



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU**



Człuchów, dnia 3 kwietnia 2019 roku



Sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje ogólne	10
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki	10
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
4.1. Oświadczenie o zgodności	11
4.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	11
5. Istotne zasady rachunkowości	11
5.1. Wycena do wartości godziwej	11
5.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	12
5.3. Rzeczowe aktywa trwałe	12
5.4. Wartości niematerialne	13
5.5. Wartość firmy	14
5.6. Leasing	15
5.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	15
5.8. Aktywa finansowe	16
5.9. Utrata wartości aktywów finansowych	16
5.10. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	16
5.11. Zapasy	17
5.12. Aktywa z tytułu umów z klientami, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18
5.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	18
5.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	18
5.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18
5.16. Zobowiązania z tytułu umów z klientami	19
5.17. Rezerwy	19
5.18. Świadczenia pracownicze	20
5.19. Przychody	20
5.20. Podatki	22
5.21. Zysk netto na akcję	23
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	23
6.1. Profesjonalny osąd	23
6.2. Niepewność szacunków i założeń	23
7. Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)	24
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	26
9. Segmenty operacyjne	29
10. Przychody i koszty	31
10.1. Przychody ze sprzedaży	31
10.2. Pozostałe przychody operacyjne	32
10.3. Pozostałe koszty operacyjne	32
10.4. Koszty według rodzajów	32
10.5. Przychody finansowe	33
10.6. Koszty finansowe	33
10.7. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	33
10.8. Odroczony podatek dochodowy	33

11. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	34
12. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	35
13. Zysk / strata przypadająca na jedną akcję	35
14. Rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne	36
15. Test na utratę wartości aktywów	39
16. Świadczenia pracownicze.....	40
16.1. Programy akcji pracowniczych.....	40
16.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	40
17. Zapasy	42
18. Aktywa z tytułu zwrotów	43
19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	43
20. Aktywa z tytułu umów	44
21. Rozliczenia międzyokresowe	44
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	44
23. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe	45
23.1. Kapitał podstawowy.....	45
23.2. Kapitał zapasowy	46
23.3. Pozostałe kapitały rezerwowe	46
23.4. Niepodzielony zysk/strata i ograniczenia w wypłacie dywidendy	46
24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	47
25. Pozostałe rezerwy.....	48
26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu umów, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe.....	48
26.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania finansowe	48
26.2. Zobowiązania z tytułu umów	49
26.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	50
27. Przychody przyszłych okresów	50
28. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej / bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych/ rachunku przepływów pieniężnych.....	50
29. Udzielone oraz otrzymane gwarancje i inne zobowiązania oraz należności warunkowe.....	51
29.1. Sprawy sądowe	52
29.2. Rozliczenia podatkowe	52
30. Informacje o podmiotach powiązanych.....	52
30.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę	52
30.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	52
31. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	53
32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	53
32.1. Ryzyko stopy procentowej.....	53
32.2. Ryzyko walutowe.....	54
32.3. Ryzyko kredytowe	54
32.4. Ryzyko związane z płynnością	54
33. Instrumenty finansowe	54
33.1. Klasy i kategorie instrumentów finansowych	55
33.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów dotyczące instrumentów finansowych	56
33.3. Ryzyko stopy procentowej.....	57
33.4. Ryzyko walutowe.....	57

33.5. Zobowiązania finansowe i pozostałe zobowiązania Spółki według daty zapadalności	58
33.6. Zabezpieczenia na majątku	58
34. Zarządzanie kapitałem.....	58
35. Struktura zatrudnienia	59
36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	59

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku wraz z danymi porównawczymi

	<i>Numer noty</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Przychody ze sprzedaży	9, 10.1	168 015	154 008
Pozostałe przychody	9	370	370
Koszt własny sprzedaży	10.4	(138 050)	(127 649)
Zysk brutto ze sprzedaży		30 335	26 729
Pozostałe przychody operacyjne	10.2	824	713
Koszty sprzedaży	10.4	(13 416)	(14 834)
Koszty ogólnego zarządu	10.4	(10 782)	(11 191)
Pozostałe koszty operacyjne	10.3	(1 783)	(1 799)
<i>w tym odpisy na należności</i>		-	(476)
Zysk/ Strata z działalności operacyjnej		5 178	(382)
Przychody finansowe	10.5	103	422
Koszty finansowe	10.6	(2 686)	(2 854)
Zysk/ Strata przed opodatkowaniem		2 595	(2 814)
Podatek dochodowy	10.7	(465)	141
ZYSK/ STRATA NETTO		2 130	(2 673)
Pozycje, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		104	249
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach		(20)	(47)
Inne całkowite dochody netto, które mogą zostać przeklasyfikowane do zysku/ straty w kolejnych okresach sprawozdawczych		84	202
Pozycje, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Zyski / straty aktuarialne		5	(333)
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach		(1)	64
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ straty w kolejnych okresach sprawozdawczych		4	(269)
Inne całkowite dochody netto		88	(67)
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY		2 218	(2 740)
Zysk/ Strata na jedną akcję:	13		
– podstawowa ze straty za rok obrotowy		0,06	(0,09)
– rozwodniona ze straty za rok obrotowy		0,06	(0,09)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2018 roku wraz z danymi porównawczymi

AKTYWA	Numer noty	31 grudnia 2018 roku (*)	31 grudnia 2017 roku (*)
Aktywa trwale			
Rzeczowe aktywa trwale	14	97 473	95 435
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	14	2 331	2 922
Wartości niematerialne	14	4 020	3 460
Wartość firmy	14	59	59
Aktywa z tytułu umów	20	282	-
Pozostałe należności		-	202
Rozliczenia międzyokresowe	21	477	455
Aktywa trwale razem		104 642	102 533
Aktywa obrotowe			
Zapasy	17	32 135	31 895
Aktywa z tytułu zwrotów	18	924	-
Należności z tytułu dostaw i usług	19	29 760	30 234
Aktywa z tytułu umów	20	2 312	-
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		88	-
Pozostałe należności	19	217	717
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	3 724	7 363
Krótkoterminowe aktywa finansowe		23	-
Rozliczenia międzyokresowe	21	651	926
Aktywa trwale sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	11	559	424
Aktywa obrotowe razem		70 393	71 559
AKTYWA RAZEM		175 035	174 092

(*) Dane finansowe na dzień 31 grudnia 2018 roku zostały zaprezentowane zgodnie z MSSF 15, dane finansowe na dzień 31 grudnia 2017 roku zostały zaprezentowane zgodnie z MSR 18 (zastosowanie MSSF 15 po raz pierwszy metodą retrospektywną z łącznym efektem pierwszego zastosowania MSSF 15 ujętym w dniu pierwszego zastosowania).

RADPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	Numer noty	31 grudnia 2018 roku (*)	31 grudnia 2017 roku (*)
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	23.1	1 148	1 148
Akcje własne	23.1	(2 332)	(2 332)
Kapitał zapasowy z emisji akcji	23.2	71 755	71 755
Zyski zatrzymane		5 166	3 036
Pozostałe kapitały rezerwowe	23.3	17 149	17 149
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń		-	(84)
Zyski/straty ze zmiany założeń aktuarialnych		(143)	(147)
Kapitał własny razem		92 743	90 525
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy			
Oprocentowane kredyty i pożyczki	24	19 706	26 171
Inne zobowiązania finansowe	26.1	142	266
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.8	2 555	2 068
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	16.2	1 331	1 312
Pozostałe rezerwy	25	441	440
Przychody przyszłych okresów	27	4 305	4 057
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy razem		28 480	34 314
Zobowiązania krótkoterminowe			
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	24	18 067	18 193
Inne zobowiązania finansowe	26.1	198	115
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26.1	27 335	25 305
Zobowiązania z tytułu umów	26.2	1 311	-
Zobowiązania inwestycyjne		330	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	26.3	4 093	3 781
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	16.2	490	483
Pozostałe rezerwy	25	1 596	1 024
Przychody przyszłych okresów	27	392	352
Zobowiązania krótkoterminowe razem		53 812	49 253
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		175 035	174 092

(*) Dane finansowe na dzień 31 grudnia 2018 roku zostały zaprezentowane zgodnie z MSSF 15, dane finansowe na dzień 31 grudnia 2017 roku zostały zaprezentowane zgodnie z MSR 18 (zastosowanie MSSF 15 po raz pierwszy metodą retrospektywną z łącznym efektem pierwszego zastosowania MSSF 15 ujętym w dniu pierwszego zastosowania).

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku wraz z danymi porównawczymi

	Numer noty	Rok zakończony 31 grudnia 2018 (*)	Rok zakończony 31 grudnia 2017 (*)
PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk/ Strata brutto		2 595	(2 814)
Korekty o pozycje:		10 280	(298)
Amortyzacja	14	6 083	6 110
Zysk/ strata na działalności inwestycyjnej	28	(304)	(177)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu należności	28	(1 419)	(8 265)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu zapasów		(240)	(7 130)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu pozostałych aktywów (aktywa z tytułu zwrotów)		(924)	-
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych	28	3 907	7 572
Koszty z tytułu odsetek		2 143	2 788
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		520	(917)
Zmiana stanu rezerw	28	604	(283)
Podatek dochodowy zapłacony		(88)	-
Pozostałe		(2)	4
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej		12 875	(3 112)
PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		799	1 127
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(8 395)	(3 572)
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(7 596)	(2 445)
PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		-	20 301
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		-	2 000
Splaty kredytów i pożyczek		(6 500)	(8 729)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(186)	(68)
Odsetki zapłacone		(2 234)	(2 921)
Pozostałe		-	(493)
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej		(8 920)	10 090
ZWIĘKSZENIE (ZMNIJSZENIE) NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW		(3 641)	4 533
Różnice kursowe netto na środkach pieniężnych i ekwiwalentach		2	(4)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU		7 363	2 834
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		3 724	7 363

(*) Dane finansowe na dzień 31 grudnia 2018 roku zostały zaprezentowane zgodnie z MSSF 15, dane finansowe na dzień 31 grudnia 2017 roku zostały zaprezentowane zgodnie z MSR 18 (zastosowanie MSSF 15 po raz pierwszy metodą retrospektywną z łącznym efektem pierwszego zastosowania MSSF 15 ujętym w dniu pierwszego zastosowania).

