



RAPORT KWARTALNY RADPOL S.A.

**ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU**



Człuchów, dnia 29 października 2018 roku



SPIS TREŚCI:

I.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE RADPOL S.A.	3
1.	Wybrane dane finansowe	3
2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
3.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
5.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	8
II.	INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1.	Informacje ogólne	9
2.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.....	9
3.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	9
4.	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego i oświadczenie o zgodności z MSSF UE	9
4.1.	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	9
4.2.	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	10
5.	Istotne zasady rachunkowości	10
6.	Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)	13
6.1.	Standardy i Interpretacje mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 roku	13
6.2.	Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE.....	13
7.	Informacje w zakresie rodzaju oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich raportach okresowych lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych	14
8.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń RADPOL S.A. w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	14
9.	Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	14
10.	Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	14
11.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	15
12.	Informacje w zakresie rodzaju oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość	18
13.	Informacje o wartości zapasów oraz odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	19
14.	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	19
15.	Informacje o należnościach oraz odpisach aktualizujących należności	20
16.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	20
17.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20
18.	Informacje o rezerwach	21
19.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	21
20.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	21

21.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	21
22.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie ujęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.....	22
23.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi	22
24.	W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalania	22
25.	Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	22
26.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	22
27.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	22
28.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta	23
29.	Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	23
30.	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.....	23
III.	POZOSTAŁE INFORMACJE	23
1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej	23
2.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.....	23
3.	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany okres	23
4.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	24
5.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.....	24
6.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.....	24
7.	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	24
8.	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zob. przez emitenta.....	25
9.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	25
10.	Podstawowe wskaźniki Spółki w oparciu o niniejsze sprawozdanie	25

I. SPRAWOZDANIE FINANSOWE RADPOL S.A.**1. Wybrane dane finansowe**

	Okres zakończony 30 września 2018	Okres zakończony 30 września 2017	Okres zakończony 30 września 2018	Okres zakończony 30 września 2017
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	133 780	120 619	31 452	28 337
II. Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	5 495	727	1 292	171
III. Zysk/(strata) brutto	3 553	(1 445)	835	(339)
IV. Zysk/(strata) netto	2 889	(1 605)	679	(377)
V. Liczba akcji	37 975 395	28 706 857	37 975 395	28 706 857
VI. Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,08	(0,06)	0,02	(0,01)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 952	(8 660)	929	(2 034)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 785)	(644)	(1 125)	(151)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 349)	12 838	(787)	3 016
X. Przepływy pieniężne netto, razem	(4 182)	3 534	(983)	830

	Stan na dzień 30 września 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017	Stan na dzień 30 września 2018	Stan na dzień 31 grudnia 2017
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
XI. Aktywa trwałe	104 006	102 533	24 349	24 583
XII. Aktywa obrotowe	89 275	71 559	20 901	17 157
XIII. Aktywa razem	193 281	174 092	45 250	41 740
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	99 783	83 567	23 361	20 036
XV. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	33 354	34 314	7 809	8 227
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	66 429	49 253	15 552	11 809
XVII. Kapitał własny	93 498	90 525	21 889	21 704
XVIII. Kapitał zakładowy	1 148	1 148	269	275

Liczba akcji w poz. V to średnia ważona liczba akcji zwykłych występująca w ciągu danego okresu skorygowana o ilość akcji skupionych.

Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego przeliczono na walutę EUR według następujących zasad:

1. Pozycje aktywów, zobowiązań i kapitału własnego przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski obowiązujących na dzień 30 września 2018 roku (1 EUR = 4,2714 PLN) oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku (1 EUR = 4,1709 PLN).
2. Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycje dotyczące sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca za okres 9 miesięcy, zakończony dnia 30 września 2018 roku oraz dnia 30 września 2017 roku (odpowiednio 1 EUR = 4,2535 PLN i 1 EUR = 4,2566 PLN).

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 26 stanowią jego integralną część

2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres 01.07.2018 - 30.09.2018 (niebadane)	Za okres 01.01.2018 - 30.09.2018 (niebadane)	Za okres 01.07.2017 - 30.09.2017 (niebadane)	Za okres 01.01.2017 - 30.09.2017 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	52 483	133 780	51 137	120 619
Pozostałe przychody	93	278	93	278
Koszt własny sprzedaży	(43 033)	(109 425)	(42 507)	(101 181)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	9 543	24 633	8 723	19 716
Pozostałe przychody operacyjne	135	605	82	834
Koszty sprzedaży	(3 758)	(10 263)	(4 241)	(11 263)
Koszty ogólnego zarządu	(2 536)	(8 173)	(2 701)	(8 239)
Pozostałe koszty operacyjne	(655)	(1 307)	(295)	(321)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	2 729	5 495	1 568	727
Przychody finansowe	7	81	89	92
Koszty finansowe	(391)	(2 023)	(1 083)	(2 264)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	2 345	3 553	574	(1 445)
Podatek dochodowy	(417)	(664)	(150)	(160)
ZYSK/(STRATA) NETTO	1 928	2 889	424	(1 605)
Pozycje, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	23	104	61	198
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach	(5)	(20)	(12)	(38)
Inne całkowite dochody netto, które mogą zostać przeklasyfikowane do zysku/straty w kolejnych okresach sprawozdawczych	18	84	49	160
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES OBROTOWY	1 946	2 973	473	(1 445)
Zysk/(strata) na jedną akcję:				
- podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję	0,05	0,08	0,01	(0,06)
- rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję	0,05	0,08	0,01	(0,07)

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 26 stanowią jego integralną część

3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Numer noty	30 września 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku (przekształcone*)
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		97 177	95 435
Prawo wieczystego użytkowania gruntów		2 340	2 922
Wartości niematerialne		3 803	3 460
Wartość firmy		59	59
Aktywa z tytułu umów	15	202	202
Rozliczenia międzyokresowe		425	455
Aktywa trwałe razem		104 006	102 533
Aktywa obrotowe			
Zapasy	13	30 891	31 895
Należności z tytułu dostaw i usług	15	50 955	30 234
Aktywa z tytułu umów	15	2 172	362
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		88	-
Pozostałe należności	15	160	355
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 175	7 363
Krótkoterminowe aktywa finansowe		128	-
Rozliczenia międzyokresowe		1 147	926
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		559	424
Aktywa obrotowe razem		89 275	71 559
AKTYWA RAZEM		193 281	174 092

