

TORPOL S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2015 ROKU
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU**

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
(w tysiącach PLN)

Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Śródroczny skrócony bilans	6
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Dodatkowe noty objaśniające	9
1. Informacje ogólne	9
2. Skład Grupy	10
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	10
4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	11
5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	11
6. Zmiana szacunków i zasad prezentacji rozrachunków w konsorcjum	13
7. Sezonowość działalności	14
8. Informacje dotyczące segmentów działalności	14
8.1. Segmenty operacyjne	15
8.2. Informacje geograficzne	16
9. Przychody i koszty	16
9.1. Przychody ze sprzedaży towarów, usług i najmu	16
9.2. Przychody ze sprzedaży usług – długoterminowe kontrakty budowlane	17
9.3. Pozostałe przychody operacyjne	18
9.4. Pozostałe koszty operacyjne	18
9.5. Przychody finansowe	18
9.6. Koszty finansowe	18
10. Podatek dochodowy	19
10.1. Obciążenie podatkowe	19
11. Aktywa trwałe	20
12. Wartości niematerialne	22
12.1. Kupno i sprzedaż	22
13. Wartość firmy	23
14. Zapasy	23
15. Odpisy aktualizujące wartość zapasów	23
16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24
17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25
18. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	26
19. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	27
20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe	27
20.1. Kapitał podstawowy	27
20.2. Wartość nominalna udziałów/akcji	27
20.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale	27
20.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	28
21. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	28
22. Zmiany stanu rezerw	32
22.1. Zmiany stanu rezerw	32
22.2. Inne rezerwy	32
23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania finansowe, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	32

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
(w tysiącach PLN)

23.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania finansowe oraz pozostałe zobowiązania	32
23.2. Rozliczenia międzyokresowe w pasywach	34
24. Zobowiązania warunkowe.....	34
24.1. Sprawy sądowe	35
24.2. Rozliczenia podatkowe	37
25. Informacje o podmiotach powiązanych.....	38
25.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	38
26. Ryzyko finansowe	38
27. Instrumenty finansowe	39
27.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	39
28. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej	40
29. Zarządzanie kapitałem.....	40
30. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	41

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014
	<i>Nota</i>				
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży usług	9.1	443 263	275 191	221 019	139 545
Przychody z wynajmu		19	16	5	3
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		466	417	1 533	1 249
Przychody ze sprzedaży		443 748	275 624	222 557	140 797
Koszt własny sprzedaży		424 048	266 752	205 438	129 855
Zysk brutto ze sprzedaży		19 700	8 872	17 119	10 942
Koszty sprzedaży		1 671	1 020	1 033	506
Koszty ogólnego zarządu		9 105	3 660	7 279	3 651
Zysk ze sprzedaży		8 924	4 192	8 807	6 785
Pozostałe przychody operacyjne	9.3	651	377	830	574
Pozostałe koszty operacyjne	9.4	330	225	925	744
Zysk z działalności operacyjnej		9 245	4 344	8 712	6 615
Przychody finansowe	9.5	1 073	-241*	799	365
Koszty finansowe	9.6	1 039	568	2 583	1 412
Zysk brutto		9 279	3 535	6 928	5 568
Podatek dochodowy	10.1	1 749	591	1 613	1 410
Zysk netto za okres		7 530	2 944	5 315	4 158
Przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		7 530	2 944	5 315	4 158
Zysk na jedną akcję (w złotych):					
- liczba akcji w tysiącach sztuk		22 970	22 970	15 570	15 570
-podstawowy i rozwodniony z zysku za rok obrotowy przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej		0,33	0,13	0,34	0,27

* Zgodnie z opisem w nocie 9.5

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

		<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014</i>	<i>Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014</i>
	<i>Nota</i>				
Zysk/(strata) netto za okres		7 530	2 944	5 315	4 158
Inne całkowite dochody					
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		2	43	12	18
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący składników, które zostaną przeniesione w późniejszych okresach		0	0	0	0
Inne całkowite dochody netto		2	43	12	18
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		7 532	2 987	5 327	4 176
Całkowity dochód przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		7 532	2 789	5 327	4 176

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY BILANS

na dzień 30 czerwca 2015 roku

		30 czerwca 2015	31 grudnia 2014*
	<i>Nota</i>		
AKTYWA			
Aktywa trwałe		142 212	115 221
Rzeczowe aktywa trwałe	11	93 483	72 734
Nieruchomości inwestycyjne		67	80
Wartość firmy	13	9 008	9 008
Wartości niematerialne	12	1 364	1 586
Udziały w jednostkach zależnych	2	4 632	0
Udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		543	547
Należności długoterminowe	16	8 457	4 566
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		24 295	26 045
Rozliczenia międzyokresowe		363	655
Aktywa obrotowe		497 157	648 497
Zapasy	14	50 389	36 389
Należności z tytułu dostaw i usług	6, 16	239 999	328 552
Rozliczenie kontraktów budowlanych	16	93 950	62 803
Pozostałe należności	16	41 685	23 600
Należności z tytułu podatku dochodowego	16	4 959	0
Rozliczenia międzyokresowe		2 804	3 463
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6, 17	63 371	193 690
SUMA AKTYWÓW		639 369	763 718
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		198 567	202 521
Kapitał podstawowy	20.1	4 594	4 594
Pozostałe kapitały rezerwowe		117 305	103 787
Kapitały zapasowe		58 918	58 918
Zyski zatrzymane		19 027	36 501
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-1 222	-1 224
Kapitał z aktualizacji wyceny		-55	-55
Zobowiązania długoterminowe		51 162	34 090
Rezerwy	22.1	676	676
Zobowiązania finansowe	23.1	42 784	27 379
Pozostałe zobowiązania	6, 23.1	7 702	6 035
Zobowiązania krótkoterminowe		389 640	527 107
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6, 23.1	191 616	280 876
Pozostałe zobowiązania finansowe	23.1	7 865	7 742
Kredyty i pożyczki	21, 23.1	32 243	38 450
Rozliczenie kontraktów budowlanych	23.1	69 945	117 785
Pozostałe zobowiązania	6, 23.1	63 600	43 681
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	23.1	0	1 495
Rozliczenia międzyokresowe	6, 23.2	14 807	27 492
Rezerwy	6, 22.1	9 564	9 586
Zobowiązania razem		440 802	561 197
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ		639 369	763 718

