

RADPOL S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Człuchów, 21 marca 2017 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 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	12
5. Zmiany polityki rachunkowości, prezentacji i korekty błędów dotyczące lat poprzednich	12
5.1. Przekształcenie sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku	14
5.2. Przekształcenie sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku	15
5.3. Przekształcenie sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2015 roku	17
6. Zmiana szacunków	19
7. Istotne zasady rachunkowości	19
7.1. Wycena do wartości godziwej	19
7.2. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej	20
7.3. Rzeczowe aktywa trwałe	20
7.4. Wartości niematerialne	21
7.5. Wartość firmy	22
7.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	22
7.7. Aktywa finansowe	23
7.8. Utrata wartości aktywów finansowych	24
7.9. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	24
7.10. Zapasy	25
7.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26
7.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	26
7.13. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	26
7.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26
7.15. Rezerwy	27
7.16. Świadczenia pracownicze	27
7.17. Przychody	28
7.18. Podatki	28
7.19. Zysk netto na akcję	29
8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	29
8.1. Profesjonalny osąd	29
8.2. Niepewność szacunków i założeń	30
9. Zmiany standardów MSSF	31
10. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	31
11. Segmenty operacyjne	32
12. Przychody i koszty	36
12.1. Pozostałe przychody operacyjne	36
12.2. Pozostałe koszty operacyjne	36
12.3. Koszty według rodzajów	37
12.4. Przychody finansowe	37

12.5. Koszty finansowe.....	37
12.6. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	37
12.7. Odroczone podatek dochodowy.....	38
13. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	39
14. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	40
15. Zysk / strata przypadający na jedną akcję	40
16. Rzeczowe aktywa trwale	41
17. Wartości niematerialne.....	43
18. Świadczenia pracownicze.....	46
18.1. Programy akcji pracowniczych.....	46
18.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	47
19. Zapasy	49
20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	50
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	50
22. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe	51
22.1. Kapitał podstawowy.....	51
22.2. Kapitał zapasowy	52
22.3. Pozostałe kapitały rezerwowe	52
22.4. Niepodzielony zysk / strata i ograniczenia w wypłacie dywidendy	52
23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	53
24. Pozostałe rezerwy.....	54
Zmiany stanu pozostałych rezerw	54
25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	55
25.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania finansowe	55
25.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	55
25.3. Przychody przyszłych okresów.....	55
26. 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.....	56
27. Zobowiązania inwestycyjne	57
28. Udzielone gwarancje i inne zobowiązania warunkowe.....	57
28.1. Sprawy sądowe	57
28.2. Rozliczenia podatkowe	57
29. Informacje o podmiotach powiązanych.....	57
29.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę.....	57
29.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	57
30. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	59
31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	59
31.1. Ryzyko stopy procentowej.....	59
31.2. Ryzyko walutowe.....	60
31.3. Ryzyko kredytowe	60
31.4. Ryzyko związane z płynnością	60
32. Instrumenty finansowe	61
32.1. Klasy i kategorie instrumentów finansowych	61
32.2. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	62
32.3. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat i innych całkowitych dochodów dotyczące instrumentów finansowych	62
32.4. Ryzyko stopy procentowej.....	63

32.5. Zabezpieczenia na majątku	64
33. Zarządzanie kapitałem.....	64
34. Struktura zatrudnienia	64
35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	65

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	<i>Nota</i>	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2015</i> <i>(przekształcone)</i>
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		142 385	191 065
Pozostałe przychody		1 079	760
Koszt własny sprzedaży		(117 463)	(151 480)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		26 001	40 345
Pozostałe przychody operacyjne	<i>12.1</i>	461	1 084
Koszty sprzedaży		(15 993)	(18 781)
Koszty ogólnego zarządu		(11 676)	(13 510)
Pozostałe koszty operacyjne	<i>12.2</i>	(6 170)	(16 005)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(7 377)	(6 867)
Przychody finansowe	<i>12.4</i>	4	85
Koszty finansowe	<i>12.5</i>	(3 273)	(3 373)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(10 646)	(10 155)
Podatek dochodowy	<i>12.6</i>	2 182	(99)
ZYSK (STRATA) NETTO		(8 464)	(10 254)
Pozycje, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		422	381
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach		(81)	(72)
Inne całkowite dochody netto, które mogą zostać przeklasyfikowane do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		341	309
Pozycje, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Zyski / straty aktuarialne		93	60
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach		(19)	(12)
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		74	48
Inne całkowite dochody netto		415	357
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY		(8 049)	(9 897)
Zysk/ (strata) na jedną akcję:	<i>15</i>		
– podstawowy z zysku za rok obrotowy w PLN		(0,33)	(0,40)
– rozwodniony z zysku za rok obrotowy w PLN		(0,33)	(0,40)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2016 roku

