

TORPOL S.A.
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Poznań, 23 marca 2015 roku

Spis treści

Spis treści	1
Rachunek zysków i strat	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Bilans	6
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych 2014	8
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych 2013	9
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje ogólne	10
2. Inwestycje Spółki oraz połączenie jednostek	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	12
6. Akcjonariat Spółki	13
7. Stan posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę	13
8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie	13
8.1. Profesjonalny osąd	13
8.2. Niepewność szacunków	14
9. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	15
9.1. Oświadczenie o zgodności	16
9.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	16
10. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF	16
11. Zmiana szacunków	18
12. Istotne zasady rachunkowości. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	19
12.1. Udziały i akcje w jednostkach zależnych	19
12.2. Udział we wspólnym działaniu	19
12.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	19
12.4. Rzeczowe aktywa trwałe	20
12.5. Nieruchomości inwestycyjne	20
12.6. Wartości niematerialne	21
12.7. Koszty prac badawczo – rozwojowych	21
12.7.1 Wartość firmy	22
12.8. Leasing	23
12.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	23
12.10. Koszty finansowania zewnętrznego	24
12.11. Aktywa finansowe	24
12.12. Utrata wartości aktywów finansowych	25
12.12.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	26
12.12.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	26
12.12.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	26
12.13. Wbudowane instrumenty pochodne	27
12.14. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	27
12.14.1 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	28
12.15. Zapasy	28

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 85 stanowią jego integralną część

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

12.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29
12.17. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	29
12.18. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	29
12.19. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29
12.20. Rezerwy	30
12.21. Odprawy emerytalne	31
12.22. Przychody	31
12.22.1 Sprzedaż towarów i produktów	31
12.22.2 Umowy z tytułu długoterminowych kontraktów budowlanych	31
12.22.3 Odsetki	32
12.22.4 Dywidendy	32
12.22.5 Przychody z tytułu wynajmu	32
12.22.6 Dotacje rządowe	32
12.23. Podatki	32
12.23.1 Podatek bieżący	32
12.23.2 Podatek odroczony	33
12.23.3 Podatek od towarów i usług	34
12.24. Zysk netto na akcję	34
12.25. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	34
13. Segmenty operacyjne	34
13.1. Segmenty operacyjne	35
13.2. Informacje geograficzne	36
14. Przychody i koszty	37
14.1. Pozostałe przychody operacyjne	37
14.2. Pozostałe koszty operacyjne	37
14.3. Przychody finansowe	37
14.4. Koszty finansowe	37
14.5. Koszty według rodzajów	38
14.6. Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat	38
14.7. Koszty świadczeń pracowniczych	38
15. Składniki innych całkowitych dochodów	39
16. Podatek dochodowy	39
16.1. Obciążenie podatkowe	39
16.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	40
16.3. Odroczony podatek dochodowy	41
17. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	42
18. Aktywa trwałe	42
19. Zysk przypadający na jedną akcję	46
20. Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	46
21. Leasing	47
21.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	47
22. Wartości niematerialne	48
23. Wartość firmy	50
24. Udział we wspólnych ustaleniach umownych	51
24.1. Wspólnie kontrolowana działalność - NLF Torpol Astaldi spółka cywilna	51
24.2. Wspólnie kontrolowana działalność – kontrakty realizowane w konsorcjach	52
25. Pozostałe aktywa	52
25.1. Rozliczenia międzyokresowe w aktywach	52
26. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	53

**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania
finansowego załączone na stronach od 10 do 85 stanowią jego integralną część**

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

27. Świadczenia pracownicze	53
27.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	53
28. Zapasy	53
29. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	54
30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	56
31. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	57
31.1. Kapitał podstawowy	57
31.1.1 Wartość nominalna udziałów/akcji	57
31.1.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale	57
31.2. Pozostałe kapitały rezerwowe	58
31.3. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	58
32. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	59
33. Rezerwy	63
33.1. Zmiany stanu rezerw	63
33.2. Inne rezerwy	63
34. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania finansowe, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	64
34.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania	64
34.2. Rozliczenia międzyokresowe w pasywach	65
35. Zobowiązania warunkowe	66
35.1. Sprawy sądowe	67
35.2. Rozliczenia podatkowe	70
36. Przychody ze sprzedaży usług - długoterminowe kontrakty budowlane	70
37. Informacje o podmiotach powiązanych	71
37.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	71
37.2. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	72
37.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	72
37.3.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki	72
38. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	72
39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	72
39.1. Ryzyko stopy procentowej	73
39.2. Ryzyko walutowe	74
39.3. Ryzyko kredytowe	75
39.4. Ryzyko koncentracji	76
39.5. Ryzyko związane z płynnością	77
40. Instrumenty finansowe	78
40.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	78
40.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	79
40.3. Ryzyko stopy procentowej	81
40.4. Zabezpieczenia	82
41. Zarządzanie kapitałem	83
42. Struktura zatrudnienia	83
43. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	84

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 85 stanowią jego integralną część

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
	<i>Nota</i>		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży usług	36	770 559	410 976
Przychody z wynajmu		11	72
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		4 835	4 674
Przychody ze sprzedaży		775 405	415 722
Koszt własny sprzedaży	14.5	727 038	391 429
Zysk brutto ze sprzedaży		48 367	24 293
Koszty sprzedaży	14.5	2 186	1 558
Koszty ogólnego zarządu	14.5	13 873	11 696
Zysk ze sprzedaży		32 308	11 039
Pozostałe przychody operacyjne	14.1	1 079	418
Pozostałe koszty operacyjne	14.2	740	727
Zysk z działalności operacyjnej		32 647	10 730
Przychody finansowe	14.3	2 447	1 257
Koszty finansowe	14.4	4 747	5 388
Zysk brutto		30 347	6 599
Podatek dochodowy	16.1	5 344	1 815
Zysk netto za okres		25 003	4 784
Przypadający:			
Akcjonariuszom Spółki		25 003	4 784
Zysk na jedną akcję (w złotych):			
- średnioważona liczba wyemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję w tysiącach sztuk		19 300	19 300
-podstawowy z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom Spółki		1,30	0,25
-rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom Spółki		1,30	0,25

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

		Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
	<i>Nota</i>		
Zysk/(strata) netto za okres		25 003	4 784
Inne całkowite dochody			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		-113	44
Zyski/Straty aktuarialne		-139	55
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	16.1	26	-11
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		-688	-318
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-688	-318
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		0	0
Podatek dochodowy dotyczący składników, które zostaną przeniesione w późniejszych okresach	16.1	0	0
Inne całkowite dochody netto		-801	-274
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		24 202	4 510
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom Spółki		24 202	4 510

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

BILANS

		31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
	<i>Nota</i>		
AKTYWA			
Aktywa trwałe		115 221	104 967
Rzeczowe aktywa trwałe	18	72 734	68 695
Nieruchomości inwestycyjne		80	68
Wartość firmy	23	9 008	9 008
Wartości niematerialne	22	1 586	2 020
Udziały w jednostkach podporządkowanych		547	525
Udziały w pozostałych jednostkach		0	164
Należności długoterminowe	29	4 566	6 187
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16.3	26 045	16 860
Rozliczenia międzyokresowe	25.1	655	1 440
Aktywa obrotowe		706 707	389 468
Zapasy	28	36 389	24 985
Należności z tytułu dostaw i usług	29	322 998	188 766
Pozostałe należności	29	86 403	51 625
Rozliczenia międzyokresowe	25.1	3 463	4 190
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	257 454	119 901
Pozostałe aktywa finansowe		0	1
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	26	0	0
SUMA AKTYWÓW		821 928	494 435
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki		202 521	122 223
Kapitał podstawowy	31.1	4 594	3 114
Pozostałe kapitały rezerwowe	31.2	103 787	99 003
Pozostałe kapitały zapasowe	31.2	58 918	4 301
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		36 501	16 282
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-1 224	-536
Kapitał z aktualizacji wyceny		-55	59
Zobowiązania długoterminowe		34 337	32 261
Rezerwy	33.1	676	543
Zobowiązania finansowe	21.1,32,34.1	27 379	27 161
Pozostałe zobowiązania	34.1	6 282	4 557
Zobowiązania krótkoterminowe		585 070	339 951
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	34.1	304 350	141 527
Pozostałe zobowiązania finansowe	21.1,34.1	7 742	6 383
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	32,34.1	38 450	61 882
Pozostałe zobowiązania	34.1	189 390	112 155
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	34.1	1 495	9 495
Rozliczenia międzyokresowe	34.2	42 378	8 138
Rezerwy	33.1	1 265	371
Zobowiązania razem		619 407	372 212
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ		821 928	494 435

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
	<i>Nota</i>		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		30 347	6 599
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	14.6	10 514	10 639
Zysk na działalności inwestycyjnej		-436	-236
Zmiana stanu należności	30	-167 177	-75 766
Zmiana stanu zapasów	30	-11 416	-1 212
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	30	240 907	114 134
Przychody z tytułu odsetek		-2 174	-1 098
Koszty z tytułu odsetek		3 394	4 006
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	30	35 725	7 748
Zmiana stanu rezerw	30	1 027	22
Podatek dochodowy zapłacony		-22 502	-391
Pozostałe	30	-671	-281
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		117 538	64 164
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		492	2 972
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-4 342	-3 587
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		0	12
Odsetki otrzymane		1 963	1 064
Pozostałe	30	-873	-1 417
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-2 760	-956
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-6 986	-6 993
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		64 537	62 013
Splata pożyczek/kredytów		-87 969	-45 307
Odsetki zapłacone		-3 270	-3 988
Pozostałe – leasing zwrotny		353	0
Wpływy z emisji akcji		56 110	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		22 775	5 725
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		137 553	68 933
-w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-469	-120
Środki pieniężne na początek okresu		119 901	50 968
Środki pieniężne na koniec okresu		257 454	119 901
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		63 603	21 085

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki z zagranicznej</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	31.1, 31.2	3 114	-536	59	99 003	16 282	4 301	122 223
- Zysk roku		0	0	0	0	25 003	0	25 003
- Inne całkowite dochody netto		0	-688	-114	0	0	0	-802
Całkowity dochód za okres		0	-688	-114	0	25 003	0	24 201
Emisja akcji		1 480	0	0	0	0	54 617	56 097
Podział wyniku		0	0	0	4 784	-4 784	0	0
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	31.1, 31.2	4 594	-1 224	-55	103 787	36 501	58 918	202 521

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 85
stanowią jego integralną część

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki z zagranicznej</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	31.1, 31.2	3 114	-218	15	92 153	18 348	4 301	117 713
- Zysk roku		0	0	0	0	4 784	0	4 784
- Inne całkowite dochody netto		0	-318	44	0	0	0	-274
Całkowity dochód za okres		0	-318	44	0	4 784	0	4 510
Podział wyniku		0	0	0	6 850	-6 850	0	0
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	31.1, 31.2	3 114	-536	59	99 003	16 282	4 301	122 223

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 85
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 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 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. Postanowieniem Sadu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 30 grudnia 2011 roku spółka Torpol S.A. została zarejestrowana w dniu 2 stycznia 2012 roku w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000407013. Przekształcenie nastąpiło w trybie art. 551 § 1 i nast. Kodeksu Spółek Handlowych, ze skutkami określonymi w art. 553 Kodeksu Spółek Handlowych, zgodnie z którym spółce Torpol S.A. (jako spółce przekształconej) przysługują wszystkie prawa i obowiązki Torpol Spółka z o.o. (spółki przekształcanej).

1 lipca 2014 roku nastąpił przydział akcji Torpol S.A. w ramach pierwszej oferty publicznej, w której dotychczasowy właściciel Polimex – Mostostal sprzedał wszystkie posiadane akcje. W ramach oferty publicznej inwestorom zostało zaoferowanych 15 570 000 akcji serii A, tj. wszystkie akcje należące dotychczas do Polimex – Mostostal S.A. oraz 7 400 000 prawa do akcji serii B. Cena nominalna oferowanego 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 dotychczasowego, jedyne akcjonariusza Polimex-Mostostal S.A.. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynosi 4 594 tys. zł i dzieli się na 15 570 000 akcji serii A oraz 7 400 000 akcji serii B (łącznie 22 970 000 akcji) o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

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

2. Inwestycje Spółki oraz połączenie jednostek

Torpol S.A. w sposób bezpośredni sprawuje kontrolę nad spółką Afta Sp. z o.o. Natomiast spółka Lineal Sp. z o.o. oraz NLF Torpol Astaldi spółka cywilna jest współkontrolowana przez Torpol.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych i współzależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek. Inwestycje w spółce Afta Sp. z o.o. wykazywane są wg kosztu historycznego pomniejszonego o utratę wartości. Wartość inwestycji w spółce współzależnej Lineal Sp. z o.o., NLF Torpol Astaldi spółka cywilna wyceniana jest wg kosztu historycznego pomniejszonego o utratę wartości.

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

W dniu 31 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w sprawie wpisu połączenia Torpol S.A. (spółka przejmująca) ze spółką Torpol MS Sp. z o.o. zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 6 grudnia 2013 roku.

