



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU
WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM Z BADANIA**



Człuchów, dnia 18 kwietnia 2018 roku



Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	9
1. Informacje ogólne	9
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	9
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	10
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	10
4.1. Oświadczenie o zgodności	10
4.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	11
5. Istotne zasady rachunkowości	11
5.1. Wycena do wartości godziwej	11
5.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	12
5.3. Rzeczowe aktywa trwałe	12
5.4. Wartości niematerialne	13
5.5. Wartość firmy	14
5.6. Leasing	14
5.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	15
5.8. Aktywa finansowe	15
5.9. Utrata wartości aktywów finansowych	16
5.10. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	17
5.11. Zapasy	18
5.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18
5.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	18
5.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	18
5.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19
5.16. Rezerwy	19
5.17. Świadczenia pracownicze	19
5.18. Przychody	20
5.19. Podatki	20
5.20. Zysk netto na akcję	21
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	22
6.1. Profesjonalny osąd	22
6.2. Niepewność szacunków i założeń	22
7. Zmiany standardów MSSF	23
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	24
9. Segmenty operacyjne	26
10. Przychody i koszty	30
10.1. Pozostałe przychody operacyjne	30
10.2. Pozostałe koszty operacyjne	30
10.3. Koszty według rodzajów	31
10.4. Przychody finansowe	31
10.5. Koszty finansowe	31
10.6. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	32
10.7. Odroczony podatek dochodowy	32
11. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	33

12. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	34
13. Strata przypadająca na jedną akcję.....	34
14. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne.....	35
15. Test na utratę wartości aktywów.....	39
16. Świadczenia pracownicze.....	40
16.1. Programy akcji pracowniczych.....	40
16.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	40
17. Zapasy.....	42
18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	43
19. Rozliczenia międzyokresowe.....	43
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	44
21. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe.....	44
21.1. Kapitał podstawowy.....	44
21.2. Kapitał zapasowy.....	46
21.3. Pozostałe kapitały rezerwowe.....	46
21.4. Niepodzielony zysk / strata i ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	46
22. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	47
23. Pozostałe rezerwy.....	48
24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.....	49
24.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania finansowe.....	49
24.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe.....	49
24.3. Przychody przyszłych okresów.....	49
25. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej / bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych/ rachunku przepływów pieniężnych.....	50
26. Udzielone oraz otrzymane gwarancje i inne zobowiązania oraz należności warunkowe.....	50
26.1. Sprawy sądowe.....	51
26.2. Rozliczenia podatkowe.....	51
27. Informacje o podmiotach powiązanych.....	51
27.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę.....	51
27.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki.....	51
28. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	52
29. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	52
29.1. Ryzyko stopy procentowej.....	52
29.2. Ryzyko walutowe.....	53
29.3. Ryzyko kredytowe.....	53
29.4. Ryzyko związane z płynnością.....	53
30. Instrumenty finansowe.....	54
30.1. Klasy i kategorie instrumentów finansowych.....	54
30.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów dotyczące instrumentów finansowych.....	56
30.3. Ryzyko stopy procentowej.....	57
30.4. Zabezpieczenia na majątku.....	57
31. Zarządzanie kapitałem.....	57
32. Struktura zatrudnienia.....	58
33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	58

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	<i>Numer noty</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		154 008	142 385
Pozostałe przychody		370	1 079
Koszt własny sprzedaży		(127 649)	(117 463)
Zysk brutto ze sprzedaży		26 729	26 001
Pozostałe przychody operacyjne	10.1	713	461
Koszty sprzedaży		(14 834)	(15 993)
Koszty ogólnego zarządu		(11 191)	(11 676)
Pozostałe koszty operacyjne	10.2	(1 799)	(6 170)
Strata z działalności operacyjnej		(382)	(7 377)
Przychody finansowe	10.4	422	4
Koszty finansowe	10.5	(2 854)	(3 273)
Strata przed opodatkowaniem		(2 814)	(10 646)
Podatek dochodowy	10.6	141	2 182
STRATA NETTO		(2 673)	(8 464)
Pozycje, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		249	422
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach		(47)	(81)
Inne całkowite dochody netto, które mogą zostać przeklasyfikowane do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		202	341
Pozycje, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Zyski/(straty) aktuarialne		(333)	93
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach		64	(19)
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		(269)	74
Inne całkowite dochody netto		(67)	415
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY		(2 740)	(8 049)
Strata na jedną akcję:	13		
– podstawowa ze straty za rok obrotowy		(0,09)	(0,33)
– rozwodniona ze straty za rok obrotowy		(0,09)	(0,33)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2017 roku

<i>AKTYWA</i>	<i>Numer noty</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	14	95 435	98 656
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	14	2 922	2 395
Wartości niematerialne	14	3 460	3 393
Wartość firmy	14	59	59
Należności długoterminowe	18	202	171
Rozliczenia międzyokresowe	19	455	472
Aktywa trwałe razem		102 533	105 146
Aktywa obrotowe			
Zapasy	17	31 895	24 765
Należności z tytułu dostaw i usług	18	30 234	22 309
Pozostałe należności	18	717	409
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		7 363	2 834
Rozliczenia międzyokresowe	19	926	380
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	11	424	983
Aktywa obrotowe razem		71 559	51 680
AKTYWA RAZEM		174 092	156 826

RADPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	Numer noty	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	21.1	1 148	772
Akcje własne	21.1	(2 332)	(2 331)
Kapitał zapasowy z emisji akcji	21.2	71 755	52 323
Zyski zatrzymane		3 036	5 709
Pozostałe kapitały rezerwowe	21.3	17 149	17 149
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń		(84)	(286)
Zyski/(straty) ze zmiany założeń aktuarialnych		(147)	122
Kapitał własny razem		90 525	73 458
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	22	26 171	36 136
Inne zobowiązania finansowe	24.1	266	353
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.7	2 068	2 226
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	16.2	1 312	1 038
Pozostałe rezerwy	23	440	650
Przychody przyszłych okresów	24.3	4 057	4 178
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy razem		34 314	44 581
Zobowiązania krótkoterminowe			
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	22	18 193	15 090
Inne zobowiązania finansowe	24.1	115	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24.1	25 305	17 457
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	24.2	3 781	4 101
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	16.2	483	712
Pozostałe rezerwy	23	1 024	808
Przychody przyszłych okresów	24.3	352	619
Zobowiązania krótkoterminowe razem		49 253	38 787
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		174 092	156 826

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 58 stanowią jego integralną część.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	<i>Numer noty</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Strata brutto		(2 814)	(10 646)
Korekty o pozycje:		(298)	15 554
Amortyzacja		6 110	9 009
Zysk/(strata) na działalności inwestycyjnej	25	(177)	3 153
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności		(8 265)	8 157
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów		(7 130)	7 827
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych	25	7 572	(15 229)
Koszty z tytułu odsetek		2 788	2 740
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	25	(917)	(1 159)
Zmiana stanu rezerw	25	(283)	82
Podatek dochodowy zapłacony		-	963
Pozostałe		4	11
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(3 112)	4 908
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		1 127	2 965
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(3 572)	(2 416)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 445)	549
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		20 301	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		2 000	737
Spląty kredytów i pożyczek		(8 729)	(9 676)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(68)	-
Odsetki zapłacone		(2 921)	(2 424)
Pozostałe		(493)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		10 090	(11 363)
ZWIĘKSZENIE (ZMNIEJSZENIE) NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW		4 533	(5 906)
Różnice kursowe netto na środkach pieniężnych i ekwiwalentach		(4)	(11)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU		2 834	8 751
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		7 363	2 834

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał zapasowy z emisji akcji</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości i zabezpieczeń</i>	<i>Zyski /Straty ze zmiany założeń aktuarialnych</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	772	(2 331)	52 323	14 174	17 149	(627)	48	81 508
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	(8 464)	-	-	-	(8 464)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	341	74	415
Inne korekty	-	-	-	(1)	-	-	-	(1)
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	772	(2 331)	52 323	5 709	17 149	(286)	122	73 458
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	772	(2 331)	52 323	5 709	17 149	(286)	122	73 458
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	(2 673)	-	-	-	(2 673)
Wpłaty z tytułu emisji akcji serii F	76	-	6 225	-	-	-	-	6 301
Koszty emisji akcji serii F	-	-	(65)	-	-	-	-	(65)
Wpłaty z tytułu emisji akcji serii E	300	-	13 700	-	-	-	-	14 000
Koszty emisji akcji serii E	-	-	(428)	-	-	-	-	(428)
Koszty skupu akcji własnych	-	(1)	-	-	-	-	-	(1)
Inne całkowite dochody netto za okres obrotowy	-	-	-	-	-	202	(269)	(67)
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	1 148	(2 332)	71 755	3 036	17 149	(84)	(147)	90 525

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe RADPOL S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

RADPOL Spółka Akcyjna została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 29 grudnia 1995 roku, Repetytorium A Nr 21557/95, przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem w Warszawie. Siedziba Spółki mieści się w Człuchowie przy ul. Stefana Batorego nr 14.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000057155. Spółce nadano numer statystyczny REGON 770807479.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

RADPOL S.A. to wytwórca i dostawca zaawansowanych technologicznie systemów rurowych do przesyłu ciepła oraz rur z tworzyw sztucznych do instalacji wodnych, kanalizacyjnych i gazowych, a także rozwiązań dla innych gałęzi przemysłu, w tym produktów dla energetyki. Spółka jest producentem:

- rur i osprzętu termokurczliwego wykonanego z uszlachetnionego polietylenu, który powstaje na bazie własnych mieszanek materiałowych,
- rur z polietylenu i polipropylenu,
- wyrobów preizolowanych do budowy sieci ciepłowniczych oraz do przesyłu innych mediów (m. in. woda chłodząca, para wodna, amoniak),
- wyrobów z zakresu napowietrznych linii przesyłowych,
- wyrobów z porcelany elektrotechnicznej.

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

- Pan Michał Piotr Jarczyński – Prezes Zarządu,
- Pani Anna Maria Kułach – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Piotr Ludwik Jabłoński – Członek Zarządu.

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 7 lutego 2017 roku ze składu Zarządu Spółki oraz pełnionej funkcji odwołany został Prezes Zarządu Pan Marcin Michał Kowalczyk,
- w dniu 7 lutego 2017 roku Rada Nadzorcza powierzyła obowiązki Prezesa Zarządu Pani Annie Marii Kułach,
- w dniu 23 maja 2017 roku ze skutkiem na dzień 1 czerwca Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Spółki Pana Michała Piotra Jarczyńskiego, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu,
- w dniu 8 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Spółki Pana Piotra Ludwika Jabłońskiego,
- w dniu 8 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza powierzyła Pani Annie Marii Kułach funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki,
- w dniu 19 lipca 2017 roku ze składu Zarządu Spółki został odwołany Członek Zarządu Spółki Pan Rafał Filip Trzeciak.

Od dnia bilansowego do dnia publikacji sprawozdania finansowego nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu RADPOL S.A.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

- Pan Piotr Bartosz Ciżkowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Jerzy Paweł Markiewicz – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Pan Andrzej Adam Kasperek – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan Dariusz Marek Formela – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Leszek Grzegorz Iwaniec – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Krzysztof Andrzej Kołodziejczyk – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- w dniu 18 stycznia 2017 roku Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Grzegorz Jan Bielowski złożył rezygnację z pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej,

- w dniu 7 lutego 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Sekretarza Rady Pana Marcina Macieja Wysockiego powołując jednocześnie w skład Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Romana Bociana, Pana Andrzeja Adama Kasperka i Pana Krzysztofa Andrzeja Kołodziejczyka,
- w dniu 7 lutego 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru Pana Piotra Bartosza Ciżkowicza na Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Pana Jerzego Pawła Markiewicza na Zastępcę Przewodniczącego Rady oraz Pana Andrzeja Adama Kasperka na Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki,
- w dniu 21 lutego 2017 roku Pan Grzegorz Roman Bocian złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- w dniu 22 lutego 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Dariusza Marka Formelę.

Od dnia bilansowego do dnia publikacji sprawozdania finansowego nie nastąpiły żadne zmiany w składzie RN RADPOL S.A.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 18 kwietnia 2018 roku.

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczane.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

W roku 2017 w kolejnych kwartałach Spółka uzyskiwała przed datami sprawozdawczymi uchylenie przypadków naruszenia wynikające z niedotrzymania wskaźników finansowych wymaganych umową kredytową zawartą dnia 4 września 2012 roku z późniejszymi zmianami (dalej: „Umowa Kredytu”). Ponadto w dniu 28 marca 2018 roku Spółka podpisała umowę przedłużającą okres obowiązywania linii kredytowej na kolejne 12 miesięcy oraz uzyskała warunkową zgodę na uchylenie przypadku naruszenia w przypadku niespełnienia wskaźników finansowych na dzień 31 marca 2018 roku, o czym szczegółowo jest mowa w nocie 33 niniejszego sprawozdania.