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku wraz z danymi porównawczymi

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał zapasowy z emisji akcji</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń</i>	<i>Zyski/ Straty ze zmiany założeń aktuarialnych</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	772	(2 331)	52 323	5 709	17 149	(286)	122	73 458
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 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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 59 stanowią jego integralną część.

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe RADPOL S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 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 31 grudnia 2018 roku wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące zmiany 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 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 2018 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 na godzinę 8:00.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 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.

W dniu 18 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało wyboru Członków Rady Nadzorczej nowej dziewiątej kadencji. Skład osobowy nowej Rady nie zmienił się w stosunku do ósmej kadencji.

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

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 3 kwietnia 2019 roku.

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

Spółka jest stroną umowy kredytowej zawartej z mBankiem S.A., która narzuca obowiązek spełniania określonych warunków finansowych. Na dzień obliczeniowy 31 grudnia 2018 roku Spółka spełniła finansowe warunki umowy kredytowej. Wyniki finansowe Spółki ulegają systematycznej poprawie, niemniej jednak Zarząd Spółki na bieżąco dokonuje analizy sytuacji płynnościowej Spółki oraz fakt dochowania wszelkich wymogów umowy kredytowej. Kredyt jest obsługiwany na bieżąco zgodnie z zapisami umowy, Zarząd Spółki nie stwierdza istnienia poważnych zagrożeń dla kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

4.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

Zakres sprawozdania finansowego jest zgodny z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. 2014 r. poz.133, ze zmianami Dz.U. 2016 r. poz.860) („Rozporządzenie”) i obejmuje roczny okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2018 roku i okres porównawczy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2017 roku.

Prezentowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

4.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

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

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

5. Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2017 roku i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku za wyjątkiem zmian wynikających ze zmian w MSSF UE, w szczególności dotyczących standardów MSSF 9 *Instrumenty finansowe* i MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*, zastosowanych po raz pierwszy w bieżącym okresie sprawozdawczym (patrz nota nr 7).

5.1. Wycena do wartości godziwej

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

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 59 stanowią jego integralną część.

wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

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

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

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

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

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

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

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

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

5.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia aktywów i zobowiązań niepieniężnych ujmowanych w wartości godziwej są ujmowane zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej (czyli odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach albo w zysku lub stracie w zależności od tego gdzie ujmowana jest zmiana wartości godziwej).

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
EUR	4,3000	4,1709
USD	3,7597	3,4813
CNY	0,5481	0,5349

5.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 59 stanowią jego integralną część.

nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

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

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

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

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone, jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

5.3.1 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

5.4. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania

ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

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

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są ujmowane w zysku lub stracie w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o umorzenie i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Skapitalizowane nakłady są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

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

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>
Okresy użytkowania	Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	3-10 lat	2-10 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Amortyzowane przez okres umowy - metodą liniową.	3-10 lat metodą liniową	2-10 lat metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte
Test na utratę wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczny w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

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

5.5. Wartość firmy

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

- sumy:
 - o przekazanej zapłaty,
 - o kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
 - o w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej,
- nad wartością godziwą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów, przejetych zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Spółce, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 *Segmenty operacyjne*.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne oraz dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

5.6. Leasing

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

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

Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

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

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

5.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje

się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

5.8. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite,
- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – jeśli aktywa finansowe są utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy jak i sprzedaż aktywów finansowych oraz warunki umowy dotyczącej tych aktywów finansowych powodują powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek.

Aktywa wyceniane po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu – jeśli aktywa finansowe są utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy oraz warunki umowy dotyczącej tych aktywów finansowych powodują powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek.

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – wszystkie pozostałe aktywa finansowe.

5.9. Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka ustala wartość odpisów z tytułu utraty wartości wg modelu oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z uproszczoną metodą dopuszczoną do zastosowania przez MSSF 9.

Dla należności handlowych Spółka stosuje podejście uproszczone dopuszczone przez MSSF 9 i wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności. Odpisy oblicza się w oparciu o wskaźniki oczekiwanego niewypełnienia zobowiązania ustalone na podstawie danych historycznych. W celu określenia wskaźnika niewypełnienia zobowiązania, kwotę należności spisanych porównuje się z saldem należności / poziomem przychodów ze sprzedaży dla poszczególnych segmentów operacyjnych. Oczekiwana strata kredytowa jest ujmowana i aktualizowana na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy.

5.10. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 59 stanowią jego integralną część.

1. Zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania.
2. Zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją.

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

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

5.10.1 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

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

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

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

5.11. Zapasy

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

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

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

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

5.12. Aktywa z tytułu umów z klientami, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Aktywa z tytułu umów z klientami to prawo do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które jednostka przekazała klientowi. W przypadku tych aktywów Spółka spełniła swoje zobowiązanie do wykonania świadczenia, ale prawo do wynagrodzenia zależy od spełnienia warunków innych niż tylko upływ czasu, co odróżnia aktywa z tytułu umów od należności handlowych. Do pozycji tej Spółka kwalifikuje aktywa z tytułu wyceny kontraktów, kaucje, wadia i inne o podobnym charakterze.

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na należności wątpliwe. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego do wysokości należności nieobjętej gwarancją, innym zabezpieczeniem należności lub w inny sposób określonej kwoty nieściągalnej ustalonej indywidualnie dla poszczególnych należności.

Należności wyceniane są wg efektywnej stopy procentowej. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębną pozycję.

5.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

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

5.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem zobowiązań wyznaczonych na pozycje zabezpieczane, które wyceniane są zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń opisanymi w nocie 32.

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

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

5.15. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu chyba, że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione:

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2017: zero).

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

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

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

5.16. Zobowiązania z tytułu umów z klientami

Zobowiązanie z tytułu umów z klientami to obowiązek Spółki do przekazania klientowi dóbr lub usług, za które Spółka otrzymała od klienta wynagrodzenie (lub kwota wynagrodzenia jest należna).

Zobowiązanie do wykonania świadczenia jest obietnicą określoną w umowie z klientem dotyczącą przekazania klientowi:

- a) dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić; lub
- b) grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i ich przekazanie klientowi ma taki sam charakter.

5.17. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego

ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

5.18. Świadczenia pracownicze

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

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

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

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

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

5.19. Przychody

5.19.1 Sprzedaż towarów i produktów

Spółka ustala przychody z uwzględnieniem modelu 5 kroków w odniesieniu do portfela umów (lub zobowiązań do wykonania świadczenia) o podobnych cechach, jeśli Spółka 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 oczekiwaniami 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 egzekwowlne prawo do zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie.

Udzielone 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.

Ujmowanie przychodów w strumieniach

Spółka ujmuje przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów w momencie przejścia kontroli nad dobrem przez klienta. Natomiast w przypadku usług przychody ze sprzedaży są ujmowane w momencie wykonania usługi.

Spółka ujmuje przychody z tytułu długoterminowych kontraktów w miarę upływu czasu. Do pomiaru stopnia realizacji zobowiązań do wykonania świadczenia z tytułu tych umów Spółka stosuje metodę opartą na nakładach, tj. w oparciu o poniesione koszty (tj. jako procentowy stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia).

Jeżeli Spółka nie jest w stanie dokonać racjonalnego pomiaru wyników spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać.

Spółka ujmuje przychody ze sprzedaży z prawem do zwrotu towarów w kwocie pomniejszonej o wartość sprzedaży tych produktów, które zgodnie z oczekiwaniami zostaną zwrócone. Określając szacunkową liczbę zwrotów Spółka analizuje wszystkie dostępne informacje (historyczne, aktualne i prognozowane) w celu określenia możliwych kwot wynagrodzenia. Spółka szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, stosując metodę wartości oczekiwanej. Wartość oczekiwana to suma iloczynów możliwych kwot wynagrodzenia i odpowiadających im prawdopodobieństw wystąpienia.

5.19.2 Odsetki

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

5.19.3 Dywidendy

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

5.19.4 Dotacje rządowe

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

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo,

drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

5.20. Podatki

5.20.1 Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

5.20.2 Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą; w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

5.20.3 Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

5.21. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

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

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

6.2. Niepewność szacunków i założeń

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Utrata wartości aktywów trwałych

Spółka przeprowadza testy na utratę wartości środków trwałych. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notcie 15.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

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

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

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

- nieuzasadnionego dzielenia operacji,
- angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego,
- elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz
- inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych,

mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość aktywów obrotowych

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

Spółka przeprowadza analizy wartości zapasów i dokonuje odpisów aktualizujących ich wartość w taki sposób aby wartość księgowa nie przewyższała wartości odzyskiwalnej zapasów. Analiza stanowiąca podstawę do tworzenia odpisów jest przeprowadzana indywidualnie w podziale na grupy zapasów. Odpisy aktualizujące zapasy przedstawione zostały w nocie 17 niniejszego sprawozdania.

7. Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, za wyjątkiem przyjętych nowych standardów rachunkowości tj. MSSF 15 Przychody z umów

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 59 stanowią jego integralną część.

z klientami oraz MSSF 9 Instrumenty finansowe, których wpływ na niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe został opisany poniżej.

MSSF 15 – zastosowanie po raz pierwszy

Spółka wdrożyła MSSF 15 z dniem 1 stycznia 2018 roku i zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanej metody retrospektywnej tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania.

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.

Zastosowanie standardu po raz pierwszy nie doprowadziło do korekty salda zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 roku (brak korekt, które skutkowałyby korektą zysków zatrzymanych bilansu otwarcia). Analizując rodzaje transakcji dokonywanych przez Spółkę (głównie dostawy towarów na warunkach DAP), zastosowanie powyższego standardu nie ma istotnego wpływu na stosowane dotychczas zasady rachunkowości.

Dokonane w Spółce zmiany w 2018 roku obejmowały jednak zmianę prezentacji sald w sprawozdaniu z sytuacji finansowej poprzez wyodrębnienie z dotychczasowych linii należności, zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych pozycji zgodnie z ustalonym w MSSF 15 podziałem na aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami oraz aktywa na zwroty. W liniach tych spółka prezentuje:

Aktywa obrotowe:

Aktywa tytułu z umów z klientami – niezafakturowane przychody z tytułu kontraktu długoterminowego, wadia, kaucje;

Aktywa z tytułu zwrotów – rezerwa na zwroty (koszt własny sprzedanych produktów).