*Dane przekształcone zgodnie z opisem w notcie 6

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

		Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015	Okre 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014
	<i>Nota</i>		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		9 279	6 928
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja		5 824	5 170
Zysk na działalności inwestycyjnej		-409	164
Zmiana stanu należności	17	26 936	50 274
Zmiana stanu zapasów	17	-13 987	-2 584
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	17	-126 806	-51 845
Przychody z tytułu odsetek		-854	-787
Koszty z tytułu odsetek		1 015	1 520
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	17	-11 733	5 881
Zmiana stanu rezerw	17	-22	-35
Podatek dochodowy zapłacony		-6 450	-9 989
Pozostałe	17	6	-749
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		-117 201	3 948
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		513	71
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-10 723	-1 948
Objęcie udziałów jednostce zależnej		-4 632	0
Odsetki otrzymane		802	759
Pozostałe	17	-880	-578
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-14 920	-1 696
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-7 033	-3 545
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		49 961	31 527
Splata pożyczek/kredytów		-56 168	-28 930
Odsetki zapłacone		-1 020	-1 511
Pozostałe	17	16 062	353
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		1 802	-2 106
Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-130 319	146
-w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-140	-135
Środki pieniężne na początek okresu		193 690	98 851
Środki pieniężne na koniec okresu		63 371	98 997
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		401	0

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	20.1, 20.4	4 594	-1 224	-55	103 787	36 501	58 918	202 521
- Zysk roku		0	0	0	0	7 530	0	7 530
- Inne całkowite dochody netto		0	2	0	0	0	0	2
Całkowity dochód za okres		0	2	0	0	7 530	0	7 532
Podział wyniku		0	0	0	13 518	-25 004	0	-11 486
Na dzień 30 czerwca 2015 roku	20.1, 20.4	4 594	-1 222	-55	117 305	19 027	58 918	198 567

Na dzień 1 stycznia 2014 roku	20.1, 20.4	3 114	-536	59	99 003	16 282	4 301	122 223
- Zysk roku		0	0	0	0	5 315	0	5 315
- Inne całkowite dochody netto		0	12	0	0	0	0	12
Całkowity dochód za okres		0	12	0	0	5 315	0	5 327
Podział wyniku		0	0	0	4 784	-4 784	0	0
Na dzień 30 czerwca 2014 roku	20.1, 20.4	3 114	-524	59	103 787	16 813	4 301	127 550

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Skrócone sprawozdanie finansowe Torpol S.A. obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku wraz z danymi porównawczymi na dzień 31 grudnia 2014 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 walory. W ramach oferty publicznej inwestorom zostało zaoferowanych 15 570 000 akcji serii A, tj. wszystkie akcje należące dotychczas do Polimex – Mostostal S.A. oraz 7 400 000 akcji serii B. Cena nominalna oferowanych akcji to 8 złotych.

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

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

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

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

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

2. Skład Grupy

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

Lp.	Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	% udział Grupy w kapitale	
				30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
1	Afta Sp. z o.o. (*)	ul. Sarmacka 7, Poznań	unieszkodliwianie odpadów	100,00%	100,00%
2	Torpol Norge A.S. (*)	Lilleakerveien 25, Oslo	Rozwój kolei, zarówno nad i pod ziemią	100,00%	-
*	jednostka konsolidowana metodą pełną				

W dniu 22 kwietnia 2015 roku został podpisany statut spółki Torpol Norge A.S. Spółka została zarejestrowana w Norwegii 19 maja 2015 roku. Kapitał zakładowy Torpol Norge AS wynosi 2 000 000 NOK i dzieli się na 2 000 000 udziałów o wartości nominalnej 1 NOK każdy. Torpol S.A. objął udziały za kwotę 10 000 000 NOK (tj. 4 632 000 PLN).

Na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.

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

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Torpol S.A. na dzień 30 czerwca 2015 roku wchodził:

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

W roku 2015 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 Torpol S.A. na dzień 30 czerwca 2015 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 30 czerwca 2015 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki do publikacji skład Rady Nadzorczej Torpol S.A. nie uległ zmianie.

4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Torpol S.A. za pierwsze półrocze 2015 r. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Spółka sporządziła dnia 27 sierpnia 2015 roku również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończone dnia 30 czerwca 2015 roku. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników Grupy, niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

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

5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 roku oraz zmian opisanych w punkcie 6.

W 2015 roku weszły w życie następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE:

- 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),
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” - 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).

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 MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie).

Ponadto na dzień 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 trwałe” 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 trwałe” 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 lub po tej dacie).

Spółka rozpoczyna 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.

6. Zmiana szacunków i zasad prezentacji rozrachunków w konsorcjum

Zarząd Torpol S.A., w oparciu o swą najlepszą wiedzę na moment sporządzenia sprawozdań finansowych dokonuje szeregu szacunków. Szacunki te obarczone są niepewnością i podlegają rewizji w kolejnym roku obrotowym. Skutek zmiany szacunku odnoszony jest prospektywnie w wynik kolejnego roku obrotowego. W pierwszym półroczu roku 2015 miały miejsce następujące istotne zmiany szacunków:

- A. W roku 2015 zmianie uległy planowane budżety przychodów i kosztów na realizowanych pięciu kontraktach kolejowych:
- 1) Rewizja budżetu spowodowana była zmniejszeniem zakresu realizowanych prac. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 2 646 tysięcy złotych.
 - 2) Rewizja budżetu spowodowana była zmniejszeniem zakresu realizowanych prac. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 1 360 tysięcy złotych.
 - 3) Rewizja budżetu spowodowana była w głównej mierze wydłużeniem kontraktu. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zmniejszenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 24 611 tysięcy złotych.
 - 4) Rewizja budżetu spowodowana była zmianą przedmiarów robót. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zwiększenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 8 007 tysięcy złotych.
 - 5) Rewizja budżetu spowodowana była zmianą przedmiarów robót. Wskutek opisanej zmiany nastąpiło zwiększenie przychodów oraz zysku brutto ze sprzedaży w kwocie 3 260 tysięcy złotych.

Zmiany powyższe miały wpływ na wynik za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku prezentowany w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Torpol S.A., w efekcie doprecyzowania zasad prezentacji rozrachunków w konsorcjum, dokonał kilku zmian na dzień 31 grudnia 2014 roku w ujęciu sald z jednego z kontraktów realizowanych w konsorcjum:

- zmiany pozostały bez wpływu na rachunek zysków i strat,
- zmiany dotyczyły wyłączenia większej części zobowiązań dotyczących realizacji jednego z kontraktów oraz środków pieniężnych utrzymywanych na rachunku powierniczym konsorcjum w części przypadającej na partnerów konsorcjum (prezentowanych dotychczas w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych jako środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania).