AKTYWA	Nota	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	1 stycznia 2015
			<i>(przekształcone)</i>	<i>(przekształcone)</i>
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	16	98 656	106 397	117 413
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	16	2 395	2 909	2 947
Wartości niematerialne	17	3 393	3 565	3 704
Wartość firmy	17	59	59	12 103
Należności długoterminowe	20	171	319	47
Rozliczenia międzyokresowe		472	514	181
Aktywa trwałe razem		105 146	113 763	136 395
Aktywa obrotowe				
Zapasy	19	24 765	32 592	28 615
Należności z tytułu dostaw i usług	20	22 309	30 518	41 419
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	963	830
Pozostałe należności	20	409	209	128
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 834	8 751	5 318
Rozliczenia międzyokresowe		380	414	1 040
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	13	983	5 555	1 753
Aktywa obrotowe razem		51 680	79 002	79 103
AKTYWA RAZEM		156 826	192 765	215 498

RADPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach PLN)

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	<i>Nota</i>	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	1 stycznia 2015
		<i>(przekształcone)</i>		<i>(przekształcone)</i>
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	22.1	772	772	772
Akcje własne	22.1	(2 331)	(2 331)	(2 331)
Kapitał zapasowy z emisji akcji	22.2	52 323	52 323	52 323
Zyski zatrzymane		5 709	14 174	33 491
Pozostałe kapitały rezerwowe	22.3	17 149	17 149	17 149
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń		(286)	(627)	(936)
Zyski/straty aktuarialne		122	48	-
Kapitał własny razem		73 458	81 508	100 468
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	23	36 136	37 063	42 205
Inne zobowiązania finansowe	25.1	353	775	1 156
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.7	2 226	4 308	5 856
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	18.2	1 038	982	1 068
Pozostałe rezerwy	24	650	650	507
Przychody przyszłych okresów	25.3	4 178	5 356	5 902
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy razem		44 581	49 134	56 694
Zobowiązania krótkoterminowe				
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	23	15 090	22 785	24 921
Inne zobowiązania finansowe		-	-	22
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25.1	17 457	32 274	26 470
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	36
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	25.2	4 101	4 801	4 493
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	18.2	712	888	1 123
Pozostałe rezerwy	24	808	828	501
Przychody przyszłych okresów	25.3	619	547	770
Zobowiązania krótkoterminowe razem		38 787	62 123	58 336
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		156 826	192 765	215 498

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 66 stanowią jego integralną część.

SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	<i>Nota</i>	<i>rok zakończony</i> 31 grudnia 2016	<i>rok zakończony</i> 31 grudnia 2015 <i>(przekształcone)</i>
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk (strata) brutto		(10 646)	(10 155)
Korekty o pozycje:		15 554	35 689
Amortyzacja		9 009	10 142
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	26	3 153	13 052
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności	26	8 157	10 548
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów	26	7 827	(3 977)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych	26	(15 229)	5 602
Koszty z tytułu odsetek		2 740	2 653
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	26	(1 159)	(476)
Zmiana stanu rezerw	26	82	181
Podatek dochodowy zapłacony		963	(1 873)
Pozostałe		11	(163)
Przeływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		4 908	25 534
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		2 965	288
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(2 416)	(3 536)
Przeływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		549	(3 248)
PRZEŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		737	11 000
Spłaty kredytów i pożyczek		(9 676)	(18 278)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		-	(22)
Dywidendy wypłacone		-	(8 902)
Odsetki zapłacone		(2 424)	(2 653)
Przeływy pieniężne netto z działalności finansowej		(11 363)	(18 855)
ZWIĘKSZENIE (ZMNIJSZENIE) NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW		(5 906)	3 431
Różnice kursowe netto na środkach pieniężnych i ekwiwalentach		(11)	2
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU		8 751	5 318
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU		2 834	8 751