Rozliczenie połączenia nastąpiło metodą łączenia udziałów. Zastosowana metoda połączenia polega na sumowaniu poszczególnych pozycji bilansu jednostkowego sprawozdania finansowego Torpol S.A. oraz spółki objętej połączeniem. W wyniku połączenia do ksiąg Torpol S.A. wprowadzono aktywa spółki Torpol MS Sp. z o.o. w wartości księgowej na dzień 31 grudnia 2013 roku. Dodatkowo dokonano wyłączenia wzajemnych obrotów i rozrachunków, które wystąpiły pomiędzy łączącymi się podmiotami w latach 2012 i 2013.

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

	<i>Suma bilansowa</i>	<i>Kapitał własny</i>	<i>Przychody ze sprzedaży</i>	<i>Wynik finansowy netto</i>
31 grudnia 2014				
Afta Sp. z o.o. *	26	-64	0	-7
Lineal Sp. z o.o. *	2 830	1 752	2 940	13
NLF Torpol Astaldi sc	241 052	10	478 870	0
Feroco S.A. **	266 082	63 899	447 132	4 909
31 grudnia 2013	<i>Suma bilansowa</i>	<i>Kapitał własny</i>	<i>Przychody ze sprzedaży</i>	<i>Wynik finansowy netto</i>
Afta Sp. z o.o. *	26	-57	0	-6
Lineal Sp. z o.o. *	2 648	1 740	3 253	12
NLF Torpol Astaldi sc	104 314	10	222 405	0
Feroco S.A. **	266 082	63 899	447 132	4 909

* Spółka nie podlegająca badaniu.

** Dane ze sprawozdania F-01 za IV kwartał 2012 roku

2.1. Inwestycje w jednostkach zależnych

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności</i>	<i>Procentowy udział Spółki w kapitale</i>	
			<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Afta Sp. z o.o.	Poznań ul.Sarmacka7	Unieszkodliwianie odpadów	100,00%	100,00%

Wartość bilansowa posiadanych udziałów na dzień 31 grudnia 2014 wynosi 0 złotych, z czego: Afta Sp. z o.o. 61 tysięcy złotych minus odpis z tytułu utraty wartości w wysokości 61 tysięcy złotych.

2.2. Udział we wspólnych przedsięwzięciach i wspólnych działaniach

Spółka posiada udział we wspólnych przedsięwzięciach i wspólnych działaniach:

<i>Jednostka</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Podstawowy przedmiot działalności</i>	<i>Procentowy udział Spółki w kapitale</i>	
			<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Lineal Sp. z o.o.	Poznań ul. Sarmacka 7	Usługi specjalistycznego projektowania	50,00%	50,00%
NLF Torpol Astaldi spółka cywilna	Łódź Pl. Bronisława Sałacińskiego 1	Projekt nowa Łódź Fabryczna	50,00%	50,00%

Wartość bilansowa posiadanych udziałów w spółce Lineal Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 i 2013 roku wynosi 506 tysięcy złotych. Wartość bilansowa posiadanych udziałów w spółce NLF Torpol Astaldi spółka cywilna na dzień 31 grudnia 2014 i 2013 roku wynosi 41 tysięcy złotych.

3. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, które zostało zatwierdzone w dniu 23 marca 2015 roku.

4. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodził:

- | | | | |
|---|----------------------|---|--------------------|
| - | Pan Tomasz Sweklej | - | Prezes Zarządu |
| - | Pan Krzysztof Miler | - | Wiceprezes Zarządu |
| - | Pan Michał Ulatowski | - | Wiceprezes Zarządu |

W roku 2014 nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu. Pomiedzy datą bilansową a datą zatwierdzenia sprawozdania finansowego zmiany w składzie Zarządu również nie wystąpiły.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodził:

- | | | | |
|---|------------------------------|---|--------------------------------|
| - | Pan Adam Sebastian Siwek | - | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| - | Pan Michał Kobus | - | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| - | Pan Artur Piotr Jędrzejewski | - | Członek Rady Nadzorczej |
| - | Pan Wojciech Jaczewski | - | Członek Rady Nadzorczej |
| - | Pan Tadeusz Kozaczyński | - | Członek Rady Nadzorczej |
| - | Pan Paweł Kamiński | - | Członek Rady Nadzorczej |
| - | Pan Maciej Lipiec | - | Członek Rady Nadzorczej |

W okresie od dnia bilansowego 31 grudnia 2014 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółki do publikacji skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 23 marca 2015 roku.

6. Akcjonariat Spółki

Według posiadanych przez Torpol S.A. informacji, struktura akcjonariatu Torpol S.A. na dzień 31 grudnia 2014 r. przedstawia się 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%
Pionier Pekao Investment Management S.A.*	2 208 439**	2 208 439**	9,61%
PKO TFI*	2 000 000	2 000 000	8,71%
Altus TFI S.A.*	1 260 724	1 260 724	5,49%
Noble Funds	1 180 000	1 180 000	5,14%
Pozostali	7 592 237	7 592 237	33,05%
RAZEM	22 970 000	22 970 000	100,00%

* dotyczy akcji będących w posiadaniu zarządzanych przez podmiot funduszy

**stan posiadania na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na NWZ w dniu 30 września 2014 r. (raport bieżący nr 42/2014 z dnia 2 października 2014 r.)

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

Akcje Torpol S.A. 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 27 sierpnia 2014 r.</i>	<i>Liczba akcji 31 grudnia 2014 r.</i>
Tomasz Sweklej	Prezes Zarządu	15 046	15 046
Krzysztof Miler	Wiceprezes Zarządu	7 523	7 523
Michał Ulatowski	Wiceprezes Zarządu	2 332	2 332

Członkowie Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki nie posiadają udziałów i akcji w jednostkach zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie

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:

Klasyfikacja umów leasingowych

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadanego przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego związanego z wyodrębnieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa

W roku 2011 Zarząd Spółki wyodrębnił zorganizowaną część przedsiębiorstwa i wniósł ją aportem do spółki zależnej. Zarząd Spółki ocenił skutki podatkowe wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa i na tej podstawie rozpoznał aktywo z tytułu podatku odroczonego (w wysokości 13 167 tysięcy złotych) od różnicy przejściowej wynikającej z różnej wyceny podatkowej oraz księgowej aktywów i zobowiązań składających się na zorganizowaną część przedsiębiorstwa. Zarząd 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. Dodatkowe informacje zostały przedstawione w notce nr 16.3.

Sprzedaż w konsorcjum

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.

Wycena kontraktów długoterminowych

Przychody z wykonania kontraktów budowlanych, w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego – po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w ubiegłych okresach obrotowych – ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania, mierzonego udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi (budżet kontraktu). Budżety poszczególnych kontraktów podlegają formalnemu procesowi aktualizacji (rewizji) w oparciu o bieżące informacje. W przypadku zaistnienia zdarzeń pomiędzy oficjalnymi rewizjami budżetu, które w istotny sposób wpływają na wynik kontraktu wartość całkowitych przychodów lub kosztów kontraktu może zostać zaktualizowana wcześniej.

Jeżeli stopień zaawansowania niezakończonych usług nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustala się w wysokości poniesionych w danym okresie obrotowym kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne. Dodatkowe informacje zostały przedstawione w notce nr 36.

Wartość firmy Elmont

Zarząd Spółki ocenia, że nie ma podstaw do rozpoznania odpisu aktualizującego wartość firmy i znaku towarowego Elmont. Podstawą do stwierdzenia braku przesłanek do utraty wartości tych aktywów na 31 grudnia 2014 roku był przeprowadzony test na utratę wartości, którego szczegóły opisano w notce 22.

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.

Utrata wartości aktywów

Spółka przeprowadziła test na utratę wartości aktywów trwałych, które wymagają corocznego testowania: wartości firmy oraz znaku towarowego, które zostały rozpoznane na skutek nabycia przez Spółkę spółki Elmont - Kostrzyn Wlkp. Sp. z o.o. w 2008 roku. Na dzień 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku wartość firmy wyniosła 9 008 tysięcy złotych. W wyniku przeprowadzonego testu Zarząd nie stwierdził utraty wartości tych aktywów. Zarząd nie zidentyfikował też żadnych przesłanek do utraty wartości w przypadku innych aktywów trwałych. Dodatkowe informacje zostały przedstawione w notce nr 23.

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 notce 27.1.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jej wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Dodatkowe informacje zostały przedstawione w nocie nr 16.3.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Przy szacowaniu długości okresu użytkowania poszczególnych rodzajów rzeczowych aktywów trwałych, wartości 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. W sytuacji, gdy szacowany okres użytkowania jest krótszy niż okres wynikający z tytułów umownych przyjmuje się szacowany okres użytkowania.

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

Ujmowanie przychodów

Spółka dokonuje wyceny kontraktów długoterminowych na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi. Ustalenie stopnia zaawansowania następuje poprzez zestawienie kosztów poniesionych oraz odniesienie ich do szacunkowej wartości kosztów całkowitych. Corocznie, w oparciu o zaktualizowane budżety kontraktów, Spółka weryfikuje marżę oraz stopień zaawansowania kontraktów budowlanych, ujmując skutki zmian szacunków w wyniku kolejnego okresu.

Rezerwa na straty

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje aktualizacji szacunków całkowitych przychodów oraz kosztów z tytułu realizowanych projektów. Przewidywana całkowita strata na kontrakcie ujmowana jest jako koszt okresu, w którym została rozpoznana, zgodnie z MSR 11.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Dodatkowe informacje zostały przedstawione w nocie nr 12.14.

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 spółki Spółkę.

9.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. 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 przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

9.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

10. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF

W 2014 roku weszły w życie następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE:

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”** – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie następujące standardy i interpretacje:

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Oplaty”** - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

Ponadto na sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE następujące standardy i interpretacje:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

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

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

11. Zmiana szacunków

Zarząd Spółki, w oparciu o swą najlepszą wiedzę na moment sporządzenia sprawozdań finansowych dokonuje szeregu szacunków. Jak opisano w notce 5.2 sprawozdania finansowego, szacunki te obarczone są niepewnością i podlegają rewizji w kolejnym roku obrotowym. Skutek zmiany szacunku odnoszony jest prospektywnie w wynik kolejnego roku obrotowego.

12. Istotne zasady rachunkowości. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

12.1. Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Udziały i akcje w jednostkach zależnych 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 wspólna inicjatywa, w ramach której strony współkontrolujące posiadają prawa do aktywów i obowiązki dotyczące zobowiązań wspólnej inicjatywy. Udział Spółkę 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 24.1).

12.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie 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 zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
EUR	4,2623	4,1472
NOK	0,4735	0,4953
RSD	0,0352	0,0362

Walutą funkcjonalną zagranicznego oddziału jest korona norweska. Walutą funkcjonalną oddziału w Serbii jest dinar serbski. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania przedstawicielstwa są przeliczane na walutę prezentacji Spółkę po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a jej sprawozdanie z całkowitych dochodów jest 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.

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 cen 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.

12.5. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Spółkę staje się nieruchomością inwestycyjną, Spółka stosuje zasady opisane w części Rzeczowe aktywa trwałe aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

12.6. Wartości niematerialne

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

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

Nakłady poniesione na wartości 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 wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości 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 wartości 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 wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujemuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości 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.

12.7. Koszty prac badawczo – 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 można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. 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.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie, jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej, gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości 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 -40 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	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	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości 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.

12.7.1 Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki sumy:

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

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

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia 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 przejęcia 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.

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 stanowi część 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.

12.8. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

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.

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.

12.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek 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 ujmowane są 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 przychód w rachunku zysków i strat. 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.

12.10. 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.

12.11. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa 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 w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowe); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów długoterminowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczonej ujemnej się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

12.12. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

12.12.1 *Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu*

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

12.12.2 *Aktywa finansowe wykazywane według kosztu*

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

12.12.3 *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

12.13. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są ujmowane w zysku i stracie.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Spółka dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

12.14. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone na wynik finansowy netto roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją, lub
- zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania jest rozliczane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na

bieżący w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione (nota nr 40.4).

12.14.1 *Zabezpieczenie przepływów pieniężnych*

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i które mogłoby wpływać na rachunek zysków i strat. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, a nieefektywną część ujmuje się w zysku lub stracie.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, wtedy zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach, przeklasyfikowywane są z kapitału własnego do zysku lub straty w tym samym okresie lub okresach, w których nabyty składnik aktywów niefinansowych lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygaś lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli Spółka przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas zakumulowany w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone na wynik finansowy netto za bieżący okres.

12.15. 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 – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – 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.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 85 stanowią jego integralną część

12.16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

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. 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 aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

12.17. 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.

12.18. 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.

12.19. 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 2014 roku jak i 31 grudnia 2013 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 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. Powstająca z tytułu zamiany różnica odnośnych 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.

12.20. 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.

12.21. 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 aktuariusza. 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.

12.22. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Marże brutto realizowanych kontraktów ustalane są na podstawie sformalizowanego procesu Przeglądu Projektów jako różnica między ceną sprzedaży oraz szacowanymi kosztami całkowitymi kontraktu (suma kosztów poniesionych oraz estymowanych do zakończenia kontraktu). Weryfikacja estymowanych kosztów do zakończenia projektu odbywa się podczas Przeglądu Projektów przeprowadzanych miesięcznie, kwartalnie, półrocznie, bądź z inną częstotliwością w zależności od rodzaju kontraktu. Koszty zakończone projektu określane są przez kompetentne zespoły, merytorycznie odpowiedzialne za realizację danego obszaru na podstawie wiedzy i doświadczenia.