Ponadto zmianie uległa prezentacja rezerwy na sprawy sporne: z rozliczeń międzyokresowych do pozycji rezerw (w kwocie 8 321 tysięcy złotych).

Wszystkie opisane zmiany na 31 grudnia 2014 roku przedstawiono w poniższej tabeli:

	31 grudnia 2014 (przeeksztalcone)	31 grudnia 2014 (opublikowane)	Zmiana
Należności z tytułu dostaw i usług	328 552	322 998	5 554
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	193 690	257 454	(63 764)
AKTYWA			(58 210)
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	6 035	6 282	(247)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	280 876	304 350	(23 474)
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	43 681	71 605	(27 924)
Rozliczenia międzyokresowe	27 492	42 378	(14 886)
Rezerwy	9 586	1 265	8 321
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE			(58 210)

7. Sezonowość działalności

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

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

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

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

Drogi kolejowe	– generalne wykonawstwo kompleksowych usług budowy i modernizacji obiektów w branży budownictwa kolejowego. Głównym odbiorcą usług jest PKP PLK S.A.
Drogi tramwajowe	– generalne wykonawstwo kompleksowych usług budowy i modernizacji obiektów w branży budownictwa tramwajowego. Odbiorcami usług są Zarządy Dróg Miejskich, Implenia Norge AS, Hordland Fylkeskommune, Sporveien Oslo AS, Oslo kommune (kontrakty w Norwegii).
Pozostałe	– urzędnictwo 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 Spółki 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 Spółki 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 zaprezentowane retrospektywnie.

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

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

8.1. Segmenty operacyjne

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku, 30 czerwca 2014 roku.

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

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku	Działalność kontynuowana				Wyłączenia	Działalność ogółem
	<i>Drogi kolejowe</i>	<i>Drogi tramwajowe</i>	<i>Pozostałe</i>	<i>Razem</i>		
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	208 199	3 202	11 156	222 557		222 557
Sprzedaż między segmentami						
Przychody segmentu ogółem	208 199	3 202	11 156	222 557		222 557
Wyniki						
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży segmentu	12 806	336	3 977	17 119		17 119

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

8.2. Informacje geograficzne

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

<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku lub na dzień 30 czerwca 2015 roku</i>	<i>Kraj</i>	<i>Zagranica</i>	<i>Razem</i>
Przychody z działalności kontynuowanej:			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	422 503	21 245	443 748
Przychody obszaru ogółem	422 503	21 245	443 748
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:			
Aktywa obszaru	619 567	19 802	639 369
Aktywa nieprzypisane	0	0	0
Aktywa ogółem na 30 czerwca 2015 roku	619 567	19 802	639 369

<i>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku lub na dzień 30 czerwca 2014 roku</i>	<i>Kraj</i>	<i>Zagranica</i>	<i>Razem</i>
Przychody z działalności kontynuowanej:			
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	219 386	3 171	222 557
Przychody obszaru ogółem	219 386	3 171	222 557
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:			
Aktywa obszaru	433 675	6 245	439 920
Aktywa nieprzypisane	0	0	0
Aktywa ogółem na 30 czerwca 2014 roku	433 675	6 245	439 920
<i>Na dzień 31 grudnia 2014 roku</i>			
Pozostałe informacje dotyczące obszaru:			
Aktywa obszaru	750 278	13 440	763 718
Aktywa nieprzypisane	0	0	0
Aktywa ogółem na 31 grudnia 2014 roku	750 278	13 440	763 718

9. Przychody i koszty

9.1. Przychody ze sprzedaży towarów, usług i najmu

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	466	1 533
Przychody ze sprzedaży usług	443 263	221 019
Przychody z wynajmu	19	5
Przychody ogółem	443 748	222 557

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

9.2. Przychody ze sprzedaży usług – długoterminowe kontrakty budowlane

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

W aktywach w pozycji „Rozliczenie kontraktów budowlanych” a w pasywach „Rozliczenie kontraktów budowlanych” 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 Grupy w konsorcjum. Gdyby Spółka rozpoznawała w rachunku zysków i strat całość przychodów dane w zakresie przychodów ze sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży zaprezentowane w sprawozdaniu byłyby odpowiednio większe o: za okres kończący się dnia 30 czerwca 2015 roku o około 133 746 tysięcy złotych, za rok kończący się dnia 30 czerwca 2014 roku około 128 979 tysięcy złotych.

Rentowność na sprzedaży brutto za ostatnie 12 miesięcy zakończone 30 czerwca 2015 roku z tytułu realizacji portfela kontraktów wyniosła 5,2%.

Poniższe tabele przedstawiają skutki wyceny usług w okresach sprawozdawczych.

	Aktywa: Rozliczenie kontraktów budowlanych	Pasywa: Rozliczenie kontraktów budowlanych	Saldo
1 stycznia 2015	62 803	117 785	-54 982
30 czerwca 2015	93 950	69 945	24 005

	Aktywa Rozliczenie kontraktów budowlanych	Pasywa: Rozliczenie kontraktów budowlanych	Saldo
1 stycznia 2014	37 071	74 085	-37 014
30 czerwca 2014	49 731	63 104	-13 373

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014
Dodatkowe przychody (niefakturowane) z tytułu niezakończonych usług budowlanych	93 950	49 731
Kwoty należne klientom z tytułu niezakończonych usług budowlanych	69 945	63 104
Wpływ na przychody z usług budowlanych	24 005	-13 373
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych (zafakturowane)	360 767	192 694
Wpływ rozliczenia kontraktów z 2014 roku na przychody z usług budowlanych	54 982	37 014
Przychody z tytułu kontraktów długoterminowych razem	439 754	216 335
Koszty z tytułu kontraktów długoterminowych razem	422 192	201 558
Zysk brutto z tytułu kontraktów długoterminowych razem	17 561	14 777
Przychody ze sprzedaży pozostałych usług	3 509	4 684
Przychody z tytułu sprzedaży usług	443 263	221 019

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

9.3. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014</i>
Rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości zapasów	0	14
Otrzymane odszkodowania i kary	157	732
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	472	58
Inne	22	26
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	651	830

9.4. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014</i>
Utworzenie rezerwy na należności	32	0
Koszty postępowania spornego i sądowego	11	2
Odszkodowania, kary i grzywny	190	862
Nieumorzona wartość zlikwidowanych środków trwałych	63	44
Inne	34	17
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	330	925

9.5. Przychody finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	802	771
Przychody z tytułu odsetek od kontrahentów oraz pozostałych odsetek	52	28
Dodatnie różnice kursowe	140	0
Wycena rozrachunków długoterminowych według zamortyzowanego kosztu	79	0
Przychody finansowe ogółem	1 073	799

Zmniejszenie przychodów finansowych w drugim kwartale związane jest z korektą not odsetkowych.

