



RAPORT KWARTALNY RADPOL S.A.

**ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 31 MARCA 2019 ROKU**



Człuchów, dnia 9 maja 2019 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	10
4.1.	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	10
4.2.	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	10
5.	Istotne zasady rachunkowości	10
6.	Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)	11
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	12
8.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń RADPOL S.A. w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	12
9.	Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	12
10.	Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	13
11.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	13
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	15
13.	Informacje o wartości zapasów oraz odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu	15
14.	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów	16
15.	Informacje o należnościach oraz odpisach aktualizujących należności	16
16.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	16
17.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17
18.	Informacje o rezerwach	17
19.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	18
20.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	18
21.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	18

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	18
23.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi	18
24.	W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalania	18
25.	Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	19
26.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	19
27.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	19
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	19
29.	Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	19
30.	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta	19
III.	POZOSTAŁE INFORMACJE	20
1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej	20
2.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej	20
3.	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany okres	20
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	20
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	20
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	21
7.	Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	21
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	21
9.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	21
10.	Podstawowe wskaźniki Spółki w oparciu o niniejsze sprawozdanie	21

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

	Okres zakończony 31 marca 2019 (niebadane) PLN'000	Okres zakończony 31 marca 2018 (niebadane) PLN'000	Okres zakończony 31 marca 2019 (niebadane) EUR'000	Okres zakończony 31 marca 2018 (niebadane) EUR'000
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	34 077	29 128	7 929	6 971
II. Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	557	(455)	130	(109)
III. Zysk/(strata) brutto	6	(1 090)	1	(261)
IV. Zysk/(strata) netto	5	(908)	1	(217)
V. Liczba akcji	37 975 395	37 975 395	37 975 395	37 975 395
VI. Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,00	(0,02)	0,00	(0,01)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(421)	(4 177)	(98)	(1 000)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 651)	(307)	(384)	(73)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 454	(712)	571	(170)
X. Przepływy pieniężne netto, razem	382	(5 196)	89	(1 244)

	Stan na dzień 31 marca 2019 (niebadane) PLN'000	Stan na dzień 31 grudnia 2018 (niebadane) PLN'000	Stan na dzień 31 marca 2019 (niebadane) EUR'000	Stan na dzień 31 grudnia 2018 (niebadane) EUR'000
XI. Aktywa trwałe	109 127	104 642	25 371	24 335
XII. Aktywa obrotowe	80 857	70 393	18 798	16 370
XIII. Aktywa razem	189 984	175 035	44 169	40 706
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	97 236	82 292	22 606	19 138
XV. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	29 260	28 480	6 803	6 623
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	67 976	53 812	15 804	12 514
XVII. Kapitał własny	92 748	92 743	21 563	21 568
XVIII. Kapitał zakładowy	1 148	1 148	267	267

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 31 marca 2019 roku (1 EUR = 4,3013 PLN) oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku (1 EUR = 4,3000 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 3 miesięcy, zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz dnia 31 marca 2018 roku (odpowiednio 1 EUR = 4,2978 PLN i 1 EUR = 4,1784 PLN).

2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Numer noty	Okres zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	II.11	34 077	29 128
Pozostałe przychody	II.11	122	92
Koszt własny sprzedaży	II.11	(27 766)	(24 077)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	II.11	6 433	5 143
Pozostałe przychody operacyjne		103	300
Koszty sprzedaży		(3 118)	(2 856)
Koszty ogólnego zarządu		(2 620)	(2 815)
Pozostałe koszty operacyjne		(241)	(227)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		557	(455)
Przychody finansowe		2	38
Koszty finansowe		(553)	(673)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		6	(1 090)
Podatek dochodowy		(1)	182
ZYSK/(STRATA) NETTO		5	(908)
Pozycje, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-	43
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach		-	(8)
Inne całkowite dochody netto, które mogą zostać przeklasyfikowane do zysku/straty w kolejnych okresach sprawozdawczych		-	35
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY		5	(873)
Zysk/(strata) na jedną akcję:			
- podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję		(0,00)	(0,02)
- rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję		(0,00)	(0,02)

3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Numer noty	31 marca 2019 roku (*) (niebadane)	31 grudnia 2018 roku (*)
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe		97 212	97 473
Wartości niematerialne		4 238	4 020
Wartość firmy		59	59
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	II.5	-	2 331
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	II.5	6 904	-
Aktywa z tytułu umów		282	282
Rozliczenia międzyokresowe		432	477
Aktywa trwałe razem		109 127	104 642
Aktywa obrotowe			
Zapasy	II.13	38 528	32 135
Aktywa z tytułu zwrotów		922	924
Należności z tytułu dostaw i usług	II.15	32 834	29 760
Aktywa z tytułu umów		2 312	2 312
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		88	88
Pozostałe należności	II.15	167	217
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 108	3 724
Krótkoterminowe aktywa finansowe		-	23
Rozliczenia międzyokresowe		909	651
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	II.5	989	559
Aktywa obrotowe razem		80 857	70 393
AKTYWA RAZEM		189 984	175 035