12.22.1 *Sprzedaż towarów i produktów*

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

12.22.2 *Umowy z tytułu długoterminowych kontraktów budowlanych*

Przychody z tytułu długoterminowych kontraktów budowlanych ujmowane są na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Procentowy stan zaawansowania realizacji długoterminowych kontraktów budowlanych ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia.

Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, 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 jest ujmowana jako koszt okresu, w którym została ujawniona w pozycji rozliczenia międzyokresowe w pasywach.

Jeżeli poniesione koszty przekraczają swoim zaawansowaniem procentowym zaawansowanie procentowe zafakturowanej sprzedaży, wynikające z powyżej różnicy naliczone przychody ze sprzedaży prezentowane są w aktywach bilansu w pozostałych należnościach.

Jeżeli zaawansowanie procentowe zafakturowanej sprzedaży przekracza zaawansowanie procentowe poniesionych kosztów, wynikające z powyższej różnicy przyszłe przychody prezentowane są w pozostałych zobowiązaniach.

12.22.3 *Odsetki*

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

12.22.4 *Dywidendy*

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw udziałowców do ich otrzymania.

12.22.5 *Przychody z tytułu wynajmu*

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

12.22.6 *Dotacje rządowe*

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

12.23. Podatki

12.23.1 *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.

12.23.2 **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 odroczony 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 możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

12.23.3 *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.

12.24. Zysk netto na akcję

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.

12.25. 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 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2014, opisanych w nocy nr 10. Zastosowanie wyżej opisanych standardów nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki Torpol na dzień 31 grudnia 2014 roku.

13. Segmenty operacyjne

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

Drogi kolejowe	– generalne wykonawstwo kompleksowych usług budowy i modernizacji obiektów w branży budownictwa kolejowego. 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, Implanen 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.

W przeszłości Zarząd jednostki dominującej analizował wyniki operacyjne segmentu „Infrastruktura elektroenergetyczna” i wykorzystywał je przy podejmowaniu decyzji o alokacji zasobów do segmentów, jednakże obecnie wyniki te są analizowane łącznie z wynikami realizowanymi w ramach prowadzonych kontraktów na robotach kolejowych. Wynika to z faktu, iż roboty elektroenergetyczne stanowią nieodłączny element każdego kontraktu kolejowego. W trakcie ostatnich lat w wyniku zakupu spółki Elmont w roku 2008 a także późniejszego połączenia z Torpol S.A. w roku 2011 wypracowała się i zaistniała synergia, która spowodowała zwiększenie działalności związanej z robotami na kontraktach kolejowych oraz bezpośrednio związanymi z nimi robotami dotyczącymi infrastruktury elektroenergetycznej. W związku z faktycznym utrwaleniem się struktur zarządzania, Zarząd postanowił połączyć segment „Infrastruktura elektroenergetyczna” z segmentem „Drogi kolejowe” kierując się dodatkowo podobieństwem cech gospodarczych, w tym m.in. podobieństwem procesów produkcyjnych oraz tą samą grupą odbiorców świadczonych usług. Tym samym segment „Infrastruktura elektroenergetyczna” na dzień 31 grudnia 2014 roku przestał istnieć. Zgodnie z MSSF 8, wyżej opisane zmiany zostały retrospektywnie.

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 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku.

	Działalność kontynuowana				Wylączenia	Działalność ogółem
Rok zakończony 31 grudnia 2014 roku	<i>Drogi kolejowe</i>	<i>Drogi tramwajowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>		
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	725 045	30 143	20 217	775 405		775 405
Sprzedaż między segmentami						
Przychody segmentu ogółem	725 045	30 143	20 217	775 405		775 405
Wyniki						
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	41 513	4 910	1 944	48 367		48 367

	Działalność kontynuowana				Wylączenia	Działalność ogółem
Rok zakończony 31 grudnia 2013 roku	<i>Drogi kolejowe</i>	<i>Drogi tramwajowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>		
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	373 799	20 234	21 689	415 722		415 722
Sprzedaż między segmentami						
Przychody segmentu ogółem	373 799	20 234	21 689	415 722		415 722
Wyniki						
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	19 309	3 165	1 819	24 293		24 293

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 2014 roku lub na dzień 31 grudnia 2014 roku</i>	<i>Kraj</i>	<i>Zagranica</i>	<i>Razem</i>
Przychody z działalności kontynuowanej:			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	746 898	28 507	775 405
Przychody obszaru ogółem	746 898	28 507	775 405
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:			
Aktywa obszaru	808 488	13 440	821 928
Aktywa nieprzypisane	0	0	0
Aktywa ogółem	808 488	13 440	821 928

<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku lub na dzień 31 grudnia 2013 roku</i>	<i>Kraj</i>	<i>Zagranica</i>	<i>Razem</i>
Przychody z działalności kontynuowanej:			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	401 795	13 927	415 722
Przychody obszaru ogółem	401 795	13 927	415 722
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:			
Aktywa obszaru	490 627	3 808	494 435
Aktywa nieprzypisane	0	0	0
Aktywa ogółem	490 627	3 808	494 435

W roku 2014 sprzedaż Spółki w około 86% tj. 663 215 PLN kierowana była do jednego Inwestora – PKP PLK S.A..
W roku 2013 sprzedaż ta wyniosła około 67% tj. 279 381 PLN.

14. Przychody i koszty

14.1. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości zapasów	26	26
Otrzymane odszkodowania i kary	475	30
Sprawy sądowe	3	52
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	469	258
Dotacje, dofinansowania	20	0
Inne	86	52
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	1 079	418

14.2. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Utworzenie rezerwy na należności	60	304
Koszty postępowania spornego i sądowego	53	66
Odszkodowania, kary i grzywny	232	59
Utworzenie rezerwy na sprawy sporne	139	0
Nieumorzona wartość zlikwidowanych środków trwałych	56	85
Inne	200	213
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	740	727

14.3. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	1 998	1 083
Przychody z tytułu odsetek od kontrahentów oraz pozostałych odsetek	198	34
Przychody z tytułu dywidendy	0	140
Korekta z tytułu zdyskontowanych rozrachunków	251	0
Przychody finansowe ogółem	2 447	1 257

14.4. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Odsetki od kredytów bankowych	2 116	2 517
Odsetki dla kontrahentów	74	17
Odsetki budżetowe	6	0
Aktualizacja wartości inwestycji	164	0
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	1 197	1 471
Prowizje od kredytów	811	809
Wycena rozrachunków długoterminowych według zamortyzowanego kosztu	0	292
Ujemne różnice kursowe	379	282
Koszty finansowe ogółem	4 747	5 388

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 85 stanowią jego integralną część

14.5. Koszty według rodzajów

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Amortyzacja	13.6	10 514	10 639
Zużycie materiałów i energii		192 730	101 125
Usługi obce		436 307	222 955
Podatki i opłaty		805	1 383
Koszty świadczeń pracowniczych	13.7	52 423	43 751
Pozostałe koszty rodzajowe		11 957	13 060
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		5 892	4 428
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:		710 628	397 341
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		727 038	391 429
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		2 186	1 558
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		13 873	11 696
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych i biernych		-32 947	-7 347
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki		478	5

14.6. Koszty amortyzacji ujęte w rachunku zysków i strat

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:		
Amortyzacja środków trwałych	9 636	9 332
Amortyzacja wartości niematerialnych	120	114
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		
Amortyzacja środków trwałych	74	93
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	155	562
Amortyzacja wartości niematerialnych	529	538
Razem	10 514	10 639

14.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Wynagrodzenia	42 655	35 594
Koszty ubezpieczeń społecznych	7 267	6 103
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	2 501	2 054
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	52 423	43 751
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	41 760	36 105
Pozycje ujęte w koszcie sprzedaży	1 218	736
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	9 445	6 910

15. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	-113	44
Zyski/Straty aktuarialne	-139	55
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	26	-11
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:	-688	-318
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-688	-318
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych:		
Zyski (straty) za okres	0	0
Minus: Korekty wynikające z przeklasyfikowania zysków (strat) ujętych w zysku lub stracie	0	0
Podatek dochodowy dotyczący składników, które zostaną przeniesione w późniejszych okresach	0	0
Razem	-801	-274

16. Podatek dochodowy

16.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Ujęte w zysku lub stracie		
Bieżący podatek dochodowy	14 502	10 647
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	14 327	10 647
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	175	0
Odroczony podatek dochodowy	-9 158	-8 832
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-9 158	-8 832
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	5 344	1 815
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		
Bieżący podatek dochodowy	0	0
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału akcyjnego	0	0
Korzyść Podatkowa/obciążenie podatkowe wykazana w kapitale własnym	0	0
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-26	-11
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęte w innych całkowitych dochodach	-26	-11

16.2. 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 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	30 347	6 599
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	30 347	6 599
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2013: 19%)	5 766	1 254
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	4 052	2 533
Przychody niestanowiące przychodów podatkowych	-4 590	-1 927
Rozliczenie straty z lat ubiegłych	76	0
Pozostałe	35	-45
Podatek zagranicznego oddziału	5	0
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 17,61%, (2013: 27,50%)	5 344	1 815
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	5 344	1 815
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	0	0

16.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Bilans		Rachunek zysków i strat za rok zakończony	
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Należności dochodzone na drodze sądowej	0	0	0	-4
Wycena kaucji według zamortyzowanego kosztu	59	88	-29	5
Odsetki	72	68	4	46
Przychody z umów długoterminowych	11 933	7 043	4 890	-1 818
Różnice pomiędzy amortyzacją bilansową i podatkową	4 798	4 475	323	1 001
Rezerwa Torpol Norge	55	0	55	0
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne (przez kapitał)	0	10	0	3
Kary umowne	2 286	2 406	-120	2 406
Inne	5	67	-62	67
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	19 208	14 157	5 061	1 706
Aktywa z tytułu podatku odroczonego				
Odprawy emerytalne jednostki	122	121	1	18
Kary umowne	1 580	1 423	157	1 423
Rezerwa na odprawy emerytalne	17	0	0	0
Różnica między amortyzacją bilansową a podatkową aportu w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa	9 215	10 532	-1 317	-1 318
Odsetki nie zapłacone od zobowiązań	10	10	0	-2
Nie wypłacone wynagrodzenia i świadczenia ZUS	240	166	74	-20
Odpisy aktualizujące należności	2 478	2 600	-122	2 460
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	20	25	-5	-5
Odpis aktualizujący wartość inwestycji	30	0	30	0
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	232	63	169	0
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	410	289	121	3
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	23	33	-10	17
Rezerwa na premie dla zarządu	363	103	260	103
Koszty robót długoterminowych	28 606	14 810	13 796	7 287
Wycena kaucji według zamortyzowanego kosztu	1	165	-164	158
Koszty do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	1 743	308	1 435	308
Straty na kontraktach	0	0	0	-33
Aktywo na stratę podatkową	0	198	-198	0
Inne	163	171	-8	139
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego	45 253	31 017	14 219	10 538
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			-9 158	-8 832
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego:	26 045	16 860		
Zmiany podatku odroczonego odniesione na inne całkowite dochody w 2014 roku to 26 tysięcy złotych (-11 tysięcy złotych w 2013 roku).				

Aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki Torpol MS Sp. z o.o. (dawniej MW LEGAL 5 Sp. z o.o.) został wniesiony w dniu 8 grudnia 2011 roku. Przy ustalaniu aktywów z tytułu podatku odroczonego od różnicy przejściowej wynikającej z różnej wyceny podatkowej oraz księgowej aktywów i zobowiązań składających się na zorganizowaną część przedsiębiorstwa Zarząd Spółki wziął pod uwagę otrzymaną dnia 22 marca 2012 roku pozytywną interpretację podatkową Ministra Finansów w zakresie podatku VAT oraz otrzymaną dnia 4 kwietnia 2012 roku 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.

Powyższe aktywne z tytułu podatku odroczonego wynosi na dzień 31 grudnia 2014 roku 9 215 tysięcy złotych (31 grudnia 2013 roku 10 532 tysięcy złotych).

Jednocześnie Zarząd zwraca jednak uwagę, że często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Konsumpcja korzyści podatkowej w sprawozdaniu finansowym w kolejnych okresach będzie przebiegała proporcjonalnie do amortyzacji podatkowej aktywów trwałych wniesionych w ramach aportu.

17. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 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 2014 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 2014 roku wynosi 6 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku 0 złotych).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Środki trwałe wniesione do Funduszu	0	0
Pożyczki udzielone pracownikom	1	0
Środki pieniężne	23	17
Zobowiązania z tytułu Funduszu	18	17
Saldo po skompensowaniu	6	0
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	156	114

18. Aktywa trwałe

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2014 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 30 724 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 28 040 tysięcy złotych). Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2014 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 15 317 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 15 499 tysięcy złotych).

Grunty i budynki o wartości bilansowej 2 323 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2014 stanowią zabezpieczenie kredytu w Alior Bank S.A. (na dzień 31 grudnia 2013 roku 2 387 tysięcy złotych).