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał zapasowy z emisji akcji</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń</i>	<i>Zyski /Straty ze zmiany założeń aktuarialnych</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	772	(2 331)	52 323	34 839	17 149	(936)	-	101 816
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości / korekta błędu	-	-	-	(1 348)	-	-	-	(1 348)
Na dzień 1 stycznia 2015 roku (przekształcone)	772	(2 331)	52 323	33 491	17 149	(936)	-	100 468
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	(10 254)	-	-	-	(10 254)
Inne całkowite dochody netto za rok	-	-	-	-	-	309	48	357
Wypłata dywidendy	-	-	-	(8 912)	-	-	-	(8 912)
Podział zysku (inne)	-	-	-	(30)	-	-	-	(30)
Rozliczenie połączenia	-	-	-	(101)	-	-	-	(101)
Pozostałe zmiany	-	-	-	(20)	-	-	-	(20)
Na dzień 31 grudnia 2015 roku (przekształcone)	772	(2 331)	52 323	14 174	17 149	(627)	48	81 508
Na dzień 1 stycznia 2016 roku (przekształcone)	772	(2 331)	52 323	14 174	17 149	(627)	48	81 508
Zysk / strata netto za rok obrotowy	-	-	-	(8 464)	-	-	-	(8 464)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	341	74	415
Inne korekty	-	-	-	(1)	-	-	-	(1)
Stan na 31.12.2016	772	(2 331)	52 323	5 709	17 149	(286)	122	73 458

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 66 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 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku. Ze względu na wprowadzoną korektę błędu oraz zmianę prezentacji pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (patrz Nota 5) prezentowany jest również bilans otwarcia najwcześniejszego prezentowanego okresu, tj. na dzień 1 stycznia 2015 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.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja:

- rur z PP i PE
- wyrobów termokurczliwych,
- osprzętu kablowego,
- wyrobów z porcelany elektrotechnicznej,
- żerdzi betonowych używanych do produkcji napowietrznych linii przesyłowych.

2. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

- Marcin Michał Kowalczyk – Prezes Zarządu
- Anna Maria Kułach – Członek Zarządu
- Rafał Filip Trzeciak – Członek Zarządu

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

- w dniu 3 marca 2016 roku Pan Daniel Krzysztof Dajewski – Prezes Zarządu złożył rezygnację i w dniu 11 kwietnia 2016 roku o godz. 12.00 został odwołany z funkcji Prezesa Zarządu,
- w dniu 11 kwietnia 2016 roku o godz. 12.00 został powołany na Prezesa Zarządu Pan Marcin Michał Kowalczyk,
- w dniu 17 sierpnia został odwołany Wiceprezes Zarządu Pan Andrzej Piotr Sielski,
- w dniu 17 sierpnia 2016 roku została powołana na Członka Zarządu Pani Anna Maria Kułach.

W dniu 7 lutego 2017 roku został odwołany Prezes Zarządu Spółki – Pan Marcin Michał Kowalczyk.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki jest następujący:

- Anna Maria Kułach – Członek Zarządu, p.o. Prezesa Zarządu
Rafał Filip Trzeciak – Członek Zarządu

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 marca 2017 roku.

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

Rok 2016 był rokiem, w którym sprzedaż Spółki uległa istotnemu zmniejszeniu, co spowodowało negatywne wyniki finansowe i pogorszenie wskaźników finansowych. Od dnia 31 marca 2016 roku Spółka w kolejnych trzech kwartałach naruszała wskaźniki finansowe wymagane umową kredytową zawartą dnia 4 września 2012 roku z późniejszymi zmianami (dalej: „Umowa kredytu”). Przypadki naruszenia związane z wysokością wskaźników na dzień kalkulacji 31 marca 2016 roku oraz 30 czerwca 2016 roku zostały przez kredytodawcę uchylone w treści umowy zmieniającej z dnia 13 września 2016 roku, przypadek naruszenia związany z wysokością wskaźników na dzień kalkulacji 30 września 2016 roku został uchylony w treści umowy z dnia 30 grudnia 2016 roku, natomiast przypadek naruszenia dotyczący przekroczenia określonych Umową kredytu wysokości wskaźników na dzień obliczeniowy 31 grudnia 2016 roku został uchylony przez bank warunkowo dnia 30 grudnia 2016 roku. Warunek ten polegał na nie przekroczeniu nowych poziomów wskaźników, które zostały przedstawione w nocie 23.