(*) Dane finansowe na dzień 31 marca 2019 roku zostały zaprezentowane zgodnie z MSSF 16, dane finansowe na dzień 31 grudnia 2018 roku zostały zaprezentowane zgodnie z MSR 17 (zastosowanie MSSF 16 po raz pierwszy metodą retrospektywną z łącznym efektem pierwszego zastosowania MSSF 16 ujętym w dniu pierwszego zastosowania).

RADPOL S.A.

Raport kwartalny za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (dane w tys. PLN)

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	Numer noty	31 marca 2019 roku (*) (niebadane)	31 grudnia 2018 roku (*)
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		5 171	5 166
Pozostałe kapitały rezerwowe		17 149	17 149
Straty ze zmiany założeń aktuarialnych		(143)	(143)
Kapitał własny razem		92 748	92 743
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	II.16	16 714	19 706
Inne zobowiązania finansowe	II.5	-	142
Zobowiązania z tytułu leasingu	II.5	4 115	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	II.17	2 556	2 555
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	II.18	1 332	1 331
Pozostałe rezerwy długoterminowe	II.18	475	441
Przychody przyszłych okresów		4 068	4 305
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy razem		29 260	28 480
Zobowiązania krótkoterminowe			
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	II.16	24 066	18 067
Inne zobowiązania finansowe	II.5	-	198
Zobowiązania z tytułu leasingu	II.5	450	-
Zobowiązania z tytułu aktywów trwałych sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży		430	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		34 086	27 335
Zobowiązania z tytułu umów		1 277	1 311
Zobowiązania inwestycyjne		718	330
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		4 411	4 093
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	II.18	746	490
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	II.18	1 306	1 596
Przychody przyszłych okresów		486	392
Zobowiązania krótkoterminowe razem		67 976	53 812
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		189 984	175 035

(*) Dane finansowe na dzień 31 marca 2019 roku zostały zaprezentowane zgodnie z MSSF 16, dane finansowe na dzień 31 grudnia 2018 roku zostały zaprezentowane zgodnie z MSR 17 (zastosowanie MSSF 16 po raz pierwszy metodą retrospektywną z łącznym efektem pierwszego zastosowania MSSF 16 ujętym w dniu pierwszego zastosowania).

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 22 stanowią jego integralną część

RADPOL S.A.
Raport kwartalny za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 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 2018 roku	1 148	(2 332)	71 755	3 036	17 149	(84)	(147)	90 525
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	(908)	-	-	-	(908)
Inne całkowite dochody netto za okres obrotowy	-	-	-	-	-	35	-	35
Na dzień 31 marca 2018 roku (niebadane)	1 148	(2 332)	71 755	2 128	17 149	(49)	(147)	89 652
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	-	-	-	2 130	-	-	-	2 130
Inne całkowite dochody netto za okres obrotowy	-	-	-	-	-	84	4	88
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	1 148	(2 332)	71 755	5 166	17 149	-	(143)	92 743
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	1 148	(2 332)	71 755	5 166	17 149	-	(143)	92 743
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	5	-	-	-	5
Na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)	1 148	(2 332)	71 755	5 171	17 149	-	(143)	92 748

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 9 do 22 stanowią jego integralną część

5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres zakończony 31 marca 2019 roku (*) (niebadane)	Okres zakończony 31 marca 2018 roku (*) (niebadane)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk/(strata) brutto	6	(1 090)
Korekty o pozycje:	(427)	(3 087)
Amortyzacja	1 741	1 495
Zysk/(strata) na działalności inwestycyjnej	(26)	(225)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności	(3 023)	(1 593)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów	(6 393)	(8 056)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu pozostałych aktywów	2	-
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych	7 109	3 618
Koszty z tytułu odsetek	500	617
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	(335)	(207)
Zmiana stanu rezerw	-	1 353
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-	(88)
Pozostałe	(2)	(1)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(421)	(4 177)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	40	681
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(1 691)	(988)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 651)	(307)
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	2 933	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(53)	(38)
Odsetki zapłacone	(426)	(674)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 454	(712)
ZWIĘKSZENIE/(ZMNIEJSZENIE) NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	382	(5 196)
Różnice kursowe netto na środkach pieniężnych i ekwiwalentach	2	1
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	3 724	7 363
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	4 108	2 168

(*) Dane finansowe na dzień 31 marca 2019 roku zostały zaprezentowane zgodnie z MSSF 16, dane finansowe na dzień 31 grudnia 2018 roku zostały zaprezentowane zgodnie z MSR 17 (zastosowanie MSSF 16 po raz pierwszy metodą retrospektywną z łącznym efektem pierwszego zastosowania MSSF 16 ujętym w dniu pierwszego zastosowania).

II. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe RADPOL S.A. obejmuje okres 3 miesięcy, zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 31 marca 2018 roku, oraz na dzień 31 grudnia 2018 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 marca 2019 roku wchodził:

- Pani Anna Maria Kułach – Prezes Zarządu,
- Pan Jacek Fotyma – Członek Zarządu.

W okresie sprawozdawczym i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 6 grudnia 2018 roku Prezes Zarządu Pan Michał Piotr Jarczyński złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 15 stycznia 2019 roku,
- w dniu 10 grudnia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Panią Annę Marię Kułach na Prezesa Zarządu ze skutkiem na koniec dnia 15 stycznia 2019 roku,
- w dniu 20 grudnia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Jacka Fotymę na Członka Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 1 stycznia 2019 roku.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2019 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 Rady Nadzorczej RADPOL S.A.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 9 maja 2019 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 2018 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, chyba, że wskazano inaczej.

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 16 „Leasing”, zastosowanych po raz pierwszy w bieżącym okresie sprawozdawczym.

MSSF 16 Leasing

Nowy standard definiuje leasing jako umowę, lub część umowy, która przenosi prawo do użytkowania aktywa na okres czasu w zamian za wynagrodzenie. Przeniesienie prawa do użytkowania ma miejsce wówczas, gdy mamy do czynienia ze zidentyfikowanym aktywem, w odniesieniu do którego leasingobiorca ma prawo do praktycznie wszystkich korzyści ekonomicznych i kontroluje wykorzystanie danego aktywa w danym okresie.

Spółka zastosowała standard po raz pierwszy metodą retrospektywną z łącznym efektem pierwszego zastosowania MSSF 16 ujętym w dniu pierwszego zastosowania.

Spółka jest przede wszystkim stroną umów najmu (jako leasingobiorca), które dotyczą użytkowania wieczystego gruntów oraz najmu środków transportu. Od dnia 1 stycznia 2019 roku Spółka ujmuje umowy spełniające parametry leasingu określone w MSSF 16 w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa z tytułu praw do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu.

Dodatkowo RADPOL S.A. zdecydowała, że skorzysta ze zwolnień przewidzianych przez MSSF 16 dotyczący umów leasingu operacyjnego, których okres obowiązywania na dzień pierwszego zastosowania wynosi do 12 miesięcy oraz do umów leasingu dotyczących aktywów niskowartościowych.

W przypadku użytkowania wieczystego gruntów (wcześniej zidentyfikowane jako leasing operacyjny), RADPOL S.A. ustaliła okres trwania umowy do 2088 roku. Dla wyznaczonego okresu umowy ustalono przepływy pieniężne z tytułu opłat za użytkowanie gruntów zgodnie z najlepszą posiadaną wiedzą przez Spółkę na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania. Suma płatności została zdyskontowana krańcową stopą procentową opartą na referencyjnej wysokości oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym skorygowanego o marżę zaoferowaną przez bank finansujący. W wyniku czego powstała wielkość stanowiąca wartość aktywa i zobowiązania w dniu pierwszego zastosowania MSSF 16. Aktywo będzie podlegać amortyzacji przez okres trwania umowy użytkowania wieczystego z uwzględnieniem wartości rezydualnej tego aktywa, natomiast zobowiązanie będzie wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

W przypadku umów najmu środków transportu, które do tej pory były ujęte zgodnie z MSR 17 Leasing, dokonano jedynie zmian prezentacyjnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Zastosowanie MSSF 16 ma również wpływ na strukturę kosztów prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Dotychczasowe koszty opłat z tytułu płatności w ramach umów leasingu operacyjnego zostaną zaprezentowane jako koszt amortyzacji oraz koszt odsetek. Dodatkowo wdrożenie MSSF 16 wpływa na zaprezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych spłaty zobowiązań leasingowych i płatności odsetek. Ponadto zastosowanie omawianego standardu wpływa na większość powszechnie stosowanych wskaźników finansowych, między innymi wskaźniki zadłużenia, wynik EBITDA, EBIT, wynik netto, ROA.

