

TORPOL S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

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

Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Śródroczny skrócony bilans	6
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	7
Śródroczne skrócone zestawienie ze zmian w kapitale własnym.....	8
Dodatkowe noty objaśniające	9
1. Informacje ogólne	9
2. Inwestycje Spółki oraz połączenie jednostek	10
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	10
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	11
5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	12
6. Zmiana szacunków	14
7. Sezonowość działalności.....	14
8. Informacje dotyczące segmentów działalności	15
8.1. Segmenty operacyjne	15
8.2. Informacje geograficzne	16
9. Przychody i koszty	17
9.1. Przychody ze sprzedaży usług – długoterminowe kontrakty budowlane.....	17
9.2. Pozostałe przychody operacyjne	18
9.3. Pozostałe koszty operacyjne	18
9.4. Przychody finansowe	18
9.5. Koszty finansowe.....	18
9.6. Koszty według rodzajów.....	19
9.7. Składniki innych całkowitych dochodów	19
10. Podatek dochodowy	19
10.1. Obciążenie podatkowe	19
11. Aktywa trwałe	20
12. Wartości niematerialne.....	22
13. Wartość firmy.....	23
14. Zapasy	23
15. Odpisy aktualizujące wartość zapasów	23
16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	24
17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	25
18. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	27
19. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	27
20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe	27
20.1. Kapitał podstawowy.....	27
20.2. Wartość nominalna akcji.....	27
20.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale	27
20.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	28
21. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	28
22. Zmiany stanu rezerw	32
22.1. Zmiany stanu rezerw	32
23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania finansowe, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.....	33
23.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania	33

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

23.2. Rozliczenia międzyokresowe w pasywach	35
24. Zobowiązania warunkowe.....	35
24.1. Sprawy sądowe	36
24.2. Rozliczenia podatkowe	39
25. Informacje o podmiotach powiązanych.....	40
25.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	41
26. Ryzyko finansowe	41
27. Instrumenty finansowe	41
27.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	41
28. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.....	41
29. Zarządzanie kapitałem.....	41
30. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	42

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015
	<i>Nota</i>				
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży usług		320 088	185 708	443 282	275 207
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		263	165	466	417
Przychody ze sprzedaży		320 351	185 873	443 748	275 624
Koszt własny sprzedaży	9.6	305 762	178 281	424 048	266 752
Zysk brutto ze sprzedaży		14 589	7 592	19 700	8 872
Koszty sprzedaży		515	259	1 671	1 020
Koszty ogólnego zarządu		8 320	4 286	9 105	3 660
Zysk ze sprzedaży		5 754	3 047	8 924	4 192
Pozostałe przychody operacyjne	9.2	1 276	593	651	377
Pozostałe koszty operacyjne	9.3	1 146	999	330	225
Zysk z działalności operacyjnej		5 884	2 641	9 245	4 344
Przychody finansowe	9.4	1 696	335	1 073	-241*
Koszty finansowe	9.5	2 215	1 391	1 039	568
Zysk brutto		5 365	1 585	9 279	3 535
Podatek dochodowy	10.1	1 334	556	1 749	591
Zysk netto za okres		4 031	1 029	7 530	2 944
Zysk na jedną akcję (w złotych):					
- liczba akcji w tysiącach sztuk		22 970	22 970	22 970	22 970
-podstawowy i rozwodniony z zysku za okres sprawozdawczy		0,18	0,04	0,33	0,13

Grzegorz Grabowski
Prezes Zarządu

Krzysztof Miler
Wiceprezes Zarządu

Michał Ulatowski
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Krupiński
Wiceprezes Zarządu

Marta Izdebska
Dyrektor Biura
Rachunkowości

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015</i>
<i>Nota</i>				
Zysk/(strata) netto za okres	4 031	1 029	7 530	2 944
Inne całkowite dochody				
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	168	116	2	43
Podatek dochodowy dotyczący składników, które zostaną przeniesione w późniejszych okresach	0	0	0	0
Inne całkowite dochody netto	168	116	2	43
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	4 199	1 145	7 532	2 987

Grzegorz Grabowski
Prezes Zarządu

Krzysztof Miler
Wiceprezes Zarządu

Michał Ulatowski
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Krupiński
Wiceprezes Zarządu

Marta Izdebska
Dyrektor Biura
Rachunkowości

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

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS

na dzień 30 czerwca 2016 roku

	Nota	30 czerwca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015
AKTYWA			
Aktywa trwale		169 076	159 473
Rzeczowe aktywa trwale	11	101 179	92 635
Nieruchomości inwestycyjne		0	67
Wartość firmy	13	9 008	9 008
Wartości niematerialne		1 023	1 150
Udziały w jednostkach podporządkowanych		6 771	7 576
Udziały w pozostałych jednostkach		523	526
Należności długoterminowe	16	25 430	21 908
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		24 907	26 198
Rozliczenia międzyokresowe		235	405
Aktywa obrotowe		417 892	504 607
Zapasy	14	25 504	20 344
Należności z tytułu dostaw i usług	16	197 127	105 760
Rozliczenie kontraktów budowlanych	16	34 655	28 594
Pozostałe należności	16	26 887	6 816
Należności z tytułu podatku dochodowego	16	6 647	2 030
Rozliczenia międzyokresowe		2 010	4 121
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	125 062	336 942
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
SUMA AKTYWÓW		586 968	664 080
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny		211 173	222 823
Kapitał podstawowy	20.1	4 594	4 594
Pozostałe kapitały rezerwowe		133 457	117 305
Kapitały zapasowe		58 918	58 918
Zyski zatrzymane		15 530	43 500
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-1 315	-1 483
Kapitał z aktualizacji wyceny (zyski/straty aktuarialne)		-11	-11
Zobowiązania długoterminowe		89 038	90 989
Obligacje długoterminowe		40 000	40 000
Rezerwy	22.1	766	766
Pozostałe zobowiązania finansowe	23.1	43 036	40 084
Pozostałe zobowiązania	6, 23.1	5 236	10 139
Zobowiązania krótkoterminowe		286 757	350 268
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6, 23.1	134 051	169 387
Pozostałe zobowiązania finansowe	23.1	10 762	10 811
Kredyty i pożyczki	21, 23.1	15 955	6 789
Rozliczenie kontraktów budowlanych i przychodów przyszłych okresów	23.1	38 096	96 102
Pozostałe zobowiązania	6, 23.1	60 560	32 680
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	23.1	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	6, 23.2	4 491	10 986
Rezerwy	6, 22.1	22 842	23 513
Zobowiązania razem		375 795	441 257
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ		586 968	664 080

Grzegorz Grabowski
Prezes Zarządu

Krzysztof Miler
Wiceprezes Zarządu

Michał Ulatowski
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Krupiński
Wiceprezes Zarządu

Marta Izdebska
Dyrektor Biura
Rachunkowości

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego
sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 43 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku

		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)
	Nota		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		5 365	9 279
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		6 764	5 824
Zysk na działalności inwestycyjnej		-821	-409
Zmiana stanu należności	17	-121 021	26 936
Zmiana stanu zapasów	17	-5 148	-13 987
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	17	-85 517	-126 806
Przychody z tytułu odsetek		-1 383	-854
Koszty z tytułu odsetek		2 072	1 015
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	17	-4 213	-11 733
Zmiana stanu rezerw	17	-671	-22
Podatek dochodowy zapłacony		-4 660	-6 450
Pozostałe	17	168	6
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-209 065	-117 201
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		926	513
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		55	0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-7 296	-10 723
Objęcie udziałów jednostce zależnej		-12	-4 632
Odsetki otrzymane		1 381	802
Pozostałe	17	-354	-880
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-5 300	-14 920
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-4 907	-7 033
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	21	16 134	49 961
Splata pożyczek/kredytów		-6 968	-56 168
Odsetki zapłacone		-1 774	-1 020
Pozostałe	17	0	16 062
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		2 485	1 802
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-211 880	-130 319
-w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		229	-140
Środki pieniężne na początek okresu		336 942	193 690
Środki pieniężne na koniec okresu		125 062	63 371
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		0	401

Grzegorz Grabowski
Prezes Zarządu

Krzysztof Miler
Wiceprezes Zarządu

Michał Ulatowski
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Krupiński
Wiceprezes Zarządu

Marta Izdebska
Dyrektor Biura
Rachunkowości

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE ZESTAWIENIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 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>
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	20.1, 20.4	4 594	117 305	54 617	4 301	43 500	-1 483	-11	222 823
- Zysk roku		0	0	0	0	4 031	0	0	4 031
- Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	168	0	168
Całkowity dochód za okres		0	0	0	0	4 031	168	0	4 199
Podział wyniku		0	16 152	0	0	-16 152	0	0	0
Dywidenda		0	0	0	0	-15 849	0	0	-15 849
Na dzień 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	20.1, 20.4	4 594	133 457	54 617	4 301	15 530	-1 315	-11	211 173
Na dzień 1 stycznia 2015 roku		4 594	103 787	54 617	4 301	36 501	-1 224	-55	202 521
- Zysk roku		0	0	0	0	7 530	0	0	7 530
- Inne całkowite dochody netto		0	0	0	0	0	2	0	2
Całkowity dochód za okres		0	0	0	0	7 530	2	0	7 532
Podział wyniku		0	13 518	0	0	-13 518	0	0	0
Dywidenda		0	0	0	0	-11 486	0	0	-11 486
Na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane)		4 594	117 305	54 617	4 301	19 027	-1 222	-55	198 567

Grzegorz Grabowski
Prezes Zarządu

Krzysztof Miler
Wiceprezes Zarządu

Michał Ulatowski
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Krupiński
Wiceprezes Zarządu

Marta Izdebska
Dyrektor Biura
Rachunkowości

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Torpol S.A obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku wraz z danymi porównawczymi na dzień 31 grudnia 2015 roku. Rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku – nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

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

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

1 lipca 2014 roku nastąpił przydział akcji Torpol S.A. w ramach pierwszej oferty publicznej, w której dotychczasowy właściciel Polimex – Mostostal sprzedał wszystkie posiadane walory. W ramach oferty publicznej inwestorom zostało zaoferowanych 15 570 000 akcji serii A, tj. wszystkie akcje należące dotychczas do Polimex – Mostostal S.A. oraz 7 400 000 akcji serii B. Cena nominalna oferowanych akcji to 8 złotych.

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

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

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

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

2. Inwestycje Spółki oraz połączenie jednostek

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

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

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	% udział Grupy w kapitale		Cena nabycia w tys. złotych
				30 czerwca 2016	31 grudnia 2015	
1	Afta Sp. z o.o. (*)	ul. Sarmacka 7, Poznań	unieszkodliwianie odpadów	100,00%	100,00%	61
2	Torpol Norge A.S. (*)	Brobekkveien 80a, Oslo	rozwój kolei, zarówno nad i pod ziemią	100,00%	100,00%	5 567
3	Torpol Oil&Gas p. z o.o.* Weześniej Dimark Oil7Gas Sp. z o.o.	Ul. Długa 5, Wysogotowo	działalność w zakresie specjalistycznego projektowania	90,93%	90,93%	2 004
4	Torpol d.o.o. za usługę	Medimurska 21, 10000 Zagreb	wykonanie usług kolejowych	100%	-	12

*jednostka konsolidowana metodą pełną

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

Ponadto Torpol S.A. jest stroną umowy spółki NLF Torpol Astaldi spółka cywilna (NLF) z siedzibą w Łodzi. NLF jest spółką celową, która została powołana do koordynowania, zarządzania wykonaniem robót budowlanych w ramach realizacji kontraktu „Łódź Fabryczna”. Torpol posiada w spółce 50% udziałów. Z uwagi na formę prawną spółka cywilna nie jest odrębnym przedsiębiorcą i jest traktowana jako wspólne działanie Spółki oraz spółki Astaldi S.p.A. z siedzibą w Rzymie (Włochy), która również posiada 50% udziałów w tym podmiocie. Mając na uwadze, że NLF koordynuje zarządzanie realizacją wyżej wspomnianego kontraktu oraz fakt, że Torpol S.A. posiada udział w konsorcjum realizującym ten kontrakt na poziomie 40%, a analiza dokumentów konsorcjum wskazuje na to, że jest to wspólne działanie (zgodnie z MSSF 11), przychody, koszty, aktywa i zobowiązania dotyczące kontraktu ujmowane są w sprawozdaniu finansowym (skonsolidowanym oraz jednostkowym) Torpol S.A. w 40%, rzeczowe aktywa trwałe, zobowiązania budżetowe ujmowane są w sprawozdaniu finansowym (skonsolidowanym oraz jednostkowym) Torpol S.A. w 50%.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Torpol S.A. na dzień 30 czerwca 2016 roku wchodził:

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

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

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

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

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

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

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2016 roku wchodził:

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

W okresie od dnia bilansowego 30 czerwca 2016 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Torpol S.A. do publikacji skład Rady Nadzorczej nie zmienił się.

4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Torpol S.A. za pierwsze półrocze 2016 r. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez UE.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 21 marca 2016 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku, które dnia 29 sierpnia 2016 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

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

5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

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

- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012* obejmujące:
 - *Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji*

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

Spółka nie prowadzi programów płatności w oparciu o akcje i w konsekwencji zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.
 - *Zmiany do MSSF 3 Połączenie przedsięwzięć*

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

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.
 - *Zmiany do MSSF 8 Segmenty operacyjne*

Zmiany stosowane są retrospektywnie i wyjaśniają, że:

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

Jednostka uwzględniła zmianę i ujawnia informację zgodnie z MSSF 8 w nocie 8.1.
 - *Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwale oraz MSR 38 Aktywa niematerialne*

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

Zmiana dotyczy wyceny rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych zgodnie z modelem wartości przeszacowanej. Spółka nie stosuje tego modelu i w związku z tym zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.
 - *Zmiany do MSSF 13 Wycena do wartości godziwej*

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

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.
 - *Zmiany do MSR 24 Ujawnienie informacji o podmiotach powiązanych*

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

Spółka nie korzysta z usług świadczonych przez jednostkę zarządzającą.

- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 obejmujące:*
 - *Zmiany do MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*

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

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.
 - *Zmiany do MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa*

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

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.
 - *Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji*

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

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.
 - *Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym*

Zmiany umożliwiają jednostkom na ujmowanie w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w podmiotach zależnych, stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach przy zastosowaniu metody praw własności. Podmioty, które stosują MSSF i zdecydują się na wprowadzenie zmiany sposobu ujmowania inwestycji na metodę praw własności zastosują tę zmianę retrospektywnie.

Jednostka nie zastosowała w sprawozdaniu jednostkowym opcji wprowadzonej przez zmianę.
 - *Zmiany do MSR 1 Ujawnienia*

Zmiany doprecyzowują istniejące wymogi MSR 1 dotyczące:

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

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

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

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

- *Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne*

Zmiana dotyczy ujęcia roślin produkcyjnych.
- *Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności*

Zmiana dotyczy ujęcia przez współlnika wspólnego działania nabytych udziałów we wspólnym działaniu.

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

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

6. Zmiana szacunków

Zarząd Torpol S.A., w oparciu o swą najlepszą wiedzę na moment sporządzenia sprawozdań finansowych dokonuje szeregu szacunków. Szacunki te obarczone są niepewnością i podlegają rewizji w kolejnym roku obrotowym. Skutek zmiany szacunku odnoszony jest prospektywnie w wynik kolejnego roku obrotowego. W pierwszym półroczu roku 2016 miały miejsce następujące istotne zmiany szacunków.

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

- 1) Rewizja budżetu spowodowana była zmniejszeniem zakresu realizowanych prac. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 900 tysięcy złotych.
- 2) Rewizja budżetu spowodowana była zmniejszeniem zakresu realizowanych prac. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 5 943 tysięcy złotych.
- 3) Rewizja budżetu spowodowana była w głównej mierze wydłużeniem kontraktu. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 691 tysięcy złotych.
- 4) Rewizja budżetu spowodowana była zmianą przedmiarów robót. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zwiększenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 5 024 tysięcy złotych.
- 5) Rewizja budżetu spowodowana była zmianą przedmiarów robót. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 1 726 tysięcy złotych.
- 6) Rewizja budżetu spowodowana była zmianą przedmiarów robót. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 237 tysięcy złotych.

7. Sezonowość działalności

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

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

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

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

Drogi kolejowe	– generalne wykonawstwo kompleksowych usług budowy i modernizacji obiektów w branży budownictwa kolejowego. Głównym odbiorcą usług jest PKP PLK S.A.
Drogi tramwajowe	– generalne wykonawstwo kompleksowych usług budowy i modernizacji obiektów w branży budownictwa tramwajowego. Odbiorcami usług są Zarządy Dróg Miejskich, Implenia Norge AS, Hordland Fylkeskommune, Sporveien Oslo AS, Oslo kommune (kontrakty w Norwegii).
Pozostałe	– urządzenia elektryczne, usługi projektowe, pozostałe usługi nie ujęte w innych segmentach

Zarząd 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 niepowiązаныmi.

8.1. Segmenty operacyjne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 roku, 30 czerwca 2015 roku.

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

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

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	Działalność kontynuowana				Wylączenia	Działalność ogółem
	Drogi kolejowe	Drogi tramwajowe	Pozostałe	Razem		
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	407 701	30 709	5 338	443 748		443 748
Sprzedaż między segmentami						
Przychody segmentu ogółem	407 701	30 709	5 338	443 748		443 748
Wyniki						
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	15 995	1 879	1 826	19 700		19 700

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.

8.2. Informacje geograficzne

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

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

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku lub na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane) lub na dzień 31 grudnia 2015 roku	Kraj	Zagranica	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	422 503	21 245	443 748
Przychody obszaru ogółem	422 503	21 245	443 748
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:			
Aktywa obszaru	619 567	19 802	639 369
Aktywa nieprzypisane	0	0	0
Aktywa ogółem na 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	619 567	19 802	639 369
Na dzień 31 grudnia 2015 roku			
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:			
Aktywa obszaru	645 220	18 860	664 080
Aktywa nieprzypisane	0	0	0
Aktywa ogółem na 31 grudnia 2015 roku	645 220	18 860	664 080

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

W roku 2016 sprzedaż Spółki w około 86% tj. 274 993 tysięcy PLN kierowana była do jednego Inwestora – PKP PLK S.A. W roku 2015 sprzedaż ta wynosiła około 84% tj. 373 404 tysięcy PLN.

9. Przychody i koszty

9.1. Przychody ze sprzedaży usług – długoterminowe kontrakty budowlane

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

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

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

Rentowność na sprzedaży brutto za ostatnie 12 miesięcy zakończone 30 czerwca 2016 roku z tytułu realizacji portfela kontraktów wyniosła 5,6% (za 12 miesięcy zakończone 30 grudnia 2015 roku 5,2%)

Poniższe tabele przedstawiają skutki wyceny usług w okresach sprawozdawczych.

	<i>Aktywa: Rozliczenie kontraktów budowlanych</i>	<i>Pasywa: Rozliczenie kontraktów budowlanych</i>	<i>Saldo</i>
1 stycznia 2016	28 594	96 102	-67 508
30 czerwca 2016 (niebadane)	34 655	35 206	-551
	<i>Aktywa: Rozliczenie kontraktów budowlanych</i>	<i>Pasywa: Rozliczenie kontraktów budowlanych</i>	<i>Saldo</i>
1 stycznia 2015	62 803	117 785	-54 982
30 czerwca 2015 (niebadane)	93 950	69 945	24 005

	<i>Okres od rozpoczęcia kontraktu zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>Okres od rozpoczęcia kontraktu zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)</i>
Koszty z tytułu kontraktów długoterminowych narastająco poniesione do końca okresu sprawozdawczego	2 756 053	1 919 751
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych wg stopnia zaawansowania na koniec okresu sprawozdawczego narastająco	2 924 015	2 042 348
Ujęte do dnia bilansowego zyski skumulowane	168 630	122 597
Ujęte do dnia bilansowego straty skumulowane	668	0
Pozycja bilansowa netto dla trwających umów	-551	24 005
Kwoty zatrzymane przez kontrahentów	298	63
Otrzymane zaliczki	0	6 095

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

9.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)</i>
Otrzymane odszkodowania i kary	423	157
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	824	472
Inne	29	22
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	1 276	651