W roku 2017 Spółka została dokapitalizowana w wyniku emisji akcji serii F i E w łącznej kwocie 20,3 milionów złotych, co pozwala na bieżące realizowanie działalności i prowadzenie działań pozwalających na rozwój Spółki, a jednocześnie zapewnia możliwość bieżącego regulowania wszelkich zobowiązań Spółki w tym zobowiązań z tytułu Umowy Kredytu.

Spółka na bieżąco analizuje występujące ryzyko niespełnienia wskaźników finansowych wymaganych Umową Kredytu w kolejnych kwartałach 2018 roku i będzie na bieżąco komunikować je bankowi finansującemu, w celu podjęcia rozmów i uzyskania odpowiednich zgód na przedłużenie finansowania jej działalności.

Biorąc pod uwagę, że wyniki finansowe Spółki ulegają systematycznej poprawie, dotychczasową współpracę z bankiem i fakt, że kredyt jest obsługiwany na bieżąco zgodnie z Umową Kredytu, Zarząd Spółki nie stwierdza istnienia poważnych zagrożeń dla kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

4.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”).

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

Zakres sprawozdania finansowego jest zgodny z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. 2014 r. poz.133, ze zmianami Dz.U. 2016 r. poz.860) („Rozporządzenie”) i obejmuje roczny okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2017 roku i okres porównawczy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Prezentowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

4.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN).

Dane zawarte w sprawozdaniu finansowym zaprezentowane zostały w tysiącach złotych polskich.

5. Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2016 roku i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

5.1. Wycena do wartości godziwej

Spółka wycenia instrumenty finansowe takie jak instrumenty dostępne do sprzedaży oraz instrumenty pochodne w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny, jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Spółki.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Spółka stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

1. Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
2. Poziom 2 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
3. Poziom 3 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Spółka ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując się istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

5.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż PLN 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 PLN 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. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia aktywów i zobowiązań niepieniężnych ujmowanych w wartości godziwej są ujmowane zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej (czyli odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach albo w zysku lub stracie w zależności od tego gdzie ujmowana jest zmiana wartości godziwej).

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

<i>Kursy walut</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
USD	3,4813	4,1793
EUR	4,1709	4,4240
CNY	0,5349	0,6015

5.3. 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 zdolnego 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 zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

<i>Typ</i>	<i>Okres</i>
Budynki i budowle	30-90 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	5-45 lat
Urządzenia biurowe	2-7 lat
Środki transportu	3-5 lat
Komputery i inny sprzęt	3-8 lat

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie i w razie konieczności – koryguje z efektem od kolejnego okresu sprawozdawczego następującego po okresie, w którym dokonano weryfikacji.

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 zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte 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.

5.3.1 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale i ich grupy do sprzedaży uznaje się za przeznaczone do sprzedaży w sytuacji, gdy ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Ten warunek może być spełniony tylko wtedy, kiedy wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne, a składnik aktywów jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży zakłada zamiar kierownictwa Spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu dokonania klasyfikacji. Aktywa trwale sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

5.4. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek 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 ograniczonym 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 ujemnie się w zysku lub stracie 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 testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane okresowej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od okresu, w którym nastąpiła weryfikacja.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są ujmowane w zysku lub stracie 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 umorzenie i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Skapitalizowane nakłady są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

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

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>
Okresy użytkowania	Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	3-10 lat	2-10 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Amortyzowane przez okres umowy - metodą liniową.	3-10 lat metodą liniową	2-10 lat metodą liniową

<i>Patenty i licencje</i>		<i>Koszty prac rozwojowych</i>		<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte		Nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte	
Test na utratę wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.		Coroczny w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	

Zyski lub straty wynikające z usunięcia aktywów niematerialnych z bilansu są kalkulowane, jako różnica pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto, a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia z bilansu.

5.5. 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
 - w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmowanej,
- nad wartością godziwą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów, przejętych zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

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 wartości odzyskiwalnej 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 oraz 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.

5.6. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości:

- wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub
- wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Oplaty 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 w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Zasady amortyzacji środków trwałych użytkowanych na mocy leasingu finansowego są spójne z zasadami stosowanymi przy amortyzacji własnych aktywów jednostki podlegających amortyzacji. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

5.7. 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 doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych 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 odzwierciedlającej 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 ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższona się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach 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. 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.

5.8. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.
2. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.
3. Pożyczki i należności.
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku 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:

1. 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.
2. Został wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

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 trwałych.

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 odroczonego ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się 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 wyceniany 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.

W sytuacji, gdy Spółka:

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

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

5.9. Utrata wartości aktywów finansowych

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

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 zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału

własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie 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 zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

5.10. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia lub 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 do zysku lub straty netto roku obrotowego.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

1. Zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania.
2. 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.

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 bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

5.10.1 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 zysk lub stratę. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się w innych całkowitych dochodach, 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.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie 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 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 do zysku lub straty netto za bieżący okres.

5.11. Zapasy

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

Cena nabycia lub koszt wytworzenia każdego składnika zapasów uwzględnia wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – i są ustalane w następujący sposób:

1. Materiały - w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.
2. Produkty gotowe i produkty w toku - koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.
3. Towary - w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

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

5.12. 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 należności wątpliwe. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego do wysokości należności nieobjętej gwarancją, innym zabezpieczeniem należności lub w inny sposób określonej kwoty nieściągalnej ustalonej indywidualnie dla poszczególnych należności.

Należności wyceniane są wg efektywnej stopy procentowej. 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 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.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów zapasów. 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębną pozycję.

5.13. 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 sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

5.14. 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, z wyjątkiem zobowiązań wyznaczonych na pozycje zabezpieczane, które wyceniane są zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń opisanymi w Nocie 30.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze 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.

5.15. 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:

1. Taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom.
2. Zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem.
3. Zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2016: zero).

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

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

5.16. 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów 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 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.

5.17. Świadczenia pracownicze

Zgodnie z systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od minimalnego wynagrodzenia. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów

do okresów, których dotyczą. Nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

Ponowna wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących programów określonych świadczeń obejmująca zyski i straty aktuarialne ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i nie podlega późniejszej reklasyfikacji do zysku lub straty.

Spółka rozpoznaje następujące zmiany w zobowiązaniach netto z tytułu określonych świadczeń w ramach odpowiednio kosztu własnego sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów, na które składają się:

- koszty zatrudnienia (w tym między innymi koszty bieżącego zatrudnienia, koszty przeszłego zatrudnienia),
- odsetki netto od zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń.

5.18. 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.

5.18.1 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.

5.18.2 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.

5.18.3 Dywidendy

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

5.18.4 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.

5.19. Podatki

5.19.1 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.

5.19.2 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 zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową.

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 zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową.

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 dotyczący 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.

5.19.3 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

5.20. 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.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie sprawozdania finansowego Spółki wymaga od Zarządu dokonania osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał osądu w zakresie ujmowania składników aktywów niematerialnych powstałych w wyniku prac rozwojowych.

6.2. Niepewność szacunków i założeń

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. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Utrata wartości aktywów trwałych

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości środków trwałych. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 14.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 16.

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 jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

Stawki amortyzacyjne

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

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

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

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

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisów ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie:

- nieuzasadnionego dzielenia operacji,
 - angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego,
 - elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz
 - inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych,
- mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

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

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

Odpisy aktualizujące wartość aktywów obrotowych

Spółka dokonuje analizy i ocenia ryzyko nieściągalności należności uwzględniając przyjęte procedury wewnętrzne, w tym biorąc pod uwagę indywidualnie oceny klientów pod kątem ryzyka kredytowego. Utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności ujmowane jest w pozostałej działalności operacyjnej dla należności głównych. Zmiany odpisu aktualizującego należności z tytułu dostaw i usług został przedstawiony w nocie 18 niniejszego sprawozdania finansowego.

Spółka przeprowadza analizy wartości zapasów i dokonuje odpisów aktualizujących ich wartość w taki sposób aby wartość księgowa nie przewyższała wartości odzyskiwalnej zapasów. Analiza stanowiąca podstawę do tworzenia odpisów jest przeprowadzana indywidualnie w podziale na grupy zapasów.

Odpisy aktualizujące zapasy przedstawione zostały w nocie 17 niniejszego sprawozdania.

7. Zmiany standardów MSSF

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 2016 roku, za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Spółkę:

1. Zmiany do MSR 12 *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do niezrealizowanych strat*
Zmiany doprecyzowują kwestie związane z powstawaniem ujemnych różnic przejściowych w przypadku instrumentów dłużnych wycenianych według wartości godziwej, oszacowaniem prawdopodobnego przyszłego dochodu do opodatkowania oraz oceną, czy wypracowany dochód pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych. Zmiany mają zastosowanie retrospektywne.
2. Zmiany do MSR 7 *Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji*
Zmiany zobowiązują jednostkę do ujawnienia informacji, które umożliwiają użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej. Nie jest wymagane przedstawienie informacji porównawczych za poprzednie okresy.
3. Zmiany MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016*

Zmiany doprecyzowują, że wymogi określone w standardzie mają zastosowanie także do udziałów jednostki w jednostkach zależnych, wspólnych ustaleniach umownych (tj. wspólnych działaniach lub wspólnych przedsięwzięciach), jednostkach stowarzyszonych lub jednostkach strukturyzowanych niepodlegających konsolidacji, które zostały sklasyfikowane (lub włączone do grupy do zbycia, która została sklasyfikowana) jako przeznaczone do sprzedaży lub jako działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz dotychczas nie weszły w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2017 roku:

<i>Standard</i>	<i>Opis zmian</i>	<i>Data obowiązywania</i>
MSSF 9 Instrumenty finansowe oraz późniejsze zmiany	Zmiana klasyfikacji i wyceny - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami: wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany dotyczą prawa wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem.	1 stycznia 2018/ 1 stycznia 2019
MSSF 14 Regulacyjne pozycje odroczone	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonech.	Standard w obecnej wersji nie będzie obowiązywał w UE
MSSF 15 Przychody z umów z klientami oraz wyjaśnienia do MSSF 15	Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzą w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych). MSSF 15 ujednolica wymogi dotyczące ujmowania przychodów.	1 stycznia 2018
MSSF 16 Leasing	Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy dla leasingobiorcy. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy.	1 stycznia 2019
MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe	Definiuje nowe podejście do rozpoznawania przychodów oraz zysku/strat w okresie świadczenia usług ubezpieczeniowych	1 stycznia 2021
Zmiany do MSSF 2	Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji.	1 stycznia 2018
Zmiany do MSSF 4	Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe	1 stycznia 2018
Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)	Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 1 – eliminacja krótkoterminowych zwolnień dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy; MSR 28 – wycena jednostek, w których inwestor dokonał inwestycji, w wartości godziwej przez wynik finansowy lub metoda indywidualną.	1 stycznia 2018
Zmiany do MSR 40	Zmiana kwalifikacji nieruchomości tj. przenoszenia z nieruchomości inwestycyjnych do innych grup aktywów.	1 stycznia 2018
KIMSF 22 Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe.	Wytyczne dotyczące sposobu określania daty transakcji, a zatem kursu wymiany SPOT, którego należy użyć w sytuacji kiedy dokonywana lub otrzymywana jest płatność zaliczkowa w walucie obcej	1 stycznia 2018
KIMSF 23 Interpretacja dotycząca niepewności w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego	Interpretacja jest stosowana do ustalenia dochodu do opodatkowania, podstawy opodatkowania, nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych i stawek podatkowych.	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 28	Zmiana dotyczy wyceny inwestycji długoterminowych w jednostkach stowarzyszonych	1 stycznia 2019
Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)	Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 3 – wycena posiadanego wcześniej udziału we wspólnych operacjach; MSSF 11 – brak wyceny posiadanego wcześniej udziału we wspólnych operacjach;	1 stycznia 2019

<i>Standard</i>	<i>Opis zmian</i>	<i>Data obowiązywania</i>
	MSSF 12 – konsekwencje podatkowe w związku z wypłatą dywidendy; MSR 23 – koszty finansowania w przypadku gdy składnik aktywa został przekazany do użytkowania.	
Zmiany do MSR 19	Zmiany dotyczą programu określonych świadczeń	1 stycznia 2019

Spółka zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy, zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

MSSF 9 Instrumenty finansowe:

W lipcu 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 9 Instrumenty finansowe („MSSF 9”). MSSF 9 obejmuje trzy aspekty związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i później, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Spółka planuje zastosować MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych.