(*) Przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w notce nr 5 do niniejszego sprawozdania

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	Numer noty	30 września 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku (przekształcone*)
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		1 148	1 148
Akcje własne		(2 332)	(2 332)
Kapitał zapasowy z emisji akcji		71 755	71 755
Zyski zatrzymane		5 925	3 036
Pozostałe kapitały rezerwowe		17 149	17 149
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń		-	(84)
Zyski/(straty) ze zmiany założeń aktuarialnych		(147)	(147)
Kapitał własny razem		93 498	90 525
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	16	24 197	26 171
Inne zobowiązania finansowe		191	266
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	2 753	2 068
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	18	1 312	1 312
Pozostałe rezerwy	18	502	440
Przychody przyszłych okresów		4 399	4 057
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy razem		33 354	34 314
Zobowiązania krótkoterminowe			
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	16	18 690	18 193
Inne zobowiązania finansowe		197	115
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		37 113	25 213
Zobowiązania z tytułu umów		293	215
Zobowiązania inwestycyjne		1 075	269
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		6 532	3 512
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	18	373	483
Pozostałe rezerwy	18	1 658	901
Przychody przyszłych okresów		498	352
Zobowiązania krótkoterminowe razem		66 429	49 253
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		193 281	174 092

(*) Przekształcenie danych porównawczych zostało opisane w notce nr 5 do niniejszego sprawozdania

RADPOL S.A.

Raport kwartalny za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (dane w tys. PLN)

4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z emisji akcji	Zyski zatrzymane	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Zyski/(straty) ze zmiany założeń aktuarialnych	Razem
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	-	-	-	(1 605)	-	-	-	(1 605)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	160	-	160
Wpłaty z tytułu emisji akcji serii F	76	-	6 226	-	-	-	-	6 302
Koszty emisji akcji serii F	-	-	(54)	-	-	-	-	(54)
Wpłaty z tytułu emisji akcji serii E	300	-	13 700	-	-	-	-	14 000
Koszty emisji akcji serii E	-	-	(371)	-	-	-	-	(371)
Opłaty bankowe z tyt. Skupu akcji własnych	-	(1)	-	-	-	-	-	(1)
Na dzień 30 września 2017 roku (niebadane)	1 148	(2 332)	71 824	4 104	17 149	(126)	122	91 889
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
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	1 148	(2 332)	71 755	3 036	17 149	(84)	(147)	90 525
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	2 889	-	-	-	2 889
Inne całkowite dochody netto za okres obrotowy	-	-	-	-	-	84	-	84
Na dzień 30 września 2018 roku (niebadane)	1 148	(2 332)	71 755	5 925	17 149	-	(147)	93 498

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 26 stanowią jego integralną część

5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za okres 9M zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Za okres 9M zakończony 30 września 2017 (niebadane)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk/(strata) brutto	3 553	(1 445)
Korekty o pozycje:	399	(7 215)
Amortyzacja	4 540	4 546
Zysk/(strata) na działalności inwestycyjnej	(302)	(210)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności	(22 336)	(26 279)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów	1 005	(6 999)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych	14 963	19 486
Koszty z tytułu odsetek	1 736	2 149
Przychody/koszty z tytułu różnic kursowych	6	3
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	166	(705)
Zmiana stanu rezerw	709	794
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(88)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 952	(8 660)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	777	1 012
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(5 562)	(1 656)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 785)	(644)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	-	20 301
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 548	2 000
Spłaty kredytów i pożyczek	(3 000)	(6 729)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(136)	(42)
Odsetki zapłacone	(1 761)	(2 267)
Pozostałe (koszty emisji)	-	(425)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 349)	12 838
ZWIĘKSZENIE/(ZMNIEJSZENIE) NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	(4 182)	3 534
Różnice kursowe netto na środkach pieniężnych i ekwiwalentach	(6)	(3)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	7 363	2 834
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	3 175	6 365

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 26 stanowią jego integralną część

II. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe RADPOL S.A. obejmuje okres 9 miesięcy, zakończony dnia 30 września 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy, zakończony dnia 30 września 2017 roku, oraz na dzień 31 grudnia 2017 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 30 września 2018 roku wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym i do dnia niniejszego sprawozdania miała miejsce następująca zmiana w składzie Zarządu Spółki: w dniu 14 maja 2018 roku ze składu Zarządu Spółki oraz pełnionej funkcji odwołany został Członek Zarządu Pan Piotr Ludwik Jabłoński.

W dniu 18 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało wyboru Członków Rady Nadzorczej nowej dziewiątej kadencji.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2018 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,
- Pan Krzysztof Michał Rogalski – Członek Rady Nadzorczej.

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

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 29 października 2018 roku.

4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego i oświadczenie o zgodności z MSSF UE

4.1. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. co najmniej roku od dnia bilansowego. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności w tym okresie.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym RADPOL S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ("MSR") 34 - Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 (Dz.U. 2018 poz. 757) ("Rozporządzenie").

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

Polityka rachunkowości Spółki stosowana jest w sposób ciągły za wyjątkiem zmian wynikających ze zmian w MSSF UE, w szczególności dotyczących standardów MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”, zastosowanych po raz pierwszy w bieżącym okresie sprawozdawczym.

MSSF 9 Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe klasyfikowane są do trzech kategorii: aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody lub aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Klasyfikacja aktywów finansowych uzależniona jest od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych składnika aktywów finansowych. Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia i może być zmieniona jedynie wówczas, gdy zmienił się biznesowy model zarządzania aktywami finansowymi.

Zgodnie z MSSF 9, składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- celem Spółki jest utrzymywanie tych aktywów finansowych dla uzyskania umownych przepływów pieniężnych, oraz
- dla których postanowienia umowne powodują w określonych terminach przepływy pieniężne, które są wyłącznie spłatami nierozliczonej kwoty głównej i odsetek od tej kwoty.

Z kolei składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- celem Spółki jest zarówno utrzymywanie tych aktywów finansowych dla uzyskania umownych przepływów pieniężnych, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych, oraz
- dla których postanowienia umowne powodują w określonych terminach przepływy pieniężne, które są wyłącznie spłatami nierozliczonej kwoty głównej i odsetek od tej kwoty.