Zobowiązania:

Zobowiązania z tytułu umów z klientami – rezerwa na zwroty (przychody ze sprzedaży), zaliczki.

MSSF 9 – zastosowanie po raz pierwszy

Spółka wdrożyła MSSF 9 z dniem 1 stycznia 2018 roku. Korekty związane z dostosowaniem do MSSF 9 zostały przeprowadzone na dzień 1 stycznia 2018 roku i polegały na reklasifikacjach aktywów i zobowiązań finansowych zgodnie z podziałem wymaganym przez MSSF 9. Spółka nie stwierdziła konieczności uwzględniania jakiegokolwiek wpływu na zyski zatrzymane w związku z zastosowaniem nowego standardu.

Od 1 stycznia 2018 Spółka kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z trzech kategorii określonych w MSSF 9:

- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite,
- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Poniżej przedstawiona została tabela prezentująca klasyfikację instrumentów finansowych przed i po wejściu w życie nowych standardów MSSF (wg stanu na 31 grudnia 2017 roku i 1 stycznia 2018 roku):

<i>Instrumenty finansowe</i>	<i>Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSR 39</i>	<i>Klasyfikacja instrumentów finansowych wg MSSF 9</i>	<i>Wartość wg MSR 39 31 grudnia 2017</i>	<i>Wartość wg MSSF 9 1 stycznia 2018</i>
Aktywa				
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
Aktywa z tyt. umów długoterminowe	Pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	202	202
Aktywa z tyt. umów krótkoterminowe	Pożyczki i należności	Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	362	362
			38 161	38 161
Zobowiązania				
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

Zastosowanie MSSF 9 zasadniczo zmieniło podejście do utraty wartości aktywów finansowych poprzez odejście od koncepcji straty poniesionej na rzecz straty oczekiwanej, gdzie całość oczekiwanej straty kredytowej jest rozpoznawana ex-ante.

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 w przychodach osiągnęły poziomy ok 0,01%, a należności utraconych w należnościach handlowych od 0,06% do 0,11%.

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

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2018 roku:

RADPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
KIMSF 23 <i>Niepewność Związana z Ujęciem Podatku Dochodowego</i>	Kluczową z punktu widzenia KIMFS 23 kwestią jest ocena prawdopodobieństwa zaakceptowania wybranego ujęcia podatkowego przez organy podatkowe. W przypadku jeśli jest prawdopodobne, że organy podatkowe zaakceptują ujęcie podatkowe, co do którego występuje niepewność, to należy ująć podatki w sprawozdaniu finansowym spójnie z zeznaniami podatkowymi bez odzwierciedlenia niepewności w ujęciu podatku bieżącego oraz odroczonego. W przeciwnym wypadku podstawę opodatkowania (lub stratę podatkową), wartości podatkowe oraz niewykorzystane straty podatkowe należy ująć w kwocie, która w lepszy sposób odzwierciedli rozstrzygnięcie niepewności, przy wykorzystaniu jednego najbardziej prawdopodobnego wyniku bądź wartości oczekiwanej. Jednostka musi założyć, że organy podatkowe dokonają weryfikacji niepewnego ujęcia podatkowego oraz mają pełną wiedzę o tym zagadnieniu.	1 stycznia 2019 r., wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone
Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty Finansowe</i>	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 r., wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone
Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2015-2017	Doroczne ulepszenia MSSF 2015-2017 zawierają cztery zmiany do standardów. Główne zmiany: <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 <i>Polączenia Przedsięwzięć</i>; • wyjaśniają, że jednostka nie dokonuje ponownej wyceny udziałów kapitałowych we wspólnej działalności kiedy uzyskuje współkontrolę nad wspólnym przedsięwzięciem zgodnie z MSSF 11 <i>Wspólne Ustalenia Umowne</i>; • 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. 	1 stycznia 2019 r. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
Zmiany do MSR 19 <i>Świadczenia Pracownicze (Zmiany, Ograniczenia lub Rozliczenia Planu)</i>	Zmiany do MSR 19 wyjaśniają w jaki sposób jednostki ujmują 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.	1 stycznia 2019 r. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.
Zmiany do MSR 1 <i>Prezentacja sprawozdań finansowych oraz MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów</i>	Zmiany ujednolicają i wyjaśniają definicję „Istotny” oraz zawierają wytyczne w celu zwiększenia spójności stosowania tego konceptu w międzynarodowych standardach sprawozdawczości finansowej.	1 stycznia 2020 r. Zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 59 stanowią jego integralną część.

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

Nie przewiduje się, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

MSSF 16 Leasing

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16”), który określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

Spółka stosuje MSSF 16 w odniesieniu do rocznego okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się od dnia 1 stycznia 2019 roku.

Możliwe są dwie metody przejścia na nowy standard: uproszczona – bez przekształcania danych porównawczych oraz pełna retrospektywna – zgodnie z MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów – dane historyczne będą musiały być skorygowane. Spółka zastosuje metodę uproszczoną zgodnie z MSSF 16 paragraf C5 lit. b).

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 jest przede wszystkim stroną umów najmu (jako leasingobiorca), które dotyczą użytkowania wieczystego gruntów oraz najmu środków transportu. Od 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.

Natomiast w przypadku umów najmu środków transportu, które do tej pory były ujęte zgodnie z MSR 17 Leasing, dokonano tylko 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. Zmiany te wpływają również na kowenanty zawarte w Umowie Kredytu, które to zmiany są obecnie omawiane z bankiem finansującym w celu dostosowania zapisów Umowy Kredytu do obecnej sytuacji w wyniku zastosowania MSSF 16.

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

<i>Wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej jako korekta bilansu otwarcia na dzień 1 stycznia 2019</i>	<i>Aktywa</i>	<i>Kapitały i zobowiązania</i>
<i>Prawo wieczystego użytkowania gruntów:</i>		
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	6 483	-
Zobowiązania z tytułu leasingu - część długoterminowa	-	3 958
Zobowiązania z tytułu leasingu - część krótkoterminowa	-	194
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	(2 331)	-
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	430	-
Zobowiązania z tytułu aktywów trwałych sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	430
<i>Umowy leasingu środków transportu:</i>		
Rzeczowe aktywa trwałe	(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

Pozostałe standardy

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

9. Segmenty operacyjne

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.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 59 stanowią jego integralną część.

RADPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

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.

<i>Przychody i koszty Za okres od 1.01.2018 - 31.12.2018 roku</i>	<i>Electro&Tech</i>	<i>Systemów Rurowych</i>	<i>Pozostała działalność niealokowana</i>	<i>Razem</i>
Przychody ze sprzedaży w tym:	47 562	119 872	581	168 015
<i>Sprzedaż krajowa</i>	37 874	108 925	362	147 161
<i>Sprzedaż eksportowa</i>	9 688	10 947	219	20 854
Pozostałe przychody	-	44	326	370
Koszty własny sprzedaży	(35 652)	(101 597)	(801)	(138 050)
Wynik brutto na sprzedaży	11 910	18 319	106	30 335
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	824	824
Koszty sprzedaży	(4 321)	(7 028)	(2 067)	(13 416)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	(10 782)	(10 782)
Pozostałe koszty operacyjne	(803)	(653)	(327)	(1 783)
Wynik z działalności operacyjnej	6 786	10 638	(12 246)	5 178
Przychody finansowe	-	-	103	103
Koszty finansowe	-	-	(2 686)	(2 686)
Wynik przed opodatkowaniem	6 786	10 638	(14 829)	2 595
Podatek dochodowy	-	-	(465)	(465)
Wynik netto	6 786	10 638	(15 294)	2 130
Amortyzacja	2 347	2 883	853	6 083

<i>Przychody i koszty Za okres od 1.01.2017 - 31.12.2017 roku</i>	<i>Electro&Tech</i>	<i>Systemów Rurowych</i>	<i>Pozostała działalność niealokowana</i>	<i>Razem</i>
Przychody ze sprzedaży w tym:	49 174	104 086	748	154 008
<i>Sprzedaż krajowa</i>	39 124	94 684	517	134 325
<i>Sprzedaż eksportowa</i>	10 050	9 402	231	19 683
Pozostałe przychody	-	44	326	370
Koszty własny sprzedaży	(36 044)	(91 249)	(356)	(127 649)
Wynik brutto na sprzedaży	13 130	12 881	718	26 729
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	713	713
Koszty sprzedaży	(5 451)	(5 468)	(3 915)	(14 834)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	(11 191)	(11 191)
Pozostałe koszty operacyjne	(314)	(398)	(1 087)	(1 799)
Wynik z działalności operacyjnej	7 365	7 015	(14 762)	(382)
Przychody finansowe	-	-	422	422
Koszty finansowe	-	-	(2 854)	(2 854)
Wynik przed opodatkowaniem	7 365	7 015	(17 194)	(2 814)
Podatek dochodowy	-	-	141	141
Wynik netto	7 365	7 015	(17 053)	(2 673)
Amortyzacja	2 251	2 822	1 037	6 110

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 59 stanowią jego integralną część.

RADPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

<i>Pozostałe informacje 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Electro&Tech</i>	<i>Systemów Rurowych</i>	<i>Pozostała działalność niealokowana</i>	<i>Razem</i>
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

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

<i>Główne rynki zbytu Kryterium lokalizacji klientów</i>	<i>Przychody ze sprzedaży</i>	
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Polska	147 161	134 325
Eksport	20 854	19 683
Litwa	5 927	4 058
Niemcy	3 660	3 441
Włochy	2 253	2 890
Estonia	1 588	1 351
Czechy	1 212	1 336
Dania	1 185	1 503
Słowacja	964	639
Finlandia	914	934
Pozostałe kraje	3 151	3 531
Razem	168 015	154 008

10. Przychody i koszty

10.1. Przychody ze sprzedaży

<i>Przychody ze sprzedaży</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Przychody ze sprzedaży produktów	154 984	142 416
Przychody ze sprzedaży usług	1 715	1 013
Przychody ze sprzedaży towarów	13 695	12 481
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 181	1 142
Rezerwa na zwroty	(43)	28
Premie udzielone z tyt. sprzedaży	(3 286)	(3 072)
Utracona sprzedaż - odpisy	(231)	-
Razem	168 015	154 008

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 59 stanowią jego integralną część.