Spółka przeprowadziła szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

Spółka testowała wpływ zmian wykorzystując dwa modele oczekiwanych strat kredytowych dla dwóch grup segmentowych przy założeniu korelacji należności utraconych do należności handlowych i przychodów ze sprzedaży z uwzględnieniem wskaźnika ubezpieczenia należności. Wyniki obu testów są zbliżone i wskazują, iż spodziewany poziom strat kredytowych nie będzie istotnie odbiegał od poziomów jakie Spółka rozpoznaje w księgach jako odpisy aktualizujące wartość należności handlowych. Wskaźniki udziału należności utraconych osiągnęły poziomy ok 0,01%, a należności utraconych od 0,06% do 0,11%.

Niniejsza ocena jest oparta na aktualnie dostępnych informacjach i może podlegać zmianom wynikającym z pozyskania racjonalnych i możliwych do udokumentowania dodatkowych informacji w okresie, kiedy Spółka zastosuje MSSF 9 po raz pierwszy.

Spółka nie spodziewa się istotnego wpływu wprowadzenia MSSF 9 na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny.

MSSF 15 Przychody z umów z klientami:

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 15 Przychody z umów z klientami („MSSF 15”), który został wydany w maju 2014 roku, a następnie zmieniony w kwietniu 2016 roku ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Nowy standard zastąpi wszystkie dotychczasowe wymogi dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF. Standard ma zastosowanie w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później.

Spółka dokonała przeglądu umów sprzedażowych oraz stosowanych modeli sprzedaży w celu identyfikacji tych, których zapisy potencjalnie mogłyby mieć wpływ na moment rozpoznania przychodów oraz ich wysokość w danym okresie sprawozdawczym. Spółka stosuje zasadę ujmowania/rozpoznawania przychodów w momencie przejścia kontroli nad towarem na klienta. 82% klientów Spółki odbiera towar na warunkach DAP (sprzedający odpowiada za dostarczenie towaru do określonego miejsca) i w tym momencie rozpoznawany jest przychód. Pozostała sprzedaż realizowana jest na zasadach EXW. W związku z powyższym zmiana nie będzie miała wpływu na rozpoznawanie przychodów przez Spółkę.

Zawierane przez Spółkę umowy sprzedaży nie dotyczą kompleksowych usług, nie zawierają, poza sprzedażą wyrobów, dodatkowych usług realizowanych w terminie innym niż moment przekazania klientowi kontroli nad przedmiotem sprzedaży. Spółka nie realizuje transakcji barterowych, ani istotnych transakcji z prawem do zwrotu (innych niż te ujęte w sprawozdaniu jako rezerwa na zwroty) Spółka nie jest agentem i nie udziela licencji.

Dokonano analizy umów posiadających zapisy dotyczące bonusów i premii posprzedażowych pod kątem ich prawidłowego ujmowania w księgach. Wszystkie udzielane przez Spółkę bonusy są kalkulowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego i na podstawie wielkości sprzedaży zrealizowanej oraz przewidywanych poziomów sprzedaży odpowiednie korekty przychodów są ujmowane w księgach i w sprawozdaniu proporcjonalnie do realizowanej sprzedaży.

W Spółce nie występują umowy sprzedażowe, które mają w swoich zapisach mowę o zmianie cen z efektem wstecz, wszelkie zapisy dotyczące ewentualnych zmian cen dotyczą zmian cen na kolejne okresy.

W przypadku sprzedaży dwóch świadczeń w ramach jednej umowy, na przykład dostawa towaru i usługa transportu, Spółka rozpoznaje przychody w tym samym momencie i nie mają miejsca przypadki kiedy mamy do czynienia z dużym odstępem czasowym w rozpoznaniu i realizacji dostawy.

Na podstawie przeprowadzonych analiz Spółka ocenia, że w okresach rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku, MSSF 15 nie będzie miał istotnego wpływu na moment ujęcia przychodów oraz ich wartości rozpoznanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

MSSF 16 Leasing:

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

- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych,
- w sprawozdaniu z całkowitych dochodów: zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja), wzrost kosztów amortyzacji oraz kosztów finansowych.

Analiza standardu nie została jeszcze zakończona. Według wstępnej oceny MSSF 16 w obszarze analizy umów najmów, dzierżawy jakie Spółka ma zawarte, nie stwierdzono przypadków, w których ujęcie umów powinno być odmienne od zastosowanego w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Spółka jest w trakcie analizy potencjalnego wpływu korzystania z prawa wieczystego użytkowania gruntów. Analiza zostanie przeprowadzona w okresie 2018-2019.

Pozostałe standardy

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

9. Segmenty operacyjne

Dla celów zarządczych działalność operacyjna Spółki została podzielona na części składowe (segmenty operacyjne) w oparciu o produkty wykorzystywane przez finalnych odbiorców. Wydzielono następujące segmenty operacyjne:

1. **Segment energetyczny** zajmuje się produkcją i sprzedażą produktów oraz towarów, które wykorzystywane są przez finalnych odbiorców takich jak: zakłady energetyczne, spółki dystrybucji energii, hurtownie elektryczne, spółki zajmujące się zarządzaniem sieciami energetycznymi. Głównymi produktami tego segmentu są: termokurcz energetyczny, osprzęt kablowy, wyroby z porcelany elektrotechnicznej, wyroby do budowy infrastruktury sieci elektroenergetycznych oraz konstrukcji.
2. **Segment ciepłowniczy** zajmuje się produkcją i sprzedażą produktów wykorzystywanych przez spółki ciepłownicze, spółki zajmujące się obsługą sieci ciepłowniczych (budowa/modernizacja/zarządzanie). Głównymi produktami tego segmentu są systemy rurowe rur preizolowanych.
3. **Segment woda-kanalizacja-gaz (Wod-Kan-Gaz)** zajmuje się produkcją i sprzedażą produktów wykorzystywanych przez jednostki zajmujące się dystrybucją wody, gazu oraz systemami kanalizacyjnymi. Głównymi produktami są rury wykonane z tworzyw sztucznych.

Żaden z segmentów operacyjnych Spółki nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia segmentów sprawozdawczych. Należy jednak zauważyć, iż w opublikowanej w dniu 26 października 2017 roku strategii na lata 2018-2021 zaprezentowano podział działalności Spółki na dwa segmenty operacyjne, a mianowicie na segment elektro&Tech (obecnie segment energetyczny) i systemy rurowe (segmenty ciepłowniczy i Wod-Kan-Gaz). Opublikowana strategia jest zapowiedzią zmian w raportowaniu segmentów operacyjnych w kolejnych okresach.

Zarząd monitoruje oddzielnie 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 na działalności operacyjnej, które w pewnym zakresie, jak wyjaśniono w tabeli poniżej, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w sprawozdaniu finansowym. Koszty sprzedaży są ujmowane w większości w poszczególnych segmentach. Koszty ogólnego zarządu, w tym koszty komórek centralnych, pozostałe przychody oraz koszty operacyjne nie są alokowane na poszczególne segmenty w celach zarządczych. Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

RADPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

<i>Segmenty operacyjne - przychody i koszty</i> <i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Segment</i> <i>energetyczny</i>	<i>Segment</i> <i>ciepłowniczy</i>	<i>Segment</i> <i>Wod-Kan-Gaz</i>	<i>Pozostała niealokowana</i> <i>działalność</i>	<i>Razem</i>
Przychody ze sprzedaży do zewnętrznych klientów w tym:	49 174	54 728	49 358	748	154 008
<i>Sprzedaż krajowa</i>	<i>39 124</i>	<i>47 085</i>	<i>47 599</i>	<i>517</i>	<i>134 325</i>
<i>Sprzedaż eksportowa</i>	<i>10 050</i>	<i>7 643</i>	<i>1 759</i>	<i>231</i>	<i>19 683</i>
Pozostałe przychody	-	-	44	326	370
Koszty własny sprzedaży	(36 044)	(46 790)	(44 459)	(356)	(127 649)
Wynik brutto na sprzedaży	13 130	7 938	4 943	718	26 729
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	713	713
Koszty sprzedaży	(5 451)	(3 058)	(2 410)	(3 915)	(14 834)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	(11 191)	(11 191)
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	(1 799)	(1 799)
Wynik z działalności operacyjnej	7 679	4 880	2 533	(15 474)	(382)
Przychody finansowe	-	-	-	422	422
Koszty finansowe	-	-	-	(2 854)	(2 854)
Wynik przed opodatkowaniem	7 679	4 880	2 533	(17 906)	(2 814)
Podatek dochodowy	-	-	-	141	141
Wynik netto	7 679	4 880	2 533	(17 765)	(2 673)
Amortyzacja	2 251	1 326	1 496	1 037	6 110

<i>Segmenty operacyjne - przychody i koszty</i> <i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>	<i>Segment</i> <i>energetyczny</i>	<i>Segment</i> <i>ciepłowniczy</i>	<i>Segment</i> <i>Wod-Kan-Gaz</i>	<i>Pozostała niealokowana</i> <i>działalność</i>	<i>Razem</i>
Przychody ze sprzedaży do zewnętrznych klientów w tym:	60 124	44 074	37 332	855	142 385
<i>Sprzedaż krajowa</i>	<i>49 691</i>	<i>37 099</i>	<i>35 117</i>	<i>555</i>	<i>122 462</i>
<i>Sprzedaż eksportowa</i>	<i>10 433</i>	<i>6 975</i>	<i>2 215</i>	<i>300</i>	<i>19 923</i>
Pozostałe przychody	-	-	540	539	1 079
Koszty własny sprzedaży	(45 384)	(36 278)	(35 091)	(710)	(117 463)
Wynik brutto na sprzedaży	14 740	7 796	2 781	684	26 001
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	461	461
Koszty sprzedaży	(7 146)	(2 895)	(2 305)	(3 647)	(15 993)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	(11 676)	(11 676)
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	(6 170)	(6 170)
Wynik z działalności operacyjnej	7 594	4 901	476	(20 348)	(7 377)
Przychody finansowe	-	-	-	4	4
Koszty finansowe	-	-	-	(3 273)	(3 273)
Wynik przed opodatkowaniem	7 594	4 901	476	(23 617)	(10 646)
Podatek dochodowy	-	-	-	2 182	2 182
Wynik netto	7 594	4 901	476	(21 435)	(8 464)
Amortyzacja	3 912	1 958	1 468	1 671	9 009

RADPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

<i>Segmenty operacyjne - pozostałe informacje 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Segment energetyczny</i>	<i>Segment ciepłowniczy</i>	<i>Segment Wod-Kan-Gaz</i>	<i>Pozostała niealokowana działalność</i>	<i>Razem</i>
Aktywa segmentu	54 375	42 962	16 879	19 979	134 195
<i>Rzeczowe aktywa trwałe, pwug, wartości niematerialne i aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	39 828	32 854	9 631	19 928	102 241
<i>Wartość firmy</i>	59	-	-	-	59
<i>Zapasy</i>	14 488	10 108	7 248	51	31 895
Odpisy aktualizujące	12 921	1 969	1 320	1 545	17 755
<i>Odpisy aktualizujące - rzeczowe aktywa trwałe, pwug, wartości niematerialne i aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	-	223	920	1 441	2 584
<i>Odpisy aktualizujące - wartość firmy</i>	12 044	-	-	-	12 044
<i>Odpisy aktualizujące - zapasy</i>	877	1 746	400	104	3 127

<i>Segmenty operacyjne - pozostałe informacje 31 grudnia 2016 roku</i>	<i>Segment energetyczny</i>	<i>Segment ciepłowniczy</i>	<i>Segment Wod-Kan-Gaz</i>	<i>Pozostała niealokowana działalność</i>	<i>Razem</i>
Aktywa segmentu	53 916	41 245	14 266	20 824	130 251
<i>Rzeczowe aktywa trwałe, pwug, wartości niematerialne i aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	41 856	32 828	9 974	20 769	105 427
<i>Wartość firmy</i>	59	-	-	-	59
<i>Zapasy</i>	12 001	8 417	4 292	55	24 765
Odpisy aktualizujące	12 909	1 785	1 319	1 621	17 634
<i>Odpisy aktualizujące - rzeczowe aktywa trwałe, pwug, wartości niematerialne i aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	-	102	931	1 441	2 474
<i>Odpisy aktualizujące - wartość firmy</i>	12 044	-	-	-	12 044
<i>Odpisy aktualizujące - zapasy</i>	865	1 683	388	180	3 116

RADPOL S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

<i>Segmenty geograficzne - kryterium lokalizacji klientów</i>	<i>Przychody ze sprzedaży</i>	
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Polska	134 325	122 462
Eksport	19 683	19 923
<i>Litwa</i>	<i>4 058</i>	<i>1 269</i>
<i>Niemcy</i>	<i>3 441</i>	<i>4 044</i>
<i>Włochy</i>	<i>2 890</i>	<i>1 699</i>
<i>Dania</i>	<i>1 503</i>	<i>1 884</i>
<i>Estonia</i>	<i>1 351</i>	<i>2 110</i>
<i>Czechy</i>	<i>1 336</i>	<i>2 286</i>
<i>Finlandia</i>	<i>934</i>	<i>1 420</i>
<i>Pozostałe kraje</i>	<i>4 170</i>	<i>5 211</i>
Razem	154 008	142 385

Powyższa informacja o przychodach oparta jest na danych o siedzibach klientów.