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014

	<i>Grunty</i>	<i>Budynki, lokale i obiekt 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 2014	394	5 245	56 208	43 464	1 768	10	0	107 089
Zwiększenia, w tym:	0	540	8 045	4 631	271	1 344	0	14 831
Nabycie	0	540	8 045	4 631	271	1 344	0	14 831
Transfery	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	0	1 012	1 645	124	0	0	2 781
Likwidacja i sprzedaż	0	0	1 012	1 645	124	0	0	2 781
31 grudnia 2014	394	5 785	63 241	46 450	1 915	1 354	0	119 139
<u>Umorzenie środków trwałych</u>								
1 stycznia 2014	0	1 067	17 910	18 206	1 211	0	0	38 394
Zwiększenia, w tym:	0	528	4 441	4 687	300	0	0	9 956
Amortyzacja okresu	0	528	4 419	4 687	231	0	0	9 865
Transfery	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	0	201	1 639	105	0	0	1 945
Likwidacja i sprzedaż	0	0	201	1 639	105	0	0	1 945
31 grudnia 2014	0	1 595	22 150	21 254	1 406	0	0	46 405
<u>Wartość netto</u>								
Saldo otwarcia	394	4 178	38 298	25 258	557	10	0	68 695
Saldo zamknięcia	394	4 190	41 091	25 196	509	1 354	0	72 734

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 85 stanowią jego integralną część

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2014 Spółka ustanowiła zabezpieczenie na aktywach trwałych na rzecz PZU S.A., Alior Bank S.A., Bank Ochrony Środowiska S.A., TU Generali S.A. Banku Handlowego S.A. oraz Bank PEKAO S.A. w postaci przewłaszczenia maszyn i urządzeń, w postaci hipoteki oraz zastawów rejestrowych w wysokości przedstawionej poniżej jako zabezpieczenie umowy o okresowe udzielanie gwarancji kontraktowych (PZU S.A., TU Generali S.A.) oraz umów kredytowych (Alior Bank S.A., Bank Ochrony Środowiska S.A., Bank PEKAO S.A., Bank Handlowy w Warszawie S.A.).

Forma	Przedmiot	Zabezpieczana instytucja finansowa	Zabezpieczana umowa	Wartość przedmiotu w tys.
przewłaszczenie	Koparka drogowo-torowa Geismar KGT	PZU S.A.	umowa zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych	1 003
przewłaszczenie	Koparka gąsienicowa KOMATSU PC240NLC-7K, numer seryjny: K40515	PZU S.A.		260
przewłaszczenie	Kombajn odśnieżny PSE nr 69	PZU S.A.		750
przewłaszczenie	3 transportery MFS o numerach 1258,1267,4602	PZU S.A.		2 657
hipoteka	nieruchomości położone w Kostrzynie obejmujące działkę 174/7 (KW nr PO1F/00019872/3), działki 174/9 i 174/10 (KW nr PO1F/00019148/9) oraz działki 173/13 i 174/2 (KW nr PO1F/00019149/6)	Alior Bank S.A.	umowa o kredyt w rachunku bieżącym	1 908
zastaw rejestrowy	25 wagonów typu 412Za/M	Bank Ochrony Środowiska S.A.	1) umowa kredytu w rachunku bieżącym 2) umowa linii gwarancyjnej	2 700
zastaw rejestrowy	3 transportery MFS 40 o numerach seryjnych: 1263, 1250,1251	Bank Ochrony Środowiska S.A.	1) umowa kredytu w rachunku bieżącym 2) umowa linii gwarancyjnej	2 352
zastaw rejestrowy	oczyszczarka RM-76HR nr seryjny: 272, rok produkcji: 1987	TU Generali S.A.	umowa ramowa o udzielenie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego	2 970
zastaw rejestrowy	transportery MFS 40 o numerze seryjnym 1138	Alior Bank S.A.	umowa o kredyt w rachunku bieżącym i umowa o kredyt w rachunku kredytowym	784
zastaw rejestrowy	palownica PV15 RPR	Alior Bank S.A.		3 242
zastaw rejestrowy	transporter MFS 40 o numerze seryjnym 1262	Bank PEKAO S.A.	umowa kredytu w rachunku bieżącym	900
zastaw rejestrowy	Zgrzewarka szyn KCN-005Y1, Podwozie typ: DAF	Bank Handlowy S.A.	umowa kredytu w rachunku bieżącym i kredytu w rachunku kredytowym	6 300

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 85 stanowią jego integralną część

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013

	<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 2013	394	3 957	55 169	42 227	2 906	3	0	104 656
Zwiększenia, w tym:	0	1 288	2 538	2 368	531	17	0	6 742
Nabycie	0	1 288	2 538	2 368	531	17	0	6 742
Transfery	0	0	10	0	0	-10	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	0	1 509	1 130	1 669	0	0	4 308
Likwidacja i sprzedaż	0	0	1 509	1 130	1 669	0	0	4 308
31 grudnia 2013	394	5 245	56 208	43 464	1 768	10	0	107 089
<u>Umorzenie środków trwałych</u>								
1 stycznia 2013	0	621	13 611	14 711	1 110	0	0	30 053
Zwiększenia, w tym:	0	446	4 771	4 593	177	0	0	9 987
Amortyzacja okresu	0	446	4 771	4 593	177	0	0	9 987
Transfery	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	0	472	1 098	76	0	0	1 646
Likwidacja i sprzedaż	0	0	434	1 098	75	0	0	1 607
31 grudnia 2013	0	1 067	17 910	18 206	1 211	0	0	38 394
<u>Wartość netto</u>								
Saldo otwarcia	394	3 336	41 558	27 516	1 796	3	0	74 603
Saldo zamknięcia	394	4 178	38 298	25 258	557	10	0	68 695

Spółka planuje ponieść nakłady inwestycyjne na poziomie 30 mln zł. Planowane inwestycje zakłada się sfinansować:

- Leasingiem – w kwocie 25,6 mln zł (w tym 4,7 mln zł stanowi wkład własny),
- Ze środków własnych – w kwocie 4,4 mln zł.

W dniu 12 listopada 2014 roku Spółka dokonała zamówienia maszyny do niwelowania, podnoszenia, nakierowywania i podbijania toru UNIMAT od niemieckiego dostawcy o wartości 5 750 tys. euro (w ramach leasingu). Maszyna będzie certyfikowana zarówno na rynek polski i norweski. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka dokonała płatności 2 zaliczek w kwocie po 1,9 mln euro każda (ok. 16,2 mln zł według kursu 1 EUR = 4,2623 PLN na koniec 2014 roku). Spółka zakłada w 2015 roku zrefinansowanie leasingiem zapłaconych zaliczek (w tym 2,5 mln zł będzie stanowił wkład własny).

19. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku 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 przypadającego akcjonariuszom Spółki 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 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	25 003	4 784
Zysk netto	25 003	4 784
Liczba akcji w tysiącach sztuk	22 970	15 570
Średnioważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję w tysiącach sztuk	19 300	19 300
Zysk netto w złotych na jedną akcję przypadający akcjonariuszom Spółki:		
podstawowy z zysku za okres	1,30	0,25
podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	1,30	0,25
rozwodniony z zysku za okres	1,30	0,25
rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	1,30	0,25

20. Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych.

W roku 2014 oraz 2013 Spółka nie dokonała aktualizacji wartości niefinansowych aktywów trwałych.

21. Leasing

21.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013	
	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>	<i>Opłaty minimalne</i>	<i>Wartość bieżąca opłat</i>
W okresie 1 roku	9 404	7 544	7 789	6 326
W okresie od 1 do 5 lat	26 788	22 019	23 085	19 756
Powyżej 5 lat	6 740	5 360	8 118	7 405
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	42 932	34 923	38 992	33 487
Minus koszty finansowe	-8 009	0	-5 505	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	34 923	34 923	33 487	33 487
krótkoterminowe	7 544	7 544	6 326	6 326
długoterminowe	27 379	27 379	27 161	27 161

Podsumowanie zestawienia umów leasingowych:

Kwota zadłużenia	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Razem leasing PLN	27 357	24 009
Razem leasing EUR	1 775	2 285
Razem leasing EUR po przeliczeniu na PLN	7 566	9 478
Razem leasing - uzgodnienie do bilansu	34 923	33 487

22. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014

	<i>Znak towarowy</i>	<i>Inne wartości niematerialne, w tym prace rozwojowe</i>	<i>Razem</i>
<u>Wartość początkowa brutto wartości niematerialnych</u>			
1 stycznia 2014	2 200	1 326	3 526
Zwiększenia, w tym:	0	215	215
Nabycie	0	215	215
Transfery	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	17	17
Likwidacja	0	17	17
31 grudnia 2014	2 200	1 524	3 724
<u>Umorzenie wartości niematerialnych</u>			
1 stycznia 2014	880	626	1 506
Zwiększenia, w tym:	440	209	649
Amortyzacja okresu	440	209	649
Transfery	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	17	17
Likwidacja	0	17	17
31 grudnia 2014	1320	818	2 138
<u>Wartość netto</u>			
Saldo otwarcia	1 320	700	2 020
Saldo zamknięcia	880	706	1 586

Spółka wykazuje znak towarowy „Elmont”. W latach 2009-2011 znak ten nie podlegał amortyzacji. Zgodnie z zasadami MSR 36, Zarząd Torpol S.A. przeprowadził test na utratę wartości znaku towarowego Elmont. W wyniku profesjonalnego osądu Zarząd podjął decyzję o zmianie okresu ekonomicznej użyteczności znaku towarowego Elmont z czasu nieokreślonego na okres 5 lat. W związku z powyższym od roku 2012 dokonywane są odpisy amortyzacyjne a nie test na utratę wartości.

Inne wartości niematerialne posiadają określony okres użytkowania oszacowany na podstawie analizy ekonomicznego okresu użyteczności i są amortyzowane metodą liniową przez okres 2,5 lub 40 lat. Wartości niematerialne badane są pod kątem utraty wartości w przypadku zaistnienia przesłanek wskazujących na taką utratę. Spółka nie ustanowiła żadnych zabezpieczeń na wartościach niematerialnych.

W innych wartościach niematerialnych Spółka na dzień 31 grudnia 2014 roku wykazuje prace rozwojowe o wartości 478 tysięcy złotych (31 grudnia 2013 roku: 461 tysięcy złotych) związane z opracowaniem technologii produkcji elementów wykorzystywanych w realizacji kontraktów budowlanych.

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013

	<i>Znak towarowy</i>	<i>Inne wartości niematerialne, w tym prace rozwojowe</i>	<i>Razem</i>
<u>Wartość początkowa brutto wartości niematerialnych</u>			
1 stycznia 2013	2 200	1 292	3 492
Zwiększenia, w tym:	0	284	284
Nabycie	0	284	284
Transfery	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	250	250
Likwidacja	0	250	250
31 grudnia 2013	2 200	1 326	3 526
<u>Umorzenie wartości niematerialnych</u>			
1 stycznia 2013	440	445	885
Zwiększenia, w tym:	440	212	652
Amortyzacja okresu	440	212	652
Transfery	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	31	31
Likwidacja	0	31	31
31 grudnia 2013	880	626	1 506
<u>Wartość netto</u>			
Saldo otwarcia	1 760	847	2 607
Saldo zamknięcia	1 320	700	2 020

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 85 stanowią jego integralną część

23. Wartość firmy

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Elmont - Kostrzyn Wlkp. Sp. z o.o.	9 008	9 008
Torpol MS Sp. z o.o.*	0	0
Razem	9 008	9 008
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu:	9 008	9 008
Zwiększenia z tytułu korekty wartości firmy w spółkach zależnych	0	0
Zmniejszenia z tytułu korekty wartości firmy w spółkach zależnych	0	0
Razem wartość bilansowa na koniec okresu:	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 test na utratę wartości niepodlegających amortyzacji aktywów trwałych, tj. wartości firmy powstałej po nabyciu spółki „Elmont” (w roku 2011 połączonej z jednostką dominującą) w wysokości 9 008 tysięcy PLN. Wartość firmy jest corocznie badana pod kątem utraty wartości.

W przeszłości Zarząd jednostki dominującej analizował wyniki operacyjne segmentu „Infrastruktura elektroenergetyczna” i wykorzystywał je przy podejmowaniu decyzji o alokacji zasobów do segmentów, jednakże obecnie wyniki te są analizowane łącznie z wynikami realizowanymi w ramach prowadzonych kontraktów na robotach kolejowych. Wynika to z faktu, iż roboty elektroenergetyczne stanowią nieodłączny element każdego kontraktu kolejowego. W trakcie ostatnich lat w wyniku zakupu spółki Elmont w roku 2008 a także późniejszego połączenia z Torpol S.A. w roku 2011 wypracowała się i zaistniała synergia, która spowodowała zwiększenie działalności związanej z robotami na kontraktach kolejowych oraz bezpośrednio związanymi z nimi robotami dotyczącymi infrastruktury elektroenergetycznej. W związku z faktycznym utrwaleniem się struktur zarządzania, Zarząd postanowił połączyć segment „Infrastruktura elektroenergetyczna” z segmentem „Drogi kolejowe” kierując się dodatkowo podobieństwem cech gospodarczych, w tym m.in. podobieństwem procesów produkcyjnych oraz tą samą grupą odbiorców świadczonych usług. Tym samym segment „Infrastruktura elektroenergetyczna” na dzień 31 grudnia 2014 roku przestał istnieć. Zgodnie z MSSF 8, wyżej opisane zmiany zostały retrospektywnie.