Pozostałe składniki aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

MSSF 9 nie dokonał zmian w klasyfikacji zobowiązań finansowych.

MSSF 9 zmienia również model w zakresie ustalania odpisów z tytułu utraty wartości - z modelu strat poniesionych na model strat oczekiwanych. Z dniem 1 stycznia 2018 roku Spółka wdrożyła model oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z uproszczoną metodą dopuszczoną do zastosowania przez MSSF 9. Uzasadnienie dla zastosowania powyższego modelu stanowią poniższe argumenty:

- należności posiadane przez Spółkę nie zawierały istotnego elementu finansowania w rozumieniu zasad określonych w MSSF 15, czyli nie istniał istotny komponent finansowania mogący korygować przyrzeczoną kwotę wynagrodzenia,
- należności spełniały warunek oczekiwania, że zostaną spłacone w okresie krótszym niż rok.

Uproszczony model pozwala na obliczanie strat kredytowych w całym okresie życia należności.

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%.

W związku z wejściem w życie MSSF 9 zmiany wprowadzone w życie dotyczyły głównie klasyfikacji aktywów finansowych oraz sposobu szacowania odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych czyli przejścia na model straty szacowanej.

Zmiana klasyfikacji ma charakter zmiany prezentacyjnej (patrz poniżej).

Z kolei w związku ze zmianą sposobu szacowania odpisów na należności handlowe w oparciu o analizę prawdopodobieństwa poniesienia strat kredytowych w poszczególnych kategoriach należności na dzień 1 stycznia 2018 roku nie utworzono odpisów ze względu na znikome prawdopodobieństwo utracenia należności.

Poniżej przedstawiona została tabela prezentująca klasyfikację instrumentów finansowych przed i po wejściu w życie nowych standardów MSSF (wg stanu na 1 stycznia 2018 roku):

Instrumenty finansowe	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39	Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9	Wartość wg MSR 39	Wartość wg MSSF 9
<i>Aktywa</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług	Pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	30 234	30 234
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	7 363	7 363
Należności długoterminowe	Pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	202	202
Wadia krótkoterminowe	Pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	362	362
			38 161	38 161
<i>Zobowiązania</i>				
Kredyty i pożyczki	Pozostałe zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	44 364	44 364
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Pozostałe zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	25 305	25 305
Zobowiązania inwestycyjne	Pozostałe zobowiązania wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	269	269
Inne zobowiązania finansowe	Instrumenty zabezpieczające	Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	104	104
			70 042	70 042

MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Spółka stosuje zasady MSSF 15 z uwzględnieniem modelu 5 kroków w odniesieniu do portfela umów (lub zobowiązań do wykonania świadczenia) o podobnych cechach, jeśli jednostka racjonalnie oczekuje, iż wpływ na sprawozdanie finansowe zastosowania poniższych zasad nie będzie istotnie różnił się od zastosowania poniższych zasad w stosunku do pojedynczych umów (lub zobowiązań do wykonania świadczenia).

Wymogi identyfikacji umowy z klientem

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

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

Określenie ceny transakcyjnej

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

Do oszacowania wynagrodzenia zmiennego Spółka zdecydowała o zastosowaniu metody wartości najbardziej prawdopodobnej dla kontraktów z jednym progiem wartościowym oraz metody wartości oczekiwanej dla kontraktów, w których występuje więcej progów wartościowych, od których przyznawany jest klientowi rabat.

Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia

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

Ujęcie przychodów w momencie spełniania zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

Spółka przenosi kontrolę nad dobrem lub usługą w miarę upływu czasu i tym samym spełnia zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz ujmuje przychody w miarę upływu czasu, jeśli spełniony jest jeden z następujących warunków:

- klient jednocześnie otrzymuje i czerpie korzyści płynące ze świadczenia w miarę jego wykonywania,
- w wyniku wykonania świadczenia powstaje lub zostaje ulepszony składnik aktywów, a kontrolę nad tym składnikiem aktywów – w miarę jego powstawania lub ulepszania – sprawuje klient,
- w wyniku wykonania świadczenia nie powstaje składnik o alternatywnym zastosowaniu dla Spółki, a Spółce przysługuje egzekwowne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Na moment przyjęcia MSSF 15 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 dostarcza 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 ma 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.

W wyniku wprowadzenia MSSF 15 aktywa i zobowiązania umowne zostały wydzielone do osobnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej (wcześniej prezentowane w innych liniach sprawozdania).

Poniższa tabela podsumowuje wpływ wdrożenia MSSF 15 na sprawozdanie finansowe Spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku:

	31 grudnia 2017 Wartość bilansowa	Zmiana wynikająca ze zmiany klasyfikacji	1 stycznia 2018 Wartość bilansowa
<i>Aktywa trwałe</i>			
Należności długoterminowe	202	(202)	-
Aktywa z tytułu umów	-	202	202
<i>Aktywa obrotowe</i>			
Pozostałe należności	362	(362)	-
Aktywa z tytułu umów	-	362	362
	564	-	564
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	92	(92)	-
Zobowiązania z tytułu umów	-	215	215
Pozostałe rezerwy	123	(123)	-
	215	-	215

6. Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

6.1. Standardy i Interpretacje mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 roku

MSSF 16 Leasing:

Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku.

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.

6.2. Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 9 Instrumenty finansowe oraz późniejsze zmiany	Zmiany zezwalają aby, wyceniać aktywa finansowe z opcją przedpłaty, które zgodnie z warunkami umownymi są instrumentami o przepływach pieniężnych stanowiących jedynie spłatę nierozliczonej kwoty nominalnej i zapłaty odsetek od tej kwoty, za tak zwanym wynagrodzeniem ujemnym, w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, zamiast w wartości godziwej przez wynik, jeśli te aktywa finansowe spełniają pozostałe mające zastosowanie wymogi MSSF 9.	1 stycznia 2019
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

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

7. Informacje w zakresie rodzaju oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich raportach okresowych lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych

Szacunki Zarządu Spółki wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym dotyczą głównie:

- przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych,
- odpisów aktualizujących składniki aktywów, w tym zapasy i należności,
- rezerwa na zwroty,
- dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odpisy emerytalne,
- przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy,
- stopy dyskonta i przyszłych przepływów pieniężnych szacowanych w związku przeprowadzaniem testu na utratę wartości firmy,
- wartości godziwej aktywów i zobowiązań przejętych Spółek,
- wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnym rynku.