10. Przychody i koszty

10.1. Pozostałe przychody operacyjne

<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	308	307
Otrzymane odszkodowania	-	2
Przychody ze sprzedaży refakturowanej i pozostałej sprzedaży	111	113
Nadwyżki inwentaryzacyjne	108	-
Reklamacje	92	-
Pozostałe	94	39
Razem	713	461

10.2. Pozostałe koszty operacyjne

<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:	1 427	4 990
- rzeczowych aktywów trwałych	239	3 449
- wartości niematerialnych i prawnych	-	78
- należności z tytułu dostaw i usług	476	603
- zapasów	712	860
Darowizny	5	-
Niezawinione niedobory	-	147
Koszty sądowe	13	65
Koszty likwidacji majątku obrotowego	26	369
Kary i odszkodowania	210	74
Koszty prac badawczych	-	11
Know - how organizacyjne	-	259
Reklamacje	-	167
Pozostałe	118	88
Razem	1 799	6 170

10.3. Koszty według rodzajów

<i>Koszty rodzajowe</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Amortyzacja	6 110	9 009
Zużycie materiałów i energii	96 778	76 859
Usługi obce	12 487	14 353
Podatki i opłaty	1 798	1 874
Wynagrodzenia	24 904	23 699
Świadczenia na rzecz pracowników	6 041	5 543
Pozostałe koszty rodzajowe	641	568
Razem koszty wg rodzaju	148 759	131 905
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 770	9 064
Razem koszty operacyjne	157 529	140 969
<i>Korekty</i>		
Zmiana stanu produktów	1 933	(4 194)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	1 922	31
Razem koszty operacyjne	153 674	145 132
Koszt własny sprzedaży	127 649	117 463
Koszty sprzedaży	14 834	15 993
Koszty ogólnego zarządu	11 191	11 676
Razem koszty operacyjne	153 674	145 132

10.4. Przychody finansowe

<i>Przychody finansowe</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Odsetki	55	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	356	-
Pozostałe	11	4
Razem	422	4

10.5. Koszty finansowe

<i>Koszty finansowe</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Odsetki	2 333	2 121
Rozliczenie transakcji IRS	262	397
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	380
Pozostałe koszty obsługi kredytów	213	340
Pozostałe koszty finansowe	46	35
Razem	2 854	3 273

10.6. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku/straty brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku i dnia 31 grudnia 2016 roku przedstawia się następująco:

<i>Podatek dochodowy</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	141	2 182
Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym	141	2 182
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	17	(100)

<i>Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem	(2 814)	(10 646)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2016: 19%)	535	2 023
Przychody/koszty trwale niestanowiące przychodów/kosztów podatkowych	(111)	249
Odchylenie ze względu na księgowanie przez kapitał	(17)	(100)
Odchylenie związane z korektami roku ubiegłego	(243)	-
Pozostałe	(23)	10
Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie	141	2 182

10.7. Odroczony podatek dochodowy

<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>	
	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>		
Różnica w wartości środków trwałych, wartości niematerialnych i prawa wieczystego użytkowania gruntów	6 338	5 613
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6 338	5 613
<i>Aktywa na odroczonego podatek dochodowy</i>		
Odpisy aktualizujące majątek obrotowy (należności i zapasy)	912	1 117
Pozycje dot. działalności finansowej (kredyt, leasing, zabezpieczenia)	93	84
Rezerwy	615	616
- rezerwy na świadczenia pracownicze	360	429
- rezerwy na utylizację odpadów	84	124
- pozostałe rezerwy	171	63
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	84	72
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	2 542	1 445
Pozostałe, w tym różnice kursowe z wyceny	24	53
Aktywa na odroczonego podatek dochodowy	4 270	3 387
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego pomniejszona o aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 068	2 226

11. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Razem</i>
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	1 515	755	2 541	4 811
Przeklasyfikowanie	(958)	(755)	(2 541)	(4 254)
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	557	-	-	557
Wartość umorzenia na początek okresu	133	117	1 512	1 762
Przeklasyfikowanie	-	(117)	(1 512)	(1 629)
Wartość umorzenia na koniec okresu	133	-	-	133
Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	399	638	1 029	2 066
Przeklasyfikowanie	(399)	(638)	(1 029)	(2 066)
Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	-	-	-
Wartość netto na początek okresu	983	-	-	983
Wartość netto na koniec okresu	424	-	-	424

<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>	<i>Prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Razem</i>
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	958	755	17 156	18 869
Przeklasyfikowanie	557	-	1 896	2 453
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(16 511)	(16 511)
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	1 515	755	2 541	4 811
Wartość umorzenia na początek okresu	-	117	12 148	12 265
Przeklasyfikowanie	133	-	1 253	1 386
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(11 889)	(11 889)
Wartość umorzenia na koniec okresu	133	117	1 512	1 762
Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	55	638	356	1 049
Zwiększenia w ciągu okresu	344	-	4 052	4 396
Wykorzystanie	-	-	(2 071)	(2 071)
Rozwiązanie	-	-	(1 308)	(1 308)
Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	399	638	1 029	2 066
Wartość netto na początek okresu	903	-	4 652	5 555
Wartość netto na koniec okresu	983	-	-	983

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym środki trwale przeznaczone do sprzedaży w wysokości 424 tysięcy PLN, które zostały sprzedane po dacie bilansowej.

W ciągu roku część środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży została zreklasyfikowana do środków trwałych ze względu na wycofanie się potencjalnego nabywcy z transakcji (działka zabudowana).

12. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że zakładowy fundusz świadczeń socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie spełniają definicji aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 7 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 12 tysięcy złotych).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

ZFŚS	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Pożyczki udzielone pracownikom	312	294
Środki pieniężne	188	226
Zobowiązania z tytułu Funduszu	493	508
Saldo po skompensowaniu	7	12
Odpisy na ZFŚS	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	648	589

13. Strata przypadająca na jedną akcję

Strata podstawowa przypadająca na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie straty netto przypadającej na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Strata rozwodniona przypadająca na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie straty netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące straty oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowej i rozwodnionej straty na jedną akcję.

Podstawowa strata na jedną akcję	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Strata wykorzystana do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję	(2 673)	(8 464)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w ciągu okresu	30 228 680	25 434 542
Podstawowa strata na jedną akcję (PLN)	(0,09)	(0,33)
Rozwodniona strata na jedną akcję	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Strata wykorzystana do obliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na akcję	(2 673)	(8 464)
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w ciągu okresu	30 228 680	25 434 542
Rozwodniona strata na jedną akcję (PLN)	(0,09)	(0,33)

W okresie między dniem bilansowym, a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

RADPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

14. Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

<i>Rzeczowe aktywa trwałe Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Grunty</i>	<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki bezzwrotne na środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	2 150	56 065	97 959	4 592	8 630	2 730	134	172 260
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	710	1 295	33	145	(2 183)	-	-
Nabycia bezpośrednie, leasing, ujawnione	-	-	108	345	-	2 426	-	2 879
Reklasyfikacje	-	755	2 541	-	-	-	-	3 296
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(18)	(539)	-	-	-	(557)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	(2 484)	-	-	(439)	-	(2 923)
Przeniesienie na środki trwałe w budowie	-	(132)	-	-	-	266	(134)	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	2 150	57 398	99 401	4 431	8 775	2 800	-	174 955
Wartość umorzenia na początek okresu	-	12 967	51 249	3 092	5 936	-	-	73 244
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	1 326	3 378	528	289	-	-	5 521
Reklasyfikacje	-	117	1 512	-	-	-	-	1 629
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(10)	(517)	-	-	-	(527)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	(2 484)	-	-	-	-	(2 484)
Przeniesienie na środki trwałe w budowie	-	(28)	-	-	-	28	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	14 382	53 645	3 103	6 225	28	-	77 383
Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	-	-	-	-	-	360	-	360
Zwiększenia w ciągu okresu	-	-	117	-	3	129	-	249
Reklasyfikacje	-	638	1 029	-	-	-	-	1 667
Wykorzystanie odpisów	-	-	-	-	-	(139)	-	(139)
Rozwiązanie odpisów	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	638	1 146	-	3	350	-	2 137
Wartość netto na początek okresu	2 150	43 098	46 710	1 500	2 694	2 370	134	98 656
Wartość netto na koniec okresu	2 150	42 378	44 610	1 328	2 547	2 422	-	95 435

RADPOL S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i> <i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>	<i>Grunty</i>	<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Zaliczki bezzwrotne na środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	2 150	55 915	98 109	4 917	8 443	6 549	223	176 306
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	150	4 606	279	340	(5 375)	-	-
Nabycia bezpośrednie	-	-	-	-	-	1 526	134	1 660
Reklasyfikacje	-	-	-	-	-	223	(223)	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(2 576)	(503)	-	-	-	(3 079)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	(260)	(101)	(153)	(217)	-	(731)
Przeniesienie na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	(1 896)	-	-	-	-	(1 896)
Przeniesienie na środki trwałe w budowie	-	-	(24)	-	-	24	-	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	2 150	56 065	97 959	4 592	8 630	2 730	134	172 260
Wartość umorzenia na początek okresu	-	11 604	49 335	3 125	5 588	-	-	69 652
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	1 363	6 037	536	488	-	-	8 424
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(2 556)	(468)	-	-	-	(3 024)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	(296)	(101)	(140)	-	-	(537)
Przeniesienie na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	(1 253)	-	-	-	-	(1 253)
Przeniesienie na środki trwałe w budowie	-	-	(18)	-	-	-	-	(18)
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	12 967	51 249	3 092	5 936	-	-	73 244
Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	-	-	-	-	-	257	-	257
Zwiększenia w ciągu okresu	-	-	-	-	-	360	-	360
Wykorzystanie odpisów	-	-	-	-	-	(257)	-	(257)
Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	-	-	-	-	360	-	360
Wartość netto na początek okresu	2 150	44 311	48 774	1 792	2 855	6 292	223	106 397
Wartość netto na koniec okresu	2 150	43 098	46 710	1 500	2 694	2 370	134	98 656

RADPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

<i>Prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	3 203	3 828
Reklasyfikacje	958	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	(68)
Przeniesienie na środki trwale przeznaczone do sprzedaży	-	(557)
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	4 161	3 203
Wartość umorzenia na początek okresu	808	919
Zwiększenie amortyzacji za okres	32	38
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	(16)
Przeniesienie na środki trwale przeznaczone do sprzedaży	-	(133)
Wartość umorzenia na koniec okresu	840	808
Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	-	-
Reklasyfikacje	399	-
Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	399	-
Wartość netto na początek okresu	2 395	2 909
Wartość netto na koniec okresu	2 922	2 395

Grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntów i budynki o wartości bilansowej 47 450 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 47 643 tysięcy złotych) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki (Nota nr 30.4).

<i>Wartości niematerialne Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Oprogramowanie</i>	<i>Wartości niematerialne w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	1 020	3 310	3 153	181	7 664
Nabycie / Wytworzenie	-	-	-	648	648
Oddanie do użytkowania zakończonych WN	172	16	25	(213)	-
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	(38)	-	(38)
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	1 192	3 326	3 140	616	8 274
Wartość umorzenia na początek okresu	1 001	2 663	559	-	4 223
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	233	310	-	543
Wartość umorzenia na koniec okresu	1 001	2 896	869	-	4 766
Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	-	-	-	48	48
Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	-	-	48	48
Wartość netto na początek okresu	19	647	2 594	133	3 393
Wartość netto na koniec okresu	191	430	2 271	568	3 460

RADPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

<i>Wartości niematerialne Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Oprogramowanie</i>	<i>Wartości niematerialne w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	1 020	2 961	3 008	363	7 352
Nabycie / Wytworzenie	-	-	-	453	453
Oddanie do używania zakończonych WN	-	349	208	(557)	-
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	(63)	(78)	(141)
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	1 020	3 310	3 153	181	7 664
Wartość umorzenia na początek okresu	997	2 410	332	-	3 739
Zwiększenie amortyzacji za okres	4	253	290	-	547
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	(63)	-	(63)
Wartość umorzenia na koniec okresu	1 001	2 663	559	-	4 223
Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	-	-	-	48	48
Zwiększenia w ciągu okresu	-	-	-	78	78
Wykorzystanie odpisów	-	-	-	(78)	(78)
Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	-	-	48	48
Wartość netto na początek okresu	23	551	2 676	315	3 565
Wartość netto na koniec okresu	19	647	2 594	133	3 393

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych

Wartości niematerialne Spółki nie są przedmiotem zabezpieczeń.