Na wartość firmy decydujący wpływ ma wartość pozyskanych zleceń oraz średnia marża brutto na realizowanych kontraktach. Możliwą do odzyskania wartość ustalono na podstawie wartości dochodowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów zatwierdzonych przez Zarząd na okres 5 lat oraz stopy dyskonta w wysokości 8,33% rocznie. Przyszłe przepływy pieniężne zostały oszacowane w oparciu o najbardziej aktualne harmonogramy finansowe kontraktów obecnie realizowanych oraz na szacunkach co do możliwości pozyskania nowych kontraktów w przyszłości. Stopa wzrostu wartości przepływów pieniężnych po okresie prognozowanym została oszacowana na poziomie 2%. Stopa dyskontowa została obliczona w oparciu o średni ważony koszt kapitału Spółki (WACC).

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie stwierdzono utraty wartości firmy. Suma bilansowej wartości firmy, aktywów trwałych i znaku towarowego Elmont nie przewyższa wartości Spółki możliwej do odzyskania.

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.

24. Udział we wspólnych ustaleniach umownych

24.1. Wspólnie kontrolowana działalność - 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. Spółka ujmowana jest w 50% w sprawozdaniu jednostkowym. Tabela poniżej przedstawia skrócone informacje dotyczące inwestycji w spółkę NLF Torpol Astaldi spółka cywilna (50%):

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	118 897	50 841
Aktywa trwałe (długoterminowe)	1 629	1 316
Zobowiązania krótkoterminowe	109 509	52 152
Zobowiązania długoterminowe	11 012	0
Aktywa netto	5	5

Za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku udział Spółki w przychodach i kosztach wspólnego przedsięwzięcia przedstawiał się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Przychody	239 436	111 203
Koszt własny sprzedaży	239 457	111 222
Koszty sprzedaży	0	0
Koszty ogólnego zarządu	0	0
Pozostałe koszty operacyjne	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	0	0
Przychody finansowe	21	19
Koszty finansowe	0	0
Zysk przed opodatkowaniem	0	0
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	0
Zysk netto	0	0

24.2. Wspólnie kontrolowana działalność – kontrakty realizowane w konsorcjach

Spółka realizuje kontrakty długoterminowe na podstawie umów konsorcjalnych jako lider konsorcjum bez tworzenia odrębnych jednostek. Spółka traktuje udział w takich kontraktach jako udział we wspólnych działaniach zgodnie z MSSF 11. W związku z powyższym Spółka rozpoznaje w rachunku zysków i strat tylko część wynikającą z udziału w konsorcjum.

Spółka nie ujęła w rachunku wyników przychodów ze sprzedaży w wysokości 373 676 tysięcy złotych i kosztu własnego sprzedaży przypadających na partnerów konsorcjów w wysokości 380 835 tysięcy złotych w roku 2014 oraz 298 688 tysięcy złotych przychodów ze sprzedaży i 221 136 tysięcy złotych kosztu własnego sprzedaży w roku 2013.

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

<i>31.12.2014</i>	<i>Aktywa</i>	<i>Pasywa</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	45 911	-
Środki pieniężne	151 248	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	194 297
Pozostałe zobowiązania	-	2 862
Razem	197 159	197 159

<i>31.12.2013</i>	<i>Aktywa</i>	<i>Pasywa</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	95 802	-
Pozostałe aktywa finansowe	746	-
Środki pieniężne	97 532	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	194 080
Razem	194 080	194 080

25. Pozostałe aktywa

25.1. Rozliczenia międzyokresowe w aktywach

	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Podatki i opłaty	9	7
Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe*	983	1 335
Prenumeraty	45	46
Ubezpieczenia	2 960	3 435
Pozostałe koszty dotyczące przychodów roku następnego	46	17
Koszty IPO	0	743
Pozostałe	75	47
Razem	4 118	5 630
- krótkoterminowe	3 463	4 190
- długoterminowe	655	1 440

* 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.

26. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała aktywów trwałych zaklasyfikowanych do sprzedaży.

27. Świadczenia pracownicze

27.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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:

	2014	2013
Na dzień 1 stycznia	584	562
Utworzenie rezerwy	175	75
Zyski i straty aktuarialne	0	55
Koszty wypłaconych świadczeń	-39	-108
Na dzień 31 grudnia	720	584

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

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Stopa dyskontowa (%)	2,50	4,00
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.

28. Zapasy

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Materiały (według ceny nabycia)	36 388	24 984
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	36 389	24 985
Krótkoterminowe*	36 389	24 985
Długoterminowe	0	0

*Zapasy przewidziane są do wykorzystania w ciągu roku obrotowego.

W 2014 roku Spółka rozwiązała odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 26 tysięcy złotych (w 2013 roku 26 tysięcy złotych).

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku 2014 oraz 2013. Na dzień 31 grudnia 2014 roku ani na dzień 31 grudnia 2013 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

29. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności długoterminowe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Należności długoterminowe z tyt. kwot zatrzymanych	60	6 187
Kaucje zabezpieczające	4 506	0
Należności długoterminowe ogółem	4 566	6 187

Należności krótkoterminowe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności:		
Należności z tytułu dostaw i usług	322 998	188 765
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	0	1
Wypłacone zaliczki	11 895	20
Rozliczenie kontraktów długoterminowych	62 803	37 071
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	140	140
Pozostałe należności	11 565	14 394
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ogółem netto	409 401	240 391
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	12 426	14 069
Odpis aktualizujący inne należności	294	294
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	422 121	254 754

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

Na należnościach w roku 2014 zostały ustanowione następujące cesje wierzytelności:

1. Umowa przelewu wierzytelności z dnia 14.03.2013 r. dot. kontraktu Podłęże – Bochnia: Umowa P-23/2011 z dnia 17.08.2011 r. jako zabezpieczenie umowy kredytowej nr U0002088533063 o kredyt w rachunku kredytowym z dnia 20.06.2012 z Alior Bank S.A. Na dzień 31.12.2014 r. kwota sędowanych wierzytelności (faktury wystawione a niezapłacone) wynosiła: 13.334 tysięcy złotych,
2. Umowa przelewu wierzytelności z dnia 31.01.2013 r. dot. kontraktu Kalety – Kluczbork: Umowa nr 90/112/0003/13/Z/I z dnia 03.03.2013 r. jako zabezpieczenie Gwarancji dobrego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek wystawionej przez Bank Ochrony Środowiska S.A. Na dzień 31.12.2014 r. kwota sędowanych wierzytelności (faktury wystawione a niezapłacone + kwotowe ograniczenie wysokości cesji) wynosiła: 10 000 tysięcy złotych,
3. Umowa przelewu wierzytelności oraz porozumienie w sprawie zawarcia umowy cesji wierzytelności z dnia 23.01.2014 r. dot. kontraktu Rail Baltica: umowa nr 90/130/0012/12/Z/I z dnia 19.12.2012 r. jako zabezpieczenie umowy kredytu celowego odnawialnego oraz umowy o udzielenie gwarancji dobrego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek zawartych z Bankiem Zachodnim WBK S.A. oraz Bankiem Gospodarstwa Krajowego. Na dzień 31.12.2014 r. kwota sędowanych wierzytelności (faktury wystawione a niezapłacone) wynosiła: 50.548 tysięcy złotych,
4. Umowa przelewu wierzytelności oraz porozumienie w sprawie zawarcia umowy cesji wierzytelności z dnia 31.07.2014 r. dot. kontraktu Gdańsk Wrzeszcz: umowa nr 90/118/0001/14/Z/I jako zabezpieczenie umowy o udzielenie kredytów handlowych nr URKHSZ/TOR/01/2014 z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Na dzień 31.12.2014 r. kwota sędowanych wierzytelności (faktury wystawione a niezapłacone + kwotowe ograniczenie wysokości cesji) wynosiła: 15 000 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.

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

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

	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Do jednego miesiąca	74 419	155 372
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	216 324	19 098
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	234	1 790
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	48	187
Powyżej 1 roku	8 101	0
Należności przeterminowane	36 298	26 388
Należności ogółem (brutto)	335 424	202 835
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	12 426	14 069
Należności netto	322 998	188 766

Należności z tytułu dostaw i usług wg długości okresu przeterminowania

	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Przeterminowane do jednego miesiąca	22 150	12 313
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	980	10 065
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	7 901	3 809
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	640	34
Przeterminowane powyżej 1 roku	4 627	167
Należności ogółem (brutto)	36 298	26 388
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	12 426	12 829
Należności netto	23 872	13 559

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

	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	14 069	136
Zwiększenie	7 999	13 933
Wykorzystanie	-1 318	0
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	-4	0
Reklasyfikacja do rezerwy na koszty	-8 320	0
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	12 426	14 069

Znaczny wzrost odpisów aktualizujących wartość należności w 2014 roku oraz 2013 roku dotyczy wystawionych przez Spółkę not księgowych z tytułu kar umownych na realizowanym kontrakcie (2014 rok: 7 687 tysięcy złotych, 2013 rok: 12 664 tysiące złotych).

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 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>
31 grudnia 2014	322 998	298 826	22 148	979	216	637	192
31 grudnia 2013	188 766	175 207	12 236	1 206	1	31	85

30. 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.

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

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	257 454	119 901
Lokaty krótkoterminowe	0	0
Inne środki pieniężne	0	0
Razem	257 454	119 901

Wyjaśnienie wybranych pozycji korekt w rachunku przepływów pieniężnych:

	2014	2013
1. Pozycja "pozostale"- przepływy z działalności operacyjnej:	-671	-281
-korekta – inne całkowite dochody netto	-801	-274
-korekta - odpis z tytułu utraty wartości udziałów	164	0
-korekta – inne	-34	-7
2. Pozycja "pozostale" - przepływy z działalności inwestycyjnej:	-873	-1 417
-bilansowa zmiana krótkoterminowych aktywów finansowych	143	-7
-korekta – odpis z tytułu utraty wartości udziałów	-164	0
-korekta – pozostałe wydatki inwestycyjne	-873	-1 410
-korekta – inne	21	0
3. Pozycja "Zmiana stanu należności"	-167 177	-75 766
-bilansowa zmiana stanu należności	-167 389	-75 039
-korekta należności – naliczone odsetki	212	35
- korekta należności – podatek dochodowy	0	-762
4. Pozycja "Zmiana stanu zapasów"	-11 416	-1 212
-bilansowa zmiana stanu zapasów	-11 404	-1 186
-korekta – reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnej do zapasów	-12	-26
5. Pozycja "Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek"	240 907	114 134
-bilansowa zmiana stanu zobowiązań	235 360	118 530
-korekta zobowiązań – podatek dochodowy	8 000	-9 495
-korekta zobowiązań – zakup środków trwałych	-154	4
-korekta zobowiązań – odsetki	-125	-18
-korekta zobowiązań – leasing	-2 174	5 113
6. Pozycja "Zmiana stanu rezerw"	1 027	22
-bilansowa zmiana stanu rezerw	1 027	22
7. Pozycja "Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych"	35 725	7 748
-bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	26 567	-1 084
-korekta – odroczonego podatek dochodowy	9 158	8 832

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 85 stanowią jego integralną część

31. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

31.1. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Polimex Mostostal S.A.	-	3 114
TF Silesia Sp. z o.o.	1 746	-
Pionier Pekao Investment Management S.A.	442	-
PKO TFI	400	-
Altus TFI S.A.	252	-
Noble Funds	236	-
Pozostali	1 518	-
Razem	4 594	3 114

31.1.1 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. Cena nominalna oferowanego 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 dotychczasowego, jedyne akcjonariusza Polimex-Mostostal S.A.. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynosi 4 594 tys. zł i dzieli się na 15 570 000 akcji serii A oraz 7 400 000 akcji serii B (łącznie 22 970 000 akcji) o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

31.1.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Polimex Mostostal S.A.		
udział w kapitale	-	100 %
udział w głosach	-	100 %
TF Silesia Sp. z o.o.		
udział w kapitale	38%	-
udział w głosach	38%	-
Pionier Pekao Investment Management S.A.		
udział w kapitale	9,61%	-
udział w głosach	9,61%	-

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

PKO TFI		
udział w kapitale	8,71%	-
udział w głosach	8,71%	-
Altus TFI S.A.		
udział w kapitale	5,49%	-
udział w głosach	5,49%	-
Noble Funds		
udział w kapitale	5,14%	-
udział w głosach	5,14%	-

31.2. Pozostałe kapitały rezerwowe

	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Pozostały kapitał zapasowy</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	99 003	4 301	103 304
Zwiększenie kapitału rezerwowego z tytułu podziału zysku	4 784	54 617	59 401
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	103 787	58 918	162 705
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	92 153	4 301	96 454
Zwiększenie kapitału rezerwowego z tytułu podziału zysku	6 850	0	6 850
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	99 003	4 301	103 304

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

31.3. 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 Akcjonariuszy. 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 Akcjonariuszy do wypłaty. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 85 stanowią jego integralną część

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.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku istnieje ograniczenie dotyczące wypłaty dywidendy wynikające z umów finansowych z bankami: DNB Bank Polska S.A., Bank Zachodni WBK S.A., Bank Gospodarstwa Krajowego oraz Alior Bank S.A. oraz Bank Handlowy w Warszawie S.A.. Ograniczenie dotyczy zakazu wypłacania dywidendy bez uprzedniej pisemnej zgody banku.