9.6. Koszty finansowe

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014</i>
Odsetki od kredytów bankowych	281	901
Odsetki dla kontrahentów	-10	4
Odsetki budżetowe	8	5
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	739	609
Prowizje od kredytów	19	481
Wycena rozrachunków długoterminowych według zamortyzowanego kosztu	0	272
Ujemne różnice kursowe	0	151
Aktualizacja wartości inwestycji	0	160
Pozostałe koszty finansowe	2	0
Koszty finansowe ogółem	1 039	2 583

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

10. Podatek dochodowy

10.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz 30 czerwca 2014 roku:

	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015</i>	<i>Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014</i>
Ujęte w zysku lub stracie		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	0	1 272
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	1 097
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	175
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	1 749	341
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 749	341
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	1 749	1 613

11. Aktywa trwale

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 30 czerwca 2015 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 32 176 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 30 724 tysięcy złotych). Wartość bilansowa środków transportu użytkowanych na dzień 30 czerwca 2015 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 14 793 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 15 317 tysięcy złotych).

Zgodnie z planem inwestycyjnym Spółka planuje ponieść w roku 2015 nakłady inwestycyjne na poziomie około 16,5 mln złotych. Planowane inwestycje zakłada się sfinansować:

- leasingiem – w kwocie ok 12,1 mln złotych (w tym 1,3 mln stanowi wkład własny),
- ze środków własnych – w kwocie 4,4 mln złotych.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	30 czerwca 2015 (niebadane)		31 grudnia 2014	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	8 500	7 841	9 404	7 544
W okresie od 1 do 5 lat	23 312	22 651	26 788	22 019
Powyżej 5 lat	3 818	4 070	6 740	5 360
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	35 630	34 562	42 932	34 923
Minus koszty finansowe	-1 068	0	-8 009	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	34 562	34 562	34 923	34 923
krótkoterminowe	7 841	7 841	7 544	7 544
długoterminowe	26 721	26 721	27 379	27 379

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Okres zakończony dnia 30 czerwca 2015

	<i>Grunty</i>	<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transport</i>	<i>Inne środki trwale</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
<u>Wartość początkowa</u>								
<u>brutto środków trwałych</u>								
1 stycznia 2015	394	5 785	63 241	46 450	1 915	1 354	0	119 139
Zwiększenia, w tym:	0	1	4 856	1 311	102	810	11 181	18 261
Nabycie	0	1	4 856	1 311	102	810	11 181	18 261
Transfery*	0	0	2	0	0	-2	8 101	8 101
Zmniejszenia, w tym:	0	0	664	1 424	1	0	0	2 089
Likwidacja i sprzedaż	0	0	641	1 424	0	0	0	2 065
30 czerwca 2015	394	5 786	67 435	46 337	2 016	2 162	19 282	143 412
<u>Umorzenie środków trwałych</u>								
1 stycznia 2015	0	1 595	22 150	21 254	1 406	0	0	46 405
Zwiększenia, w tym:	0	268	2 553	2 551	126	0	0	5 498
Amortyzacja okresu	0	268	2 533	2 557	138	0	0	5 496
Transfery	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	0	643	1 331	0	0	0	1 974
Likwidacja i sprzedaż	0	0	642	1 331	0	0	0	1 973
30 czerwca 2015	0	1 863	24 060	22 474	1 532	0	0	49 929
<u>Wartość netto</u>								
Saldo otwarcia	394	4 190	41 091	25 196	509	1 354	0	72 734
Saldo zamknięcia	394	3 923	43 375	23 863	484	2 162	19 282	93 483

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

Na dzień 30 czerwca 2015 środki trwałe o wartości 25 167 tys. PLN stanowiły zabezpieczenie zawartych umów leasingu, umów kredytowych oraz umów zlecenia o okresowe udzielenie gwarancji kontraktowych.

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014

	<i>Grunty</i>	<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwale</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
<u>Wartość początkowa brutto środków trwałych</u>								
1 stycznia 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

12. Wartości niematerialne

12.1. Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku, Spółka nabyła składniki wartości niematerialnych o wartości 120 tys. PLN (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku: 40 tys. PLN).

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku Spółka nie sprzedała wartości niematerialnych.

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

13. Wartość firmy

	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Elmont - Kostrzyn Wlkp. Sp. z o.o.	9 008	9 008
Torpol MS Sp. z o.o.*	0	0
Razem	9 008	9 008

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

Test na utratę wartości aktywów trwałych niepodlegających amortyzacji

Zgodnie z zasadami MSR 36 Zarząd Torpol S.A. przeprowadził na 31.12.2014 r. 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.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie stwierdzono utraty wartości firmy. Suma bilansowej wartości firmy, aktywów trwałych i znaku towarowego Elmont nie przewyższają wartości 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.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku nie zidentyfikowano przesłanek utraty wartości wartości firmy.

14. Zapasy

	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Materiały (według ceny nabycia)	50 388	36 388
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	50 389	36 389
Krótkoterminowe*	50 389	36 389
Długoterminowe	0	0

*Zapasy przewidziane są do realizacji w ciągu roku obrotowego.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku 2015 i 2014. Na dzień 30 czerwca 2015 roku ani na dzień 31 grudnia 2014 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

15. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku, nie było zmian w odpisie aktualizującym wartość zapasów (w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku Spółka rozwiązała odpis aktualizujący wartość zapasów na kwotę 14 tysięcy złotych). Kwoty te zostały ujęte w pozycji odpowiednio „Pozostałych przychodów operacyjnych”.

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności długoterminowe

	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Należności długoterminowe z tyt. kwot zatrzymanych	61	60
Kaucje zabezpieczające	8 396	4 506
Należności długoterminowe ogółem	8 457	4 566

Należności krótkoterminowe

	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014 (przekształcone)
Należności z tytułu podatku dochodowego	4 959	0
Należności z tytułu dostaw i usług:	239 999	328 552
Od jednostek pozostałych	239 998	328 552
Od jednostek powiązanych	1	0
Rozliczenie kontraktów długoterminowych	93 950	62 803
Pozostałe należności:	41 685	23 600
Wyłacone zaliczki	8 160	11 895
Pozostałe należności od jednostek powiązanych	140	140
Inne należności	33 385	11 565
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ogółem netto	375 634	414 955
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	12 429	12 426
Odpis aktualizujący inne należności	294	294
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności brutto	388 357	427 675

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

Na dzień 30 czerwca 2015 roku kwota scedowanych należności wyniosła 102 023 tysiące złotych.