Stosowana metodologia ustalania wartości szacunkowych nie uległa istotnym zmianom w okresie sprawozdawczym. Opiera się na najlepszej wiedzy Zarządu i jest zgodna z wymogami MSSF.

8. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń RADPOL S.A. w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

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”).

W dniu 28 marca 2018 roku Spółka podpisała z Bankiem umowę zmieniającą nr 11 do Umowy Kredytu, która w szczególności zawiera zmianę terminów spłaty kredytów D1 i E na dzień 29 marca 2019 roku.

W dniu 28 września 2018 roku Spółka zawarła z Bankiem umowę zmieniającą nr 12 do Umowy Kredytu (dalej: „Aneks”), która w szczególności zawiera zastępujące zmiany:

1. Wyznaczenie za ostateczny termin spłaty kredytów D1 i E dzień 30 września 2019 roku.
2. Kwota kredytu D1 została w okresie od dnia 28 września 2018 roku do dnia 28 lutego 2019 roku zwiększona z kwoty 8.000.000,00 złotych do kwoty 10.000.000,00 złotych, tj. o 2.000.000,00 złotych.
3. Bank zrzekł się uprawnień przysługujących mu na podstawie Umowy Kredytu w związku z potencjalnym wystąpieniem na dzień 30 września 2018 roku przypadku naruszenia Umowy Kredytu związanego z przekroczeniem przez Spółkę opisanych szczegółowo w Umowie Kredytu wskaźników finansowych, na dzień 30 września 2018 roku, pod warunkiem, że ww. wskaźniki finansowe nie przekroczą poziomów opisanych w Aneksie.

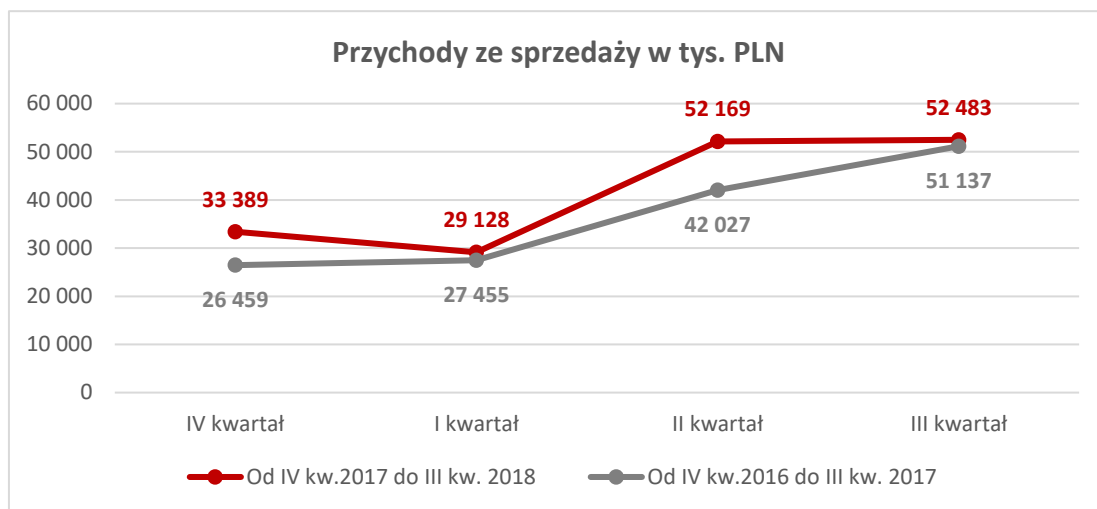
9. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

W okresie sprawozdawczym miała miejsce sprzedaż nieruchomości, opisana w nocie 19.

10. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie

Na wyniki Spółki istotny wpływ ma czynnik sezonowości. Specyfika branż, w których działa RADPOL S.A. pozwala na generowanie największych przychodów w II i III kwartale roku, które stanowią około 60% przychodów rocznych Spółki. Przyczyną takiej sytuacji jest intensywność prac związanych z planową wymianą infrastruktury ciepłowniczej (w okresie

przebiegu w dostawie ciepła) i elektroenergetycznej w Polsce. W miesiącach zimowych popyt na wyroby Spółki, zwłaszcza w segmencie systemów rurowych, znacząco spada. Głównymi odbiorcami produktów Spółki w tym okresie są przedsiębiorstwa zajmujące się naprawą, wymianą lub budową nowej infrastruktury. Sezonowość dotyczy zarówno sprzedaży na rynku krajowym jak i eksportowym – w obu przypadkach jest ona do siebie zbliżona. Spółka nie jest w stanie zminimalizować znacząco sezonowości sprzedaży z uwagi na oferowaną strukturę produktów, skierowaną do określonych odbiorców branżowych, natomiast stara się adresować to ryzyko poprzez przygotowanie zapasów poza sezonem na sprzedaż w sezonie oraz współpracę z klientami na zasadzie składów konsygnacyjnych.



11. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

W 2018 roku dla celów zarządczych dokonano zmiany dotychczasowego podziału segmentów operacyjnych ujawnionego w ostatnim badanym rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki w taki sposób, że w miejsce trzech segmentów zostały zdefiniowane dwa, które pozwalają kadrze Zarządzającej Spółką na lepszą analizę uzyskiwanych wyników w segmentach oraz lepszą identyfikację przepływów finansowych związanych z realizowaną przez Spółkę działalnością. Nowy podział odzwierciedla zarówno zastosowanie produktów danego segmentu, jak również grupę docelową klientów, którzy są odbiorcami produktów danego obszaru działalności Spółki. W ostatnim zatwierdzanym sprawozdaniu rocznym segmenty wod-kan-gaz oraz ciepłowniczy prezentowane były osobno. Ze względu na fakt, że obydwa segmenty produkują elementy systemów rurowych, które sprzedawane są pojedynczo lub jako całe systemy często do tych samych odbiorców/klientów, jak również ze względu na fakt, iż miejsce ich produkcji jest zlokalizowane w większości w tym samym zakładzie produkcyjnym dla celów zarządczych kadra kierownicza Spółki analizuje przepływy generowane w wyniku sprzedaży tych produktów łącznie. Segment Electro&Tech jest segmentem odpowiadającym wcześniejszemu segmentowi energetycznemu. Zmiana nazwy wynika z rozszerzenia grupy docelowej klientów segmentu. W wyniku przeprowadzonej analizy odbiorców tego segmentu stwierdzono, że coraz częstszymi odbiorcami poza podmiotami z branży energetycznej są odbiorcy przemysłowi z różnych branż, w tym branża motoryzacyjna, kolejowa, lotnicza, wydobywcza i inne. Dotychczasowa nazwa sugerowała, że obszarem zainteresowania Spółki jest jedynie branża energetyczna. Raportowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym segmenty są zgodne ze strategią spółki opublikowaną w dniu 26 października 2017 roku:

Segment Electro&Tech

Segment zajmuje się produkcją i sprzedażą produktów oraz towarów takich jak: termokurcz energetyczny, osprzęt kablowy, wyroby z porcelany elektrotechnicznej, wyroby do budowy infrastruktury sieci elektroenergetycznych (w tym żerdzie wirowane) oraz konstrukcji.

Segment Systemów Rurowych

Segment zajmuje się produkcją i sprzedażą produktów oraz towarów wykorzystywanych przez przedsiębiorstwa ciepłownicze, zajmujące się wytwarzaniem ciepła oraz eksploatacją sieci ciepłowniczych (budowa/modernizacja/zarządzanie). Dodatkowo segment zajmuje się produkcją i sprzedażą produktów oraz towarów wykorzystywanych przez jednostki zajmujące się dystrybucją wody, gazu oraz systemami kanalizacyjnymi, jak również przedsiębiorstwa produkcyjne w branżach chemicznych, oil & gas, przetwórczych, wydobywczych itp. Głównymi produktami tego segmentu są systemy rurowe rur preizolowanych i szeroki wachlarz rur o różnym poziomie zaawansowania technologicznego, wykonanych z tworzyw sztucznych.

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

RADPOL S.A.

Raport kwartalny za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (dane w tys. PLN)

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, nie są alokowane na poszczególne segmenty. Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie całej Spółki.

Przychody i koszty Za okres 1.07.2018 - 30.09.2018 roku (niebadane)	Electro&Tech	Systemów Rurowych	Pozostała działalność niealokowana	Razem
Przychody ze sprzedaży w tym:	12 646	39 726	111	52 483
<i>Sprzedaż krajowa</i>	<i>10 176</i>	<i>36 008</i>	<i>35</i>	<i>46 219</i>
<i>Sprzedaż eksportowa</i>	<i>2 470</i>	<i>3 718</i>	<i>76</i>	<i>6 264</i>
Pozostałe przychody	-	11	82	93
Koszty własny sprzedaży	(9 402)	(33 541)	(90)	(43 033)
Wynik brutto na sprzedaży	3 244	6 196	103	9 543
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	135	135
Koszty sprzedaży	(1 214)	(2 037)	(507)	(3 758)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	(2 536)	(2 536)
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(655)	(655)
Wynik z działalności operacyjnej	2 030	4 159	(3 460)	2 729
Przychody finansowe	-	-	7	7
Koszty finansowe	-	-	(391)	(391)
Wynik przed opodatkowaniem	2 030	4 159	(3 844)	2 345
Podatek dochodowy	-	-	(417)	(417)
Wynik netto	2 030	4 159	(4 261)	1 928
Amortyzacja	589	722	220	1 531

Przychody i koszty Za okres 1.01.2018 - 30.09.2018 roku (niebadane)	Electro&Tech	Systemów Rurowych	Pozostała działalność niealokowana	Razem
Przychody ze sprzedaży w tym:	36 635	96 737	408	133 780
<i>Sprzedaż krajowa</i>	<i>29 373</i>	<i>88 790</i>	<i>215</i>	<i>118 378</i>
<i>Sprzedaż eksportowa</i>	<i>7 262</i>	<i>7 947</i>	<i>193</i>	<i>15 402</i>
Pozostałe przychody	-	33	245	278
Koszty własny sprzedaży	(27 253)	(81 589)	(583)	(109 425)
Wynik brutto na sprzedaży	9 382	15 181	70	24 633
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	605	605
Koszty sprzedaży	(3 155)	(5 598)	(1 510)	(10 263)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	(8 173)	(8 173)
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(1 307)	(1 307)
Wynik z działalności operacyjnej	6 227	9 583	(10 315)	5 495
Przychody finansowe	-	-	81	81
Koszty finansowe	-	-	(2 023)	(2 023)
Wynik przed opodatkowaniem	6 227	9 583	(12 257)	3 553
Podatek dochodowy	-	-	(664)	(664)
Wynik netto	6 227	9 583	(12 921)	2 889
Amortyzacja	1 758	2 161	621	4 540

RADPOL S.A.

Raport kwartalny za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (dane w tys. PLN)

Przychody i koszty Za okres 1.07.2017 - 30.09.2017 roku (niebadane)	Electro&Tech	Systemów Rurowych	Pozostała działalność niealokowana	Razem
Przychody ze sprzedaży w tym:	13 301	37 629	207	51 137
<i>Sprzedaż krajowa</i>	<i>11 160</i>	<i>34 618</i>	<i>150</i>	<i>45 928</i>
<i>Sprzedaż eksportowa</i>	<i>2 141</i>	<i>3 011</i>	<i>57</i>	<i>5 209</i>
Pozostałe przychody	-	11	82	93
Koszty własny sprzedaży	(9 635)	(32 840)	(32)	(42 507)
Wynik brutto na sprzedaży	3 666	4 800	257	8 723
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	82	82
Koszty sprzedaży	(1 497)	(2 289)	(455)	(4 241)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	(2 701)	(2 701)
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(295)	(295)
Wynik z działalności operacyjnej	2 169	2 511	(3 112)	1 568
Przychody finansowe	-	-	89	89
Koszty finansowe	-	-	(1 083)	(1 083)
Wynik przed opodatkowaniem	2 169	2 511	(4 106)	574
Podatek dochodowy	-	-	(150)	(150)
Wynik netto	2 169	2 511	(4 256)	424
Amortyzacja	564	705	303	1 572