Spółka podpisała w dniu 20.02.2015 roku z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. oraz w dniu 13.03.2015 z Alior Bank S.A. aneksy do umów znoszące zakaz wypłaty dywidendy. Trwają negocjacje z pozostałymi bankami w sprawie zniesienia zapisów dotyczących zakazu wypłaty dywidendy.

32. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	<i>Termin spłaty</i>	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (nota 33.1)	-	7 544	6 326
Kredyt w rachunku bieżącym (Bank Handlowy w Warszawie S.A.)	08.05.2015	2 782	0
Kredyt w rachunku kredytowym (Alior Bank S.A.)	19.06.2015	16 437	21 279
Kredyt w rachunku kredytowym (DnB Bank Polska S.A.)	30.06.2015	0	0
Kredyt w rachunku bieżącym (Bank PEKAO S.A.)	31.07.2015	104	2 809
Kredyt w rachunku kredytowym (Bank Handlowy w Warszawie S.A.)	31.07.2015	8 738	0
Kredyt w rachunku kredytowym (BZ WBK S.A. i BGK)	31.07.2015	0	0
Kredyt w rachunku bieżącym (Alior Bank S.A.)	04.09.2015	6 712	5 844
Kredyt w rachunku kredytowym (Credit Agricole Bank Polska S.A.)	22.12.2015	0	0
Kredyt w rachunku bieżącym (Bank Ochrony Środowiska S.A.)	31.12.2015	3 677	0
Kredyt w rachunku kredytowym (Bank Millennium S.A.)		0	10 756
Kredyt w rachunku bieżącym (BZ WBK S.A.)		0	9 194
Kredyt w rachunku kredytowym (Bank Ochrony Środowiska S.A.)		0	12 000
Razem		45 994	68 208

Długoterminowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (nota 33.1)	-	27 379	27 161
Razem		27 379	27 161

TORPOL S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
 (w tysiącach złotych)

Lp.	Bank kredytujący / pożyczkodawca	Kwota i waluta kredytu wg umowy (w tysiącach)	Zadłużenie z tytułu kredytu / pożyczki - krótkotermino we (w tysiącach)	Zadłużenie z tytułu odsetek – waluta (w tysiącach)	Termin spłaty	Rodzaj kredytu	Oprocento wanie	Zabezpieczenie kredytu		
								Zastawy rejestrowe	Hipoteki	Cesje/Poręczenia / Weksle / Oświadczenia
1	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	5 000 PLN	2 782 PLN	0 PLN	08.05.2015	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + marża Banku	zastaw rejestrowy zgrzewarka szyn typu KCM- 005Y1 na podwoziu dwudrogowym DAF 105 FX FKA (zabezpieczenie wspólne z kredytem w rach. kredytowym)	brak	1) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
2	Alior Bank S.A.	33 000 PLN	16 437 PLN	0 PLN	19.06.2015	kredyt w rachunku kredytowym	WIBOR 3M + marża Banku	zastaw rejestrowy na transporter materiałów sypkich MFS 40 oraz palownica PV 15 RPR wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych do kwoty min. 4 mln PLN (zabezpieczenie wspólne z kredytem w rach. bieżącym)	brak	1) pełnomocnictwo do rachunków w Banku, 2) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 49,5 mln PLN 3) blokada rachunku pomocniczego przeznaczonego do wpływów z finansowanych kontraktów, 4) przelew wierzytelności z kontraktu Podłęże-Bochnia do kwoty 34,5 mln PLN
3	DnB Bank Polska S.A.	17 500 NOK	0 NOK	0 NOK	30.06.2015	kredyt w rachunku kredytowym	OIBOR 1M + marża Banku	brak	brak	1) pełnomocnictwo do rachunków w Banku, 2) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 26,3 mln NOK, 3) Mortgage on receivables (wierzytelność wynikająca z rachunku nr NO8215031975074 prowadzonego przez Bank DnB NOR ASA)
4	Bank PEKAO S.A.	3 000 PLN	104 PLN	0 PLN	31.07.2015	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 4,5 mln PLN

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 85 stanowią jego integralną część

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

5	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	15 000 PLN	8 738 PLN	0 PLN	31.07.2015	kredyt w rachunku kredytowym	WIBOR 1M + marża Banku	zastaw rejestrowy zgrzewarka szyn typu KCM-005Y1 na podwoziu dwudrogowym DAF 105 FX FKA (zabezpieczenie wspólne z kredytem w rach. bieżącym)	brak	1) potwierdzona cesja należności z kontraktu stacji Gdańsk – Wrzeszcz do kwoty 15 mln PLN, 2) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową (zabezpieczony zastawem rejestrowym - zgrzewarka szyn typu KCM-005Y1 na podwoziu dwudrogowym DAF 105 FX FKA)
6	Bank Zachodni WBK S.A. /BGK	40 000 PLN	0 PLN	0 PLN	31.07.2015	kredyt w rachunku kredytowym	WIBOR 1M + marża Banku	brak	brak	1) cesja do kwoty 40 mln PLN (Rail Baltica) 2) cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia (polisy ubezpieczeniowej Rail Baltica) 3) pełnomocnictwa dla Agenta Konsorcjum do rachunków 4) oświadczenia TORPOL o poddaniu się egzekucji na rzecz każdego z banków do wysokości 200% kwoty partycypacji danego banku w łącznym zobowiązaniu; 5) dwa weksle własne in blanco z deklaracją wekslową, po jednym dla każdego z banków, po jednej deklaracji wekslowej na rzecz każdego z banków wraz z oświadczeniami wystawcy weksla o poddaniu się egzekucji; 6) cesja na rzecz Agenta Konsorcjum wierzytelności z gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych wystawionych na zlecenie podwykonawców (Rail Baltica) nie niższa niż 17 mln PLN 7) Kaucja, wpłaty na każdy rachunek Kaucji w każdym z Banków po 50% kwoty stanowiącej 1,75% kwot dotychczas wpłaconych Konsorcjum Wykonawców na mocy Kontraktu. Kaucja będzie pobierana przez Agenta Konsorcjum 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)

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 85 stanowią jego integralną część

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

7	Alior Bank S.A.	14 000 PLN	6 712 PLN	0 PLN	04.09.2015	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 3M + marża Banku	zastaw rejestrowy na transporter materiałów sypkich MFS 40 oraz palownica PV 15 RPR wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych do kwoty min. 4 mln PLN (zabezpieczenie wspólne z kredytem w rach. kredytowym)	1) hipoteka łączna do kwoty 21 mln PLN, 2) przelew praw z polisy ubez. dot. nieruchomości na kwotę min. 1,9 mln PLN	1) pełnomocnictwo do rachunków w Banku, 2) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 21 mln PLN
8	Credit Agricole Bank Polska S.A.	15 000 PLN	0 PLN	0 PLN	22.12.2015	kredyt w rachunku kredytowym	WIBOR 1M + marża Banku	brak	brak	1) potwierdzona cesja należności z finansowanego kontraktu
9	Bank Ochrony Środowiska S.A.	7 000 PLN	3 677 PLN	0 PLN	31.12.2015 (systematycz na spłata od 30 czerwca 2015)	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + marża Banku	1. 25 wagonów typu 412Za/M (zabezpieczenie do momentu ustanowienia zabezpieczenia z pkt. 2) 2. zastaw 3 transporterów materiałów sypkich typu MFS 40 wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych zabezp. wspólne z gwarancją na kwotę 10 mln PLN)	brak	1) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, 2) pełnomocnictwo do rachunków w Banku 3) kaucja w wys. 2 mln PLN (zabezpieczenie wspólne z gwarancją)
Razem PLN		132 000 PLN	38 450 PLN	0 PLN						
Razem NOK		17 500 NOK	0 NOK	0 NOK						
kurs z dnia 31.12.2014		0,4735								
Razem w PLN		140 286 PLN	38 450 PLN	0 PLN						

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 85 stanowią jego integralną część

33. Rezerwy

33.1. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	330	584	0	914
Utworzone w ciągu roku obrotowego	891	175	0	1 066
Wykorzystane	0	39	0	39
Rozwiązane	0	0	0	0
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	1 221	720	0	1 941
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku	1 221	44	0	1 265
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku	0	676	0	676
Razem	1 221	720	0	1 941
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	330	561	0	891
Utworzone w ciągu roku obrotowego	0	130	0	130
Wykorzystane	0	107	0	107
Rozwiązane	0	0	0	0
Korekta z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
Korekta stopy dyskontowej	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	330	584	0	914
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 roku	330	41	0	371
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 roku	0	543	0	543
Razem	330	584	0	914

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 2014 roku wykazała rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych w kwocie 1 221 tysięcy złotych (2013 rok: 330 tysięcy złotych).

33.2. Inne rezerwy

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie utworzyła innych rezerw niż wykazane w notcie nr 33.1.

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

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

Zobowiązania długoterminowe

	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu	27 379	27 161
	<u>27 379</u>	<u>27 161</u>
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	6 282	4 557
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń*	0	0
	<u>6 282</u>	<u>4 557</u>
Razem	<u>33 661</u>	<u>31 718</u>

Zobowiązania krótkoterminowe

	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	894	628
Wobec jednostek pozostałych	303 456	140 899
	<u>304 350</u>	<u>141 527</u>
Podatek dochodowy od osób prawnych	<u>1 495</u>	<u>9 495</u>
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 544	6 326
Zobowiązania z tyt. zakupu środków trwałych	154	57
Zobowiązania z finansowe inne	44	0
	<u>7 742</u>	<u>6 383</u>
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	<u>38 450</u>	<u>61 882</u>
Pochodne instrumenty finansowe		
Instrumenty pochodne wyceniane poprzez wynik	0	0
	<u>0</u>	<u>0</u>
Pozostałe zobowiązania		
Podatek VAT	5 258	1 522
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 135	589
Pozostałe z tytułu podatków cel i ubezpieczeń społecznych	2 802	1 924
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	3 393	2 381
Zaliczki otrzymane na dostawy	6 107	33
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	1 541	1 184
Rozliczenie kontraktów długoterminowych	117 785	74 085
Usługi niefakturowane	51 221	1 472
Nadwyżka podatku należnego nad naliczonym	0	28 890
Inne zobowiązania	148	75
	<u>189 390</u>	<u>112 155</u>
Razem	<u>541 427</u>	<u>331 442</u>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 85 stanowią jego integralną część

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań:

Transakcje z podmiotami powiązanymi 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

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Do jednego miesiąca	150 391	62 090
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	83 196	53 932
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 499	460
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5 114	353
Powyżej 1 roku	11 126	1 824
Zobowiązania przeterminowane	52 024	22 868
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem	304 350	141 527

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg długości okresu przeterminowania

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Przeterminowane do jednego miesiąca	51 719	16 741
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	205	5 698
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	99	20
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1	219
Przeterminowane powyżej 1 roku	0	190
Zobowiązania przeterminowane ogółem	52 024	22 868

34.2. Rozliczenia międzyokresowe w pasywach

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	2 158	1 520
Premii i nagród	1 911	542
Badania sprawozdania finansowego	122	174
Rozliczenie kontraktów długoterminowych	29 460	5 636
Straty na kontraktach	2	0
Sprawy sporne (nota nr 35.1)	8 725	266
Razem	42 378	8 138
- krótkoterminowe	42 378	8 138
- długoterminowe	0	0

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 85 stanowią jego integralną część

35. Zobowiązania warunkowe

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	378 758	256 217
Weksle własne	2 100	100
Hipoteka kaucyjna*	1 908	1 908
Inne zobowiązania warunkowe	0	0
Razem zobowiązania warunkowe	382 766	258 225

* Wpis hipoteki w księdze wieczystej do wysokości 21 000 tysięcy złotych; wycena nieruchomości do wartości godziwej 1 908 tysięcy złotych.