Spółka osiąga przychody ze sprzedaży (wyrobów i towarów) rur i osprzętu termokurczliwego, rur PE / PE RC, muf i głowic kablowych, systemów rur preizolowanych, akcesoriów elektroinstalacyjnych, strunobetonowych żerdzi wirowanych, izolatorów, końcówek i złączek kablowych, wibroizolatorów i wyrobów oświetleniowych.

Przychody ze sprzedaży przede wszystkim usług obejmują sprzedaż usług transportowych.

Przychody ze sprzedaży materiałów to głównie sprzedaż odpadów i innych nieprzydatnych składników majątku obrotowego.

10.2. Pozostałe przychody operacyjne

<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	300	308
Przychody pozostałej sprzedaży	188	111
Nadwyżki inwentaryzacyjne	259	108
Reklamacje	-	92
Pozostałe	77	94
Razem	824	713

10.3. Pozostałe koszty operacyjne

<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:	1 463	1 427
- rzeczowych aktywów trwałych	-	239
- wartości niematerialnych i prawnych	7	-
- należności z tytułu dostaw i usług	-	476
- zapasów	1 456	712
Darowizny	3	5
Koszty sądowe	-	13
Koszty likwidacji majątku obrotowego	21	26
Kary i odszkodowania	212	210
Reklamacje	82	-
Pozostałe	2	118
Razem	1 783	1 799

10.4. Koszty według rodzajów

<i>Koszty rodzajowe</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Amortyzacja	6 083	6 110
Zużycie materiałów i energii	105 941	96 778
Usługi obce	10 713	12 487
Podatki i opłaty	1 806	1 798
Wynagrodzenia	25 364	24 904
Świadczenia na rzecz pracowników	6 370	6 041
Pozostałe koszty rodzajowe	581	641
Razem koszty wg rodzaju	156 858	148 759
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 104	8 770
Razem koszty operacyjne	165 962	157 529
<i>Korekty</i>		
Zmiana stanu produktów	1 833	1 933
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	1 881	1 922
Razem koszty operacyjne	162 248	153 674
Koszt własny sprzedaży	138 050	127 649
Koszty sprzedaży	13 416	14 834
Koszty ogólnego zarządu	10 782	11 191
Razem koszty operacyjne	162 248	153 674

10.5. Przychody finansowe

<i>Przychody finansowe</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Odsetki	58	55
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-	356
Pozostałe	45	11
Razem	103	422

10.6. Koszty finansowe

<i>Koszty finansowe</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Odsetki	1 902	2 333
Rozliczenie transakcji IRS	107	262
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	299	-
Pozostałe koszty obsługi kredytów	298	213
Pozostałe koszty finansowe	80	46
Razem	2 686	2 854

10.7. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku/straty brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonemu według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku i dnia 31 grudnia 2017 roku przedstawia się następująco:

<i>Podatek dochodowy</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Odroczony podatek dochodowy	(465)	141
Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym	(465)	141
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(21)	17

<i>Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem	2 595	(2 814)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2017: 19%)	(493)	535
Przychody/koszty trwale niestanowiące przychodów/kosztów podatkowych	90	(111)
Odchylenie ze względu na księgowanie przez kapitał	21	(17)
Odchylenie związane z korektami roku ubiegłego	-	(243)
Pozostałe	(83)	(23)
Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie	(465)	141

10.8. Odroczony podatek dochodowy

<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>	
	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>		
Różnica w wartości środków trwałych, wartości niematerialnych i prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz dotacji na środki trwałe	6 853	6 338
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6 853	6 338
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>		
Odpisy aktualizujące majątek obrotowy (należności i zapasy)	746	912
Pozycje dot. działalności finansowej (kredyt, leasing, zabezpieczenia)	65	93
Rezerwy	1 026	615
- rezerwy na świadczenia pracownicze	407	360
- rezerwy na utylizację odpadów	84	84
- rezerwy na premie sprzedażowe	234	80

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 59 stanowią jego integralną część.

RADPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>	
	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
- rezerwy na zwroty towarów	207	23
- pozostałe rezerwy	94	68
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	94	84
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	2 286	2 542
Pozostałe, w tym różnice kursowe z wyceny	81	24
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 298	4 270
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego pomniejszona o aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 555	2 068

11. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Razem</i>
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	557	-	-	557
Przeklasyfikowanie	958	755	2 541	4 254
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(557)	-	-	(557)
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	958	755	2 541	4 254
Wartość umorzenia na początek okresu	133	-	-	133
Przeklasyfikowanie	-	117	1 512	1 629
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(133)	-	-	(133)
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	117	1 512	1 629
Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	-	-	-	-
Przeklasyfikowanie	399	638	1 029	2 066
Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	399	638	1 029	2 066
Wartość netto na początek okresu	424	-	-	424
Wartość netto na koniec okresu	559	-	-	559

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym środki trwale przeznaczone do sprzedaży w wysokości 424 tysięcy PLN, które zostały sprzedane w 2018 roku.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka reklasyfikowała część środków trwałych do kategorii *Aktywa trwale sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży*, w związku z zawarciem umowy przedwstępnej zbycia nieruchomości położonych w Pile przy ul. Walki Młodych 108.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 59 stanowią jego integralną część.

12. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie spełniają definicji aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 3 tysiące złotych (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 7 tysięcy złotych).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

ZFŚS	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
Pożyczki udzielone pracownikom	296	312
Środki pieniężne	195	188
Zobowiązania z tytułu Funduszu	488	493
Saldo po skompensowaniu	3	7

13. Zysk / strata przypadająca na jedną akcję

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

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

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku/straty oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku / straty na jedną akcję.

Podstawowy zysk/strata na jedną akcję	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Zysk/strata wykorzystana do obliczenia podstawowego zysku/straty przypadającej na akcję	2 130	(2 673)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w ciągu okresu	37 975 995	30 228 680
Podstawowy zysk / strata na jedną akcję (PLN)	0,06	(0,09)

Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Zysk / strata wykorzystana do obliczenia rozwodnionego zysku / straty przypadającej na akcję	2 130	(2 673)
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w ciągu okresu	37 975 995	30 228 680
Rozwodniony zysk / strata na jedną akcję (PLN)	0,06	(0,09)

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

RADPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

14. Rzeczowe aktywa trwale i wartości niematerialne

<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Grunty</i>	<i>Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe środki trwale</i>	<i>Środki trwale w budowie</i>	<i>Zaliczki bezzwrotne na środki trwale w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	2 150	57 398	99 401	4 431	8 775	2 800	-	174 955
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie	-	295	2 849	284	959	(4 387)	-	-
Nabycia bezpośrednio, leasing, ujawnione	-	-	-	-	-	7 361	259	7 620
Reklasyfikacje	-	-	-	-	-	(28)	-	(28)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	(27)	(235)	(441)	-	-	-	(703)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	(284)	(623)	-	(6)	-	-	(913)
Przeniesienie na środki trwale przeznaczone do sprzedaży	-	(755)	(2 541)	-	-	-	-	(3 296)
Przeniesienie na środki trwale w budowie	-	-	-	-	-	259	(259)	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	2 150	56 627	98 851	4 274	9 728	6 005	-	177 635
Wartość umorzenia na początek okresu	-	14 382	53 645	3 103	6 225	28	-	77 383
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	1 270	3 353	559	334	-	-	5 516
Reklasyfikacje	-	-	-	-	-	(28)	-	(28)
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	(12)	(221)	(399)	-	-	-	(632)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	(284)	(587)	-	(2)	-	-	(873)
Przeniesienie na środki trwale przeznaczone do sprzedaży	-	(117)	(1 512)	-	-	-	-	(1 629)
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	15 239	54 678	3 263	6 557	-	-	79 737
Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	-	638	1 146	-	3	350	-	2 137
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	(42)	-	(3)	-	-	(45)
Przeniesienie na środki trwale przeznaczone do sprzedaży	-	(638)	(1 029)	-	-	-	-	(1 667)
Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	-	75	-	-	350	-	425
Wartość netto na początek okresu	2 150	42 378	44 610	1 328	2 547	2 422	-	95 435
Wartość netto na koniec okresu	2 150	41 388	44 098	1 011	3 171	5 655	-	97 473

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 59 stanowią jego integralną część.

RADPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 59 stanowią jego integralną część.

RADPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

<i>Prawo wieczystego użytkowania gruntów</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2017</i>
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	4 161	3 203
Reklasyfikacje	-	958
Przeniesienie na środki trwale przeznaczone do sprzedaży	(958)	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	3 203	4 161
Wartość umorzenia na początek okresu	840	808
Zwiększenie amortyzacji za okres	32	32
Wartość umorzenia na koniec okresu	872	840
Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	399	-
Reklasyfikacje	(399)	399
Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	399
Wartość netto na początek okresu	2 922	2 395
Wartość netto na koniec okresu	2 331	2 922

Grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntów i budynki o wartości bilansowej 45 869 tysięcy złotych (na dzień 31 grudnia 2017 roku: 47 450 tysięcy złotych) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki (Nota nr 24).

<i>Wartości niematerialne</i> <i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Patenty i</i> <i>licencje</i>	<i>Koszty prac</i> <i>rozwojowych</i>	<i>Oprogra</i> <i>mowanie</i>	<i>Wartości</i> <i>niematerialne</i> <i>w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	1 192	3 326	3 140	616	8 274
Nabycie / Wytworzenie	-	-	-	1 094	1 094
Oddanie do używania zakończonych WN	-	49	78	(127)	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	1 192	3 375	3 218	1 583	9 368
Wartość umorzenia na początek okresu	1 001	2 896	869	-	4 766
Zwiększenie amortyzacji za okres	2	182	343	-	527
Wartość umorzenia na koniec okresu	1 003	3 078	1 212	-	5 293
Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	-	-	-	48	48
Zwiększenia w ciągu okresu	-	-	-	7	7
Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	-	-	55	55
Wartość netto na początek okresu	191	430	2 271	568	3 460
Wartość netto na koniec okresu	189	297	2 006	1 528	4 020

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 59 stanowią jego integralną część.

RADPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

<i>Wartości niematerialne Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Oprogra mowanie</i>	<i>Wartości niematerialne w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	-	-	48	48
Wartość netto na początek okresu	19	647	2 594	133	3 393
Wartość netto na koniec okresu	191	430	2 271	568	3 460

Wartości niematerialne Spółki nie są przedmiotem zabezpieczeń.

<i>Wartość firmy</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
<i>Powstała w wyniku połączenia RADPOL S.A. z RADPOL Elektroporcelaną S.A.</i>		
Wg kosztu	59	59
Skumulowana utrata wartości	-	-
Wartość bilansowa	59	59
<i>Powstała w wyniku połączenia RADPOL S.A. z WIRBET S.A.</i>		
Wg kosztu	12 044	12 044
Skumulowana utrata wartości	(12 044)	(12 044)
Wartość bilansowa	-	-
<i>Razem wartość firmy</i>		
Wg kosztu	12 103	12 103
Skumulowana utrata wartości	(12 044)	(12 044)
Wartość bilansowa	59	59
<i>Zmiany odpisów w roku</i>		
Odpis z tytułu utraty wartości na początek roku	12 044	12 044
Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości na koniec roku	12 044	12 044

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

15. Test na utratę wartości aktywów

Na podstawie przeprowadzonej szerokiej analizy sytuacji rynkowej dokonano weryfikacji przesłanek wskazujących na ewentualną konieczność przeprowadzenia testów na utratę wartości majątku trwałego Spółki na koniec roku 2018. Zidentyfikowano cztery ośrodki generujące przepływy pieniężne, stanowiące zakłady segmentu electro&tech zlokalizowane w Człuchowie, Ciechowie, Ostrowie Wielkopolskim oraz zakład segmentu systemów rurowych w Kolonii Prawiednikach. Bazując na wynikach ośrodków generujących przepływy pieniężne uzyskanych w roku 2018, jak również na weryfikacji możliwości rynkowych dalszych wzrostów sprzedaży w branżach w jakich działa Spółka oraz analizie sytuacji na Giełdzie Papierów Wartościowych, Zarząd Spółki nie stwierdza istnienia przesłanek do przeprowadzania testów na utratę wartości majątku trwałego.

Dla ośrodka generującego przepływy pieniężne w Ciechowie przeprowadzono test na utratę wartości aktywów ze względu na przypisanie do niego wartości firmy, poprzez oszacowanie wartości odzyskiwalnej aktywów na podstawie określenia wartości użytkowej ośrodka. Przepływy finansowe zastosowane w modelu wartości użytkowej bazują na budżecie na 2019 rok oraz prognozach na lata 2020 – 2023. Wartość rezydualna została oszacowana przy założeniu 1,5% wzrostu wypracowanej marży po okresie prognozy. Stopa dyskontowa zastosowana do wyliczenia wartości bieżącej oszacowanych przepływów pieniężnych to szacunek średnioważonego kosztu kapitału Spółki, który na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosił 9,0% (stopa w ujęciu nominalnym). Poszczególne składniki tej stopy zostały oszacowane na podstawie danych rynkowych dotyczących stóp wolnych od ryzyka, wartości współczynnika beta oraz wartości oczekiwanej stopy zwrotu z rynku. Przeprowadzony test na utratę wartości polegający na oszacowaniu wartości użytkowej za pomocą modelu zdyskontowanych wolnych przepływów pieniężnych wykazał, że wartość użytkowa ośrodka generującego przepływy pieniężne przewyższa jego wartość księgową.

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 59 stanowią jego integralną część.

- Ostrów Wielkopolski – 12.051 tysiące złotych (dotyczy wartości firmy, która nie podlega odwróceniom w kolejnych okresach),
- Człuchów – 310 tysięcy złotych (dotyczy środków trwałych nieprzydatnych, nie generujących przepływy pieniężne),
- Kolonia Prawiedniki – 1.097 tysiące złotych (dotyczy środków trwałych nieprzydatnych, nie generujących przepływy pieniężne).

Analiza wrażliwości

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

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

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

Celem analizy wrażliwości było zbadanie o ile można zmienić wybrane parametry modelu, aby oszacowana wartość użytkowa ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne zrównała się z wartością bilansową ośrodka.

Wyniki przeprowadzonej analizy zostały zestawione w poniższej tabeli:

<i>Analiza wrażliwości</i>	<i>Stopa wzrostu</i>	<i>Wartość graniczna</i>	<i>Stopa dyskonta w okresie rezydualnym</i>	<i>Wartość graniczna</i>	<i>Wartość graniczna spadku EBITDA</i>	<i>Wartość graniczna spadku przychodów (spadek cen sprzedaży)</i>
Ciechów	1,5%	poniżej 0	9,0%	powyżej 13%	powyżej 20%	powyżej 2%

W wyniku przeprowadzonych analiz oraz testu na utratę wartości nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów na majątek trwały Spółki oraz ich odwrócenia.

16. Świadczenia pracownicze

16.1. Programy akcji pracowniczych

W 2018 roku RADPOL S.A. nie prowadziła żadnego programu motywacyjnego dla pracowników.

16.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

<i>Główne założenia przyjęte do wyceny świadczeń pracowniczych</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Stopa dyskontowa (%)	3,00%	3,30%
	0% - 21,85%	0% - 21,37%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	w zależności od wieku i płci zatrudnionego, średni 7,40%	w zależności od wieku i płci zatrudnionego, średni 7,40%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	4,00%	4,00%

RADPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

Analiza wrażliwości

Zmiana przyjętej stopy dyskontowej	Wzrost +0,5 pp	Spadek -0,5 pp
<i>31 grudnia 2018 roku</i>		
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	(56)	60
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(56)	60
<i>31 grudnia 2017 roku</i>		
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	(55)	59
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(55)	59
Zmiana wskaźnika rotacji	Wzrost +0,5 pp	Spadek -0,5 pp
<i>31 grudnia 2018 roku</i>		
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	(57)	42
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(57)	42
<i>31 grudnia 2017 roku</i>		
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	(58)	43
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(58)	43
Zmiana stopy wzrostu wynagrodzeń	Wzrost +0,5 pp	Spadek -0,5 pp
<i>31 grudnia 2018 roku</i>		
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	57	(53)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	57	(53)
<i>31 grudnia 2017 roku</i>		
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	56	(53)
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	56	(53)

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych

Zmiany stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych 2018 roku	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Nagrody jubileuszowe	Razem
<i>Wartość rezerw na 1 stycznia 2018 roku:</i>				
Rezerwa długoterminowa	671	49	592	1 312
Rezerwa krótkoterminowa	59	7	66	132
	730	56	658	1 444
<i>Koszty zatrudnienia:</i>				
Koszty bieżącego zatrudnienia	86	10	60	156
Odsetki netto od zobowiązania netto	24	2	22	48
<i>Zyski / straty aktuarialne</i>				
Powstałe na skutek zmian założeń demograficznych	(13)	(1)	(24)	(38)
Powstałe na skutek zmian założeń związanych z doświadczeniem	(7)	(4)	7	(4)
Powstałe na skutek zmian założeń finansowych	19	1	14	34
	(1)	(4)	(3)	(8)
Wyplacone świadczenia	(47)	(5)	(85)	(137)
<i>Wartość rezerw na 31 grudnia 2018 roku:</i>				
Rezerwa długoterminowa	689	52	590	1 331
Rezerwa krótkoterminowa	103	7	62	172
	792	59	652	1 503

RADPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

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

Zmiany stanu rezerw na świadczenia pracownicze	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2017
Na początek okresu	1 795	1 750
Utworzone w ciągu roku obrotowego	807	1 145
Rozwiązane i wykorzystane	(781)	(1 100)
Na koniec okresu	1 821	1 795
- krótkoterminowe na koniec okresu	490	483
w tym rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	318	351
- długoterminowe na koniec okresu	1 331	1 312

17. Zapasy

Zapasy	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
<i>Materiały (według ceny nabycia)</i>		
Wartość brutto	9 003	11 320
Odpisy	1 116	1 227
Wartość netto po odpisach	7 887	10 093
<i>Półprodukty i produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)</i>		
Wartość brutto	8 097	5 688
Odpisy	378	463
Wartość netto po odpisach	7 719	5 225
<i>Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia)</i>		
Wartość brutto	14 073	11 931
Odpisy	1 395	971
Wartość netto po odpisach	12 678	10 960
<i>Towary handlowe (według ceny nabycia)</i>		
Wartość brutto	4 375	6 083
Odpisy	524	466
Wartość netto po odpisach	3 851	5 617
Zapasy wg cen nabycia/wytworzenia	35 548	35 022
Odpisy	3 413	3 127
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	32 135	31 895

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 59 stanowią jego integralną część.

<i>Odpisy aktualizujące zapasy</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Odpisy na początek okresu	3 127	3 116
Utworzenie	1 966	1 562
Rozwiązanie	(510)	(850)
Wykorzystanie	(1 170)	(701)
Odpisy na koniec okresu	3 413	3 127

Zapasy są przedmiotem zastawu rejestrowego w ramach umowy zastawu na zbiorze rzeczy i praw wchodzących w skład przedsiębiorstwa. Zabezpieczenie zostało ustanowione w celu zabezpieczenia umowy kredytowej zawartej z mBankiem S.A.

18. Aktywa z tytułu zwrotów

Sprzedaż z prawem zwrotu zgodnie z MSSF 15 występuje, gdy jednostka przekazując klientowi kontrolę nad produktem daje mu także prawo do zwrotu tego produktu.

Aktywa z tytułu zwrotów stanowią koszt własny sprzedaży przewidywanych zwrotów towarów, oszacowany na podstawie analizy umów z klientami i zwrotów odnotowanych w poprzednich okresach.

<i>Zmiana stanu aktywów z tytułu zwrotów</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
1 stycznia 2018 roku (dane zatwierdzone)	-
Wpływ wdrożenia MSSF 15	673
Utworzenie	315
Wykorzystanie	(64)
31 grudnia 2018 roku	924

19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

<i>Pozostałe należności</i>	<i>31 grudnia 2018 roku (*)</i>	<i>31 grudnia 2017 roku (*)</i>
Pozostałe należności	217	717
<i>w tym</i>		
<i>dotyczące szkód</i>	163	7
<i>podatkowe</i>	-	297
<i>wadia, kaucje krótkoterminowe</i>	-	362
<i>rozliczenie inwentaryzacji</i>	23	20
<i>faktury oczekujące na korektę</i>	26	-
<i>inne</i>	5	31

(*) Dane finansowe na dzień 31 grudnia 2018 roku zostały zaprezentowane zgodnie z MSSF 15, dane finansowe na dzień 31 grudnia 2017 roku zostały zaprezentowane zgodnie z MSR 18 (zastosowanie MSSF 15 po raz pierwszy metodą retrospektywną z łącznym efektem pierwszego zastosowania MSSF 15 ujętym w dniu pierwszego zastosowania).