W dniu 15 kwietnia 2019 roku Spółka podpisała z mBank (bankiem finansującym) umowę zmieniającą nr 13 do Umowy Kredytu, której postanowienia wskazują, iż zastosowanie MSSF 16 nie będzie miało wpływu na kalkulację wskaźników finansowych określonych w Umowie Kredytowej, począwszy od dnia 1 stycznia 2019 roku. Efekt wprowadzonych MSSF 16 zmian został wyłączony z definicji wskaźników określonych Umową Kredytową.

W poniższej tabeli zestawiono wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej w wyniku powyżej opisanych zmian:

	1 stycznia 2019 roku (wg. MSSF 16)		31 grudnia 2018 roku (wg. MSR 17)	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Prawo wieczystego użytkowania gruntów:				
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	6 484	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu - część długoterminowa	-	3 959	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu - część krótkoterminowa	-	194	-	-
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	-	2 331	-
Aktywa trwale sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	989	-	559	-
Zobowiązania z tytułu aktywów trwałych sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	430	-	-
Umowy leasingu środków transportu:				
Rzeczowe aktywa trwale	-	-	343	-
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	343	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe - część długoterminowa	-	-	-	142
Inne zobowiązania finansowe - część krótkoterminowa	-	-	-	198
Zobowiązania z tytułu leasingu - część długoterminowa	-	142	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu - część krótkoterminowa	-	198	-	-

6. Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2015-2017	<p>Doroczne ulepszenia MSSF 2015-2017 zawierają cztery zmiany do standardów. Główne zmiany:</p> <ul style="list-style-type: none"> wyjaśniają, że jednostka dokonuje ponownej wyceny udziałów kapitałowych we wspólnej działalności kiedy obejmuje kontrolę nad tym przedsięwzięciem zgodnie z MSSF 3 Połączenia Przedsięwzięć; wyjaśniają, że jednostka nie dokonuje ponownej wyceny udziałów kapitałowych we wspólnej działalności kiedy uzyskuje współkontrolę nad wspólnym przedsięwzięciem zgodnie z MSSF 11 Wspólne Ustalenia Umowne; wyjaśniają, że jednostka powinna zawsze ujmować konsekwencje podatkowe przepływów związanych z dywidendą w zysku lub stracie, innych całkowitych dochodach lub kapitale w zależności od tego, gdzie transakcja lub zdarzenie, która była podstawą ujęcia dywidendy została ujęta; oraz wyjaśniają, że jednostka powinna wyłączyć z pożyczonych środków bez ściśle określonego celu środki pożyczone specjalnie w celu sfinansowania pozyskania dostosowywanego składnika aktywów do czasu, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania dostosowywanego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży będą zakończone; środki pożyczane specjalnie w celu sfinansowania pozyskania dostosowywanego składnika aktywów nie stanowią środków pożyczanych w celu sfinansowania pozyskania dostosowywanego składnika aktywów po tym, jak dostosowywany składnik aktywów jest już gotowy do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. 	Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
Zmiany do MSR 19 Świadczenia Pracownicze (Zmiany, Ograniczenia lub Rozliczenia Planu)	Zmiany do MSR 19 wyjaśniają w jaki sposób jednostki ujmuje koszty w przypadku wystąpienia zmiany w programie określonych świadczeń. Zmiany wymagają od jednostki wykorzystania aktualnych założeń w przypadku zmiany, ograniczenia lub rozliczenia planu aby ustalić koszty bieżącego zatrudnienia oraz odsetki netto dla pozostałego okresu sprawozdawczego od momentu zmiany planu.	Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych oraz MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów	Zmiany ujednolicają i wyjaśniają definicję „Istotny” oraz zawierają wytyczne w celu zwiększenia spójności stosowania tego konceptu w międzynarodowych standardach sprawozdawczości finansowej.	1 stycznia 2020 roku Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

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,
- rezerwy na zwroty,
- dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odprawy 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 15 kwietnia 2019 roku Spółka podpisała z mBankiem umowę zmieniającą nr 13 do Umowy Kredytu, która w szczególności zwiększyła kwotę przyznanego limitu kredytu obrotowego D1 z kwoty 8 milionów złotych do kwoty 10 milionów złotych, tj. o 2 miliony złotych. Ponadto, postanowienia umowy zmieniającej nr 13 wskazują, iż zastosowanie MSSF 16 nie będzie miało wpływu na kalkulacje wskaźników finansowych z Umowy Kredytowej, począwszy od 1 stycznia 2019 roku.