35.1. 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	146	Powódka – „MM Projekt” Sp. z o.o.	Sąd Okręgowy w Poznaniu	25.02.2013 r. – została złożona odpowiedź na pozew z dnia 31.01.2013 r. 18.03.2013 r. – zostało złożone do Sądu pismo o nie wyrażeniu przez pozwaną zgody na przeprowadzenie mediacji; Postępowanie sądowe w toku - Sąd wyznacza kolejne terminy rozpraw.
2	O zapłatę	139	TK TELEKOM	Sąd Okręgowy w Gdańsku	26.09.2014 r. został doręczony pozew, odpowiedź na pozew wniesiono 09.10.2014 r. Powództwo jest oparte na odpowiedzialności wykonawcy robót za przekazany mu teren budowy. Na zarzut pozwanego dotyczący właściwości sądu w dniu 26.11.2014 r. wydano postanowienie o stwierdzeniu swej niewłaściwości i przekazaniu sprawy do Sądu Okręgowego w Poznaniu.
3	O zapłatę	19 556 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	Systra S.A. oraz Systra-Sotecni S.p.A.	Sąd Okręgowy w Poznaniu	Pozwem z dnia 24 października 2014 r. spółki Systra S.A. i Systra-Sotecni S.p.A. (dalej łącznie jako „Projektant”) wniosły o zasądzenie solidarnie (ewentualnie na zasadzie in solidum, tj. z zastrzeżeniem, że zapłata przez któregośkolwiek z członków Konsorcjum zwalnia pozostałych) od Konsorcjum na rzecz Systra S.A. kwoty 16 210 tysięcy zł wraz z ustawowymi odsetkami oraz na rzecz Systra-Sotecni S.p.A. kwoty 3 346 tysięcy zł wraz z ustawowymi odsetkami. Projektant wywodzi swoje roszczenie z umowy podwykonawstwa na usługi projektowe zawartej z Konsorcjum w dniu 6 grudnia 2011 r. („Umowa”). Umowa została zawarta w związku z realizacją projektu Łódź Fabryczna, którego generalnym wykonawcą jest Konsorcjum w składzie opisanym powyżej. W dniu 30 stycznia 2015 została złożona odpowiedź na pozew.
4	O zapłatę	6 939 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	Systra S.A.	Sąd Okręgowy w Poznaniu	Pozwem wzajemnym z dnia 25 września 2014 r. SYSTRA S.A. wniosła o zasądzenie od Spółki i Astaldi S.p.A. solidarnie (ewentualnie na zasadzie in solidum) kwoty 6 639 tysięcy zł wraz z ustawowymi odsetkami tytułem wynagrodzenia za roboty dodatkowe w związku z realizacją Umowy. W dniu 30 stycznia 2015 została złożona odpowiedź na pozew.

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

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	82 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	Systra S.A.	Sąd Okręgowy w Poznaniu	Pozwem z dnia 18 kwietnia 2014 r. Spółka i Astaldi S.p.A., działając jako współnicy spółki cywilnej o nazwie NLF Torpol Astaldi s.c., wniosły o zasądzenie od Systra S.A. z siedzibą w Paryżu, Francja, solidarnie na rzecz Spółki i Astaldi S.p.A. kwoty 82 tysięcy zł wraz z ustawowymi odsetkami. Kwota ta stanowi niezapłacony przez Systra S.A. czynsz z tytułu najmu kontenera na podstawie umowy najmu z dnia 1 stycznia 2013 r. oraz skapitalizowane odsetki do dnia złożenia pozwu. W dniu 28 maja 2014 r. Sąd Okręgowy w Łodzi wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym.
2	O zapłatę	17 248 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	Systra S.A. oraz Systra-Sotecni S.p.A.	Sąd Okręgowy w Poznaniu	W dnia 13 marca 2015 roku Spółka w imieniu konsorcjum realizującego kontrakt „Łódź Fabryczna” złożyła do sądu pozew przeciwko dwóm byłym kontrahentom Systra S.A. oraz Systra-Sotecni S.p.A. Złożony pozew obejmuje roszczenia konsorcjum realizującego kontrakt wobec byłych kontrahentów z tytułu nieobjętych potrąceniem kar umownych naliczonych na podstawie umowy realizowanej pomiędzy tymi podmiotami a konsorcjum w kwocie ok. 17 248 tysięcy zł, z czego ok. 8 600 tysięcy zł względem Systra S.A. (50%) oraz 8 600 tysięcy zł względem Systra-Sotecni S.p.A. (50%).
3	Sprawa o zapłatę (zwrot zaliczki z weksla)	188	Bogumił Wiśniewski, Henryka Wiśniewska - pozowani	Sąd Okręgowy w Poznaniu	Wniesiono pozew o wydanie nakazu zapłaty z weksla wraz z odsetkami. Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. Nakaz zapłaty uprawomocnił się. Naczelnik US w Gnieźnie wydał postanowienie o umorzeniu postępowania egzekucyjnego przeciwko Bogumiłowi Wiśniewskiemu. Dnia 5 marca 2011 roku komornik wydał postanowienie o umorzeniu postępowania egzekucyjnego przeciwko Henryce Wiśniewskiej z powodu bezskuteczności.
4	O zapłatę	266	Przedsiębiorstwo POL- DRÓG Kościan- pozwany	Sąd Okręgowy w Poznaniu	15.04.2013 roku zostało skierowane powództwo do Sądu Okręgowego. 30.04.2013 roku Sąd wydał nakaz zapłaty. 14.06.2013 roku został złożony wniosek o udzielenie zabezpieczenia do Komornika Sądowego przy Sądzie

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączane na stronach od 10 do 85 stanowią jego integralną część

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

					Rejonowym Poznań-Nowe Miasto. W chwili obecnej Wartość przedmiotu sporu jest zabezpieczona. Pozwany cyklicznie wnosi o zwolnienie z kosztów sądowych. Brak możliwości skierowania sprawy na posiedzenie. Etap sądowy - między instancyjny. W dniu 13 marca 2015 roku spółka otrzymała prawomocny wyrok wraz z klauzulą wykonalności. W stosunku do pozwanego Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu 9 grudnia 2014 roku wydano postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu.
5	O zapłatę	31	Przedsiębiorstwo POL- DRÓG Kościan- pozwany	Sąd Rejonowy w Lesznie	29.11.2013 roku skierowano powództwo do Sądu Rejonowego. Powództwo jest w pełni uzasadnione i wynika z niezwróconego w terminie zabezpieczenia należytego wykonania umowy. Dnia 10.09.2014 r. doręczono sprzeciw. Dnia 16.09.2014 r. wysłano odpowiedź na sprzeciw, 14.10.2014 r. odbyła się rozprawa na której przesłuchano świadków z wniosku Torpol. Dnia 24.10.2014 r. doręczono pismo strony pozwanej, odpowiedź została przesłana dnia 15.11.2014 r. Termin rozprawy wyznaczono na dzień 25.11.2014 r. wyrok został ogłoszony dnia 09.12.2014 r. Wydano wyrok zasądzający w całości należność wraz z odsetkami oraz kosztami zastępstwa w kwocie 3 992,00 zł. Dnia 02.01.2015 r. wysłano do pozwanego wyrok wraz z uzasadnieniem.
6	O zapłatę	300	PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.-przeciwnik wniosku	Sąd Rejonowy dla Warszawy Pragi-Północ w Warszawie	17.12.2013 roku do Sądu został złożony wniosek o zawiązanie do próby ugodowej. Na posiedzenie dnia 13.06.2014 r. nie stawił się przeciwnik wniosku, nie zawarto ugody.

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

35.2. 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 9 215 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 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku nie zidentyfikowano policzalnego ryzyka podatkowego.

36. Przychody ze sprzedaży usług - długoterminowe kontrakty budowlane

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

W aktywach w pozycji „należności pozostałe” a w pasywach „zobowiązania pozostałe” prezentowane są skutki wyceny stopnia zaawansowania niezakończonych usług w korelacji z dodatkowymi przychodami lub korektą zafakturowanej sprzedaży.

W przypadku gdy Spółka jest liderem konsorcjum, rozpoznaje w rachunku zysków i strat tylko przychody i koszty wynikające z udziału Spółki w konsorcjum. Spółka nie ujęła w rachunku wyników przychodów ze sprzedaży w wysokości 373 676 tysięcy złotych i kosztu własnego sprzedaży przypadających na partnerów konsorcjów w wysokości 380 835 tysięcy złotych w roku 2014 oraz 298 688 tysięcy złotych przychodów ze sprzedaży i 221 136 tysięcy złotych kosztu własnego sprzedaży w roku 2013.

Spółka uzyskała średnią rentowność zysku ze sprzedaży brutto z tytułu realizacji portfela kontraktów budowlanych za 2014 rok na poziomie 6,14% (2013 r.: 5,84%).

Poniższe tabele przedstawiają skutki wyceny usług w okresach sprawozdawczych.

	Aktywa: pozostałe należności	Pasywa: pozostałe	
		zobowiązania krótkoterminowe	Saldo
1 stycznia 2014	37 071	74 085	-37 014
31 grudnia 2014	62 803	117 785	-54 982

	Aktywa: pozostałe należności	Pasywa: pozostałe	
		zobowiązania krótkoterminowe	Saldo
1 stycznia 2013	49 605	18 095	31 510
31 grudnia 2013	37 071	74 085	-37 014

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Dodatkowe przychody (niefakturowane) z tytułu niezakończonych usług budowlanych	62 803	37 071
Kwoty należne klientom z tytułu niezakończonych usług budowlanych	117 785	74 085
Wpływ na przychody z usług budowlanych	-54 982	-37 014
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych (zafakturowane)	816 966	442 387
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych razem	761 984	405 373
Koszty z tytułu kontraktów długoterminowych razem	715 203	381 798
Zysk z tytułu kontraktów długoterminowych razem	46 784	23 575
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	8 575	5 603
Przychody z tytułu sprzedaży usług	770 559	410 976
Kwoty nam zatrzymane (kaucje)	187	6 868
Otrzymane zaliczki	6 095	0

37. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za lata 2013-2014:

<i>Podmiot powiązany</i>		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>
Jednostka dominująca wobec Torpol (do 30 czerwca 2014 r.):					
Polimex-Mostostal S.A.	2014	0	0	0	0
Polimex-Mostostal S.A.	2013	0	0	0	0
Wspólne przedsięwzięcia:					
Lineal Sp. z o.o.	2014	5	1 189	0	874
Lineal Sp. z o.o.	2013	0	1 103	1	628
Powiązania osobowe:					
Wallet Małgorzata Sweeklej	2014	0	580	0	0
Wallet Małgorzata Sweeklej	2013	0	580	0	0
Virke Sp. z o.o.	2014	0	0	0	0
Virke Sp. z o.o.	2013	25	0	0	0

37.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

37.2. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

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

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 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Zarząd	3 433	1 341
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2 065	1 341
Wpływ na rachunek zysków i strat rezerwy na premię dla Zarządu	1 368	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Rada Nadzorcza	110	116
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	110	116
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Razem	3 543	1 457

38. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za okres zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku, dnia 31 grudnia 2013 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	181	174
Wydatki bieżące związane z badaniem sprawozdania finansowego	30	0
Usługi doradztwa	0	0
Razem	211	174

39. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, 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.

Spółka zawiera transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim walutowe kontrakty terminowe typu *forward*. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Spółki oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

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. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

39.1. Ryzyko stopy procentowej

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

W celu zabezpieczenia się przed wahaniami stóp procentowych Spółka zawarła następujące transakcje:

Data zawarcia:	07.10.2014
Strona transakcji:	DNB Bank Polska S.A.
Instrument zabezpieczający:	opcja CAP na stopę procentową
Wartość nominalna:	13 500 000,00 NOK
Horyzont obowiązywania zabezpieczenia:	09.07.2015
Parametry zabezpieczenia:	stopa strike 1,95% (NOK IBOR 1M)
Dodatkowe warunki:	

Data zawarcia:	03.07.2014
Strona transakcji:	Alior Bank S.A.
Instrument zabezpieczający:	opcja CAP na stopę procentową
Wartość nominalna:	14 000 000,00 zł
Horyzont obowiązywania zabezpieczenia:	29.05.2015
Parametry zabezpieczenia:	stopa strike 3,50% (WIBOR 3M)
Dodatkowe warunki:	dni realizacji opcji: 27.08.2014, 26.11.2014 i 25.02.2015

Data zawarcia:	30.06.2014
Strona transakcji:	Alior Bank S.A.
Instrument zabezpieczający:	opcja CAP na stopę procentową
Wartość nominalna:	33 000 000,00 zł
Horyzont obowiązywania zabezpieczenia:	29.05.2015
Parametry zabezpieczenia:	stopa strike 3,50% (WIBOR 3 M)
Dodatkowe warunki:	dni realizacji opcji: 27.08.2014, 26.11.2014 i 25.02.2015

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).

	<i>Wartość narażona na ryzyko</i>	<i>Zwiększenie / zmniejszenie</i>	
		<i>+1%</i>	<i>-1%</i>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 355	53	-53
Kredyty bankowe	780	-8	8
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	726	-7	7
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 261	33	-33
Kredyty bankowe	1 683	-17	17
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	911	-9	9
Dla powyższych wyliczeń założono, że ryzyko stopy procentowej dotyczy głównie kredytów bankowych oraz zobowiązań z tytułu leasingu. Do wyliczenia wartości narażonej na ryzyko przyjęto, że WIBOR 1 m na dzień 31 grudnia 2014 roku 2,08% (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 2,72%).			

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 2014 przychody denominowane w euro wyniosły w przeliczeniu na walutę sprawozdania 26 tysięcy złotych co stanowi nieco ponad 0% obrotu (w roku 2013 1 299 tysięcy - ok. 0,31%). W roku 2014 przychody denominowane w koronach norweskich przeliczone na walutę sprawozdania wyniosły 28 507 tysięcy złotych co stanowi 3,68% obrotu (13 927 tysięcy złotych w roku 2013 - ok. 3%).

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 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka ze względu na znikomy udział sprzedaży i zakupów w walucie obcej nie zabezpieczyła transakcji sprzedaży denominowanych w walutach obcych.