Przychody i koszty Za okres 1.01.2017 - 30.09.2017 roku (niebadane)	Electro&Tech	Systemów Rurowych	Pozostała działalność niealokowana	Razem
Przychody ze sprzedaży w tym:	37 064	82 968	587	120 619
<i>Sprzedaż krajowa</i>	<i>29 265</i>	<i>75 163</i>	<i>418</i>	<i>104 846</i>
<i>Sprzedaż eksportowa</i>	<i>7 799</i>	<i>7 805</i>	<i>169</i>	<i>15 773</i>
Pozostałe przychody	-	33	245	278
Koszty własny sprzedaży	(27 589)	(73 334)	(258)	(101 181)
Wynik brutto na sprzedaży	9 475	9 667	574	19 716
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	834	834
Koszty sprzedaży	(4 240)	(5 555)	(1 468)	(11 263)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	(8 239)	(8 239)
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(321)	(321)
Wynik z działalności operacyjnej	5 235	4 112	(8 620)	727
Przychody finansowe	-	-	92	92
Koszty finansowe	-	-	(2 264)	(2 264)
Wynik przed opodatkowaniem	5 235	4 112	(10 792)	(1 445)
Podatek dochodowy	-	-	(160)	(160)
Wynik netto	5 235	4 112	(10 952)	(1 605)
Amortyzacja	1 682	2 118	746	4 546

Pozostałe informacje 30 września 2018 roku (niebadane)	Electro&Tech	Systemów Rurowych	Pozostała działalność niealokowana	Razem
Aktywa segmentu	52 353	71 377	11 099	134 829
<i>Rzeczowe aktywa trwałe, pwug, wartości niematerialne i aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	<i>38 111</i>	<i>54 821</i>	<i>10 947</i>	<i>103 879</i>
<i>Wartość firmy</i>	<i>59</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>59</i>
<i>Zapasy</i>	<i>14 183</i>	<i>16 556</i>	<i>152</i>	<i>30 891</i>

Odpisy aktualizujące	13 011	3 354	1 584	17 949
<i>Odpisy aktualizujące - rzeczowe aktywa trwałe, pwug, wartości niematerialne i aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	-	1 143	1 441	2 584
<i>Odpisy aktualizujące - wartość firmy</i>	12 044	-	-	12 044
<i>Odpisy aktualizujące - zapasy</i>	967	2 211	143	3 321

Pozostałe informacje 31 grudnia 2017 roku	Electro&Tech	Systemów Rurowych	Pozostała działalność niealokowana	Razem
Aktywa segmentu	54 375	68 454	11 366	134 195
<i>Rzeczowe aktywa trwałe, pwug, wartości niematerialne i aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	39 828	51 098	11 315	102 241
<i>Wartość firmy</i>	59	-	-	59
<i>Zapasy</i>	14 488	17 356	51	31 895
Odpisy aktualizujące	12 921	3 289	1 545	17 755
<i>Odpisy aktualizujące - rzeczowe aktywa trwałe, pwug, wartości niematerialne i aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	-	1 143	1 441	2 584
<i>Odpisy aktualizujące - wartość firmy</i>	12 044	-	-	12 044
<i>Odpisy aktualizujące - zapasy</i>	877	2 146	104	3 127

Segmenty geograficzne Kryterium lokalizacji klientów	Przychody ze sprzedaży			
	01.07.2018 - 30.09.2018 (niebadane)	01.01.2018 - 30.09.2018 (niebadane)	01.07.2017 - 30.09.2017 (niebadane)	01.01.2017 - 30.09.2017 (niebadane)
Polska	46 219	118 378	45 928	104 846
Eksport	6 264	15 402	5 209	15 773
<i>Litwa</i>	2 463	3 742	1 608	3 806
<i>Niemcy</i>	844	2 592	485	2 486
<i>Włochy</i>	643	1 838	544	2 064
<i>Estonia</i>	386	1 319	362	1 229
<i>Dania</i>	323	1 016	405	1 132
<i>Czechy</i>	304	1 014	358	1 166
<i>Francja</i>	378	798	104	443
<i>Słowacja</i>	51	705	367	516
<i>Finlandia</i>	238	680	340	934
<i>Pozostałe kraje</i>	634	1 698	636	1 997
Razem	52 483	133 780	51 137	120 619

12. Informacje w zakresie rodzaju oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne nietypowe pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto i przepływy pieniężne.

13. Informacje o wartości zapasów oraz odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu

Zapasy	30 września 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku
Materiały/Surowce (według ceny nabycia)	10 776	11 320
Półprodukty i produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	5 763	5 688
Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia)	13 462	11 931
Towary handlowe (według ceny nabycia)	4 211	6 083
Zapasy wg cen nabycia/wytworzenia	34 212	35 022
Odpisy aktualizujące	3 321	3 127
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	30 891	31 895

Odpisy aktualizujące zapasy	Okres zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres zakończony 31 grudnia 2017
Odpisy na początek okresu	3 127	3 116
Utworzenie	1 534	1 562
Rozwiązanie	(526)	(850)
Wykorzystanie	(814)	(701)
Odpisy na koniec okresu	3 321	3 127

14. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	Okres zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres zakończony 31 grudnia 2017
Odpisy na początek okresu	2 137	360
Utworzenie	-	249
Wykorzystanie	-	(139)
Zmiana klasyfikacji	(732)	1 667
Odpisy na koniec okresu	1 405	2 137

Odpisy aktualizujące prawo wieczystego użytkowania gruntów	Okres zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres zakończony 31 grudnia 2017
Odpisy na początek okresu	399	-
Zmiana klasyfikacji	(399)	399
Odpisy na koniec okresu	-	399

Odpisy aktualizujące aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Okres zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres zakończony 31 grudnia 2017
Odpisy na początek okresu	-	2 066
Zmiana klasyfikacji	1 131	(2 066)
Odpisy na koniec okresu	1 131	-

15. Informacje o należnościach oraz odpisach aktualizujących należności

Należności z tytułu dostaw i usług, aktywa z tytułu umów oraz pozostałe należności	30 września 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	50 955	30 234
Aktywa z tytułu umów	2 374	564
w tym długoterminowe	202	202
Pozostałe należności od osób trzecich	160	355
Należności ogółem (netto)	53 489	31 153
Odpis aktualizujący	3 779	3 605
Należności brutto	57 268	34 758