Dodatkowo w dniu 30 grudnia 2016 roku, 2 marca 2017 roku oraz 21 marca 2017 roku, Spółka podpisała z bankiem umowy zmieniające do umowy kredytowej, szerzej przedstawione w nocie 23 i 35, w ramach których Spółka zobowiązała się do wypełnienia dodatkowych zobowiązań, które są zależne między innymi od przyszłych decyzji akcjonariuszy Spółki, i które w związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie są jeszcze znane.

Pomimo pogorszonej w roku 2016 sytuacji Spółki, Zarząd Spółki podejmuje jednak liczne działania mające na celu poprawę sytuacji finansowej Spółki i odbudowanie jej pozycji rynkowej, w tym działania zmierzające do wypełnienia przez Spółkę wszystkich dodatkowych zobowiązań wskazanych w umowach kredytowych, które w ocenie Zarządu wpłyną na poprawę wyników finansowych Spółki i jej sytuacji finansowej w najbliższych miesiącach jej działalności.

W dniu 7 lutego 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji w ramach subskrypcji zamkniętej przeprowadzonej w drodze oferty publicznej poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 10.000.000 akcji. Emisja ma na celu podwyższenie kapitału Spółki o kwotę nie mniejsza niż 10 milionów złotych.

Dodatkowo w dniu 21 marca 2017 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podczas którego została podjęta uchwała o podwyższeniu kapitału Spółki w drodze subskrypcji prywatnej poza ofertą publiczną.

4.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), obejmującymi Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Interpretacje Stałego Komitetu ds. Interpretacji (SKI) i Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (UE).

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 2016 roku i okres porównawczy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Prezentowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 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. Zmiany polityki rachunkowości, prezentacji i korekty błędów dotyczące lat poprzednich

W niniejszym sprawozdaniu zostały dokonane zmiany prezentacji i korekty błędów dotyczące lat poprzednich, które są przedstawione poniżej.

Nr korekty	Rodzaj zmiany	Opis korekty błędów i zmiany polityki rachunkowości
1	Korekta błędu	Korekta odpisu aktualizującego wartość zapasów zakupionych od spółki zależnej w roku 2015. W wyniku transakcji sprzedaży zapasów między spółkami Radpol S.A. oraz FINPOL Rohr sp. z o.o. w wyniku finansowym zostało ujęte rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy oraz nie został utworzony odpis aktualizujący na zapasy objęte tą transakcją w wartościach zgodnych z polityką rachunkowości Radpol S.A. (spółka przejmująca). Łączna kwota utworzonego odpisu wynosi 612 tys. złotych. Efekt podatkowy korekty wynosi 116 tys. złotych, łączny wpływ na wynik z lat ubiegłych 496 tys. złotych.
2	Korekta błędu	Utworzenie rezerwy na potencjalne zwroty - wyrobów i towarów ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2015 roku w wysokości minus 123 tys. złotych i na dzień 1 stycznia 2015 roku w wysokości minus 56 tys. złotych.
3	Korekta błędu	Odpis aktualizujący wartości niematerialne - koszty prac rozwojowych, które nie przyniosły Spółce korzyści - kwota 48 tys. złotych. Wpływ na wynik lat ubiegłych z efektem podatkowym wynosi 39 tys. złotych.
4	Korekta błędu	Amortyzacja nakładów na ochronę patentu w wysokości 42 tys. złotych, wpływ na wynik z lat ubiegłych wynosi 23 tys. złotych.
5	Korekta błędu, zmiana prezentacji	Amortyzacja prawa wieczystego użytkowania gruntu. Wpływ na wynik z lat ubiegłych na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi - 919 tys. złotych i na dzień 1 stycznia 2015 roku - 881 tys. złotych. Ponadto zmiana prezentacji - przeniesienie do osobnej pozycji w aktywach.
6	Korekta błędu	Korekta wartości niematerialnych o projekty związane z pracami badawczymi - spisanie prac badawczych w wys. 166 tys. złotych i know how organizacyjnego w wys. 111 tys. złotych.
7	Korekta błędu	Korekta podatku odroczonego wynikająca z błędnej wartości podatkowej środków trwałych, wpływ na wynik finansowy plus 414 tys. złotych.
8	Zmiana prezentacji	Korekta prezentacyjna kosztów utrzymania magazynów wyrobów gotowych, kosztów administracji lokalizacji Spółki, kosztów PFRON, ubezpieczenia, podatku od nieruchomości - korekta zmniejszająca koszty ogólnego Zarządu o kwotę 5 378 tys. złotych i zwiększająca koszty poszczególnych wydziałów o 1 406 tys. złotych i koszty sprzedaży o 3 972 tys. złotych - bez wpływu na wynik i kapitały.
9	Zmiana prezentacji	Prezentacja netto rozrachunków z tytułu VAT w kwocie 1.356 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2015 roku i 698 tys. złotych na dzień 1 stycznia 2015 roku - bez wpływu na wyniki z lat ubiegłych.
10	Zmiana prezentacji	Prezentacja w kwotach netto odpisów aktualizujących, refaktur kosztów i różnic inwentaryzacyjnych - bez wpływu na wyniki z lat ubiegłych