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

	<i>wartość bilansowa w EUR</i>	<i>wartość bilansowa w PLN po kursie wyceny bilansowej</i>	<i>wpływ na wynik finansowy brutto</i>	
			<i>wzrost 4%</i>	<i>spadek 4%</i>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014				
Środki pieniężne	0	0	0	0
Należności	8	34	1	-1
Zobowiązania	1 909	8 137	-325	325
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013				
Środki pieniężne	2	6	0	0
Należności	1 327	5 501	220	-220
Zobowiązania	2 801	11 615	-465	465

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

	<i>wartość bilansowa w NOK</i>	<i>wartość bilansowa w PLN po kursie wyceny bilansowej</i>	<i>wpływ na wynik finansowy brutto</i>	
			<i>wzrost 4%</i>	<i>spadek 4%</i>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014				
Środki pieniężne	9 352	4 428	177	-177
Należności	13 383	6 337	253	-253
Zobowiązania	8 553	4 050	-162	162
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013				
Środki pieniężne	5 103	2 527	101	-101
Należności	4 974	2 463	99	-99
Zobowiązania	1 847	915	-37	37

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.

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

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe (wartość księgowa)	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Środki pieniężne	257 454	119 901
Należności brutto	426 392	260 647

39.4. Ryzyko koncentracji

Spółka realizuje kontrakty głównie dla jednostek sektora publicznego. Około 86% przychodów ze sprzedaży usług zrealizowanych w 2014 roku (67 % w roku 2013) 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 pewne ryzyko rezygnacji lub ograniczenia zamówień udzielanych Spółce przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. oraz ryzyko wystąpienia zatorów płatniczych w odniesieniu do kontraktów, które PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. finansuje ze środków własnych.

Kluczowym czynnikiem decydującym o liczbie i wartości kontraktów realizowanych przez Spółkę, w tym na rzecz PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., jest dostępność środków na infrastrukturę kolejową w Polsce. W Polsce blisko połowa środków przeznaczonych na inwestycje pochodzi z funduszy Unii Europejskiej, których wykorzystanie łączy się z dodatkowymi wymogami formalnymi. Dodatkowo, fundusze te są dostępne tylko w określonych ramach czasowych.

Wraz z końcem 2015 roku upływa kwalifikowalność, tzn. możliwość wykorzystania środków unijnych przysługujących Polsce w ramach perspektywy budżetowej 2007-2013 na modernizację oraz rewitalizację infrastruktury kolejowej. Istnieje ryzyko, że część środków pochodzących z funduszy Unii Europejskiej nie zostanie wykorzystana ze względu na opóźnienia w przygotowaniu inwestycji i rozstrzygnięciu przetargów.

Zgodnie z przyjętym budżetem UE na lata 2014-2020, Polska otrzyma w ramach polityki spójności 72,9 mld EUR według cen stałych, a po przeliczeniu na ceny bieżące aż 82,3 mld EUR. Oznacza to, że Polska będzie największym beneficjentem środków w ramach polityki spójności (otrzyma około 25% wszystkich środków). Według przyjętego podziału alokacji środków na programy krajowe i regionalne, w ramach POIiŚ na inwestycje zostanie przeznaczonych 27,5 mld EUR, natomiast w ramach RPO 31,2 mld EUR.

Rada Ministrów w dniu 5 listopada 2013 roku podjęła uchwałę w sprawie ustanowienia „Wieloletniego programu inwestycji kolejowych do roku 2015” („nowy WPIK”). Nowy WPIK stanowi kontynuację dotychczasowego programu rządowego uchwalonego w 2011 roku. Program przewiduje realizację 140 projektów, na które w latach 2013-2015 trzeba wydać 24,9 mld złotych. Na tę kwotę złożą się: środki unijne (13,2 mld złotych), publiczne środki krajowe (budżet państwa i Fundusz Kolejowy – 4,4 mld złotych), środki własne PKP Polskich Linii Kolejowych S.A. (w tym: kredyt z EBI – 3,5 mld złotych, emisja obligacji – 3,6 mld złotych). Wśród wskazanych projektów: 63 będą realizowane w ramach Programu Operacyjnego „Infrastruktura i Środowisko” – 20,1 mld złotych; 29 zostanie zrealizowanych w ramach Regionalnych Programów Operacyjnych – 0,8 mld złotych; 48 zostanie wykonanych na podstawie innych programów – 4,0 mld złotych.

Wymienione ryzyka mogą negatywnie wpływać na działalność, osiąganą sprzedaż, sytuację finansową i wyniki finansowe Spółki.

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 w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

<i>31 grudnia 2014</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	38 450	0	0	38 450
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	2 436	6 968	26 788	6 740	42 932
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	341 857	7 713	17 408	0	366 978
Instrumenty pochodne	0	0	0	0	0	0
	0	344 293	53 131	44 196	6 740	448 360

<i>31 grudnia 2013</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	10 756	51 126	0	0	61 882
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	2 087	5 702	23 085	8 118	38 992
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	0	143 491	1 058	6 647	0	151 196
Instrumenty pochodne	0	0	0	0	0	0
	0	156 334	57 886	29 732	8 118	252 070

40. Instrumenty finansowe

40.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Aktywa finansowe					
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	UdtW	0	1	0	1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	409 401	240 391	409 401	240 391
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	257 454	119 901	257 454	119 901
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	38 450	61 882	38 450	61 882
- kredyt w rachunku bieżącym i kredytowym	PZFwgZK	38 450	61 882	38 450	61 882
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK	33 661	31 718	33 661	31 718
Zobowiązania z tytułu kaucji		6 282	4 557	6 282	4 557
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		27 379	27 161	27 379	27 161
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	312 092	147 910	312 092	147 910
<i>Użyte skróty:</i> UdtW – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, WwWGpWF – Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, PiN – Pożyczki i należności, DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała instrumenty finansowe w postaci opcji CAP na stopę procentową, który jest wyceniany do wartości godziwej przez wynik finansowy, którego wartość godziwa na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku wynosiła 2 złote i 79/100. Instrument ten jest klasyfikowany do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej i nie nastąpiły żadne przesunięcia pomiędzy poziomami w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym. Ze względu na nieistotność wyceny, Zarząd odstąpił od ujawniania dodatkowych ujawnień dotyczących wyżej wymienionego instrumentu finansowego, co jest dopuszczone przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

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 2014 roku

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	<i>Przychody / (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski / (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski / (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Aktywa finansowe		2 196	-143	-224	0	0	1 330	3 159
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	DDS	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	DDS	0	0	-164	0	0	0	-164
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	UdtW	0	0	0	0	0	251	251
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	0	-289	-60	0	0	1 079	730
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpW F	2 196	146	0	0	0	0	2 342
Zobowiązania finansowe		-2 196	-236	0	0	0	-2 688	-5 120
Kredyt w rachunku bieżącym		-2 116	0	0	0	0	0	-2 116
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	-80	-236	0	0	0	-2 688	-3 004
Razem		0	-379	-224	0	0	-1 358	-1 961

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 85 stanowią jego integralną część

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	<i>Kategoria</i>	<i>Przychody zgodnie z MSR 39 / (koszty) z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski / (straty) z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski / (straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>
Aktywa finansowe		1 117	15	-304	0	0	558	1 386
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe):	DDS	0	0	0	0	0	140	140
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	0	-49	-304	0	0	418	65
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpW F	1 117	64	0	0	0	0	1 181
Zobowiązania finansowe		-2 535	-296	0	0	0	-2 995	-5 826
Kredyt w rachunku bieżącym		-2 517	0	0	0	0	0	-2 517
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	-18	-296	0	0	0	-2 995	-3 309
Razem		-1 418	-281	-304	0	0	-2 437	-4 440

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 85 stanowią jego integralną część

40.3. Ryzyko stopy procentowej

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

31 grudnia 2014 - 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>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	257 454	0	0	0	0	0	257 454
Kredyty w rachunku bieżącym	-13 276	0	0	0	0	0	-13 276
Kredyty w rachunku kredytowym	-25 174	0	0	0	0	0	-25 174
Leasing	-7 544	-6 794	-5 894	-5 106	-4 225	-5 360	-34 923
Razem	211 460	-6 794	-5 894	-5 106	-4 225	-5 360	184 081

31 grudnia 2013 - 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>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	119 901	0	0	0	0	0	119 901
Kredyty w rachunku bieżącym	-17 847	0	0	0	0	0	-17 847
Kredyty w rachunku kredytowym	-44 035	0	0	0	0	0	-44 035
Leasing	-6 326	-5 814	-5 058	-4 686	-4 198	-7 405	-33 487
Razem	51 693	-5 814	-5 058	-4 686	-4 198	-7 405	24 532

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 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 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.

40.4. Zabezpieczenia

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Stosowana polityka zabezpiecza Spółce uzyskanie budżetowanych przepływów pieniężnych z zawartych kontraktów. Transakcje walutowe, zawarte zgodnie z przyjętą strategią zabezpieczania ryzyka walutowego dla realizowanych kontraktów, których wartość wyrażona jest w walucie, spełniają kryteria rachunkowości zabezpieczeń. Zgodnie z przyjętą strategią zarządzania ryzykiem finansowym przed datą zapadalności transakcji FX Forward, Spółka zamierza domykać nominal transakcji FX Forward w częściach, w miarę otrzymywania płatności z tytułu realizowanego kontraktu.

Zgodnie z polityką rachunkowości zabezpieczeń, przyjętą przez Spółkę, zabezpieczenie przepływów pieniężnych w części uznanej za efektywne ujęto bezpośrednio w kapitale własnym. Część nieefektywna zabezpieczenia została odniesiona na wynik finansowy.

Transakcje handlowe zostały ujęte w rachunku wyników wg wartości godziwej. Wartość godziwa forwardów walutowych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a transakcyjną. Cena terminowa kalkulowana jest w oparciu o fixing NBP i krzywą stóp procentowych implikowaną z transakcji fx swap.

W roku 2014 oraz w roku 2013 nie było otwartych pozycji transakcji objętych rachunkowością zabezpieczeń. Otwarte transakcje zabezpieczające przed wahaniami stóp procentowych zostały opisane w nocie nr 39.1.

41. Zarządzanie kapitałem

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

Akcjonariusze podejmują decyzję o strukturze finansowania Spółki, w szczególności decydują o wypłatach dywidend, podwyższeniu kapitału zakładowego, zaciągnięciu zobowiązań finansowych. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w obszarze zarządzania strukturą kapitałową.

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 udziałowcom pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki	38 450	61 882
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	536 638	301 278
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-257 454	-119 901
Zadłużenie netto	317 634	243 259
Kapitał własny	202 521	122 223
Kapitał i zadłużenie netto	520 155	365 482
Wskaźnik dźwigni	0,61	0,67

42. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zarząd Spółki	3	3
Administracja	85,17	66,19
Dział sprzedaży	0	0
Pion produkcji	346,50	350,22
Pozostali	0	0
Razem	434,67	419,41

43. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu 31 grudnia 2014 roku miały miejsce następujące zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na sytuację Spółki a pozostające bez wpływu na sprawozdanie za okres zakończony 31 grudnia 2014 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>
05.02.2015	STU Ergo Hestia S.A.	Aneks do umowy o współpracy w zakresie udzielania gwarancji ubezpieczeniowych w ramach przyznanego limitu gwarancyjnego	75 000 PLN	Podwyższenie kwoty przyznanego limitu do 75 mln PLN oraz wydłużenie terminu na czas nieokreślony z możliwością rozwiązania umowy z zachowaniem 14 dniowego terminu wypowiedzenia	4/2015
13.03.2015	Sąd Okręgowy w Poznaniu	Pozew przeciwko Systra S.A oraz Systra- Sotecni S.p.A.		Szczegółowe informacje na temat sporu zostały opisane w notcie numer 35.1	6/2015
17.03.2015	PKP PLK S.A.	Aneks do umowy na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych w ramach projektu „Polepszenie jakości usług przewozowych poprzez poprawę stanu technicznego linii kolejowej Nr 143 na odcinku Kalety-Kluczbork”		Zmiana terminu wykonania przedmiotu umowy. Zgodnie z aneksem Wykonawca wykona przedmiot umowy do dnia 15 czerwca 2015 roku	7/2015
20.03.2015	TUiR WARTA S.A.	Aneks do ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania i właściwego usunięcia wad		Wydłużenie terminu obowiązywania gwarancji do 14 grudnia 2015 r. w zakresie należytego wykonania oraz do dnia 29 grudnia 2016 r. w zakresie usunięcia wad	8/2015
18.02.2015	Sporveien Oslo AS	Aneks do ubezpieczeniowej gwarancji należytego wykonania i właściwego usunięcia wad	56 571 NOK	Podpisanie umowy na zadanie Ekebergbanen til Jomfrubråten .Zadanie obejmuje kompleksową przebudowę toru tramwajowego wraz z podbudową i siecią trakcyjną. Termin wykonania zadania do 31.12.2015 r.	-

TORPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku
(w tysiącach złotych)

Tomasz Sweklej
Prezes Zarządu

Krzysztof Miler
Wiceprezes Zarządu

Michał Ulatowski
Wiceprezes Zarządu

Marta Izdebska
Główny Księgowy

Poznań, dnia 23 marca 2015 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 85 stanowią jego integralną część