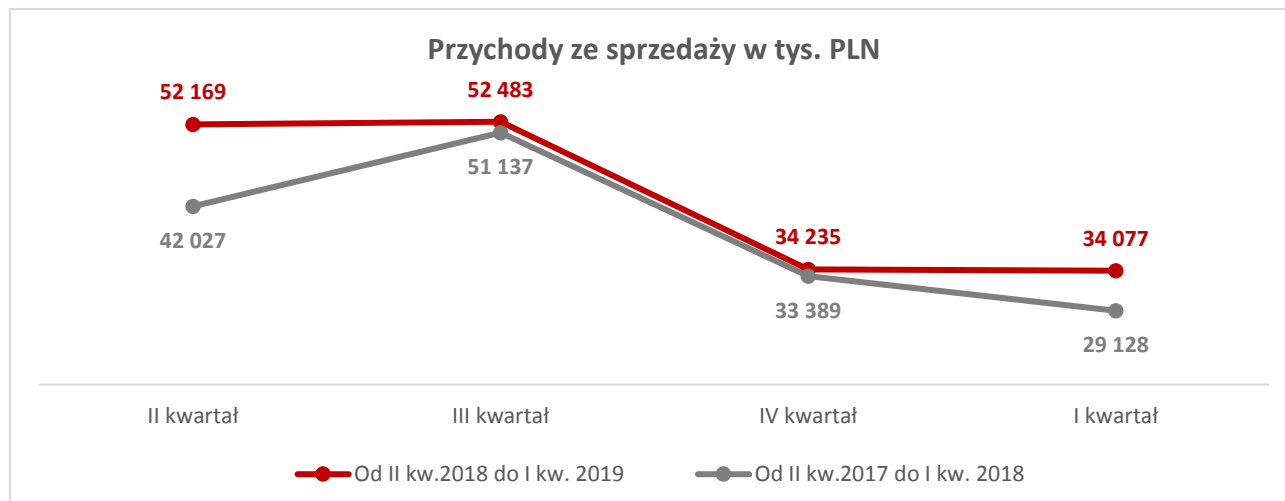
W I kwartale 2019 roku RADPOL S.A. podpisała z inwestorem branżowym list intencyjny w sprawie potencjalnego zbycia zakładu Wirbet zlokalizowanego w Ostrowie Wielkopolskim (więcej informacji przedstawiono w nocie nr 30).

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

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 przestoju 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 minimalizować to ryzyko poprzez przygotowanie zapasów poza sezonem na sprzedaż w sezonie oraz współpracę z klientami na zasadzie składów konsygnacyjnych.



11. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Dla celów zarządczych działalność operacyjna Spółki została podzielona na części składowe (segmenty operacyjne) odzwierciedlające zarówno zastosowanie produktów danego segmentu, jak również grupę docelową klientów, którzy są odbiorcami produktów danego obszaru działalności Spółki.

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, działające w sektorze wytwarzania ciepła oraz eksploatacji 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 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.

RADPOL S.A.

Raport kwartalny za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (dane w tys. PLN)

Przychody i koszty za okres zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Segment Electro&Tech	Segment Systemów Rurowych	Pozostała działalność niealokowana	Razem
Przychody ze sprzedaży w tym:	12 102	21 791	184	34 077
<i>Sprzedaż krajowa</i>	9 305	18 561	119	27 985
<i>Sprzedaż eksportowa</i>	2 797	3 230	65	6 092
Pozostałe przychody	-	11	111	122
Koszty własny sprzedaży	(9 699)	(17 840)	(227)	(27 766)
Wynik brutto na sprzedaży	2 403	3 962	68	6 433
Koszty sprzedaży	(1 107)	(1 699)	(312)	(3 118)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	(2 620)	(2 620)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	27	(138)	(27)	(138)
Wynik z działalności operacyjnej	1 323	2 125	(2 891)	557
Przychody finansowe	-	-	2	2
Koszty finansowe	-	-	(553)	(553)
Wynik przed opodatkowaniem	1 323	2 125	(3 442)	6
Podatek dochodowy	-	-	(1)	(1)
Wynik netto	1 323	2 125	(3 443)	5
Amortyzacja	717	765	259	1 741

Przychody i koszty za okres zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)	Segment Electro&Tech	Segment Systemów Rurowych	Pozostała działalność niealokowana	Razem
Przychody ze sprzedaży w tym:	11 996	16 983	149	29 128
<i>Sprzedaż krajowa</i>	9 071	15 079	101	24 251
<i>Sprzedaż eksportowa</i>	2 925	1 904	48	4 877
Pozostałe przychody	-	11	81	92
Koszty własny sprzedaży	(9 068)	(14 826)	(183)	(24 077)
Wynik brutto na sprzedaży	2 928	2 168	47	5 143
Koszty sprzedaży	(951)	(1 379)	(526)	(2 856)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	(2 815)	(2 815)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	49	(232)	256	73
Wynik z działalności operacyjnej	2 026	557	(3 038)	(455)
Przychody finansowe	-	-	38	38
Koszty finansowe	-	-	(673)	(673)
Wynik przed opodatkowaniem	2 026	557	(3 673)	(1 090)
Podatek dochodowy	-	-	182	182
Wynik netto	2 026	557	(3 491)	(908)
Amortyzacja	594	714	187	1 495