9.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)</i>
Utworzenie rezerwy na należności	4	32
Koszty postępowania spornego i sądowego	44	11
Odszkodowania, kary i grzywny	970	190
Nieumorzona wartość zlikwidowanych środków trwałych	3	63
Inne	125	34
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	1 146	330

9.4. Przychody finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	1 381	802
Przychody z tytułu odsetek od kontrahentów oraz pozostałych odsetek	2	52
Dodatnie różnice kursowe	88	140
Wycena rozrachunków długoterminowych według zamortyzowanego kosztu	225	79
Przychody finansowe ogółem	1 696	1 073

9.5. Koszty finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)</i>
Odsetki od kredytów bankowych	171	281
Odsetki od obligacji	752	0
Odsetki dla kontrahentów	298	-10
Odsetki budżetowe	3	8
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	851	739
Prowizje od kredytów	44	19
Pozostałe koszty finansowe	96	2
Koszty finansowe ogółem	2 215	1 039

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

9.6. Koszty według rodzajów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)</i>
Amortyzacja	6 764	5 824
Zużycie materiałów i energii	34 356	87 913
Usługi obce	247 030	315 967
Podatki i opłaty	505	456
Koszty świadczeń pracowniczych	27 785	33 246
Pozostałe koszty rodzajowe	4 967	4 761
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	296	470
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	321 703	448 637
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	305 762	424 048
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	515	1 671
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	8 320	9 105
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych i biernych oraz w części rezerw	7 106	13 813
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	0	0

9.7. Składniki innych całkowitych dochodów

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)</i>
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	168	43
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	168	43
Razem	168	43

10. Podatek dochodowy

10.1. Obciążenie podatkowe

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

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)</i>
Ujęte w zysku lub stracie		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	0	0
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	0
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	44	0
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	1 290	1 749
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 290	1 749
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 334	1 749

11. Aktywa trwale

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

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

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

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

Okres zakończony dnia 30 czerwca 2016 (niebadany)								
	<i>Grunty</i>	<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transport</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
<u>Wartość początkowa brutto środków trwałych</u>								
1 stycznia 2016	394	6 044	69 885	47 381	1 885	1 925	18 532	146 046
Zwiększenia, w tym:	2 436	2 443	112	1 868	141	9 432	0	16 432
Nabycie	2 436	2 443	112	1 868	141	9 432	0	16 432
Transfery	0	0	24 448	1 549	0	- 7 465	-18 532	0
Zmniejszenia, w tym:	0	1 082	74	1 457	14	1 355	0	3 982
Likwidacja i sprzedaż	0	1 082	74	1 457	14	1 355	0	3 982
30 czerwca 2016	2 830	7 405	94 371	49 341	2 012	2 537	0	158 496
<u>Umorzenie środków trwałych</u>								
1 stycznia 2016	0	2 148	25 969	23 769	1 525	0	0	53 411
Zwiększenia, w tym:	0	193	3 337	2 725	173	0	0	6 428
Amortyzacja okresu	0	193	3 337	2 725	173	0	0	6 428
Transfery	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	1 014	67	1 426	15	0	0	2 522
Likwidacja i sprzedaż	0	1 014	67	1 426	15	0	0	2 522
30 czerwca 2016	0	1 327	29 239	25 068	1 683	0	0	57 317
<u>Wartość netto</u>								
Saldo otwarcia	394	3 896	43 916	23 612	360	1 925	18 532	92 635
Saldo zamknięcia	2 830	6 078	65 132	24 273	329	2 537	0	101 179

Na dzień 30 czerwca 2016 środki trwałe o wartości 19 252 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zawartych umów leasingu, umów kredytowych oraz umów zlecenia o okresowe udzielenie gwarancji kontraktowych.

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

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015								
	<i>Grunty</i>	<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwale</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
<u>Wartość początkowa brutto środków trwałych</u>								
1 stycznia 2015	394	5 785	63 241	46 450	1 915	1 354	0	119 139
Zwiększenia, w tym:	0	29	8 890	3 991	177	2 018	10 431	25 536
Nabycie	0	29	8 890	3 991	177	2 018	10 431	25 536
Transfery*	0	230	1 141	12	64	-1 447	8 101	8 101
Zmniejszenia, w tym:	0	0	3 387	3 072	271	0	0	6 730
Likwidacja i sprzedaż	0	0	3 387	3 072	271	0	0	6 730
31 grudnia 2015	394	6 044	69 885	47 381	1 885	1 925	18 532	146 046
<u>Umorzenie środków trwałych</u>								
1 stycznia 2015	0	1 595	22 150	21 254	1 406	0	0	46 405
Zwiększenia, w tym:	0	553	5 762	5 176	295	0	0	11 786
Amortyzacja okresu	0	553	5 744	5 182	304	0	0	11 783
Transfery	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	0	1 943	2 661	176	0	0	4 780
Likwidacja i sprzedaż	0	0	1 943	2 661	176	0	0	4 780
31 grudnia 2015	0	2 148	25 969	23 769	1 525	0	0	53 411
<u>Wartość netto</u>								
Saldo otwarcia	394	4 190	41 091	25 196	509	1 354	0	72 734
Saldo zamknięcia	394	3 896	43 916	23 612	360	1 925	18 532	92 635

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

12. Wartości niematerialne

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku, Spółka nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 210 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku: 120 tys. PLN).

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

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

13. Wartość firmy

	<i>30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Elmont - Kostrzyn Wlkp. Sp. z o.o.	9 008	9 008
Torpol MS Sp. z o.o.*	0	0
Razem	9 008	9 008

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

Test na utratę wartości aktywów trwałych niepodlegających amortyzacji

Zgodnie z zasadami MSR 36 Zarząd Torpol S.A. przeprowadził na 31.12.2015 r. test na utratę wartości wartości firmy powstałej po nabyciu spółki „Elmont” (w roku 2011 połączonej z jednostką dominującą) w wysokości 9 008 tysięcy PLN. Wartość firmy analizowana jest na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne – na poziomie całej Spółki i jest corocznie badana pod kątem utraty wartości.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku nie stwierdzono utraty wartości firmy. Suma bilansowej wartości firmy, aktywów trwałych i znaku towarowego Elmont nie przewyższała wartości odzyskiwalnej.

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości firmy. Spółka przeprowadzi test na utratę wartości wartości firmy na dzień 31.12.2016 roku.

14. Zapasy

	<i>30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Materiały (według ceny nabycia)	25 503	20 343
Towary (według ceny nabycia)	1	1
Produkty gotowe:	0	0
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	0	0
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	25 504	20 344
Krótkoterminowe*	25 504	20 344
Długoterminowe	0	0

*Zapasy przewidziane są do realizacji w ciągu roku obrotowego.

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

15. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2016 roku, zapasy na których były odpisy aktualizujące wartość w wysokości 105 tysięcy złotych zostały sprzedane (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Spółka rozwiązała odpis aktualizujący wartość zapasów na kwotę 14 tysięcy złotych). Kwoty te zostały ujęte w pozycji odpowiednio „Pozostałych przychodów operacyjnych”.