Odpisy aktualizujące należności	Okres zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres zakończony 31 grudnia 2017
Odpisy na początek okresu	3 605	3 274
Utworzenie	358	632
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	(152)	(156)
Wykorzystanie	(32)	(145)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	3 779	3 605

16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty	30 września 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku
Kredyty długoterminowe/inwestycyjne	33 197	36 184
w tym część wymagalna w okresie 12 miesięcy	9 000	10 013
w tym część długoterminowa	24 197	26 171
Kredyty krótkoterminowe (obrotowe i linie kredytowe)	9 541	8 006
Odsetki naliczone	149	174
Kredyty razem	42 887	44 364
Część krótkoterminowa razem	18 690	18 193
Część długoterminowa razem	24 197	26 171

17. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Odroczony podatek dochodowy	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	
	30 września 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>		
Różnica w wartości środków trwałych, wartości niematerialnych i prawa wieczystego użytkowania gruntów	6 695	6 338
	6 695	6 338
<i>Aktywa na odroczonego podatku dochodowego</i>		
Odpisy aktualizujące majątek obrotowy (należności i zapasy)	874	912
Pozycje dot. działalności finansowej	88	93
Rezerwy	965	615
- pracownicze	421	360
- na utylizację odpadów	96	84
- pozostałe	448	171
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	96	84
Straty podatkowe możliwe do odliczenia	1 844	2 542
Pozostałe	75	24
	3 942	4 270
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego pomniejszona o aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 753	2 068

18. Informacje o rezerwach

Rezerwy na świadczenia pracownicze	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Nagrody jubileuszowe	Niewykorzystane urlopy	Razem
<i>Wartość rezerw na 31 grudnia 2017 roku</i>					
Rezerwa długoterminowa	671	49	592	-	1 312
Rezerwa krótkoterminowa	59	7	66	351	483
	730	56	658	351	1 795
<i>Koszty zatrudnienia</i>					
Koszty bieżącego zatrudnienia	-	-	-	(8)	(8)
Koszty przeszłego zatrudnienia	(42)	-	(60)	-	(102)
	(42)	-	(60)	(8)	(110)
<i>Wartość rezerw na 30 września 2018 roku (niebadane)</i>					
Rezerwa długoterminowa	671	49	592	-	1 312
Rezerwa krótkoterminowa	17	7	6	343	373
	688	56	598	343	1 685

Pozostałe rezerwy	Rezerwa na pozostałe wynagrodzenia i odprawy	Rezerwa na kary	Rezerwa na bonusy i premie sprzedażowe	Rezerwa na koszty utylizacji odpadów	Pozostałe rezerwy	Razem
<i>Wartość rezerw na 31 grudnia 2017 roku (przekształcone)</i>						
Rezerwa długoterminowa	-	-	-	440	-	440
Rezerwa krótkoterminowa	100	-	421	-	380	901
	100	-	421	440	380	1 341
<i>Zmiany w okresie</i>						
Utworzone	-	243	2 478	74	560	3 355
Rozwiązane i wykorzystane	(62)	-	(1 787)	(12)	(539)	(2 400)
Reklasyfikacja	-	-	-	-	(136)	(136)
<i>Wartość rezerw na 30 września 2018 roku (niebadane)</i>						
Rezerwa długoterminowa	-	-	-	502	-	502
Rezerwa krótkoterminowa	38	243	1 112	-	265	1 658
	38	243	1 112	502	265	2 160

19. Informacje o istotnych transakcjach nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W styczniu 2018 roku miała miejsce sprzedaż nieruchomości wykazanej w pozycji „aktywa trwałe 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.

20. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

21. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki

W raportowanym okresie nie odnotowano zmian mających wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

22. Informacje o niesplaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie ujęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Zgodnie z Umową Kredytu Spółka zobowiązana jest do utrzymania wskaźników finansowych na określonym poziomie. Wskaźniki kalkulowane są na koniec każdego kwartału.

Na koniec września 2018 roku istniało ryzyko, iż Spółka nie dotrzyma warunków finansowych wynikających z Umowy Kredytu, jednak w Aneksie Spółka uzyskała od Banku warunkowe uchylenie Przypadku Naruszenia wynikającego z niedotrzymania wymaganych Umową Kredytu poziomów wskaźników. Warunek mówił, że wskaźnik Zadłużenie Netto/EBITDA nie może przekroczyć poziomu 5,2. W Umowie Kredytu RADPOL S.A. zobowiązana jest również do uzyskania wskaźnika Pokrycia Obsługi Zadłużenia na poziomie nie niższym niż 1,20, wskaźnika Pokrycia Obsługi Odsetek na poziomie nie niższym niż 2,75 oraz wskaźnika Zadłużenia Finansowego do Kapitałów Własnych na poziomie nie wyższym niż 70%.

Na dzień 30 września 2018 roku i na podstawie niniejszego raportu wskaźniki, o których mowa powyżej zostały spełnione i wynoszą odpowiednio:

- wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA 4,04,
- wskaźnik pokrycia obsługi zadłużenia 1,37,
- wskaźnik pokrycia obsługi odsetek 4,02,
- wskaźnik zadłużenia finansowego do kapitałów własnych 49%.

Spółka obsługuje zadłużenie zgodnie z podpisaną Umową Kredytową wraz z dalszymi jej zmianami.

23. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi.

24. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalania

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany metod wyceny.

25. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

26. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie emitowała, nie wykupowała oraz nie spłacała nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

27. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

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 18 czerwca 2018 roku postanowiło pokryć stratę netto poniesioną w roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku w kwocie 2 673 243,40 złotych z zysków zatrzymanych w Spółce.

Na dzień 30 września 2018 roku istnieją ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy wynikające z Umowy Kredytu. 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.

28. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia, które w istotny sposób mogłyby wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

29. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Udzielone gwarancje i inne zobowiązania warunkowe	30 września 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku
Gwarancje bankowe udzielane jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	3 129	2 068
Razem	3 129	2 068

Wartość udzielonych gwarancji na dzień 30 września 2018 roku wzrosła o 1 061 tysięcy złotych w stosunku do 31 grudnia 2017 roku, co było spowodowane udzieleniem nowych gwarancji dobrego wykonania umów na dostawy towarów i zabezpieczeniem płatności wobec dostawców lub przedłużeniem terminu ważności istniejących gwarancji na łączną kwotę 2 009 tysięcy złotych. Ponadto w w/wym. okresie wygasły gwarancje należytego wykonania kontraktu na kwotę 956 tysięcy złotych. Zmiana z tytułu wyceny bilansowej wynosi 8 tysięcy złotych.