Pozostałe informacje 31 marca 2019 roku (niebadane)	Segment Electro&Tech	Segment Systemów Rurowych	Pozostała działalność niealokowana	Razem
Aktywa segmentu	55 859	79 100	12 971	147 930
Rzeczowe aktywa trwałe, aktywa z tyt. prawa użytkowania, wartości niematerialne i aktywa przeznaczone do sprzedaży	40 750	55 781	12 812	109 343
Wartość firmy	59	-	-	59
Zapasy	15 050	23 319	159	38 528
Odpisy aktualizujące	12 944	3 148	1 606	17 698
Odpisy aktualizujące - rzeczowe aktywa trwałe, aktywa z tyt. prawa użytkowania, wartości niematerialne i aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	1 049	1 441	2 490
Odpisy aktualizujące - wartość firmy	12 044	-	-	12 044
Odpisy aktualizujące - zapasy	900	2 099	165	3 164

Pozostałe informacje 31 grudnia 2018 roku	Segment Electro&Tech	Segment Systemów Rurowych	Pozostała działalność niealokowana	Razem
Aktywa segmentu	53 335	72 310	10 932	136 577
Rzeczowe aktywa trwałe, pwug, wartości niematerialne i aktywa przeznaczone do sprzedaży	38 071	55 405	10 907	104 383
Wartość firmy	59	-	-	59
Zapasy	15 205	16 905	25	32 135
Odpisy aktualizujące	13 167	3 251	1 584	18 002
Odpisy aktualizujące - rzeczowe aktywa trwałe, pwug, wartości niematerialne i aktywa przeznaczone do sprzedaży	7	1 097	1 441	2 545
Odpisy aktualizujące - wartość firmy	12 044	-	-	12 044
Odpisy aktualizujące - zapasy	1 116	2 154	143	3 413

Główne rynki zbytu Kryterium lokalizacji klientów	Przychody ze sprzedaży	
	Okres zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)
Polska	27 985	24 251
Eksport	6 092	4 877
Kierunki wschodnie	2 766	1 337
Europa Zachodnia	1 847	2 094
Skandynawia	866	495
Europa Środkowa	599	950
Pozostałe kraje	14	1
Razem	34 077	29 128

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 związku z implementacją standardu MSSF 16 Leasing od dnia 1 stycznia 2019 roku, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki wykazane zostały nowe i istotnie zmienione składniki tego sprawozdania, które szerzej zostały opisane i zaprezentowane w nocie II.5 *Istotne zasady rachunkowości* niniejszego sprawozdania.

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

Zapasy	31 marca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku
Materiały/Surowce (według ceny nabycia)	10 956	9 003
Półprodukty i produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	9 865	8 097
Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia)	16 589	14 073
Towary handlowe (według ceny nabycia)	4 282	4 375
Zapasy wg cen nabycia/wytworzenia	41 692	35 548
Odpisy aktualizujące	3 164	3 413
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	38 528	32 135

Odpisy aktualizujące zapasy	Okres zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres zakończony 31 grudnia 2018 roku
Odpisy na początek okresu	3 413	3 127
Utworzenie	349	1 966
Rozwiązanie	(239)	(510)
Wykorzystanie	(359)	(1 170)
Odpisy na koniec okresu	3 164	3 413

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

W pierwszym kwartale 2019 roku miały miejsce operacje wykorzystania utworzonych w minionych okresach odpisów aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 49 tysięcy złotych z tytułu likwidacji zbędnych składników majątku oraz wykorzystano odpis aktualizujący wartości niematerialne w budowie w kwocie 7 tysięcy złotych w związku z zaniechaniem projektu inwestycyjnego.

Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów zaprezentowano w nocie nr II.13, natomiast odpisy aktualizujące wartość należności przedstawiono w nocie nr II.15.