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności długoterminowe

	30 czerwca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015
Należności długoterminowe z tyt. kwot zatrzymanych	61	61
Kaucje zabezpieczające utrzymywane na rachunkach bankowych	25 369	21 847
Należności długoterminowe ogółem	25 430	21 908

Należności krótkoterminowe

	30 czerwca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015
Należności z tytułu podatku dochodowego	6 647	2 030
Należności z tytułu dostaw i usług:	197 127	105 760
Należności z tytułu dostaw i usług	197 100	103 719
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	27	2 041
Rozliczenie kontraktów długoterminowych	34 655	28 594
Pozostałe należności:	26 887	6 816
Wyplacone zaliczki	1 008	1 040
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	140	140
Inne należności*	25 739	5 636
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ogółem netto	265 316	143 200
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	14 202	12 126
Odpis aktualizujący inne należności	294	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	279 812	155 326

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

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

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

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

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

	30 czerwca 2016 (niebadane)	31 grudnia 2015
Do jednego miesiąca	91 552	67 494
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	85 672	29 806
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	2 007
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	516
Powyżej 1 roku	0	0
Należności przeterminowane	34 105	18 063
Należności ogółem (brutto)	211 329	117 886
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	14 202	12 126
Należności netto	197 127	105 760

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

Należności z tytułu dostaw i usług wg długości okresu przeterminowania

	<i>30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Przeterminowane do jednego miesiąca	3 629	785
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 553	587
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5 292	4 302
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5 900	27
Przeterminowane powyżej 1 roku	12 731	12 362
Należności ogółem (brutto)	34 105	18 063
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	14 202	12 126
Należności netto	19 903	5 937

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

	<i>30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	12 126	12 426
Zwiększenie	2 076	0
Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	0	-284
Reklasyfikacja do rezerwy na koszty	0	-16
Odpis aktualizujący na dzień 30 czerwca/ 31 grudnia	14 202	12 126

Znaczny wzrost odpisów aktualizujących wartość należności w 2016 roku dotyczy wystawionych przez Spółkę not odsetkowych z tytułu nieterminowych płatności na realizowanym kontrakcie. W roku 2015 nie nastąpiły istotne zmiany.

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

	<i>Razem</i>	<i>Bieżące</i>	<i>Przeterminowane, lecz ściągalne</i>				
			<i>< 30 dni</i>	<i>30–90 dni</i>	<i>90–180 dni</i>	<i>180–360 dni</i>	<i>>360 dni</i>
30 czerwca 2016 (niebadane)	197 127	177 224	3 366	6 320	3 737	5 887	593
31 grudnia 2015	105 760	99 822	783	586	4 301	31	237

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

- 1) Na jednym z kontraktów wpływ środków z rachunków powierniczych potwierdza Partner Konsorcjum. Jednocześnie Torpol S.A. ma wpływ na wypłatę środków przynależnych Partnerowi Konsorcjum. Kwoty środków pieniężnych przedstawione w bilansie wykazane są w udziale w konsorcjum przypadającym na Spółkę. Saldo wyżej opisanych środków pieniężnych prezentowanych jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynosiło:
 - na dzień 30 czerwca 2016 roku 61 515 tysięcy złotych,
 - na dzień 31 grudnia 2015 roku 115 907 tysięcy złotych,
 - na dzień 30 czerwca 2015 roku 57 743 tysięcy złotych.

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

2) Na drugim z kontraktów wpływ środków z rachunków powierniczych realizowany jest na podstawie przygotowanej szczegółowej dokumentacji pozytywnie, pisemnie zweryfikowanej przez Doradcę Technicznego. Saldo wyżej opisanych środków pieniężnych prezentowanych jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynosiło:

- na dzień 30 czerwca 2016 roku 60 635 tysięcy złotych,
- na dzień 31 grudnia 2015 roku 183 188 tysięcy złotych,
- na dzień 30 czerwca 2015 roku 2 610 tysięcy złotych,

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

	<i>30 czerwca 2016</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>30 czerwca 2015</i> <i>(niebadane)</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	125 062	336 942	63 371
Lokaty krótkoterminowe	0	0	0
Inne środki pieniężne	0	0	0
Razem	125 062	336 942	63 371
- kwoty na realizację konkretnych kontraktów	122 150	299 095	60 353

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

	<i>30 czerwca</i> <i>2016</i> <i>(niebadane)</i>	<i>30 czerwca</i> <i>2015</i> <i>(niebadane)</i>
1. Pozycja "pozostale"- przepływy z działalności operacyjnej:	168	6
-korekta – lokata	0	0
-korekta – inne	168	6
2. Pozycja "pozostale" - przepływy z działalności inwestycyjnej:	-354	-880
-korekta – naprawy okresowe – rachunkowość komponentów	-354	-880
3. Pozycja "Zmiana stanu należności"	-121 021	26 936
-bilansowa zmiana stanu należności	-125 638	30 471
-korekta należności – naliczone odsetki	1	53
- korekta należności – zaliczka na ŚT	0	-8 100
- korekta należności – podatek dochodowy	4 616	4 512
4. Pozycja "Zmiana stanu zapasów"	-5 148	-13 987
-bilansowa zmiana stanu zapasów	-5 160	-14 000
-korekta – sprzedaż	12	13
5. Pozycja "Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek"	-85 517	-126 806
-bilansowa zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-67 462	-101 481
-korekta zobowiązań – podatek dochodowy	0	1 937
-korekta zobowiązań – zakup środków trwałych	-284	0
-korekta zobowiązań – odsetki	-298	3
-korekta zobowiązań – leasing	-2 444	-15 780
-korekta zobowiązań – dywidenda	-15 850	-11 485
-korekta zobowiązań – inne	821	0
6. Pozycja "Pozostale – Przepływy z działalności finansowej"	0	16 062
-korekta – leasing	0	16 062

18. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

19. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

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

Dzień dywidendy został ustalony na 10 (dziesiąty) dzień liczony od dnia następującego po dniu podjęcia uchwały w sprawie podziału zysku netto wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2015.