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają średnio 82-dniowy termin płatności (w roku 2017 odpowiednio 86 dni).

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

<i>Zmiany odpisu aktualizującego należności</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Odpis aktualizujący na początek okresu	3 605	3 274
Zwiększenie	390	632
Wykorzystanie	(47)	(145)
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	(160)	(156)
Odpis aktualizujący na koniec okresu	3 788	3 605

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług:

Należności z tytułu dostaw i usług	Razem	Nieprzetworzone	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	>120 dni
31 grudnia 2018	29 760	23 725	4 232	1 242	77	8	476
31 grudnia 2017	30 234	22 088	5 265	2 030	311	339	201

20. Aktywa z tytułu umów

Aktywa z tytułu umów	31 grudnia 2018 roku (*)	31 grudnia 2017 roku (*)
<i>Aktywa z tytułu umów długoterminowe</i>		
Kaucje na zabezpieczenie dobrego wykonania umów	282	-
<i>Aktywa z tytułu umów krótkoterminowe</i>		
Aktywa z tytułu wyceny kontraktów	1 462	-
Kaucje, wadia, zabezpieczenie należytego wykonania umowy	850	-
Razem aktywa z tytułu umów krótkoterminowe	2 312	-
Aktywa z tytułu umów	2 594	-

(*) Dane finansowe na dzień 31 grudnia 2018 roku zostały zaprezentowane zgodnie z MSSF 15, dane finansowe na dzień 31 grudnia 2017 roku zostały zaprezentowane zgodnie z MSR 18 (zastosowanie MSSF 15 po raz pierwszy metodą retrospektywną z łącznym efektem pierwszego zastosowania MSSF 15 ujętym w dniu pierwszego zastosowania).

Zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami	Rok zakończony 31 grudnia 2018
1 stycznia 2018 roku (dane zatwierdzone)	-
Wpływ wdrożenia MSSF 15	829
Przychody ujęte w danym okresie sprawozdawczym dotyczące zobowiązań do wykonania świadczenia częściowo spełnionych	1 462
Korekty przychodów	303
31 grudnia 2018 roku	2 594

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego 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.

21. Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
Certyfikacja wyrobów zgodnie z normami	477	455
Razem	477	455

Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
Certyfikacja wyrobów zgodnie z normami	490	660
Roczne ubezpieczenie majątkowe i inne	66	73
Roczne licencje za oprogramowanie	48	42
Pozostałe przeglądy okresowe stanu technicznego majątku	47	151
Razem	651	926

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 59 stanowią jego integralną część.

pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku nie odbiega od wartości księgowej.

Stan środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania przedstawia się następująco:

<i>Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Rachunek bankowy Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	195	188
Rachunek bankowy VAT (split payment)	91	-
Kaucje	-	1 708
Razem	286	1 896

23. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

23.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 0,03 PLN każda	704	704
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 0,03 PLN każda	16	16
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 0,03 PLN każda	52	52
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 0,03 PLN każda	300	300
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 0,03 PLN każda	76	76
Razem	1 148	1 148

<i>Wyemitowane akcje zwykłe</i>	<i>Ilość</i>	<i>Wartość nominalna w PLN</i>
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	38 260 605	1 147 818,15
Wyemitowane w roku w zamian za gotówkę w związku z realizacją opcji na akcje	-	-
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	38 260 605	1 147 818,15
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	25 719 752	771 592,56
Wyemitowane w roku w zamian za gotówkę w związku z realizacją opcji na akcje	12 540 853	376 225,59
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	38 260 605	1 147 818,15

<i>Akcje własne</i>	<i>Ilość</i>	<i>Cena nominalna zł/akcję</i>	<i>Wartość nominalna</i>	<i>Średnia cena skupu zł/akcję</i>	<i>Wartość skupionych akcji</i>	<i>Koszty skupu</i>	<i>Wartość akcji własnych w kapitale</i>
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	284 610	0,03	9	8,10	2 305	27	2 332
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	284 610	0,03	9	8,10	2 305	27	2 332
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	284 610	0,03	9	8,10	2 305	26	2 331
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	284 610	0,03	9	8,10	2 305	27	2 332

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiadała 284 610 sztuk akcji własnych i w tym okresie liczba ta nie uległa zmianom.

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

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

23.1.1 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 3 kwietnia 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:

Akcjonariat 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 TFIS.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.

Pomiędzy dniem bilansowym a dniem 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez akcjonariuszy mających powyżej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

23.2. Kapitał zapasowy

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

23.3. Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych	Kapitał rezerwowy na ewentualną przyszłą wypłatę dywidendy	Pozostały	Razem
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	14 400	2 398	351	17 149
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	14 400	2 398	351	17 149
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	14 400	2 398	351	17 149
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	14 400	2 398	351	17 149

23.4. Niepodzielony zysk/strata i ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 59 stanowią jego integralną część.

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 wysokości 2 673 243,40 złotych z zysków zatrzymanych w Spółce,

Na dzień 31 grudnia 2018 roku istnieją ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy wynikające z umowy kredytu z dnia 4 września 2012 roku z późniejszymi zmianami. Ograniczenie zostało zdefiniowane tak, że bez pisemnej zgody kredytodawcy nie zostanie podjęta żadna uchwała walnego zgromadzenia Spółki o podziale zysku i wypłacie dywidendy, ani wypłacie zaliczki na poczet dywidendy.

Zysk netto w wysokości 2 130 tys. złotych wypracowany w roku obrotowym zakończonym dnia 31 grudnia 2018 Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć na kapitał zapasowy z zysków zatrzymanych.

24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

<i>Kredyty bankowe</i>	<i>Efektywna stopa procentowa %</i>	<i>Ostateczny termin spłaty</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
<i>Krótkoterminowe</i>				
Kredyt A - kredyt terminowy otrzymany w kwocie 15 000 tys. złotych, oprocentowany WIBOR 1M plus marża	4,29%	30 września 2020 roku	1 210	1 201
Kredyt B - kredyt terminowy otrzymany w kwocie 40 270 tys. złotych, oprocentowany WIBOR 1M plus marża	6,20%	30 września 2020 roku	3 191	3 337
Kredyt C - kredyt terminowy otrzymany w kwocie 22 500 tys. złotych, oprocentowany WIBOR 1M plus marża	3,83%	4 września 2020 roku	4 023	4 009
Kredyt D1 - kredyt obrotowy otrzymany w kwocie 8 000 tys. złotych, oprocentowany WIBOR 1M plus marża	5,12%	30 września 2019 roku	7 989	8 006
Kredyt F - kredyt terminowy otrzymany w kwocie 9 000 tys. złotych, oprocentowany WIBOR 1M plus marża	4,30%	4 września 2020 roku	1 654	1 640
			18 067	18 193
<i>Długoterminowe</i>				
Kredyt A - kredyt terminowy otrzymany w kwocie 15 000 tys. złotych, oprocentowany WIBOR 1M plus marża	4,29%	30 września 2020 roku	2 009	2 905
Kredyt B - kredyt terminowy otrzymany w kwocie 40 270 tys. złotych, oprocentowany WIBOR 1M plus marża	6,20%	30 września 2020 roku	10 466	11 211
Kredyt C - kredyt terminowy otrzymany w kwocie 22 500 tys. złotych, oprocentowany WIBOR 1M plus marża	3,83%	4 września 2020 roku	3 638	7 029
Kredyt F - kredyt terminowy otrzymany w kwocie 9 000 tys. złotych, oprocentowany WIBOR 1M plus marża	4,30%	4 września 2020 roku	3 593	5 026
			19 706	26 171

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 16.000 tysięcy złotych (31 grudnia 2017 roku: 14.000 tysięcy złotych), w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

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

W dniu 28 marca 2018 roku Spółka zawarła z Bankiem umowę zmieniającą nr 11 do Umowy Kredytu, w której przede wszystkim zawarta jest zmiana terminów spłaty kredytów D1 oraz E na dzień 29 marca 2019 roku.

W dniu 28 września 2018 roku Spółka zawarła z Bankiem umowę zmieniającą nr 12 do Umowy Kredytu, w której również zawarta jest zmiana terminów spłaty kredytów D1 oraz E na dzień 30 września 2019 roku oraz dodatkowo został zwiększony limit kredytu D1 o 2 mln złotych do dnia 28 lutego 2019 roku.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku i na podstawie niniejszego sprawozdania wskaźniki określone Umową kredytową zostały spełnione.

25. Pozostałe rezerwy

Zmiany stanu pozostałych rezerw przedstawiają się następująco:

<i>Zmiany stanu pozostałych rezerw długoterminowych</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Na początek okresu	440	650
Utworzone w ciągu roku obrotowego	114	-
Rozwiązane i wykorzystane	(113)	(210)
Na koniec okresu	441	440

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

<i>Zmiany stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych</i>	<i>Rezerwa na pozostałe wynagrodzenia i odprawy</i>	<i>Rezerwy na bonusy z tytułu wykonanej sprzedaży</i>	<i>Rezerwy na kary i reklamacje</i>	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Razem</i>
<i>Na dzień 1 stycznia 2018 roku (*)</i>	100	421	23	123	357	1 024
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	3 294	243	-	351	3 888
Rozwiązane i wykorzystane	-	(2 483)	(23)	-	(412)	(2 918)
Reklasyfikacja	(100)	-	-	(123)	(175)	(398)
Na dzień 31 grudnia 2018 roku (*)	-	1 232	243	-	121	1 596
<i>Na dzień 1 stycznia 2017 roku (*)</i>	112	25	-	151	520	808
Utworzone w ciągu roku obrotowego	192	3 250	200	116	651	4 409
Rozwiązane i wykorzystane	(204)	(2 854)	(177)	(144)	(814)	(4 193)
Na dzień 31 grudnia 2017 roku (*)	100	421	23	123	357	1 024

(*) Dane finansowe na dzień 31 grudnia 2018 roku zostały zaprezentowane zgodnie z MSSF 15, dane finansowe na dzień 31 grudnia 2017 roku zostały zaprezentowane zgodnie z MSR 18 (zastosowanie MSSF 15 po raz pierwszy metodą retrospektywną z łącznym efektem pierwszego zastosowania MSSF 15 ujętym w dniu pierwszego zastosowania).