<i>Wartość firmy</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
<i>Powstała w wyniku połączenia RADPOL S.A. z RADPOL Elektroporcelaną S.A.</i>		
Wg kosztu	59	59
Skumulowana utrata wartości	-	-
Wartość bilansowa	59	59
<i>Powstała w wyniku połączenia RADPOL S.A. z WIRBET S.A.</i>		
Wg kosztu	12 044	12 044
Skumulowana utrata wartości	(12 044)	(12 044)
Wartość bilansowa	-	-
<i>Razem wartość firmy</i>		
Wg kosztu	12 103	12 103
Skumulowana utrata wartości	(12 044)	(12 044)
Wartość bilansowa	59	59
<i>Zmiany odpisów w roku</i>		
Odpis z tytułu utraty wartości na początek roku	12 044	12 044
Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości na koniec roku	12 044	12 044

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia jednostek została przyporządkowana do ośrodka generującego środki pieniężne, będącego częścią segmentu energetycznego.

15. Test na utratę wartości aktywów

Na dzień 31 grudnia 2017 roku, jak i w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku, kapitalizacja giełdowa Spółki utrzymywała się na poziomie poniżej wartości księgowej Spółki (tzw. „niska kapitalizacja”), ponadto kolejny rok finansowy zakończony został ujemnym wynikiem netto. Mimo sukcesywnej poprawy wyników Spółki od kilkunastu miesięcy, oraz wyraźnie określonych kierunków działania Spółki, które zostały opublikowane w dniu 26 października 2017 roku w formie Strategii Spółki na lata 2018-2021, Zarząd Spółki podjął decyzję o przeprowadzeniu testów na utratę wartości majątku trwałego Spółki.

Na potrzeby przeprowadzanych testów zostało zidentyfikowanych pięć ośrodków generujących przepływy pieniężne, stanowiące zakłady Spółki w Człuchowie, Ciechowie, Ostrowie Wielkopolskim oraz zakład w Kolonii Prawiednikach podzielony na potrzeby testu na dwa segmenty: ciepłowniczy oraz Wod-Kan-Gaz, które wynikają głównie z założeń strategii Spółki jak również ze specyfiki produkcji oraz lokalizacji zakładów Spółki. Jednostki generujące przychody w segmencie energetycznym (w strategii Spółki zdefiniowanym jako *electro&tech*) stanowią odpowiednio zakłady w Człuchowie, Ciechowie oraz Ostrowie Wielkopolskim.

W odniesieniu do każdego ze zidentyfikowanych ośrodków został przeprowadzony test na utratę wartości aktywów poprzez oszacowanie wartości odzyskiwalnej aktywów na podstawie określenia wartości użytkowej ośrodków. Przepływy finansowe dla poszczególnych ośrodków/segmentów zastosowane w modelu wartości użytkowej bazują na budżecie na 2018 rok oraz na prognozach na lata 2019 – 2021 ujętych w zatwierdzonej i opublikowanej strategii Spółki, bazujących na modelach finansowych stanowiących podstawę zatwierdzonej i opublikowanej strategii Spółki na lata 2018-2021 oraz prognozie na rok 2022. Wartość rezydualna w modelu została oszacowana przy założeniu 1,5% wzrostu wypracowywanej marży po okresie prognozy.

Stopa dyskontowa zastosowana do wyliczenia wartości bieżącej oszacowanych przepływów pieniężnych to szacunek średnioważonego kosztu kapitału Spółki, który na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosił 9,6% (stopa w ujęciu nominalnym). Poszczególne składniki tej stopy zostały oszacowane na podstawie danych rynkowych dotyczących stóp wolnych od ryzyka, wartości współczynnika beta oraz wartości oczekiwanej stopy zwrotu z rynku. Przeprowadzone testy na utratę wartości polegające na oszacowaniu wartości użytkowej za pomocą modelu zdyskontowanych wolnych przepływów pieniężnych wykazały, że wartość użytkowa każdego z ośrodków generujących przepływy pieniężne przewyższa ich wartość księgową.

Dodatkowo dla celów określenia wartości odzyskiwalnej aktywów zakładu w Ostrowie Wielkopolskim w roku 2018 została zlecona niezależna wycena majątku trwałego tego zakładu przez rzeczoznawcę majątkowego, która również nie wskazała na konieczność dokonywania odpisów wartości tych aktywów – wartość z wyceny przekracza wartość księgową wartości majątku zakładu.

Na dzień bilansowy do testowanych ośrodków przypisane były wcześniej utworzone odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego w kwotach:

- Ostrów Wielkopolski – 12 044 tysiące złotych (dotyczy wartości firmy, która nie podlega odwróceniom w kolejnych okresach),
- Człuchów – 310 tysięcy złotych (dotyczy środków trwałych nieprzydatnych, nie generujących przepływów pieniężnych),
- Kolonia Prawiedniki – segment ciepłowniczy – 470 tysięcy złotych (dotyczy środków trwałych nieprzydatnych, nie generujących przepływów pieniężnych),
- Kolonia Prawiedniki – segment Wod-Kan-Gaz – 673 tysiące złotych (dotyczy środków trwałych nieprzydatnych, nie generujących przepływów pieniężnych).

Analiza wrażliwości

Dodatkowo Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości w odniesieniu do przeprowadzonego testu na utratę wartości. W analizie tej badano wpływ zmiany:

- stopy wzrostu przepływów w okresie rezydualnym,
- stopy dyskonta w okresie projekcji,
- wysokości wypracowywanej marży EBITDA w okresie prognozy,
- poziomu przychodów, rozumianego jako efekt zmiany cen z zachowaniem tych samych wolumenów sprzedaży i poziomu kosztów zarówno zmiennych jak i stałych,

jako czynnika wpływającego na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne, przy założeniu braku zmian pozostałych czynników.

Celem analizy wrażliwości było zbadanie o ile można zmienić wybrane parametry modelu, aby oszacowana wartość użytkowa ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne zrównała się z wartością bilansową ośrodka. Wyniki przeprowadzonej analizy zostały zestawione w poniższej tabeli:

<i>Analiza wrażliwości</i>	<i>Stopa wzrostu</i>	<i>Wartość graniczna</i>	<i>Stopa dyskonta w okresie projekcji</i>	<i>Wartość graniczna</i>	<i>Wartość graniczna spadku marży EBITDA</i>	<i>Wartość graniczna spadku przychodów (spadek cen sprzedaży)</i>
Ostrów Wielkopolski	1,5%	poniżej 0	9,6%	14,8%	16,7%	2,6%
Ciechów	1,5%	poniżej 0	9,6%	powyżej 30%	powyżej 30%	12,7%
Człuchów	1,5%	poniżej 0	9,6%	powyżej 30%	powyżej 30%	powyżej 25%
Kolonia Prawiedniki - segment ciepłowniczy	1,5%	poniżej 0	9,6%	powyżej 30%	powyżej 30%	2,6%
Kolonia Prawiedniki - segment Wod-Kan-Gaz	1,5%	poniżej 0	9,6%	powyżej 30%	powyżej 30%	3,0%

W wyniku przeprowadzonych testów i analiz nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów na majątek trwały Spółki oraz ich odwrócenia.

16. Świadczenia pracownicze

16.1. Programy akcji pracowniczych

W 2017 roku RADPOL S.A. nie prowadziła żadnego programu motywacyjnego dla pracowników.

16.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Pracownikom, oprócz wynagrodzenia zasadniczego oraz premii przysługują dodatkowe składniki wynagrodzenia i inne świadczenia związane z pracą, w tym m. in. odprawa emerytalna i rentowa oraz nagroda jubileuszowa. Wysokość odprawy emerytalnej i rentowej wynosi 250% minimalnego wynagrodzenia krajowego, jednak nie mniej niż 100% miesięcznego wynagrodzenia pracownika. Wysokość nagrody jubileuszowej wynosi 100% minimalnego wynagrodzenia krajowego. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych. Podsumowanie świadczeń, kwotę rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższych tabelach.

<i>Główne założenia przyjęte do wyceny świadczeń pracowniczych</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Stopa dyskontowa (%)	3,30%	3,60%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	0% - 21,37% w zależności od wieku i płci zatrudnionego	8,70%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	4,00%	0,87% w 2017, 1,00% w 2018 i 1,20% w kolejnych latach

Analiza wrażliwości

<i>Zmiana przyjętej stopy dyskontowej</i>	<i>Wzrost +0,5 pp</i>	<i>Spadek -0,5 pp</i>
<i>31 grudnia 2017 roku</i>		
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	(55)	59
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(55)	59
<i>31 grudnia 2016 roku</i>		
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	(41)	43
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(41)	43

RADPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

<i>Zmiana wskaźnika rotacji</i>	<i>Wzrost +0,5 pp</i>	<i>Spadek -0,5 pp</i>
<i>31 grudnia 2017 roku</i>		
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	(58)	43
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(58)	43
<i>31 grudnia 2016 roku</i>		
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	(19)	19
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(19)	19

<i>Zmiana stopy wzrostu wynagrodzeń</i>	<i>Wzrost +0,5 pp</i>	<i>Spadek -0,5 pp</i>
<i>31 grudnia 2017 roku</i>		
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	56	-53
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	56	-53
<i>31 grudnia 2016 roku</i>		
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	21	-22
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	21	-22

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

	<i>Odprawy emerytalne</i>	<i>Odprawy rentowe</i>	<i>Nagrody jubileuszowe</i>	<i>Razem</i>
<i>Wartość rezerw na 31 grudnia 2016 roku</i>				
Rezerwa długoterminowa	458	45	535	1 038
Rezerwa krótkoterminowa	92	7	102	201
	550	52	637	1 239
<i>Koszty zatrudnienia</i>				
Koszty bieżącego zatrudnienia	54	7	40	101
Koszty przeszłego zatrudnienia	(119)	(14)	-	(133)
	(65)	(7)	40	(32)
Odsetki netto od zobowiązania netto	19	3	23	45
<i>Zyski/(straty) aktuarialne</i>				
Powstałe na skutek zmian założeń demograficznych	76	2	42	120
Powstałe na skutek zmian założeń finansowych	158	10	117	285
Powstałe na skutek zmiany założeń związanych z doświadczeniem	83	4	(88)	(1)
	317	16	71	404
Wypłacone świadczenia	(91)	(8)	(113)	(212)
<i>Wartość rezerw na 31 grudnia 2017 roku</i>				
Rezerwa długoterminowa	671	49	592	1 312
Rezerwa krótkoterminowa	59	7	66	132
	730	56	658	1 444

RADPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

<i>Zmiany stanu rezerw</i>	<i>Rezerwy na świadczenia pracownicze</i>
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	1 750
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1 145
Rozwiązane i wykorzystane	(1 100)
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	1 795
- krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2017 roku	483
w tym rezerwy na niewykorzystane urlopy	351
- długoterminowe na dzień 31 grudnia 2017 roku	1 312
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	1 870
Utworzone w ciągu roku obrotowego	556
Rozwiązane i wykorzystane	(676)
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	1 750
- krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2016 roku	712
w tym rezerwy na niewykorzystane urlopy	511
- długoterminowe na dzień 31 grudnia 2016 roku	1 038

17. Zapasy

<i>Zapasy</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
<i>Materiały (według ceny nabycia)</i>		
Wartość brutto	11 320	7 625
Odpisy	1 227	1 417
Wartość netto po odpisach	10 093	6 208
<i>Półprodukty i produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)</i>		
Wartość brutto	5 688	4 568
Odpisy	463	471
Wartość netto po odpisach	5 225	4 097
<i>Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia)</i>		
Wartość brutto	11 931	11 577
Odpisy	971	907
Wartość netto po odpisach	10 960	10 670
<i>Towary handlowe (według ceny nabycia)</i>		
Wartość brutto	6 083	4 111
Odpisy	466	321
Wartość netto po odpisach	5 617	3 790
Zapasy wg cen nabycia/wytworzenia	35 022	27 881
Odpisy	3 127	3 116
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	31 895	24 765

<i>Odpisy aktualizujące zapasy</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Odpisy na początek okresu	3 116	2 256
Utworzenie	1 562	1 720
Rozwiązanie	(850)	(691)
Wykorzystanie	(701)	(169)
Odpisy na koniec okresu	3 127	3 116

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2016 roku.