Dywidenda zostanie wypłacona w następujących terminach:

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

20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

20.1. Kapitał podstawowy

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

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

20.2. Wartość nominalna akcji

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

20.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

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

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

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

20.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

21. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	<i>Termin spłaty</i>	<i>30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Krótkoterminowe			
Kredyt w rachunku bieżącym (Bank Handlowy w Warszawie S.A.)	05.05.2017	11 102	0
Kredyt w rachunku kredytowym (Credit Agricole S.A.)	21.12.2016	4 679	0
Kredyt w rachunku bieżącym (Bank PEKAO S.A.)	31.07.2016	174	0
Kredyt w rachunku bieżącym (Bank DnB Bank Polska S.A.)	30.06.2016	0	6 789
Razem		15 955	6 789

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

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

Lp.	Bank kredytujący / pożyczkodawca	Kwota i waluta kredytu wg umowy w tys.	Zadłużenie z tytułu kredytu / pożyczki - krótkoterminowe	Zadłużenie z tytułu kredytu / pożyczki - długoterminowe	Termin spłaty	Rodzaj kredytu	Oprocentowanie	Zabezpieczenie kredytu		
								Zastawy rejestrowe	Hipoteki	Cesje/Poreczenia / Weksle / Oświadczenia
1	DnB Bank Polska S.A.	17 500 NOK	0 NOK (0 PLN)	0 NOK	2018-02-28	kredyt w rachunku kredytowym	OIBOR 1M + marża Banku	brak	brak	1) pełnomocnictwo do rachunków w Banku, 2) oświadczenie o ustanowieniu tytułów egzekucyjnych w trybie art. 777 par. 1 punkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 26 250 000,00 NOK TORPOL S.A. oraz TORPOL NORGE AS, 3) Zastaw na należnościach zgodnie z prawem norweskim (wierzytelność wynikająca z rachunku TORPOL NORGE NUF oraz rachunku TORPOL NORGE AS prowadzonych przez DnB ASA w Norwegii)
2	Bank PEKAO S.A.	3 000 PLN	174 PLN	0 PLN	2015-07-31	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + marża Banku	transporter materiałów sypkich MFS 40 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	brak	1) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, 2) pełnomocnictwo do rachunków w Banku, 3) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 4.500.000,00 PLN

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

3	Bank Ochrony Środowiska S.A.	6 500 PLN	0 PLN	0 PLN	2016-12-27	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + marża Banku	3 transportery materiałów sypkich typu MFS 40 wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych (zabezp. wspólne z gwarancją)	brak	1) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, 2) pełnomocnictwo do rachunków w Banku 3) oświadczenie o ustanowieniu tytułów egzekucyjnych w trybie art. 777 par. 1 punkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 16.250.000,00 PLN
4	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	25 000 PLN	11 102 PLN	0 PLN	2017-05-05	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + marża Banku	zastaw rejestrowy zgrzewarka szyn typu KCM-005Y1 na podwoziu dwudrogowym DAF 105 FX FKA wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej (zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku kredytowym)	brak	1) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
5	Credit Agricole Bank Polska S.A.	15 000 PLN	4 679 PLN	0 PLN	2016-12-21	kredyt w rachunku kredytowym	WIBOR 1M + marża Banku	brak	brak	1) przelew wierzytelności z finansowanego kontraktu
6	mBank S.A.	50 000 PLN	0 PLN	0 PLN	2016-12-29 (data ważności limitu, max termin spłaty uruchomionego kredytu do dnia 2018-12-29)	kredyt w rachunku kredytowym	WIBOR 1M + marża Banku	brak	brak	1) przelew wierzytelności z finansowanego kontraktu do wysokości kwoty kredytu, 2) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
7	Bank Zachodni WBK S.A./ BGK	40 000 PLN	0 PLN	0 PLN	2016-08-31	kredyt w rachunku kredytowym	WIBOR 1M + marża Banku	brak	brak	1) przelew wierzytelności z kontraktu Rail Baltica do kwoty 40 000 000,00 PLN 2) cesja wierzytelności z umowy

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

										ubezpieczenia (polisy ubezpieczeniowej Rail Baltica) 3) pełnomocnictwa dla Agenta Konsorcjum do rachunków 4) oświadczenia TORPOL o poddaniu się egzekucji na rzecz każdego z banków do wysokości 200% kwoty partycypacji danego banku w łącznym zobowiązaniu; 5) dwa weksle własne in blanco z deklaracją wekslową, po jednym dla każdego z banków, po jednej deklaracji wekslowej na rzecz każdego z banków wraz z oświadczeniami wystawcy weksła o poddaniu się egzekucji; 6) ceśja na rzecz Agenta Konsorcjum wierzytelności z gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych wystawionych na zlecenie podwykonawców (Rail Baltica) nie niższa niż 17 000 000,00 PLN 7) kaucja - systematyczne wpłaty z każdej płatności netto dokonanej przez Zamawiającego na Rachunek Kontraktu w formie zatrzymania w kwocie równej 1,75% danej płatności netto (zabezpieczenie wspólne z gwarancją)
Razem PLN	139 500 PLN	15 955 PLN	0 PLN							
Razem NOK	17 500 NOK	0 NOK	0 NOK							
kurs z dnia 30.06.2016	0,4749	0,4749	0,4749							
Razem w PLN	147 811 PLN	15 955 PLN	0 PLN							

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

22. Zmiany stanu rezerw

22.1. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	<i>Rezerwa na sprawy sporne</i>	<i>Rezerwa na koszty kontraktów</i>	<i>Rezerwa na straty na kontraktach</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2016	2 061	799	9 511	10 546	1 362	24 279
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	0	231	0	0	231
Wykorzystane	0	2	0	0	0	2
Rozwiązane	0	0	0	206	694	900
Na dzień 30 czerwca 2016 (niebadane)	2 061	797	9 742	10 340	668	23 608
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	2 061	31	9 742	10 340	668	22 842
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2016 roku (niebadane)	0	766	0	0	0	766
Razem	2 061	797	9 742	10 340	668	23 608
Na dzień 1 stycznia 2015	1 221	720	8 321	0	0	10 262
Utworzone w ciągu roku obrotowego	840	142	1 190	10 546	1 362	14 080
Wykorzystane	0	63	0	0	0	63
Rozwiązane	0	0	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2015	2 061	799	9 511	10 546	1 362	24 279
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 roku	2 061	33	9 511	10 546	1 362	23 513
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 roku	0	766	0	0	0	766
Razem	2 061	799	9 511	10 546	1 362	24 279

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

Spółka tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych odnotowanych w latach ubiegłych. Spółka na dzień 30 czerwca 2016 roku wykazała rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych w kwocie 2 061 tysięcy złotych (2015 rok: 2 061 tysięcy złotych).