Otrzymane gwarancje i inne należności warunkowe	30 września 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku
Gwarancje bankowe otrzymane jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	447	798
Razem	447	798

Zmniejszenie salda gwarancji otrzymanych od dostawców o 351 tysięcy złotych wynika z wygaśnięcia terminu obowiązywania gwarancji i spełnienia zobowiązań umownych.

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 30 września 2018 roku sprzedaż zrealizowana na podstawie umowy przekroczyła kwotę 67 milionów złotych, w wyniku czego strony wywiązały się z zawartej umowy. Umowa obowiązuje jednak strony do końca roku 2018 i nadal realizowane są transakcje na podstawie warunków w niej zawartych.

30. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta

W dniu 28 września 2018 roku Spółka podpisała z Bankiem umowę zmieniającą nr 12 do Umowy Kredytu, która w szczególności zawiera zmianę terminów spłaty kredytów D1 i E na dzień 30 września 2019 roku (z dotychczasowego ostatecznego terminu spłaty tych kredytów określonego na dzień 29 marca 2019 roku). Kwota kredytu D1 została w okresie od dnia zawarcia Aneksu do dnia 28 lutego 2019 roku zwiększona z kwoty 8 milionów złotych do kwoty 10 milionów złotych, tj. o 2 miliony złotych.

III. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

RADPOL S.A. nie wchodzi w skład grupy kapitałowej.

2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w strukturze Spółki.

3. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany okres

Emitent nie publikował prognoz wyników na 2018 rok.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 29 października 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 18 czerwca 2018 roku oraz zawiadomień o zmianach w stanie posiadania akcji otrzymanych od akcjonariuszy) przedstawia się następująco:

Akcyonariat RADPOL S.A.	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Wartość nominalna akcji (0,03 zł)
PKO TFI S.A. Warszawa	na okaziciela	3 999 383	10,45	3 999 383	10,45	119 981,49
(*) Aviva Investors Poland TFI S.A. - w tym zarządzany przez Aviva Investors Poland TFI S.A.	na okaziciela	3 698 294	9,67	3 698 294	9,67	110 948,82
Aviva Inwestors Specjalistyczny FIO	na okaziciela	2 160 196	5,65	2 160 196	5,65	64 805,88
Marcin Wysocki	na okaziciela	3 201 784	8,37	3 201 784	8,37	96 053,52
NATIONALE-NEDERLANDEN OFE (dawniej: ING OFE)	na okaziciela	2 798 364	7,31	2 798 364	7,31	83 950,92
Allianz Polska OFE	na okaziciela	2 714 998	7,10	2 714 998	7,10	81 449,94
Pozostali akcjonariusze	na okaziciela	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.

5. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

Zestawienie akcji posiadanych przez Członków Zarządu Spółki na dzień publikacji raportu za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku:

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

6. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta

Na dzień 30 września 2018 roku i na dzień 31 grudnia 2017 roku RADPOL S.A. nie była stroną żadnych istotnych spraw sądowych oraz toczących się przed organami administracji publicznej.

7. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Emitent nie udzielił istotnych poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji.

8. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Poza opisanymi w niniejszym sprawozdaniu informacjami, nie miały miejsca żadne istotne zdarzenia, mogące mieć wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz które w istotny sposób mogłyby wpłynąć na ocenę możliwości realizacji zobowiązań przez RADPOL S.A.

9. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Główne czynniki mogące mieć wpływ na działalność RADPOL S.A. na przestrzeni kolejnych kwartałów to:

1. Ogólna koniunktura gospodarcza w kraju oraz na rynkach eksportowych - działalność Spółki jest w dużej mierze zależna od prowadzonych inwestycji infrastrukturalnych, gdyż głównymi odbiorcami jej produktów są firmy sektora energetyki zawodowej i ciepłownictwa.
2. Tempa rozwoju sieci ciepłowniczych - przy budowie/remontach, w których wykorzystywane są produkty znajdujące się w ofercie RADPOL S.A.
3. Z uwagi na prowadzoną sprzedaż zagraniczną, na wyniki Spółki mogą mieć wpływ zmiany kursów walut. W celu zminimalizowania wpływu fluktuacji kursów walut Spółka stosuje hedging naturalny.
4. Zapewnienie ciągłości finansowania zewnętrznego.

10. Podstawowe wskaźniki Spółki w oparciu o niniejsze sprawozdanie

Wskaźniki	Okres zakończony 30 września 2018 roku (niebadane)	Okres zakończony 30 września 2017 roku (niebadane)
rentowność majątku (%)		
wynik finansowy netto x 100%		
suma aktywów	1,51%	-0,84%
rentowność kapitału własnego (%)		
wynik finansowy netto x 100%		
kapitał własny	3,13%	-1,75%
rentowność EBITDA (%)		
EBITDA x 100%		
Przychody ze sprzedaży	7,50%	4,37%
rentowność wyniku netto (%)		
wynik finansowy netto x 100%		
Przychody ze sprzedaży	2,19%	-1,33%
płynność – wskaźnik płynności I		
aktywa obrotowe ogółem		
zobowiązania krótkoterminowe	1,34	1,45
płynność – wskaźnik płynności III		
środki pieniężne		
zobowiązania krótkoterminowe	0,05	0,104
szybkość obrotu należności		
należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni		
przychody ze sprzedaży LTM	111,3	120,4
okres spłaty zobowiązań		
zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni		
koszt własny sprzedaży LTM	99,7	105,2
szybkość obrotu zapasów		
zapasy x 365 dni		
koszt własny sprzedaży LTM	83,0	93,4

RADPOL S.A.

Raport kwartalny za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku (dane w tys. PLN)

trwałość struktury finansowania (%) $(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy i zobowiązania długoterminowe}) \times 100\%$

suma pasywów

65,6%

67,9%

obciążenie majątku zobowiązaniami (%) $(\text{suma pasywów} - \text{kapitał własny}) \times 100\%$

suma aktywów

51,6%

51,8%

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Dorota Kania

Anna Kułach

Jacek Fotyma

Człuchów, dnia 3 kwietnia 2019 roku