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

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

	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014 (przekształcone)
Do jednego miesiąca	149 196	74 636
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	71 140	216 324
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 024	234
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	7 324	5 385
Powyżej 1 roku	0	8 101
Należności przeterminowane	23 744	36 298
Należności ogółem (brutto)	252 428	340 978
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	12 429	12 426
Należności netto	239 999	328 552

TORPOL S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Należności z tytułu dostaw i usług wg długości okresu przeterminowania

	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014 (przekształcone)
Przeterminowane do jednego miesiąca	4 499	22 150
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 515	980
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 396	7 901
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	7 707	640
Przeterminowane powyżej 1 roku	4 627	4 627
Należności ogółem (brutto)	23 744	36 298
Odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw i usług	12 429	12 426
Należności netto	11 315	23 872

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

	2015	2014
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	12 426	14 069
Zwiększenie	3	7 999
Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	0	0
Wykorzystanie	0	-1 318
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	0	-4
Reklasyfikacja do rezerwy na koszty	0	-8 320
Odpis aktualizujący na dzień 30 czerwca/ 31 grudnia	12 429	12 426

Znaczny wzrost odpisów aktualizujących wartość należności w 2014 roku dotyczy wystawionych przez jednostkę dominującą not księgowych z tytułu kar umownych na realizowanym kontrakcie (7 687 tysięcy złotych). W roku 2015 nie nastąpiły istotne zmiany.

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

		Przeterminowane, lecz ściągalne					
	Razem	Bieżące	< 30 dni	30–90 dni	90–180 dni	180–360 dni	>360 dni
30 czerwca 2015	239 999	28 383	4 496	5 514	1 394	16	193
31 grudnia 2014	328 552	304 380	22 148	979	216	637	192

17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Na jednym z kontraktów środki zgromadzone na rachunkach powierniczych przeznaczone są wyłącznie na realizację danego kontraktu. Wpływ środków z rachunków powierniczych potwierdza Partner Konsorcjum. Jednocześnie Torpol S.A. ma wpływ na wypłatę środków przynależnych Partnerowi Konsorcjum. Kwoty środków pieniężnych przedstawione w bilansie wykazane są w udziale w konsorcjum przypadającym na Spółkę. Saldo wyżej opisanych środków pieniężnych prezentowanych jako środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynosiło:

- na dzień 30 czerwca 2015 roku 57 743 tysiące złotych,
- na dzień 31 grudnia 2014 roku 142 283 tysiące złotych.

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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

	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014 (przekształcone)
Środki pieniężne w banku i w kasie	63 371	193 690
Lokaty krótkoterminowe	0	0
Inne środki pieniężne	0	0
Razem	63 371	193 690

Wyjaśnienie wybranych pozycji korekt w rachunku przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 roku oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku:

	2015	2014
1. Pozycja "pozostale"- przepływy z działalności operacyjnej:	7	-749
-korekta – inne całkowite dochody netto	2	12
-korekta – lokata	0	-748
-korekta – inne	5	-13
2. Pozycja "pozostale" - przepływy z działalności inwestycyjnej:	-880	-578
-korekta – wydatki inwestycyjne	-880	-578
3. Pozycja "Zmiana stanu należności"	26 936	50 274
-bilansowa zmiana stanu należności	30 471	50 246
-korekta należności – naliczone odsetki	53	28
- korekta należności – zaliczka na ŚT	-8 100	0
- korekta należności – podatek dochodowy	4 512	0
4. Pozycja "Zmiana stanu zapasów"	-13 987	-2 584
-bilansowa zmiana stanu zapasów	-14 000	-2 584
-korekta – sprzedaż	13	0
5. Pozycja "Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek"	-126 806	-51 845
-bilansowa zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-101 481	-62 650
-korekta zobowiązań – podatek dochodowy	1 937	8 716
-korekta zobowiązań – zakup środków trwałych	0	-38
-korekta zobowiązań – odsetki	3	-9
-korekta zobowiązań – leasing	-15 780	2 136
-korekta zobowiązań – dywidenda	-11 485	0
6. Pozycja "Zmiana stanu rezerw"	-22	-35
-bilansowa zmiana stanu rezerw	-22	-35
7. Pozycja "Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych"	-11 733	5 881
-bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-11 733	5 881
8. Pozycja "Pozostale – Przepływy z działalności finansowej"	16 062	353
-korekta – leasing	16 062	353

18. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 czerwca 2015 roku, oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała aktywów trwałych zaklasyfikowanych do sprzedaży.

19. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 9 czerwca 2015 roku zysk Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2014 został przeznaczony:

- 1) 13 518 tysięcy złotych na zwiększenie kapitału rezerwowego,
- 2) 11 485 tysięcy złotych na wypłatę dywidendy.

Dzień dywidendy został ustalony na 10 (dziesiąty) dzień liczony od dnia następującego po dniu podjęcia uchwały w sprawie podziału zysku netto wypracowanego przez Spółkę w roku obrotowym 2014.

Dywidenda zostanie wypłacona w następujących terminach:

- 1) I rata – 5 743 tysięcy złotych w dniu 31 sierpnia 2015 roku,
- 2) II rata – 5 742 tysięcy złotych w dniu 30 listopada 2015 roku.

20. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

20.1. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
TF Silesia Sp. z o.o.	1 746	1 746
Pionier Pekao Investment Management S.A.	442	442
PKO TFI	400	400
Altus TFI S.A.	-	252
Noble Funds	-	236
Pozostali	2 006	1 518
Razem	4 594	4 594

W ciągu okresu 6 miesięcy 2015 roku kapitał zakładowy nie uległ zmianie.