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

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

Zobowiązania długoterminowe

	<i>30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Rezerwy	766	766
Obligacje długoterminowe	40 000	40 000
Pozostałe zobowiązania finansowe:	43 036	40 084
Zobowiązania z tytułu leasingu	43 036	26 191
Zobowiązania finansowe inne	0	13 893
Pozostałe zobowiązania:	5 236	10 139
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	5 236	10 139
Razem	<u>89 038</u>	<u>90 989</u>

Zobowiązania krótkoterminowe

	<i>30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	134 051	169 387
Wobec jednostek powiązanych	8 156	5 109
Wobec jednostek pozostałych	125 895	164 278
Podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe:	10 762	10 811
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 464	8 638
Zobowiązania z tyt. zakupu środków trwałych	284	0
Zobowiązania finansowe inne	14	2 173
Kredyty i pożyczki	15 955	6 789
Rozliczenie kontraktów budowlanych	38 096	96 102
Kontrakty budowlane	35 196	92 681
Rozliczenie międzyokresowe przychodów	2 900	3 421
Pozostałe zobowiązania	60 560	32 680
Podatek VAT	51	11 300
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 200	881
Pozostałe z tytułu podatków cel i ubezpieczeń społecznych	2 905	3 037
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	4 141	2 606
Zaliczki otrzymane na dostawy	12	23
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	1 005	2 869
Usługi niefakturowane	35 294	11 857

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

Zobowiązania z tytułu wypłat z zysku	15 849	0
Inne zobowiązania	103	107
Rozliczenia międzyokresowe	4 491	10 986
Rezerwy	22 842	23 513
Razem	<u>286 757</u>	<u>350 268</u>

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań:

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

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

	<i>30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Do jednego miesiąca	56 838	70 037
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	34 402	69 362
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	18 970	3 888
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5 579	12 850
Powyżej 1 roku	2	50
Zobowiązania przeterminowane	18 260	13 200
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem	<u>134 051</u>	<u>169 387</u>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg długości okresu przeterminowania

	<i>30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Przeterminowane do jednego miesiąca	13 363	12 486
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 936	621
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 519	53
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	144	40
Przeterminowane powyżej 1 roku	298	0
Zobowiązania przeterminowane ogółem	<u>18 260</u>	<u>13 200</u>

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

23.2. Rozliczenia międzyokresowe w pasywach

	<i>30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	2 582	2 825
Premii i nagród	0	2 326
Badania sprawozdania finansowego	58	64
Rozliczenia międzyokresowe bierne dot. podwykonawców	1 585	5 505
Sprawy sporne	266	266
Pozostałe	0	0
	<hr/>	<hr/>
Razem	4 491	10 986
	<hr/>	<hr/>
- krótkoterminowe	4 491	10 986
- długoterminowe	0	0
	<hr/>	<hr/>

24. Zobowiązania warunkowe

	<i>30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	364 580	395 783
Weksle własne	2 000	0
Poręczenia	3 080	3 080
Umowy trójstronne	8 309	0
Inne zobowiązania warunkowe	2 047	886
	<hr/>	<hr/>
Razem zobowiązania warunkowe	380 016	399 749
	<hr/>	<hr/>

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

24.1. Sprawy sądowe

Sprawy prowadzone przeciwko Spółce

<i>L.p.</i>	<i>Opis przedmiotu sporu</i>	<i>Wartość przedmiotu sporu</i>	<i>Nazwa strony przeciwnej</i>	<i>Nazwa organu, przed którym toczy się postępowanie</i>	<i>Etap sprawy</i>
1	O zapłatę	19 556 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	Systra S.A. oraz Systra-Soteconi S.p.A.	Sąd Okręgowy w Poznaniu	Pozwem z dnia 24 października 2014 r. spółki Systra S.A. i Systra-Sotecni S.p.A. (dalej łącznie jako „Projektant”) wniosły o zasądzenie solidarnie (ewentualnie na zasadzie in solidum, tj. z zastrzeżeniem, że zapłata przez któregokolwiek z członków Konsorcjum zwalnia pozostałych) od Konsorcjum na rzecz Systra S.A. kwoty 16 210 tysięcy zł wraz z ustawowymi odsetkami oraz na rzecz Systra-Sotecni S.p.A. kwoty 3 346 tysięcy zł wraz z ustawowymi odsetkami. Projektant wywodzi swoje roszczenie z umowy podwykonawstwa na usługi projektowe zawartej z Konsorcjum w dniu 6 grudnia 2011 r. („Umowa”). Umowa została zawarta w związku z realizacją projektu Łódź Fabryczna, którego generalnym wykonawcą jest Konsorcjum. W dniu 30 stycznia 2015 została złożona odpowiedź na pozew. Powód w dniu 19 marca 2015 złożył replikę na odpowiedź na pozew, natomiast Konsorcjum ponownie złożyło odpowiedź na replikę w dniu 19 maja 2015 roku. W dniu 28 kwietnia 2015 odbyła się rozprawa na której Sąd przesłuchał świadka. W dniach 8,9 i 11 września odbyły się rozprawy na których sąd przesłuchał pięciu świadków ze strony SYSTRA i dwóch świadków ze strony Konsorcjum. W terminie 1 i 3 grudnia rozprawy zostali przesłuchani kolejni świadkowie. Kolejne rozprawy odbyły się 15marca (przesłuchano 2 świadków ze strony Konsorcjum) i 17 marca 2016 roku (przesłuchano 3 świadków ze strony Konsorcjum). W dniu 12.04.2016 r. Konsorcjum złożyło nowy wniosek dowodowy. W dniu 21.06.2016 r. odbyła się rozprawa, na której zeznania złożyło 3 świadków ze strony Konsorcjum. W dniu 23.06.2016 r. odbyła się rozprawa, na której przesłuchano 1 świadka ze strony Systra. Kolejne posiedzenie wyznaczono na 13.10.2016 r. planowane jest przeprowadzenie dowodu z zeznań strony (pozwanego/powoda wzajemnego), w imieniu której stawić się ma członek zarządu Torpol S.A.. W dniu 27.06.2016 r. Konsorcjum złożyło pismo, w którym zastrzeżono możliwość złożenia wniosku o ponowne przesłuchanie świadka Systra S.A.

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

2	O zapłatę	6 939 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	Systra S.A.	Sąd Okręgowy w Poznaniu	<p>Pozwem wzajemnym z dnia 25 września 2014 r. SYSTRA S.A wniosła o zasądzenie od Spółki i Astaldi S.p.A. solidarnie (ewentualnie na zasadzie in solidum) kwoty 6 639 tysięcy zł wraz z ustawowymi odsetkami tytułem wynagrodzenia za roboty dodatkowe w związku z realizacją Umowy. W dniu 30 stycznia 2015 została złożona odpowiedź na pozew. W dniu 2 marca 2015 SYSTRA S.A. złożyła w Sądzie replikę na odpowiedź na pozew wzajemny, natomiast 13 maja 2015 Konsorcjum złożyli w Sądzie odpowiedź na replikę. W dniu 20 maja 2015 miała miejsce rozprawa, kolejna odbyła się w dniu 22 września na której Sąd przesłuchał dwóch świadków zgłoszonych przez Wspólników spółki. Kolejna rozprawa została wyznaczona na dzień 24 lutego 2016 roku, jednak termin ten został odwołany, a kolejny wyznaczono na dzień 21 czerwca 2016 r. (planowane jest przesłuchanie 1 świadka). Rozprawa wyznaczona na 21.06.2016 r. została odwołana z powodu choroby sędziego, nowe posiedzenie Sądu zostało wyznaczone na 30.08.2016 r. Na tym terminie rozprawy zeznania ma złożyć świadek ze strony Konsorcjum.</p>
---	-----------	--	-------------	-------------------------	---