18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

<i>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
<i>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	30 234	22 309
Pozostałe należności od osób trzecich	919	580
w tym długoterminowe	202	171
Należności ogółem (netto)	31 153	22 889
Odpis aktualizujący należności	3 605	3 274
Należności brutto	34 758	26 163

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają średnio 86-dniowy termin płatności.

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, Spółka ogranicza możliwe ryzyko kredytowe, tworząc odpowiednie odpisy aktualizujące. Nie mniej maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe stanowi wartość bilansową należności handlowych.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

<i>Zmiany odpisu aktualizującego należności</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	3 274	2 840
Zwiększenie	632	846
Wykorzystanie	(145)	(169)
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	(156)	(243)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	3 605	3 274

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

<i>Należności z tytułu dostaw i usług</i>	<i>Razem</i>	<i>Nie- przeterminowane</i>	<i>Przeterminowane, lecz ściągalne</i>				
			<i>< 30 dni</i>	<i>30 – 60 dni</i>	<i>60 – 90 dni</i>	<i>90 – 120 dni</i>	<i>>120 dni</i>
31 grudnia 2017	30 234	22 088	5 265	2 030	311	339	201
31 grudnia 2016	22 309	18 072	2 590	844	581	89	133

19. Rozliczenia międzyokresowe

<i>Rozliczenia międzyokresowe długie</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Certyfikacja wyrobów zgodnie z normami	455	472
Razem	455	472

<i>Rozliczenia międzyokresowe krótkie</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Certyfikacja wyrobów zgodnie z normami	660	255
Roczne ubezpieczenie majątkowe	73	54
Roczne licencje za oprogramowania	42	29
Pozostałe przeglądy okresowe stanu technicznego majątku	151	42
Razem	926	380

20. 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. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku nie odbiega od wartości księgowej.

21. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

21.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 0,03 PLN każda	704	704
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 0,03 PLN każda	16	16
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 0,03 PLN każda	52	52
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 0,03 PLN każda	300	-
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 0,03 PLN każda	76	-
Razem	1 148	772

<i>Wyemitowane akcje zwykłe</i>	<i>Ilość</i>	<i>Wartość nominalna w PLN</i>
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	25 719 752	771 592,56
Wyemitowane w roku w zamian za gotówkę w związku z realizacją opcji na akcje	12 540 853	376 225,59
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	38 260 605	1 147 818,15
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	25 719 752	771 592,56
Wyemitowane w roku w zamian za gotówkę w związku z realizacją opcji na akcje	-	-
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	25 719 752	771 592,56

<i>Akcje własne</i>	<i>Ilość</i>	<i>Cena nominalna zł/akcję</i>	<i>Wartość nominalna</i>	<i>Średnia cena skupu zł/akcję</i>	<i>Wartość skupionych akcji</i>	<i>Koszty skupu</i>	<i>Wartość akcji własnych w kapitale</i>
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	284 610	0,03	9	8,10	2 305	26	2 331
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	284 610	0,03	9	8,10	2 305	27	2 332
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	284 610	0,03	9	8,10	2 305	26	2 331
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	284 610	0,03	9	8,10	2 305	26	2 331

Każdej akcji serii A, C, D, F i E przypada jeden głos na walnym zgromadzeniu Spółki. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

W dniu 7 lutego 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji w ramach subskrypcji zamkniętej przeprowadzonej w drodze oferty publicznej, ustalenia dnia 12 czerwca 2017 roku jako dnia prawa poboru akcji nowej emisji, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie praw poboru, praw do akcji oraz akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., zmiany Statutu Spółki oraz upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego statutu Spółki, zmienioną następnie uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 marca 2017 roku oraz uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 czerwca 2017 roku. Uchwała zakładała

podwyższenie kapitału zakładowego w drodze subskrypcji zamkniętej przeprowadzonej w drodze oferty publicznej poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 10 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,03 PLN.

W związku z tym, że uchwalony przez Walne Zgromadzenie tryb emisji akcji oznaczał proces rozciągnięty w czasie i nie pozwalał na szybkie pozyskanie środków finansowych, w dniu 21 marca 2017 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki podjęta została kolejna uchwała w sprawie nowej emisji 2 571 975 akcji serii F. Emisja akcji serii F odbyła się poza ofertą publiczną w drodze subskrypcji prywatnej (w rozumieniu art. 431 § 2 pkt. 1 Ksh) skierowanej wyłącznie do wybranych podmiotów w liczbie nie większej niż 149. Cenę emisyjną akcji serii F ustalono na 2,48 złotych. Subskrypcja zamknięta została przeprowadzona w dniach 24 marca–10 kwietnia 2017 roku i w jej wyniku objęte zostały 2 540 853 akcje. Środki pieniężne z podwyższenia kapitału w wyniku emisji akcji serii F wyniosły 6 301 315,44 złotych i wpłynęły na rachunek Spółki w dniu 12 kwietnia 2017 roku. W dniu 10 maja 2017 roku podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało zarejestrowane w Sądzie Rejonowym, a następnie w dniu 6 lipca 2017 roku zgodnie z uchwałą Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych akcje serii F zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym.

W dniu 30 czerwca 2017 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Spółki przygotowany w związku z ofertą publiczną akcji serii E, który następnie został opublikowany w dniu 3 lipca 2017 roku. W drodze oferty publicznej z zachowaniem prawa poboru zaoferowanych zostało 10 000 000 akcji serii E. Cenę emisyjną akcji ustalono na 1,40 złotych. Subskrypcja akcji została przeprowadzona w dniach 5-19 lipca 2017 roku. W wyniku zapisów podstawowych i dodatkowych objęte oraz opłacone zostały wszystkie oferowane akcje serii E. W dniu 8 września 2017 roku Sąd Rejonowy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do wysokości 1 147 818,15 złotych. Środki z emisji akcji serii E w wysokości 14 000 000,00 złotych wpłynęły na konto Spółki w dniu 14 września 2017 roku. Akcje serii E zostały dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w dniu 5 października 2017 roku.

W wyniku przeprowadzonych emisji akcji kapitał zakładowy Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego wynosi 1 147 818,15 złotych i dzieli się na 38 260 605 akcji.

Łącznie na konto Spółki wpłynęło tytułem emisji 20 301 315,44 złotych. W księgach na dzień 31 grudnia 2017 roku zostało ujętych 493 135,72 złotych kosztów związanych z realizacją emisji akcji. Koszty te zaprezentowane zostały w pozycji kapitał zapasowy z emisji akcji.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała 284 610 sztuk akcji własnych i w tym okresie liczba ta nie uległa zmianom.

Nabyte akcje własne zgodnie z par. 1 pkt 1.7 Uchwały nr 4 NWZA z dnia 19 sierpnia 2011 roku, mogą być:

- umorzone w drodze obniżenia kapitału zakładowego,
- do dalszej odsprzedaży,
- do zaoferowania do nabycia pracownikom Spółki, lub podmiotom z nią powiązanym w celu realizacji programu motywacyjnego.

21.1.1 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 18 kwietnia 2018 roku, lista akcjonariuszy RADPOL S.A. posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (według głosów wykonywanych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki z dnia 29 czerwca 2017 roku oraz zawiadomień o zmianach w stanie posiadania akcji otrzymanych od akcjonariuszy) przedstawia się następująco:

<i>Akcjonariat RADPOL S.A.</i>	<i>Rodzaj akcji</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym (%)</i>	<i>Liczba głosów na WZ</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)</i>	<i>Wartość nominalna akcji (0,03 zł)</i>
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Warszawa	na okaziciela	3 999 383	10,45	3 999 383	10,45	119 981,49
(*) Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	na okaziciela	3 698 294	9,67	3 698 294	9,67	110 948,82

RADPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

<i>Akcjonariat RADPOL S.A.</i>	<i>Rodzaj akcji</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym (%)</i>	<i>Liczba głosów na WZ</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)</i>	<i>Wartość nominalna akcji (0,03 zł)</i>
<i>- w tym zarządzany przez Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty</i>						
	<i>na okaziciela</i>	2 160 196	5,65	2 160 196	5,65	64 805,88
Marcin Wysocki	<i>na okaziciela</i>	3 201 784	8,37	3 201 784	8,37	96 053,52
NATIONALE-NEDERLANDEN OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY (dawniej: ING OFE)	<i>na okaziciela</i>	2 798 364	7,31	2 798 364	7,31	83 950,92
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	<i>na okaziciela</i>	2 714 998	7,10	2 714 998	7,10	81 449,94
Pozostali akcjonariusze	<i>na okaziciela</i>	21 847 782	57,10	21 847 782	57,10	655 433,46
Razem		38 260 605	100,00	38 260 605	100,00	1 147 818,15

(*) Podmiot/Osoba posiadający/a pośrednio akcje RADPOL S.A.

21.2. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 71 755 tysięcy złotych, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte, jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 2 424 tysięcy złotych.

21.3. Pozostałe kapitały rezerwowe

<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Kapitał rezerwowany na nabycie akcji własnych</i>	<i>Kapitał rezerwowany na ewentualną przyszłą wypłatę dywidendy</i>	<i>Pozostały</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	14 400	2 398	351	17 149
Transakcje płatności w formie akcji	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	14 400	2 398	351	17 149
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	14 400	2 398	351	17 149
Transakcje płatności w formie akcji	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	14 400	2 398	351	17 149

21.4. Niepodzielony zysk / strata i ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zgodnie z podjętą Uchwałą nr 6 z dnia 29 czerwca 2017 roku postanowiło:

- pokryć stratę poniesioną w roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku w wysokości 8 463 379,17 złotych z zysków zatrzymanych w Spółce,
- pokryć stratę netto wykazaną jako korekta wyniku lat ubiegłych w kwocie 14 014 542,74 złotych z zysków zatrzymanych w Spółce.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku istnieją ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy wynikające z umowy kredytu z dnia 4 września 2012 roku z późniejszymi zmianami. Ograniczenie zostało zdefiniowane tak, że bez pisemnej zgody kredytodawcy nie zostanie podjęta żadna uchwała walnego zgromadzenia Spółki o podziale zysku i wypłacie dywidendy, ani wypłacie zaliczki na poczet dywidendy.

22. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

<i>Kredyty bankowe</i>	<i>Efektywna stopa procentowa %</i>	<i>Ostateczny termin spłaty</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
<i>Krótkoterminowe</i>				
Kredyt A - kredyt terminowy otrzymany w kwocie 15 000 tys. złotych, oprocentowany WIBOR 1M plus marża	4,29%	30 września 2020 roku	1 201	535
Kredyt B - kredyt terminowy otrzymany w kwocie 40 270 tys. złotych, oprocentowany WIBOR 1M plus marża	6,20%	30 września 2020 roku	3 337	1 871
Kredyt C - kredyt terminowy otrzymany w kwocie 22 500 tys. złotych, oprocentowany WIBOR 1M plus marża	3,83%	4 września 2020 roku	4 009	2 090
Kredyt D1 - kredyt obrotowy otrzymany w kwocie 8 000 tys. złotych, oprocentowany WIBOR 1M plus marża	5,12%	30 marca 2018 roku	8 006	6 019
Kredyt E - odnawialny kredyt w rachunku bieżącym otrzymany w kwocie 14 000 tys. złotych, oprocentowany WIBOR 1M plus marża	4,16%	30 marca 2018 roku	-	3 729
Kredyt F - kredyt terminowy otrzymany w kwocie 9 000 tys. złotych, oprocentowany WIBOR 1M plus marża	4,30%	4 września 2020 roku	1 640	846
			18 193	15 090
<i>Długoterminowe</i>				
Kredyt A - kredyt terminowy otrzymany w kwocie 15 000 tys. złotych, oprocentowany WIBOR 1M plus marża	4,29%	30 września 2020 roku	2 905	4 100
Kredyt B - kredyt terminowy otrzymany w kwocie 40 270 tys. złotych, oprocentowany WIBOR 1M plus marża	6,20%	30 września 2020 roku	11 211	14 349
Kredyt C - kredyt terminowy otrzymany w kwocie 22 500 tys. złotych, oprocentowany WIBOR 1M plus marża	3,83%	4 września 2020 roku	7 029	11 018
Kredyt F - kredyt terminowy otrzymany w kwocie 9 000 tys. złotych, oprocentowany WIBOR 1M plus marża	4,30%	4 września 2020 roku	5 026	6 669
			26 171	36 136

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokość 14 000 tysięcy złotych (31 grudnia 2016 roku: 14 271 tysięcy złotych), w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

Spółka posiada w mBank S.A. (dalej: „Bank”) kredyty na podstawie umowy kredytu z dnia 4 września 2012 roku z późniejszymi zmianami (dalej: „Umowa Kredytu”), zgodnie z którą Spółka zobowiązana jest do utrzymania wskaźników finansowych na określonym poziomie. Wskaźniki kalkulowane są na koniec każdego kwartału.