15. Informacje o należnościach oraz odpisach aktualizujących należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31 marca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku
Należności z tytułu dostaw i usług	32 834	29 760
Pozostałe należności od osób trzecich	167	217
w tym		
Dotyczące szkód	130	163
Rozliczenie inwentaryzacji	-	23
Faktury oczekujące na korektę	25	26
Inne	12	5
Należności ogółem (netto)	33 001	29 977
Odpis aktualizujący	3 889	3 788
Należności brutto	36 890	33 765

Odpisy aktualizujące należności	Okres zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres zakończony 31 grudnia 2018 roku
Odpisy na początek okresu	3 788	3 605
Utworzenie	153	390
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	(52)	(160)
Wykorzystanie	-	(47)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	3 889	3 788

16. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty	31 marca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku
Kredyty długoterminowe/inwestycyjne	29 708	29 667
w tym część wymagalna w okresie 12 miesięcy	12 994	9 961
w tym część długoterminowa	16 714	19 706
Kredyty krótkoterminowe (obrotowe i linie kredytowe)	10 933	7 989
Odsetki naliczone	139	117
Kredyty razem	40 780	37 773
Część krótkoterminowa razem	24 066	18 067
Część długoterminowa razem	16 714	19 706

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

Odroczone podatki dochodowe	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	
	31 marca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
Różnica w wartości środków trwałych, wartości niematerialnych i prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz dotacji na środki trwałe	7 862	6 853
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	7 862	6 853
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
Odpisy aktualizujące majątek obrotowy (należności i zapasy)	796	746
Pozycje dot. działalności finansowej (kredyt, leasing, zabezpieczenia)	965	65
Rezerwy:	1 099	1 026
- rezerwy na świadczenia pracownicze	506	407
- rezerwy na utylizację odpadów	90	84
- rezerwy na premie sprzedażowe	187	234
- rezerwy na zwroty towarów	206	207
- pozostałe rezerwy	110	94
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	93	94
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	2 283	2 286
Pozostałe, w tym różnice kursowe z wyceny	70	81
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 306	4 298
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego pomniejszona o aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 556	2 555

18. Informacje o rezerwach

Zmiany stanu rezerw na świadczenia pracownicze	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Nagrody jubileuszowe	Rezerwa urlopowa	Razem
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	792	59	652	318	1 821
Utworzenie w ciągu okresu obrotowego	-	-	-	278	278
Wykorzystanie w ciągu okresu obrotowego	(5)	-	(9)	(7)	(21)
Na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)	787	59	643	589	2 078
w tym					
długoterminowe	690	52	590	-	1 332
krótkoterminowe	97	7	53	589	746
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	730	56	658	351	1 795
Utworzenie w ciągu okresu obrotowego	115	3	83	606	807
Wykorzystanie w ciągu okresu obrotowego	(53)	-	(89)	(639)	(781)
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	792	59	652	318	1 821
w tym					
długoterminowe	689	52	590	-	1 331
krótkoterminowe	103	7	62	318	490

Zmiany stanu pozostałych rezerw długoterminowych	Okres zakończony 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres zakończony 31 grudnia 2018 roku
Na początek okresu	441	440
Utworzenie w ciągu okresu obrotowego	34	114
Wykorzystanie w ciągu okresu obrotowego	-	(113)
Na koniec okresu	475	441

Zmiany stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych	Rezerwa na pozostałe wynagrodzenia i odprawy	Rezerwy na bonusy z tytułu wykonanej sprzedaży	Rezerwy na kary i reklamacje	Rezerwy na naprawy gwarancyjne i zwroty	Inne rezerwy	Razem
<i>Na dzień 1 stycznia 2019 roku</i>	-	1 232	243	-	121	1 596
Utworzenie w ciągu okresu obrotowego	-	915	-	-	76	991
Wykorzystanie w ciągu okresu obrotowego	-	(1 164)	-	-	(117)	(1 281)
Na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)	-	983	243	-	80	1 306
<i>Na dzień 1 stycznia 2018 roku</i>	100	421	23	123	357	1 024
Utworzenie w ciągu okresu obrotowego	-	3 294	243	-	351	3 888
Wykorzystanie w ciągu okresu obrotowego	-	(2 483)	(23)	-	(412)	(2 918)
Reklasyfikacja	(100)	-	-	(123)	(175)	(398)
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	-	1 232	243	-	121	1 596

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne transakcje nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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 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

Zgodnie z Umową Kredytu Spółka zobowiązana jest do utrzymania wskaźników finansowych na określonym poziomie, które są kalkulowane na koniec każdego kwartału. Na dzień 31 marca 2019 roku i na podstawie niniejszego sprawozdania wskaźniki finansowe zdefiniowane w Umowie Kredytu zostały spełnione i kształtują się następująco:

- Wskaźnik Zadłużenia Netto do EBITDA 3,14 (maksimum określone w Umowie Kredytu wynosi 3,5),
- Wskaźnik Pokrycia Obsługi Zadłużenia 1,50 (minimum określone w Umowie Kredytu wynosi 1,20),
- Wskaźnik Pokrycia Obsługi Odsetek 3,13 (minimum określone w Umowie Kredytu wynosi 2,75),
- Wskaźnik Zadłużenia Finansowego do Kapitałów Własnych 47% (maksimum określone w Umowie Kredytu wynosi 70%).