20.2. Wartość nominalna udziałów/akcji

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

20.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
TF Silesia Sp. z o.o.		
udział w kapitale	38%	38%
udział w głosach	38%	38%
Pionier Pekao Investment Management S.A.		
udział w kapitale	9,61%	9,61%
udział w głosach	9,61%	9,61%

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

PKO TFI		
udział w kapitale	8,71%	8,71%
udział w głosach	8,71%	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%

20.4. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Na dzień 30 czerwca 2015 roku istnieje ograniczenie dotyczące wypłaty dywidendy wynikające z umów finansowych z bankami: DNB Bank Polska S.A., Bank Zachodni WBK S.A. oraz Bank Gospodarstwa Krajowego. Ograniczenie dotyczy zakazu wypłacania dywidendy bez uprzedniej pisemnej zgody banku. Ww. banki wydały zgody na wypłatę dywidendy w 2015 roku z wypracowanego zysku netto za 2014 rok:

- a) Bank Zachodni WBK S.A. – zgoda z dnia 06.05.2015 r.,
- b) Bank Gospodarstwa Krajowego – zgoda z dnia 12.05.2015 r.,
- c) DnB Bank Polska S.A. – zgoda z dnia 21.05.2015 r..

21. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	<i>Termin spłaty</i>	<i>30 czerwca 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Krótkoterminowe			
Kredyt w rachunku bieżącym (Bank Handlowy w Warszawie S.A.)	05.05.2017	20 596	2 782
Kredyt w rachunku kredytowym (Alior Bank S.A.)	04.09.2015	5 714	16 437
Kredyt w rachunku kredytowym (DnB Bank Polska S.A.)	30.06.2016	4 936	0
Kredyt w rachunku bieżącym (Bank PEKAO S.A.)	31.07.2015	997	104
Kredyt w rachunku kredytowym (Bank Handlowy w Warszawie S.A.)	31.07.2015	0	8 738
Kredyt w rachunku bieżącym (Alior Bank S.A.)	04.09.2015	0	6 712
Kredyt w rachunku bieżącym (Bank Ochrony Środowiska S.A.)	31.12.2015	0	3 677
Razem		32 243	38 450

Zarówno na dzień 30.06.2015 roku jak i 31.12.2014 roku nie wystąpiły przekroczenia wskaźników finansowych określone w umowach z bankami.

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Lp.	Bank kredytujący / pożyczkodawca	Kwota i waluta kredytu wg umowy w tys.	Zadłużenie z tytułu kredytu / pożyczki - krótkotermin owe	Zadłużeni e z tytułu kredytu / pożyczki - długoterm inowe	Termin spłaty	Rodzaj kredytu	Oprocentowa nie	Zabezpieczenie kredytu		
								Zastawy rejestrowe	Hipoteki	Cesje/Poręczenia / Weksle / Oświadczenia
1	DnB Bank Polska S.A.	17 500 NOK	10 338 NOK (4 936 PLN)	0 NOK	2016-06-30	kredyt w rachunku kredytowym	OIBOR 1M + marża Banku	brak	brak	1) pełnomocnictwo do rachunków w Banku, 2) oświadczenie o ustanowieniu tytułów egzekucyjnych w trybie art. 777 par. 1 punkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 26 250 000,00 NOK TORPOL S.A. oraz TORPOL NORGE AS, 3) Zastaw na należnościach zgodnie z prawem norweskim (wierzytelność wynikająca z rachunku TORPOL NORGE NUF oraz rachunku TORPOL NORGE AS prowadzonych przez DnB ASA w Norwegii)
2	Bank PEKAO S.A.	3 000 PLN	997 PLN	0 PLN	2015-07-31*	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + marża Banku	transporter materiałów sypkich MFS 40 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej	brak	1) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, 2) pełnomocnictwo do rachunków w Banku, 3) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 4.500.000,00 PLN
3	Bank Ochrony Środowiska S.A.	6 500 PLN	0 PLN	0 PLN	2015-12-31	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + marża Banku	3 transportery materiałów sypkich typu MFS 40 wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych (zabezp. Wspólne z gwarancją)	brak	1) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, 2) pełnomocnictwo do rachunków w Banku 3) kaucja w wysokości 2 000 000,00 PLN (zabezpieczenie wspólne z gwarancją)

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

4	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	25 000 PLN	20 596 PLN	0 PLN	2017-05-05	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + marża Banku	zastaw rejestrowy zgrzewarka szyn typu KCM-005Y1 na podwoziu dwudrogowym DAF 105 FX FKA wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej (zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku kredytowym)	brak	1) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
5	Credit Agricole Bank Polska S.A.	15 000 PLN	0 PLN	0 PLN	2015-12-22	kredyt w rachunku kredytowym	WIBOR 1M + marża Banku	brak	brak	1) przelew wierzytelności z finansowanego kontraktu
6	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	15 000 PLN	0 PLN	0 PLN	2015-07-31	kredyt w rachunku kredytowym	WIBOR 1M + marża Banku	zastaw rejestrowy zgrzewarka szyn typu KCM-005Y1 na podwoziu dwudrogowym DAF 105 FX FKA wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej (zabezpieczenie wspólne z kredytem w rachunku kredytowym)	brak	1) przelew wierzytelności z kontraktu do kwoty 15 000 000 PLN, 2) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową (zabezpieczony zastawem rejestrowym - zgrzewarka szyn typu KCM-005Y1 na podwoziu dwudrogowym DAF 105 FX FKA), oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 5 875 000,00 PLN
7	Alior Bank S.A.	14 000 PLN	5 714 PLN	0 PLN	2015-09-04	kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR 1M + marża Banku	zastaw rejestrowy na transporter materiałów sypkich MFS 40 oraz palownica PV 15 RPR wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych	1) hipoteka łączna do kwoty 21 000 000,00 PLN 2) przelew praw z polisy ubezp. dot. nieruchomości na kwotę min. 1 900 000 PLN	1) pełnomocnictwo do rachunków w Banku, 2) oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 21 000 000,00 PLN
8	Bank Zachodni WBK S.A./ BGK	40 000 PLN	0 PLN	0 PLN	2016-08-31	kredyt w rachunku kredytowym	WIBOR 1M + marża Banku	brak	brak	1) przelew wierzytelności z kontraktu Rail Baltica do kwoty 40 000 000,00 PLN 2) cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia (polisy ubezpieczeniowej Rail Baltica) 3) pełnomocnictwa dla Agenta Konsorcjum do rachunków 4) oświadczenia TORPOL o poddaniu się egzekucji na rzecz każdego z banków do wysokości 200% kwoty

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

										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 17 000 000,00 PLN 7) kaucja - systematyczne wpłaty z każdej płatności netto dokonanej przez Zamawiającego na Rachunek Kontraktu w formie zatrzymania w kwocie równej 1,75% danej płatności netto (zabezpieczenie wspólne z gwarancją)
	Razem PLN	118 500 PLN	27 307 PLN	0 PLN						
	Razem NOK	17 500 NOK	10 338 NOK	0 NOK						
	kurs z dnia 30.06.2015	0,4775	0,4775	0,4775						
	Razem w PLN	126 856 PLN	32 243 PLN	0 PLN						

* (Lp. 2) W dniu 31 lipca 2015 roku został podpisany aneks do umowy wydłużający termin spłaty do 31 lipca 2016 roku.