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

Sprawy prowadzone z wniosku Spółki

<i>L.p.</i>	<i>Opis przedmiotu sporu</i>	<i>Wartość przedmiotu sporu</i>	<i>Nazwa strony przeciwnej</i>	<i>Nazwa organu, przed którym toczy się postępowanie</i>	<i>Etap sprawy</i>
1	O zapłatę	33 028 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	Systra S.A. oraz Systra-Sotecni S.p.A.	Sąd Okręgowy w Poznaniu	<p>W dnia 13 marca 2015 roku Spółka w imieniu konsorcjum realizującego kontrakt „Łódź Fabryczna” złożyła do sądu pozew przeciwko dwóm byłym kontrahentom Systra S.A. oraz Systra-Sotecni S.p.A. Złożony pozew obejmuje roszczenia konsorcjum realizującego kontrakt wobec byłych kontrahentów z tytułu nieobjętych potrąceniem kar umownych naliczonych na podstawie umowy realizowanej pomiędzy tymi podmiotami a konsorcjum w kwocie ok. 17 248 tysięcy zł, z czego ok. 8 600 tysięcy zł względem Systra S.A. (50%) oraz 8 600 tysięcy zł względem Systra-Sotecni S.p.A. (50%). W dniu 29</p>

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

					<p>kwietnia 2015 Projektant złożył do sądu odpowiedź na pozew wzajemny. Replika na odpowiedź w przygotowaniu. W dniu 7 września 2015 roku, została złożona do Sądu replika na odpowiedź na pozew wzajemny. W dniu 11 grudnia 2015 roku zostało złożone pismo do sądu w sprawie zmiany roszczenia z powództwa wzajemnego, modyfikacja polegała na zwiększeniu żądania dla Konsorcjum, o roszczenie ewentualne, co spowodowało podniesienie żądania do kwoty 33.027.809,76 zł. Kolejne rozprawy odbyły się 15 marca (przesłuchano 2 świadków ze strony Konsorcjum) i 17 marca 2016 roku (przesłuchano 3 świadków ze strony Konsorcjum). W dniu 12.04.2016 r. Konsorcjum złożyło nowy wniosek dowodowy. W dniu 21.06.2016 r. odbyła się rozprawa, na której zeznania złożyło 3 świadków ze strony Konsorcjum. W dniu 23.06.2016 r. odbyła się rozprawa, na której przesłuchano 1 świadka ze strony Systra. Kolejne posiedzenie wyznaczono na 13.10.2016 r. planowane jest przeprowadzenie dowodu z zeznań strony (pozwanego/powoda wzajemnego), w imieniu której stawić się ma członek zarządu Torpol S.A.. W dniu 27.06.2016 r. Konsorcjum złożyło pismo, w którym zastrzeżono możliwość złożenia wniosku o ponowne przesłuchanie świadka Systra S.A.</p>
--	--	--	--	--	---

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

24.2. Rozliczenia podatkowe

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

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

Zarząd Spółki ocenił skutki podatkowe wyodrębnienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa i na tej podstawie rozpoznał aktywo z tytułu podatku odroczonego w wysokości 13 167 tysięcy złotych. Zarząd w dniu 22 marca 2012 otrzymał pozytywną interpretację podatkową Ministra Finansów w zakresie podatku VAT oraz w dniu 4 kwietnia 2012 roku otrzymał pozytywną interpretację podatkową Ministra Finansów w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych, a także założył, że Spółka w przyszłych latach osiągnie wystarczające dochody, które umożliwią zrealizowanie tego aktywa.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku nie rozpoznano rezerw na policzalne ryzyko podatkowe.

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

25. Informacje o podmiotach powiązanych

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

	<i>Przychody netto ze sprzedaży usług</i>	<i>Sprzedaż środków trwałych</i>	<i>Zakup usług</i>	<i>Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności</i>	<i>Zobowiązania z tyt. dostaw i usług</i>	<i>Pozostałe zobowiązania</i>
I Jednostki zależne:						
a) Torpol Norge A.S.	37	34	18 305	770	8 156	4 049
b) Torpol Oil&Gas Sp. z o.o.	14	-	-	4	-	-
II Wspólne przedsięwzięcie:						
a) Lineal Sp. z o.o.	-	-	80	-	-	-

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

	<i>Przychody netto ze sprzedaży usług</i>	<i>Sprzedaż środków trwałych</i>	<i>Zakup usług</i>	<i>Należności z tyt. dostaw i usług</i>	<i>Zobowiązania z tyt. dostaw i usług</i>	<i>Różniczenia międzyokresowe w pasywach</i>
I Jednostki zależne:						
c) Torpol Norge A.S.	-	-	9 318	2 007	5 108	2 308
d) Torpol Oil&Gas Sp. z o.o.	-	-	-	34	-	-
II Wspólne przedsięwzięcie:						
b) Lineal Sp. z o.o.	-	-	222	-	-	-
III Powiązania osobowe:						
a) Wallet Małgorzata Sweklej*	-	-	580	-	-	-

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

25.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

26. Ryzyko finansowe

Na dzień 30 czerwca 2016 roku nie wystąpiły znaczące zmiany w ocenie ryzyka finansowego względem oceny ujawnionej na 31.12.2015 roku.

27. Instrumenty finansowe

27.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

28. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

	<i>Okres zakończony 30 czerwca 2016 (niebadane)</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Zarząd	1 468	4 383
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	3 568	3 967
Wpływ na rachunek zysków i strat rezerwy na premię dla Zarządu	-2 326	416
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	226	0
Rada Nadzorcza	235	509
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	235	509
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Razem	1 703	4 892

29. Zarządzanie kapitałem

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

Akcjonariusze wspólnie podejmują decyzję o strukturze finansowania Spółki, w szczególności decydują o wypłatach dywidend, podwyższeniu kapitału zakładowego. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2016 roku, i w roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w obszarze zarządzania strukturą kapitałową.

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

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

	<i>30 czerwca 2016</i> <i>(niebadane)</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Obligacje długoterminowe	40 000	40 000
Zobowiązania finansowe	43 036	40 084
Oprocentowane kredyty i pożyczki	15 955	6 789
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	134 051	169 387
Pozostałe zobowiązania finansowe	10 762	10 811
Rozliczenie kontraktów budowlanych	38 096	96 102
Pozostałe zobowiązania (długo i krótkoterminowe)	65 796	42 819
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-125 062	-336 942
Zadłużenie netto	222 634	69 050
Kapitał własny	211 172	222 823
Kapitał i zadłużenie netto	433 806	291 873
Wskaźnik dźwigni	0,51	0,24

30. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu 30 czerwca 2016 roku miały miejsce następujące zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na sytuację Spółki:

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

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

Grzegorz Grabowski
Prezes Zarządu

Krzysztof Miler
Wiceprezes Zarządu

Michał Ulatowski
Wiceprezes Zarządu

Tomasz Krupiński
Wiceprezes Zarządu

Marta Izdebska
Dyrektor Biura Rachunkowości

Poznań, dnia 29 sierpnia 2016 roku