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 w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

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.

Na dzień 31 marca 2019 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, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

W dniu 15 kwietnia 2019 roku Spółka podpisała z mBankiem S.A. umowę zmieniającą nr 13 do Umowy Kredytu, która w szczególności zwiększyła kwotę przyznanego limitu kredytu obrotowego D1 z kwoty 8 milionów złotych do kwoty 10 milionów złotych, tj. o 2 miliony złotych do dnia 30 września 2019 roku.

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

Udzielone gwarancje i inne zobowiązania warunkowe	31 marca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku
Gwarancje bankowe udzielane jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	2 282	2 538
Razem	2 282	2 538

Wartość udzielonych gwarancji na dzień 31 marca 2019 roku spadła o 256 tysięcy złotych w stosunku do 31 grudnia 2018 roku, co było spowodowane udzieleniem gwarancji wadialnych oraz gwarancji dobrego wykonania umów na dostawy towarów na łączną kwotę 513 tysięcy złotych i wygaśnięciem gwarancji należytego wykonania kontraktu na kwotę 769 tysięcy złotych.

Otrzymane gwarancje i inne należności warunkowe	31 marca 2019 roku (niebadane)	31 grudnia 2018 roku
Gwarancje bankowe otrzymane jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	-	63
Razem	-	63

Zmniejszenie salda gwarancji otrzymanych od dostawców o 63 tysiące złotych wynika z wygaśnięcia terminu obowiązywania gwarancji i spełnienia zobowiązań umownych.

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

W dniu 26 marca 2019 roku Spółka podpisała z inwestorem branżowym list intencyjny dotyczący ustalenia warunków potencjalnego zbycia przez RADPOL S.A. zakładu produkcyjnego Wirbet położonego w Ostrowie Wielkopolskim. W dniu 15 kwietnia 2019 roku Spółka podpisała aneks z potencjalnym nabywcą zakładu produkcyjnego określając datę zakończenia negocjacji warunków transakcji na dzień 31 maja 2019 roku, strony zastrzegły możliwość przedłużenia tego terminu.

W dniu 26 marca 2019 roku Spółka zawarła z Veolia Energia Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, reprezentującą spółki należące do Grupy Kapitałowej Veolia, porozumienie ramowe na dostawę produktów RADPOL S.A. m.in. materiałów preizolowanych. Warunki Porozumienia ramowego zawarte są na zasadach rynkowych.

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 2019 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 9 maja 2019 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.	na okaziciela	3 698 294	9,67	3 698 294	9,67	110 948,82
- w tym zarządzany przez Aviva Investors Poland TFI S.A.						
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

W okresie sprawozdawczym nie występują osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta posiadające akcje Emitenta.

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

W omawianym okresie sprawozdawczym Spółka 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. Tempo 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 dnia lub na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres zakończony dnia lub na dzień 31 marca 2018 roku (niebadane)
rentowność majątku (%)		
wynik finansowy netto x 100%		
suma aktywów	0,00%	-0,51%
rentowność kapitału własnego (%)		
wynik finansowy netto x 100%		
kapitał własny	0,01%	-1,01%
rentowność EBITDA (%)		
EBITDA x 100%		
Przychody ze sprzedaży	6,74%	3,57%
rentowność wyniku netto (%)		
wynik finansowy netto x 100%		
Przychody ze sprzedaży	0,01%	-3,12%
płynność – wskaźnik płynności I		
aktywa obrotowe ogółem		
zobowiązania krótkoterminowe	1,19	1,40
płynność – wskaźnik płynności III		
środki pieniężne		
zobowiązania krótkoterminowe	0,06	0,04
szybkość obrotu należności		
należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni		
przychody ze sprzedaży LTM	75,4	74,8

RADPOL S.A.

Raport kwartalny za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku (dane w tys. PLN)

Wskaźniki	Okres zakończony dnia lub na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)	Okres zakończony dnia lub na dzień 31 marca 2018 roku (niebadane)
okres spłaty zobowiązań		
zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni		
koszt własny sprzedaży LTM	94,7	79,9
szybkość obrotu zapasów		
zapasy x 365 dni		
koszt własny sprzedaży LTM	107,1	113,4
trwałość struktury finansowania (%)		
(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100%		
suma pasywów	64,2%	69,6%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)		
(suma pasywów – kapitał własny) x 100%		
suma aktywów	51,2%	49,6%

Osoba, której
powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Dorota Kania

Anna Kułach

Jacek Fotyma

Człuchów, dnia 9 maja 2019 roku