W dniu 2 marca 2017 roku Spółka zawarła z Bankiem umowę zmieniającą nr 7 do Umowy Kredytu, w której Spółka zobowiązała się w terminie do dnia 31 lipca 2017 roku do podwyższenia kapitału zakładowego, w ramach którego objęte i opłacone wkładami pieniężnymi zostaną akcje o łącznej wartości emisyjnej nie niższej niż 10 000 000 złotych oraz za dzień ostatecznej spłaty kredytu A i B ustanowiono 4 września 2018 roku.

W dniu 21 marca 2017 roku Spółka zawarła z Bankiem umowę zmieniającą nr 8 do Umowy Kredytu, na podstawie której pod warunkiem uchwalenia podwyższenia kapitału zgodnie z uchwałą zawartą w porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zaplanowanego na dzień 21 marca 2017 roku oraz wpływu środków z

tego podwyższenia do dnia 30 kwietnia 2017 roku data spłaty kredytu A i kredytu B zostanie zmieniona na dzień 30 września 2020 roku i raty spłat zostaną przywrócone do harmonogramu z umowy zmieniającej nr 6 z dnia 30 grudnia 2016 roku.

W dniu 20 lipca 2017 roku Spółka zawarła z Bankiem umowę zmieniającą nr 9 do Umowy Kredytu, która w szczególności zawiera zmianę terminów spłaty kredytów D1, D2 oraz E na dzień 29 września 2017 roku, pod warunkiem, że nie później niż w dniu 29 września 2017 roku dotychczasowi lub nowi akcjonariusze obejmą akcje serii E emitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego uchwalonego w porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 7 lutego 2017 roku.

W dniu 28 września 2017 roku Spółka zawarła z Bankiem umowę zmieniającą nr 10 do Umowy Kredytu, w której przede wszystkim zawarta jest zmiana terminów spłaty kredytów D1 oraz E na dzień 30 marca 2018 roku.

Na koniec roku 2017 istniało ryzyko, iż Spółka nie dotrzyma warunków finansowych wynikających z Umowy Kredytu, jednak uzyskała od Banku w dniu 22 grudnia 2017 roku warunkowe uchylenie przypadku naruszenia wynikającego z niedotrzymania warunków finansowych. Warunek mówił, że wskaźnik zadłużenie netto do EBITDA nie może przekroczyć poziomu 7,5. Dodatkowo RADPOL S.A. zobowiązana jest do uzyskania wskaźników na następujących poziomach:

1. Wskaźnik pokrycia obsługi zadłużenia nie mniej niż 1,2.
2. Wskaźnik pokrycia obsługi odsetek nie mniej niż 2,75.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku i na podstawie niniejszego sprawozdania wskaźniki, o których mowa powyżej zostały spełnione i wynoszą odpowiednio:

1. Zadłużenie netto do EBITDA 6,46.
2. Wskaźnik pokrycia obsługi zadłużenia 2,32.
3. Wskaźnik pokrycia obsługi odsetek 8,65.

23. Pozostałe rezerwy

Zmiany stanu pozostałych rezerw przedstawiają się następująco:

<i>Zmiany stanu rezerw</i>	<i>Rezerwa na pozostałe wynagrodzenia i odpawy</i>	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	112	151	1 195	1 458
Utworzone w ciągu roku obrotowego	192	116	4 250	4 558
Rozwiązane i wykorzystane	(204)	(144)	(4 204)	(4 552)
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	100	123	1 241	1 464
- krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2017 roku	100	123	801	1 024
- długoterminowe na dzień 31 grudnia 2017 roku	-	-	440	440
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	455	152	871	1 478
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	453	453
Rozwiązane i wykorzystane	(343)	(1)	(129)	(473)
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	112	151	1 195	1 458
- krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2016 roku	112	151	545	808
- długoterminowe na dzień 31 grudnia 2016 roku	-	-	650	650

Spółka tworzy rezerwę na koszty przewidywanych zwrotów produktów sprzedanych w latach ubiegłych w oparciu o poziom zwrotów odnotowanych w latach ubiegłych. Przewiduje się, że większość tych kosztów zostanie poniesiona w następnym roku obrotowym. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na zwroty oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i aktualnych dostępnych informacjach na temat zwrotów na wszystkie sprzedane produkty.

W pozycji pozostałe rezerwy Spółka prezentuje rezerwę na likwidację odpadów powstałych w procesach produkcyjnych. Zgodnie z przepisami dotyczącymi ochrony środowiska Spółka jest zobowiązana do dokonania wszelkich czynności wymaganych przepisami związanych z utylizacją odpadów jakie powstały w toku jej działalności.

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

24.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania finansowe

<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania finansowe</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>		
Wobec jednostek pozostałych	25 305	17 457
<i>Zobowiązania finansowe</i>		
Instrument finansowy swap stopy procentowej	104	353
<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	277	-
Razem	25 686	17 810
- krótkoterminowe	25 420	17 457
- długoterminowe	266	353

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań:

1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 75 - dniowych.
2. Pozostałe zobowiązania regulowane są ze średnim miesięcznym terminem płatności.
3. Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych w ciągu całego roku obrotowego.

24.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

<i>Pozostałe zobowiązania niefinansowe</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
<i>Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych</i>		
Podatek VAT	-	487
Podatek dochodowy od osób fizycznych	405	356
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 473	1 259
<i>Pozostałe</i>		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1 545	1 339
Inne zobowiązania niefinansowe	358	660
Razem	3 781	4 101
- krótkoterminowe	3 781	4 101
- długoterminowe	-	-

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami, a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

24.3. Przychody przyszłych okresów

<i>Przychody przyszłych okresów</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:</i>		
Dotacji do rzeczowych aktywów trwałych	4 409	4 797
Razem	4 409	4 797
- krótkoterminowe	352	619
- długoterminowe	4 057	4 178

Rozliczenia przychodów z tytułu dotacji rządowych odnoszone są do sprawozdania z całkowitych dochodów do pozycji pozostałe przychody.

25. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej / bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych/ rachunku przepływów pieniężnych

Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych przedstawia poniższa tabela:

<i>Uzgodnienie sprawozdania z przepływów pieniężnych ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	7 528	(15 517)
Korekta dot. zmiany stanu zobowiązań z tyt. zakupu środków trwałych i zwrotu/odsprzedaży	44	288
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	7 572	(15 229)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(917)	(1 030)
Korekta zobowiązań i rezerw	-	(129)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	(917)	(1 159)
Zmiana stanu rezerw wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(107)	(2 222)
Aktywa odroczone księgowane z kapitałem - wycena IRS	(47)	(81)
Zmiana podatku odroczonego	141	2 182
Zyski /(straty) aktuarialne księgowane z kapitałem	(269)	74
Korekta zobowiązań i rezerw	(1)	129
Zmiana stanu rezerw wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	(283)	82

<i>Wyjaśnienia do pozycji "Zysk/strata na działalności inwestycyjnej"</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Zysk /(strata) ze sprzedaży i likwidacji środków trwałych	(308)	(307)
Zysk /(strata) ze sprzedaży i likwidacji środków trwałych w budowie	-	25
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	250	4 412
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość prawa użytkowania wieczystego gruntów	-	344
Utworzenie odpisów aktualizujących wartości niematerialne	-	78
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	(11)	(1 308)
Wykorzystanie odpisów aktualizujących wartości niematerialne	-	(78)
Nadwyżki inwentaryzacyjne	(108)	-
Pozostałe korekty	-	(13)
Zysk/(strata) na działalności inwestycyjnej	(177)	3 153

26. Udzielone oraz otrzymane gwarancje i inne zobowiązania oraz należności warunkowe

<i>Udzielone gwarancje i inne zobowiązania warunkowe</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Gwarancje bankowe udzielane jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	2 068	318
Razem	2 068	318

<i>Otrzymane gwarancje i inne należności warunkowe</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Gwarancje bankowe otrzymane jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	798	-
Razem	798	-

Ponadto Spółka jest stroną umowy, na mocy której strony zobowiązały się do zrealizowania określonych poziomów sprzedaży produktów Spółki w określonych cenach i w zdefiniowanym umowie zakresie. Zgodnie z umową w okresie od roku 2013 do roku 2018 wartość ta powinna wynieść nie mniej niż 67 milionów złotych. Do dnia 31 grudnia 2017 roku sprzedaż zrealizowana na podstawie umowy wyniosła 60 milionów złotych. W roku 2018 do zrealizowania pozostało co najmniej 7 milionów złotych.

26.1. Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku RADPOL S.A. nie była stroną żadnych istotnych spraw sądowych oraz toczących się przed organami administracji publicznej.

26.2. Rozliczenia podatkowe

Na dzień bilansowy w Spółce nie toczyły się żadne kontrole w zakresie podatków.

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.

27. Informacje o podmiotach powiązanych

27.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę

Zestawienie akcji posiadanych przez Członków Zarządu Spółki na dzień publikacji raportu:

<i>Członek Zarządu</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym (%)</i>	<i>Wartość nominalna akcji (0,03 zł)</i>
Michał Jarczyński	12 500	0,03	375,00
Razem	12 500	0,03	375,00

27.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

Kadrę kierowniczą Spółki stanowią członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarząd.

27.2.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

Wynagrodzenia Zarządu:

<i>Imię</i>	<i>Nazwisko</i>	<i>Umowy o pracę</i>	<i>Fundusz bezosobowy</i>	<i>Razem rok 2017</i>	<i>Umowy o pracę</i>	<i>Fundusz bezosobowy</i>	<i>Razem rok 2016</i>
Michał	Jarczyński	331	-	331	-	-	-
Marcin	Kowalczyk	459	-	459	400	-	400
Anna	Kułach	414	-	414	73	36	109
Piotr	Jabłoński	183	-	183	-	-	-
Rafał	Trzeciak	279	-	279	356	-	356
Andrzej	Sielski	56	70	126	370	-	370
Daniel	Dajewski	-	-	-	156	-	156
Razem		1 722	70	1 792	1 355	36	1 391

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej:

<i>Imię</i>	<i>Nazwisko</i>	<i>Fundusz bezosobowy rok 2017</i>	<i>Fundusz bezosobowy rok 2016</i>
Leszek	Iwaniec	54	56
Piotr	Ciżkowicz	53	26
Jerzy	Markiewicz	48	48
Andrzej	Kasperek	43	-
Krzysztof	Kołodziejczyk	38	-
Dariusz	Formela	37	-
Marcin	Wysocki	5	48
Grzegorz	Bielowicki	3	55
Grzegorz	Bocian	2	-
Janusz	Niedźwiecki	-	43
Razem		283	276

27.2.2 Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych

Wyższa kadra kierownicza nie posiada udziałów w programie akcji pracowniczych.

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, tj. KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku i KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, wypłacone lub należne w podziale na rodzaje usług:

<i>Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
<i>Rodzaj usługi</i>		
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	55	65
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	34	26
Razem	89	91

29. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, 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 również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem kursowym powstającym w toku działalności Spółki oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

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.

29.1. Ryzyko stopy procentowej

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

Spółka zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie zarówno ze zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym.

Zmiana stóp procentowych zaciągniętych kredytów o 1% spowoduje wzrost kosztów odsetek o kwotę j.n.:

<i>Ryzyko stopy procentowej</i>	<i>Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na zysk lub stratę brutto</i>	<i>Wpływ na inne całkowite dochody</i>	<i>Wpływ na całkowite dochody ogółem</i>
<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku</i>				
PLN	+ 1p.p.	(377)	123	(182)
PLN	- 1p.p.	377	(123)	182
<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku</i>				
PLN	+ 1p.p.	(395)	146	(174)
PLN	- 1p.p.	395	(146)	174

29.2. 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 funkcjonalna. Około 12,59% transakcji sprzedaży oraz około 58,34% transakcji zakupów zawartych przez Spółkę wyrażonych jest w walutach innych niż waluta funkcjonalna jednostki operacyjnej.