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

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

<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Wobec jednostek pozostałych	27 335	25 305
w tym		
- zobowiązania zafakturowane	26 319	23 911
- faktury zakupu towarów i materiałów w drodze	886	1 394
- rezerwy na koszty usług (faktury w drodze)	130	-

Zasady i warunki płatności zobowiązań:

1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 74-dniowych (w roku 2017 odpowiednio 75-dniowych).
2. Pozostałe zobowiązania regulowane są ze średnim miesięcznym terminem płatności.
3. Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych w ciągu całego roku obrotowego.

W pozycji *Pozostałe zobowiązania finansowe* prezentowane są kwoty dotyczące leasingu finansowego. Ponadto w tej pozycji na dzień 31 grudnia 2017 roku zawarta jest wartość instrumentu finansowego *swap stopy procentowej* w wys. 104 tys. zł.

Przedmioty leasingu w podziale na grupy aktywów:

<i>Wartość bilansowa netto przedmiotu leasingu</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Środki transportu	343	378

<i>Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>		<i>31 grudnia 2017 roku</i>	
	<i>Przepływy wynikające z umów</i>	<i>Wartość sprawozdawcza</i>	<i>Przepływy wynikające z umów</i>	<i>Wartość sprawozdawcza</i>
Płatne do 1 roku	198	198	115	115
Płatne od 1 roku do 5 lat	142	142	162	162
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	340	340	277	277
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	340	340	277	277

Umowy leasingu są zawarte w walucie PLN, na okres 3 lat. Na podstawie zawartych umów Spółka użytkuje środki transportu. Leasingobiorca w momencie zakończenia umowy ma prawo zakupu przedmiotu leasingu za cenę, która według szacunków Spółki, będzie na tyle atrakcyjna, iż w chwili rozpoczęcia leasingu stwierdzono wysokie prawdopodobieństwo, że leasingobiorca z tej możliwości skorzysta. Opłaty za korzystanie ze składników aktywów objętych umowami mają charakter stały.

Przyszłe płatności z tytułu umów najmu powierzchni biurowych i parkingowych

<i>Przyszłe płatności</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
<i>Umowy najmu powierzchni biurowych i parkingowych</i>		
Płatne do 1 roku	45	45
Razem	45	45

<i>Oплаты leasingowe ujęte jako koszt danego okresu</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>
Umowy najmu powierzchni biurowych i parkingowych	243	243

Na podstawie zawartych umów najmu i dzierżawy Spółka użytkuje powierzchnie biurowe oraz parkingowe, które zostały sklasyfikowane jako leasing operacyjny. Umowy zostały zawarte na czas nieokreślony jednakże zawierają one krótkoterminowe okresy wypowiedzenia od 2 do 3 miesięcy. Płatności za korzystanie ze składników majątku objętych umowami są realizowane w PLN.

26.2. Zobowiązania z tytułu umów

<i>Zobowiązania z tytułu umów</i>	<i>31 grudnia 2018 roku (*)</i>	<i>31 grudnia 2017 roku (*)</i>
Zobowiązanie z tytułu zwrotów towarów	1 090	-
Zaliczki na dostawy	221	-
Zobowiązania z tytułu umów	1 311	-

(*) Dane finansowe na dzień 31 grudnia 2018 roku zostały zaprezentowane zgodnie z MSSF 15, dane finansowe na dzień 31 grudnia 2017 roku zostały zaprezentowane zgodnie z MSR 18 (zastosowanie MSSF 15 po raz pierwszy metodą retrospektywną z łącznym efektem pierwszego zastosowania MSSF 15 ujętym w dniu pierwszego zastosowania).

<i>Zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>
1 stycznia 2018 roku (dane zatwierdzone)	-
Wpływ wdrożenia MSSF 15	888
Korekta wynikająca ze zmiany stopnia spełnienia zobowiązania	(92)
Zobowiązania do przyjęcia zwrotów	294
Otrzymane zaliczki, przedpłaty	221
31 grudnia 2018 roku	1 311

Spółka realizuje zobowiązania z tytułu umów z klientami w związku z otrzymanymi zaliczkami, przedpłatami w okresie do jednego roku.

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

26.3. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

<i>Pozostałe zobowiązania niefinansowe</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
<i>Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych</i>		
Podatek od towarów i usług	333	-
Podatek dochodowy od osób fizycznych	420	405
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 423	1 473
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	3	-
Pozostałe podatki i opłaty	12	-
<i>Pozostałe</i>		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1 858	1 545
- wynagrodzenia naliczone za bieżący okres, wypłacone w kolejnych okresach	1 538	1 545
- rezerwy na świadczenia pracownicze wynikające z regulaminów	320	-
Inne zobowiązania niefinansowe	44	358
Razem	4 093	3 781

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

27. Przychody przyszłych okresów

<i>Przychody przyszłych okresów</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:</i>		
Dotacji do rzeczowych aktywów trwałych	4 697	4 409
Razem	4 697	4 409
- krótkoterminowe	392	352
- długoterminowe	4 305	4 057

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

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

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

RADPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

<i>Uzgodnienie sprawozdania z przepływów pieniężnych ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Zmiana stanu należności i aktywów z tytułu umów wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(1 507)	(8 265)
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	88	-
Zmiana stanu należności wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	(1 419)	(8 265)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	3 983	7 528
Korekta dot. zmiany stanu zobowiązań z tyt. zakupu środków trwałych i zwrotu/odsprzedaży	(76)	44
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	3 907	7 572
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	541	(917)
Kwoty należne z tytułu sprzedaży białych certyfikatów.	(21)	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	520	(917)
Zmiana stanu rezerw wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	1 086	(107)
Aktywa odroczone księgowane z kapitałem - wycena IRS	(20)	(47)
Zmiana podatku odroczonego	(465)	141
Zyski/(straty) aktuarialne księgowane z kapitałem	(1)	(269)
Korekta zobowiązań i rezerw	4	(1)
Zmiana stanu rezerw wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	604	(283)

<i>Wyjaśnienia do pozycji "Zysk/strata na działalności inwestycyjnej"</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
Zysk / strata ze sprzedaży i likwidacji środków trwałych	(300)	(308)
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	7	250
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	-	(11)
Nadwyżki inwentaryzacyjne	-	(108)
Pozostałe korekty dot. rozbiórki środków trwałych	(11)	-
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	(304)	(177)

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

<i>Udzielone gwarancje i inne zobowiązania warunkowe</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Gwarancje bankowe udzielane jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	2 538	2 068
Razem	2 538	2 068

Wartość udzielonych gwarancji na dzień 31 grudnia 2018 roku wzrosła o 470 tysięcy złotych w stosunku do 31 grudnia 2017 roku, co było spowodowane udzieleniem nowych gwarancji dobrego wykonania umów na dostawy towarów (w kwocie 1 297 tysięcy złotych) oraz zabezpieczeniem płatności wobec dostawców (w kwocie 712 tysięcy złotych). Ponadto w w/wym. okresie wygasły gwarancje na kwotę 1 539 tysięcy złotych.

<i>Otrzymane gwarancje i inne należności warunkowe</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Gwarancje bankowe otrzymane jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	63	798
Razem	63	798

Wartość otrzymanych gwarancji na dzień 31 grudnia 2018 roku spadła o 735 tysięcy złotych w stosunku do 31 grudnia 2017 roku, co było spowodowane otrzymaniem nowych gwarancji dobrego wykonania umów na dostawy towarów w kwocie 636 tysięcy złotych oraz wygaśnięciem gwarancji w kwocie 1 371 tysięcy złotych.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 59 stanowią jego integralną część.

29.1. Sprawy sądowe

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

29.2. Rozliczenia podatkowe

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

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

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

30. Informacje o podmiotach powiązanych

30.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę

W 2018 roku osoby wchodzące w skład organów Spółki, które posiadały akcje RADPOL S.A.:

Zarząd Spółki:

- Prezes Zarządu Michał Jarczyński – posiadał 12.500 akcji RADPOL S.A. reprezentujących 0,03% kapitału zakładowego, dających prawo do 12.500 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 0,03% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, o wartości nominalnej 375,00 złotych.

Rada Nadzorcza Spółki:

- Osoby obecnie pełniące funkcje Członków Rady Nadzorczej nie posiadają akcji RADPOL S.A.

30.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

Kadrę kierowniczą Spółki stanowią Członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarząd.

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

Wynagrodzenia Zarządu:

Imię	Nazwisko	Z tyt. umowy o pracę	Fundusz bezosobowy	Razem rok 2018	Z tyt. umowy o pracę	Fundusz bezosobowy	Razem rok 2017
Anna	Kułach	-	456	456	414	-	414
Michał	Jarczyński	-	570	570	331	-	331
Marcin	Kowalczyk	83	-	83	459	-	459
Piotr	Jabłoński	-	333	333	183	-	183
Rafał	Trzeciak	-	-	-	279	-	279
Andrzej	Sielski	-	14	14	56	70	126
Razem		83	1 373	1 456	1 722	70	1 792

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej:

<i>Imię</i>	<i>Nazwisko</i>	<i>Fundusz bezosobowy rok 2018</i>	<i>Fundusz bezosobowy rok 2017</i>
Leszek	Iwaniec	55	54
Piotr	Ciżkowicz	55	53
Jerzy	Markiewicz	48	48
Andrzej	Kasperek	49	43
Krzysztof	Kołodziejczyk	43	38
Dariusz	Formela	42	37
Krzysztof	Rogalski	23	-
Marcin	Wysocki	-	5
Grzegorz	Bielowicki	-	3
Grzegorz	Bocian	-	2
Razem		315	283

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

Wyższa kadra kierownicza nie posiada udziałów w programie akcji pracowniczych.