22. Zmiany stanu rezerw

22.1. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne</i>	<i>Świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	<i>Rezerwa na sprawę sporną</i>	<i>Ogółem</i>
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2015 roku	1 221	22	8 321	9 564
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2015 roku	0	676	0	676
Razem	1 221	698	8 321	10 240
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku (przekształcone)	1 221	44	8 321	9 586
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku (przekształcone)	0	676	0	676
Razem	1 221	720	8 321	10 262

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

Spółka tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych odnotowanych w latach ubiegłych. Spółka na dzień 30 czerwca 2015 roku wykazała rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych w kwocie 1 221 tysięcy złotych (2014 rok: 1 221 tysięcy złotych).

22.2. Inne rezerwy

Na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie utworzyła pozostałych rezerw.

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

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

Zobowiązania długoterminowe

	<i>30 czerwca 2015</i>	<i>31 grudnia 2014 (przekształcone)</i>
Zobowiązania finansowe:	42 784	27 379
Zobowiązania z tytułu leasingu	26 721	27 379
Zobowiązania finansowe inne	16 063	0
Pozostałe zobowiązania:	7 702	6 035
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych	7 702	6 035
Rezerwy	676	676
Razem	51 162	34 090

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania krótkoterminowe

	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014 (przekształcone)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	191 616	280 876
Wobec jednostek powiązanych	27	894
Wobec jednostek pozostałych	191 589	279 982
Podatek dochodowy od osób prawnych	0	1 495
Pozostałe zobowiązania finansowe:	7 865	7 742
Zobowiązania z tytułu leasingu	7 841	7 544
Zobowiązania z tyt. zamkniętych instrumentów pochodnych	0	154
Zobowiązania z tyt. zakupu środków trwałych	0	44
Zobowiązania finansowe inne	24	0
Kredyty i pożyczki	32 243	38 450
Rozliczenie kontraktów budowlanych	69 945	117 785
Pozostałe zobowiązania	63 600	43 681
Podatek VAT	718	5 258
Podatek dochodowy od osób fizycznych	2 121	1 135
Pozostałe z tytułu podatków cel i ubezpieczeń społecznych	3 154	2 802
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	4 441	3 393
Zaliczki otrzymane na dostawy	6 110	6 107
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	796	1 541
Usługi нефактуrowane	33 927	23 297
Nadwyżka podatku należnego nad naliczonym	759	0
Zobowiązania z tytułu wypłat z zysku	11 485	0
Inne zobowiązania	89	148
Rozliczenia międzyokresowe	14 807	27 492
Rezerwy	9 564	9 586
Razem	<u>389 640</u>	<u>527 107</u>

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań:

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

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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

	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014 (przekształcone)
Do jednego miesiąca	97 123	150 391
Powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	48 546	81 209
Powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	13 041	2 499
Powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5 479	5 114
Powyżej 1 roku	1	11 126
Zobowiązania przeterminowane	27 426	30 537
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ogółem	191 616	280 876

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wg długości okresu przeterminowania

	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014 (przekształcone)
Przeterminowane do jednego miesiąca	26 877	30 232
Przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	321	205
Przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	123	99
Przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	19	1
Przeterminowane powyżej 1 roku	86	0
Zobowiązania przeterminowane ogółem	27 426	30 537

23.2. Rozliczenia międzyokresowe w pasywach

	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014 (przekształcone)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Niewykorzystanych urlopów	2 871	2 158
Premii i nagród	523	1 910
Badania sprawozdania finansowego	95	122
Rozliczenie kontraktów budowlanych dotyczących podwykonawców	10 870	22 895
Straty na kontraktach	0	2
Sprawy sporne	405	405
Pozostałe	43	0
Razem	14 807	27 492
- krótkoterminowe	14 807	27 492
- długoterminowe	0	0

24. Zobowiązania warunkowe

	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	405 617	378 758
Weksle własne	2 000	2 100
Hipoteka kaucyjna	1 908	1 908
Inne zobowiązania warunkowe	0	0
Razem zobowiązania warunkowe	409 525	382 766

TORPOL S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

24.1. Sprawy sądowe

Sprawy prowadzone przeciwko jednostkom Grupy

<i>L.p.</i>	<i>Opis przedmiotu sporu</i>	<i>Wartość przedmiotu sporu</i>	<i>Nazwa strony przeciwnej</i>	<i>Nazwa organu, przed którym toczy się postępowanie</i>	<i>Etap sprawy</i>
1	O zapłatę	19 556 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	Systra S.A. oraz Systra-Sotecniconi S.p.A.	Sąd Okręgowy w Poznaniu	Pozwem z dnia 24 października 2014 r. spółki Systra S.A. i Systra-Sotecniconi 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-Sotecniconi S.p.A. kwoty 3 346 tysięcy zł wraz z ustawowymi odsetkami. Projektant wywodzi swoje roszczenie z umowy podwykonawstwa na usługi projektowe zawartej z Konsorcjum w dniu 6 grudnia 2011 r. („Umowa”). Umowa została zawarta w związku z realizacją projektu Łódź Fabryczna, którego generalnym wykonawcą jest Konsorcjum. W dniu 30 stycznia 2015 została złożona odpowiedź na pozew. Powód w dniu 19 marca 2015 złożył replikę na odpowiedź na pozew, natomiast Konsorcjum ponownie złożyło odpowiedź na replikę w dniu 19 maja 2015 roku. W dniu 28 kwietnia 2015 odbyła się rozprawa na której Sąd przesłuchał świadka. Następne rozprawy zostały wyznaczone na dzień 8,9 i 11 września 2015 roku.
2	O zapłatę	6 939 (wartość sporu przypadająca na Konsorcjum)	Systra S.A.	Sąd Okręgowy w Poznaniu	Pozwem wzajemnym z dnia 25 września 2014 r. SYSTRA S.A. wniosła o zasądzenie od Spółki i Astaldi S.p.A. solidarnie (ewentualnie na zasadzie in solidum) kwoty 6 639 tysięcy zł wraz z ustawowymi odsetkami tytułem wynagrodzenia za roboty dodatkowe w związku z realizacją Umowy. W dniu 30 stycznia 2015 została złożona odpowiedź na pozew. W dniu 2 marca 2015 SYSTRA S.A. złożyła w Sądzie replikę na odpowiedź na pozew wzajemny, natomiast 13 maja 2015 Konsorcjum złożyli w Sądzie odpowiedź na replikę. W dniu 20 maja 2015 miała miejsce rozprawa, kolejna odbędzie się w dniu 22 września.