<i>Ryzyko walutowe</i>	<i>Wzrost/ spadek kursu waluty</i>	<i>Wpływ na zysk lub stratę brutto</i>	<i>Wpływ na całkowite dochody ogółem</i>
31 grudnia 2017 – EUR	+ 10%	(1 093)	(885)
	- 10%	1 093	885
31 grudnia 2016 – EUR	+ 10%	(428)	(347)
	- 10%	428	347
31 grudnia 2017 – USD	+ 10%	(77)	(62)
	- 10%	77	62
31 grudnia 2016 – USD	+ 10%	(8)	(6)
	- 10%	8	6
31 grudnia 2017 – CNY	+ 10%	17	14
	- 10%	(17)	(14)
31 grudnia 2016 – CNY	+ 10%	19	15
	- 10%	(19)	(15)

29.3. Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

29.4. Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

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

Spółka jest stroną Umowy kredytu, która zapewnia bieżące finansowanie działalności Spółki. Na dzień niniejszego sprawozdania finansowego Spółka ma zapewnione finansowanie bieżące na okres kolejnych 12 miesięcy (nota 33

niniejszego sprawozdania finansowego). Zgodnie z treścią Umowy kredytu Spółka jest zobowiązana dotrzymać wskaźników finansowych na określonym poziomie. Spółka na bieżąco analizuje i monitoruje występujące ryzyko niespełnienia wskaźników finansowych wymaganych Umową kredytową w kolejnych kwartałach 2018 roku i Zarząd będzie komunikować je bankowi finansującemu, w celu podjęcia rozmów i uzyskania odpowiednich zgód na przedłużenie finansowania jej działalności.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe, zobowiązania niefinansowe i pozostałe zobowiązania Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	10 178	8 015	26 171	44 364
Zobowiązania leasingowe	29	86	162	277
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28 838	20	228	29 086

<i>31 grudnia 2016 roku</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2 169	12 921	36 136	51 226
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21 302	45	211	21 558

30. Instrumenty finansowe

Spółka wdrożyła rachunkowość zabezpieczeń przyszłych przepływów pieniężnych, której celem jest zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów w PLN o zmiennym oprocentowaniu, wynikające z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji IRS.

Pozycja zabezpieczana to przyszłe przepływy odsetkowe wynikające z kredytu bankowego „B” w mBank S.A., zaciągniętego zgodnie z umową z dnia 4 września 2012 roku w części dotyczącej RADPOL S.A., którego saldo kapitału na dzień ustanowienia powiązania zabezpieczającego wynosiło 38,4 milionów złotych.

Instrument zabezpieczający stanowi transakcja zamiany stóp procentowych (IRS), w której jednostka płaci kupon oparty o zmienną stopę WIBOR 1M, a otrzymuje kupon oparty o stałą stopę od kwoty nominalnej, na którą został zawarty. IRS został zawarty przez RADPOL S.A. w dniu 15 marca 2013 roku z mBank S.A.

Instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Wartość godziwa kontraktu na zamianę stóp procentowych jest ustalana poprzez odniesienie do wartości rynkowej podobnych instrumentów.

Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 104 tysiące złotych (31 grudnia 2016 roku: 353 tysiące złotych).

Skutki wyceny instrumentu w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie odnoszone są do innych całkowitych dochodów, a w części stanowiącej nieefektywne zabezpieczenie w wynik okresu.

Okresy, w których oczekuje się wystąpienia przepływów – do 4 września 2018 roku.

30.1. Klasy i kategorie instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości godziwych aktywów i zobowiązań finansowych z wartościami ujętymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

RADPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

31 grudnia 2017 roku		Kategorie instrumentów finansowych			Wartość bilansowa ogółem	Wartość godziwa
		Instrumenty zabezpieczające	Pożyczki i należności	Pozostałe zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu		
Klasy instrumentów finansowych	Numer noty					
<i>Aktywa finansowe</i>						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	7 363	-	7 363	(*)
Należności z tyt. dostaw i usług	18	-	30 234	-	30 234	(*)
Należności długoterminowe	18	-	202	-	202	(*)
Wadia krótkoterminowe		-	362	-	362	(*)
Razem		-	38 161	-	38 161	(*)
<i>Zobowiązania finansowe</i>						
Kredyty i pożyczki	22	-	-	44 364	44 364	(*)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24.1	-	-	25 305	25 305	(*)
Zobowiązania inwestycyjne		-	-	269	269	(*)
Inne zobowiązania finansowe	24.1	104	-	-	104	(*)
Razem		104	-	69 938	70 042	(*)

31 grudnia 2017 roku		Kategorie instrumentów finansowych wyłączone z zakresu MSR 39			Wartość bilansowa ogółem	Wartość godziwa
		Pozostałe zobowiązania finansowe				
Klasy instrumentów finansowych	Numer noty					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	24.1		277	277		(*)
Razem			277	277		(*)

31 grudnia 2016 roku		Kategorie instrumentów finansowych			Wartość bilansowa ogółem	Wartość godziwa
		Instrumenty zabezpieczające	Pożyczki i należności	Pozostałe zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu		
Klasy instrumentów finansowych	Numer noty					
<i>Aktywa finansowe</i>						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	2 834	-	2 834	(*)
Należności z tyt. dostaw i usług	18	-	22 309	-	22 309	(*)
Należności długoterminowe	18	-	171	-	171	(*)
Wadia krótkoterminowe		-	335	-	335	(*)
Razem		-	25 649	-	25 649	(*)
<i>Zobowiązania finansowe</i>						
Kredyty i pożyczki	22	-	-	51 226	51 226	(*)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24.1	-	-	17 457	17 457	(*)

RADPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

<i>31 grudnia 2016 roku</i>		<i>Kategorie instrumentów finansowych</i>			<i>Wartość bilansowa ogółem</i>	<i>Wartość godziwa</i>
		<i>Instrumenty zabezpieczające</i>	<i>Pożyczki i należności</i>	<i>Pozostałe zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu</i>		
<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>Numer noty</i>					
Zobowiązania inwestycyjne		-	-	42	42	(*)
Inne zobowiązania finansowe	24.1	353	-	-	353	(*)
Razem		353	-	68 725	69 078	(*)

(*) Na daty bilansowe 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku, według oceny Spółki wartości godziwe dla instrumentów finansowych klasyfikowanych w rozumieniu MSR 39 nie odbiegają znacząco od wartości bilansowych, głównie ze względu na zmienne oprocentowanie, dla pozostałych pozycji zaś ze względu na ich krótkoterminowy charakter.

Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego (kontrakt na zmianę stóp procentowych) jest ustalana poprzez odniesienie do wartości rynkowej podobnych instrumentów (poziom 2).

30.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów dotyczące instrumentów finansowych

<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</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 / realizacji instrumentów finansowych</i>	<i>Razem</i>
<i>Aktywa finansowe</i>						
Pożyczki i należności	23	(226)	(476)	-	-	(679)
Razem	23	(226)	(476)	-	-	(679)
<i>Zobowiązania finansowe</i>						
Instrumenty zabezpieczające	-	-	-	202	(262)	(60)
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	(2 389)	833	-	-	-	(1 556)
Razem	(2 389)	833	-	202	(262)	(1 616)

<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</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 / realizacji instrumentów finansowych</i>	<i>Razem</i>
<i>Aktywa finansowe</i>						
Pożyczki i należności	3	(19)	(603)	-	-	(619)
Razem	3	(19)	(603)	-	-	(619)
<i>Zobowiązania finansowe</i>						
Instrumenty zabezpieczające	-	-	-	341	(397)	(56)
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	(2 464)	(361)	-	-	-	(2 825)
Razem	(2 464)	(361)	-	341	(397)	(2 881)

30.3. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, dla oczekiwanych przepływów.

Oprocentowanie zmienne

31 grudnia 2017 roku	<1rok	1–2 lat	2–3 lat	3–4 lat	Razem
Aktywa gotówkowe	7 363	-	-	-	7 363
Kredyt bankowy A na 10.000 tys. PLN	1 201	2 905	-	-	4 106
Kredyt bankowy B na 40.270 tys. PLN	3 337	11 211	-	-	14 548
Kredyt bankowy C na 22.500 tys. PLN	4 009	7 029	-	-	11 038
Kredyt bankowy D1 na 10.000 tys. PLN (obrotowy)	8 006	-	-	-	8 006
Kredyt bankowy F na 9.000 tys. PLN	1 640	5 026	-	-	6 666

Oprocentowanie zmienne

31 grudnia 2016 roku	<1rok	1–2 lat	2–3 lat	3–4 lat	Razem
Aktywa gotówkowe	2 834	-	-	-	2 834
Kredyt bankowy A na 10.000 tys. PLN	519	1 200	1 200	1 716	4 635
Kredyt bankowy B na 40.270 tys. PLN	1 938	3 030	3 160	8 092	16 220
Kredyt bankowy C na 22.500 tys. PLN	2 053	4 000	4 000	3 054	13 107
Kredyt bankowy D1 na 10.000 tys. PLN (obrotowy)	6 020	-	-	-	6 020
Kredyt bankowy E na 14.000 tys. PLN (w rachunku bieżącym)	3 729	-	-	-	3 729
Kredyt bankowy F na 9.000 tys. PLN	831	1 640	1 640	3 404	7 515

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. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

30.4. Zabezpieczenia na majątku

Na majątku Spółki zostały ustanowione zabezpieczenia w związku z zaciągnięciem kredytów bankowych od mBanku S.A. na podstawie umowy kredytowej z dnia 4 września 2012 roku (z późn. zm.). Zabezpieczenie w/wym. kredytów stanowi hipoteka umowna łączna na nieruchomościach RADPOL S.A., umowa zastawów finansowych i zastawów rejestrowych na wierzytelnościach zdeponowanych na wszystkich rachunkach bankowych RADPOL S.A., umowa zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy i praw wchodzących w skład przedsiębiorstwa RADPOL S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy stanowiących przedmiot zastawu, pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania rachunkami bankowymi RADPOL S.A., umowy przelewu na zabezpieczenie wszelkich praw i wierzytelności z umów handlowych oraz umów ubezpieczeń RADPOL S.A., oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 kpc, pełnomocnictwa nieodwołalne wymagane przez umowę kredytową.

31. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

W okresie sprawozdawczym miały miejsce dwie emisje akcji serii F oraz akcji serii E, które zakończyły się pozyskaniem środków finansowych na poziomie 6 301 315,44 złotych (emisja akcji serii F) oraz 14 000 000,00 złotych (emisja akcji serii E). Akcje zostały objęte zarówno przez dotychczasowych, jak i nowych akcjonariuszy. W wyniku tych emisji dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 376 225,59 złotych i wynosi on obecnie 1 147 818,15 złotych, który dzieli się na 38 260 605 akcji. Środki z niniejszych emisji w całości zostały przekazane Spółce.

32. Struktura zatrudnienia

<i>Przeciętne zatrudnienie w Spółce</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Zarząd Spółki	4	4
Administracja	101	87
Dział sprzedaży	44	58
Pion produkcji	304	308
Pozostali	82	74
Razem	535	531

<i>Stan zatrudnienia na ostatni dzień roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>31 grudnia 2016 roku</i>
Zarząd Spółki	3	3
Administracja	95	91
Dział sprzedaży	51	59
Pion produkcji	312	290
Pozostali	82	69
Razem	543	512

33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 28 marca 2018 roku Spółka podpisała z Bankiem umowę zmieniającą nr 11 do Umowy Kredytu, która w szczególności zawiera następujące zmiany:

1. Wyznaczenie za ostateczny termin spłaty kredytów D1 i E dzień 29 marca 2019 roku (z dotychczasowego ostatecznego terminu spłaty tych kredytów określonego na dzień 30 marca 2018 roku).
2. Zrzeczenie się przez Bank uprawnień przysługujących mu na podstawie Umowy Kredytu w związku z potencjalnym wystąpieniem na dzień 31 marca 2018 roku przypadku naruszenia Umowy Kredytu związanego z przekroczeniem przez Spółkę opisanego szczegółowo w Umowie kredytu wskaźnika finansowego Zadłużenie Netto do EBITDA, na dzień 31 marca 2018 roku, pod warunkiem, że wskaźnik ten nie przekroczy poziomów opisanych w umowie zmieniającej nr 11.

W styczniu 2018 roku miała miejsce sprzedaż nieruchomości wykazanej w pozycji „aktywa trwale sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży” w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej. Przychód ze sprzedaży przewyższył wartość księgową środków trwałych prezentowaną na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Główna Księgowa

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Dorota Kania

Michał Jarczyński

Anna Kułach

Piotr Jabłoński

Człuchów, dnia 18 kwietnia 2018 roku