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, tj. KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku i za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, wypłacone lub należne w podziale na rodzaje usług:

<i>Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
<i>Rodzaj usługi</i>		
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	55	55
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	34	34
Razem	89	89

32. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

32.1. Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 59 stanowią jego integralną część.

RADPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

<i>Ryzyko stopy procentowej</i>	<i>Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na zysk lub stratę brutto</i>	<i>Wpływ na inne całkowite dochody</i>	<i>Wpływ na całkowite dochody ogółem</i>
<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 rok</i>				
PLN	+ 1p.p.	(344)	77	(201)
PLN	- 1p.p.	344	(77)	201
<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 rok</i>				
PLN	+ 1p.p.	(377)	123	(182)
PLN	- 1p.p.	377	(123)	182

32.2. Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta funkcjonalna. Około 12,14% transakcji sprzedaży oraz około 44,4% transakcji zakupów zawartych przez Spółkę wyrażonych jest w walutach innych niż waluta funkcjonalna jednostki operacyjnej.

<i>Ryzyko walutowe</i>	<i>Wzrost / spadek kursu waluty</i>	<i>Wpływ na zysk lub stratę brutto</i>	<i>Wpływ na całkowite dochody ogółem</i>
31 grudnia 2018 – EUR	+ 10%	(476)	(386)
	- 10%	476	386
31 grudnia 2017 – EUR	+ 10%	(1 093)	(885)
	- 10%	1 093	885
31 grudnia 2018 – USD	+ 10%	(4)	(3)
	- 10%	4	3
31 grudnia 2017 – USD	+ 10%	(77)	(62)
	- 10%	77	62
31 grudnia 2018 – CNY	+ 10%	5	4
	- 10%	(5)	(4)
31 grudnia 2017 – CNY	+ 10%	17	14
	- 10%	(17)	(14)

32.3. Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje przy zachowaniu zasad weryfikacji wiarygodności klientów. Wszyscy klienci, którzy korzystają z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom szczegółowej weryfikacji.

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

32.4. Ryzyko związane z płynnością

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

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

33. Instrumenty finansowe

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

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

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

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

Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego na dzień 31 grudnia 2018 roku wynosi 0 tysiące złotych (31 grudnia 2017 roku: 104 tysiące złotych).

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

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

33.1. Klasy i kategorie instrumentów finansowych

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

<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Kategorie instrumentów finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa ogółem</i>	<i>Wartość godziwa</i>
	<i>Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>		
<i>Klasy instrumentów finansowych</i>			
<i>Aktywa finansowe</i>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 724	3 724	(*)
Krótkoterminowe aktywa finansowe	23	23	(*)
Należności z tyt. dostaw i usług	29 760	29 760	(*)
Aktywa z tytułu umów długoterminowe	282	282	(*)
Aktywa z tytułu umów krótkoterminowe	2 312	2 312	(*)
	36 101	36 101	-
<i>Zobowiązania finansowe</i>			
Kredyty i pożyczki	37 773	37 773	(*)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27 335	27 335	(*)
Zobowiązania z tytułu umów	1 311	1 311	(*)
Zobowiązania inwestycyjne	330	330	(*)
Razem	66 749	66 749	(*)

<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Kategorie instrumentów finansowych</i>	<i>Wartość bilansowa ogółem</i>	<i>Wartość godziwa</i>
	<i>wylączone z zakresu MSSF 9</i>		
	<i>Pozostałe zobowiązania finansowe</i>		
<i>Klasy instrumentów finansowych</i>			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	340	340	(*)
Razem	340	340	(*)

<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Kategorie instrumentów finansowych</i>			<i>Wartość bilansowa ogółem</i>	<i>Wartość godziwa</i>
	<i>Instrumenty zabezpieczające</i>	<i>Pożyczki i należności</i>	<i>Pozostałe zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu</i>		
<i>Klasy instrumentów finansowych</i>					
<i>Aktywa finansowe</i>					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	7 363	-	7 363	(*)
Należności z tyt. dostaw i usług	-	30 234	-	30 234	(*)
Należności długoterminowe	-	202	-	202	(*)
Wadia krótkoterminowe	-	362	-	362	(*)
	-	38 161	-	38 161	-

RADPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Kategorie instrumentów finansowych</i>			<i>Wartość bilansowa ogółem</i>	<i>Wartość godziwa</i>
	<i>Instrumenty zabezpieczające</i>	<i>Pożyczki i należności</i>	<i>Pozostałe zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu</i>		
<i>Zobowiązania finansowe</i>					
Kredyty i pożyczki	-	-	44 364	44 364	(*)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	25 305	25 305	(*)
Zobowiązania inwestycyjne	-	-	269	269	(*)
Inne zobowiązania finansowe	104	-	-	104	(*)
Razem	104	-	69 938	70 042	(*)

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

(*) Na daty bilansowe 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku, według oceny Spółki wartości godziwe dla instrumentów finansowych klasyfikowanych w rozumieniu MSSF 9 nie odbiegają znacząco od wartości bilansowych, głównie ze względu na zmienne oprocentowanie, dla pozostałych pozycji zaś ze względu na ich krótkoterminowy charakter.

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

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

<i>Rok zakończony</i>	<i>Przychody / koszty z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski / straty z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie / utworzenie / odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski / straty z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski / straty ze sprzedaży / realizacji instrumentów finansowych</i>	<i>Razem</i>
<i>31 grudnia 2018 (*)</i>						
<i>Aktywa finansowe</i>						
Wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	2	158	(230)	-	-	(70)
	2	158	(230)	-	-	(70)
<i>Zobowiązania finansowe</i>						
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	-	84	(107)	(23)
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	(1 901)	(422)	-	-	-	(2 323)
	(1 901)	(422)	-	84	(107)	(2 346)

RADPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

Rok zakończony 31 grudnia 2017 (*)	Przychody / koszty z tytułu odsetek	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski / straty z tytułu wyceny	Zyski / straty ze sprzedaży / realizacji instrumentów finansowych	Razem
<i>Aktywa finansowe</i>						
Pożyczki i należności	23	(226)	(476)	-	-	(679)
	23	(226)	(476)	-	-	(679)
<i>Zobowiązania finansowe</i>						
Instrumenty zabezpieczające	-	-	-	202	(262)	(60)
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	(2 389)	833	-	-	-	(1 556)
	(2 389)	833	-	202	(262)	(1 616)

(*) Dane finansowe na dzień 31 grudnia 2018 roku zostały zaprezentowane zgodnie z MSSF 15, dane finansowe na dzień 31 grudnia 2017 roku zostały zaprezentowane zgodnie z MSR 18 (zastosowanie MSSF 15 po raz pierwszy metodą retrospektywną z łącznym efektem pierwszego zastosowania MSSF 15 ujętym w dniu pierwszego zastosowania).

33.3. Ryzyko stopy procentowej

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

Oprocentowanie zmienne

31 grudnia 2018 roku	<Irok	1-2 lat	Razem
Aktywa gotówkowe	3 724	-	3 724
Kredyt bankowy A na 10.000 tys. PLN	1 210	2 009	3 219
Kredyt bankowy B na 40.270 tys. PLN	3 191	10 466	13 657
Kredyt bankowy C na 22.500 tys. PLN	4 023	3 638	7 661
Kredyt bankowy D1 na 10.000 tys. PLN (obrotowy)	7 989	-	7 989
Kredyt bankowy F na 9.000 tys. PLN	1 654	3 593	5 247

Oprocentowanie zmienne

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

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

33.4. Ryzyko walutowe

W ramach podstawowej działalności operacyjnej Spółka dokonuje sprzedaży oraz zakupów w walutach obcych. Salda pozycji walutowych na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

RADPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

<i>Instrumenty finansowe - ryzyko walutowe</i>	<i>Waluta</i>	<i>30 grudnia 2018 roku</i>		<i>31 grudnia 2017 roku</i>	
		<i>Kwota w walucie</i>	<i>Przeliczenie na PLN</i>	<i>Kwota w walucie</i>	<i>Przeliczenie na PLN</i>
Należności własne	EUR	1 010	4 343	781	3 257
Należności własne	USD	104	391	-	-
Należności własne	CNY	93	51	305	163
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	EUR	236	1 016	109	455
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	USD	-	-	4	14
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	EUR	2 365	10 170	3 529	14 719
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	USD	114	429	218	759

33.5. Zobowiązania finansowe i pozostałe zobowiązania Spółki według daty zapadalności

<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2 000	16 067	19 706	-	37 773
Zobowiązania leasingowe	49	149	142	-	340
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28 795	-	-	181	28 976

<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	10 178	8 015	26 171	44 364
Zobowiązania leasingowe	29	86	162	277
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25 430	20	228	25 678

33.6. Zabezpieczenia na majątku

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

34. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

35. Struktura zatrudnienia

<i>Stan zatrudnienia na ostatni dzień roku</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Zarząd Spółki	-	3
Administracja	100	95
Dział sprzedaży	53	51
Pion produkcji	314	312
Pozostali	74	82
Razem	541	543

<i>Przeciętne zatrudnienie w Spółce</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2017</i>
Zarząd Spółki	-	4
Administracja	95	101
Dział sprzedaży	52	44
Pion produkcji	330	304
Pozostali	82	82
Razem	559	535

36. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 27 lutego 2019 roku Spółka zawarła z mBankiem S.A. Aneks w formie tekstu jednolitego nr 9 do Umowy Ramowej nr 10/020/15/Z/GL z 13 kwietnia 2015 roku (z późn. zm.). Główne zmiany wprowadzane Aneksem dotyczą podwyższenia kwoty limitu linii na gwarancje z 4 mln zł do 6 mln zł oraz przedłużenia okresu wykorzystania limitu do dnia 30 września 2019 roku. Termin ważności linii i równocześnie ostateczny termin ważności gwarancji to 30 września 2025 roku.

W dniu 26 marca 2019 roku Spółka podpisała z inwestorem branżowym list intencyjny dotyczący ustalenia warunków potencjalnego zbycia przez Radpol zakładu produkcyjnego Wirbet położonego w Ostrowie Wielkopolskim.

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 Spółki m.in. materiałów preizolowanych. Warunki Porozumienia ramowego nie odbiegają od powszechnie stosowanych warunków w tego typu umowach.

Osoba, której
powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Dorota Kania

Anna Kułach

Jacek Fotyma

Człuchów, dnia 3 kwietnia 2019 roku