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

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Sprawy prowadzone z wniosku jednostek Grupy

<i>L.p.</i>	<i>Opis przedmiotu sporu</i>	<i>Wartość przedmiotu sporu</i>	<i>Nazwa strony przeciwnej</i>	<i>Nazwa organu, przed którym toczy się postępowanie</i>	<i>Etap sprawy</i>
1	O zapłatę	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%). W dniu 29 kwietnia 2015 Projektant złożył do sądu odpowiedź na pozew wzajemny. Replika na odpowiedź w przygotowaniu.

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

24.2. Rozliczenia podatkowe

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku nie rozpoznano rezerw na policzalne ryzyko podatkowe.

25. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi na dzień 30.06.2015 oraz 30.06.2014 dotyczące sprzedaży i zakupów i na dzień 30.06.2015 oraz 31.12.2014 dotyczące należności i zobowiązań:

<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>
Wspólne przedsięwzięcia:					
Lineal Sp. z o.o.	2015	3	1	1	269
Lineal Sp. z o.o.	2014	1	386	0	874
Powiązania osobowe:					
Wallet Małgorzata Sweklej	2015	0	290	0	0
Wallet Małgorzata Sweklej	2014	0	290	0	0

25.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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

26. Ryzyko finansowe

Na dzień 30 czerwca 2015 roku nie wystąpiły znaczące zmiany w ocenie ryzyka finansowego względem oceny ujawnionej na 31.12.2014 roku.

TORPOL S.A.
 Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
 za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

27. Instrumenty finansowe

27.1. 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	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		30 czerwca 2015	31 grudnia 2014	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Aktywa finansowe					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności oraz rozliczenie kontraktów budowlanych	PiN	375 634	414 955	375 634	414 955
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	63 371	193 690	63 371	193 690
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK	32 243	38 450	32 243	38 450
- kredyt w rachunku bieżącym i kredytowym	PZFwgZK	32 243	38 450	32 243	38 450
Pozostałe zobowiązania (długoterminowe), w tym:	PZFwgZK	50 486	33 414	50 486	33 414
- Zobowiązania z tytułu kaucji		7 702	6 035	7 702	6 035
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		26 721	27 379	26 721	27 379
- Inne zobowiązania finansowe		16 063	0	16 063	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe oraz rozliczenie kontraktów budowlanych	PZFwgZK	269 426	406 403	269 426	406 403
<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 30 czerwca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej:

28. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej

	<i>Okres zakończony 30 czerwca 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Zarząd	1 533	3 433
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	1 010	2 065
Wpływ na rachunek zysków i strat rezerwy na premię dla Zarządu	523	1 368
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Rada Nadzorcza	259	110
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	259	110
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Razem	1 792	3 543

29. Zarządzanie kapitałem

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

Akcjonariusze współpodejmują decyzję o strukturze finansowania Spółki, w szczególności decydują o wypłatach dywidend, podwyższeniu kapitału zakładowego. W okresie 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2015 roku, i w roku zakończonym 31 grudnia 2014 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.

	<i>30 czerwca 2015</i>	<i>31 grudnia 2014 (przekształcone)</i>
Zobowiązania finansowe	42 784	27 379
Oprocentowane kredyty i pożyczki	32 243	38 450
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	191 616	280 876
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 865	7 742
Rozliczenie kontraktów budowlanych	69 945	117 785
Pozostałe zobowiązania	71 302	49 716
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-63 371	-193 690
Zadłużenie netto	352 384	328 258
Kapitał własny	198 567	202 521
Kapitał i zadłużenie netto	550 951	532 274
Wskaźnik dźwigni	0,64	0,62

30. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu 30 czerwca 2015 roku miały miejsce następujące zdarzenia mogące mieć istotny wpływ na sytuację jednostki dominującej:

<i>Data</i>	<i>Instytucja</i>	<i>Rodzaj dokumentu</i>	<i>Wartość zdarzenia w tysiącach</i>	<i>Opis</i>	<i>Nr raportu bieżącego</i>
23.07.2015	Trakcja PRKiI S.A.	Aneks do umowy o roboty budowlane w ramach projektu „Modernizacja linii kolejowej E30-C-E-30, odcinek Kraków – Rzeszów, etap III”.		W szczególności zmiana terminu zakończenia całości zadania w ramach projektu, który został określony na dzień 15 października 2015 roku.	21/2015
30.07.2015		Uchwała Zarządu po akceptacji ze strony Rady Nadzorczej		Podjęcie uchwały w sprawie emisji obligacji serii A. Spółka wyemituje nie mniej niż 30 000 i nie więcej niż 40 000 obligacji serii A, o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda i o łącznej wartości nie niższej niż 30 mln PLN i nie wyższej niż 40 mln PLN.	22/2015
31.07.2015		Uchwała Zarządu		Zarząd Torpol S.A. podjął uchwałę w sprawie przydziału obligacji serii A na mocy, której przydzielono 40 000 obligacji o wartości nominalnej 1 tys. PLN i o łącznej wartości 40 mln PLN.	23/2015
06.08.2015	Sopockie Towarzystwo Ubezpieczeń Ergo – Hestia S.A.	Aneks do umowy o współpracy w zakresie udzielenia gwarancji ubezpieczeniowych		Wartość łącznej sumy gwarancyjnej z tytułu wszystkich gwarancji wystawionych w ramach umowy została podwyższona do 200 mln złotych.	24/2015
06.08.2015	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	Aneks do umowy zlecenia o udzielenie gwarancji kontraktowych		Maksymalny limit zaangażowania uległ zwiększeniu do 80 mln PLN, a okres obowiązywania uległ wydłużeniu do sierpnia 2016 roku.	25/2015

TORPOL S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Tomasz Sweeklej
Prezes Zarządu

Krzysztof Miler
Wiceprezes Zarządu

Michał Ulatowski
Wiceprezes Zarządu

Marta Izdebska
Główny Księgowy

Poznań, dnia 27 sierpnia 2015 roku