RADPOL S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

11	Korekta błędu	Rozpoznanie zakupionych towarów na warunkach CIF na dzień 31 grudnia 2015 roku - bez wpływu na wyniki z lat ubiegłych.
12	Zmiana prezentacji	Prezentacja netto aktywów i zobowiązań dotyczących ZFŚS - bez wpływu na wyniki z lat ubiegłych.
13	Zmiana prezentacji	Zmiana prezentacji premii zakupowych, sprzedażowych innych rozliczeń międzyokresowych rezerw i przychodów przyszłych okresów; bez wpływu na wyniki z lat ubiegłych.
14	Zmiana prezentacji	Prezentacja netto aktywów odroczonej i rezerw na podatek odroczonej – zmniejszenie obu kwot o 2 071 tys. złotych na dzień 31 grudnia 2015 roku i o 1 577 tys. złotych na dzień 1 stycznia 2015 roku; bez wpływu na wyniki z lat ubiegłych.
15	Korekta błędu	Odpis aktualizujący wartość firmy z tyt. utraty jej wartości na dzień 31 grudnia 2015 roku w wysokości 12 044 tys. złotych. Wartość firmy powstała w wyniku nabycia udziałów spółki WIRBET S.A. zs. w Ostrowie Wielkopolskim*.
16	Korekta błędu	Rezerwa z tytułu utylizacji odpadów produkcyjnych powstałych w latach ubiegłych na łączną kwotę 650 tys. złotych ze skutkiem za wynik finansowy na dzień 31 grudnia 2015 roku w wysokości minus 527 tys. złotych i na dzień 1 stycznia 2015 roku w wysokości minus 411 tys. złotych**.
17	Zmiana prezentacji, korekta błędu	Zmiana prezentacji kapitału powstałego z przeszacowania majątku spółek zależnych przed połączeniem, przeszacowanie w związku przejściem na MSSF, 3 870 tys. zł na dzień 31 grudnia 2015 roku (3 450 tys. złotych na 1 stycznia 2015 roku), wpływ na wynik finansowy zero złotych; a także korekta błędu rachunkowego dot. innych całkowitych dochodów w wys. +67 tys. złotych.

*) W wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości majątku na koniec roku 2016 roku stwierdzono nieprawidłowości w testach na utratę wartości firmy przeprowadzonych w latach ubiegłych. W związku z powyższym Zarząd Spółki zdecydował o konieczności przeprowadzenia testów na utratę wartości firmy zgodnie z sytuacją jaka miała miejsce w roku ubiegłym. Korekcie uległy założenia dotyczące mocy produkcyjnych zakładu w Ostrowie Wielkopolskim, wysokość ponoszonych kosztów oraz nakładów inwestycyjnych, które umożliwić miały osiągnięcie określonych poziomów przychodów zakładu, jak również zweryfikowano stopy dyskonta i inne wskaźniki konieczne do przeprowadzenia testów. Testy zostały przeprowadzone na podstawie urealnionych projekcji finansowych zgodnych z przewidywaniami rynkowymi z roku 2015. Stopa dyskontowa zastosowana do wyliczenia wartości bieżącej oszacowanych przepływów pieniężnych to szacunek średnioważonego kosztu kapitału Spółki, który na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 9,6% (stopa w ujęciu nominalnym). Poszczególne składniki tej stopy zostały oszacowane na podstawie danych rynkowych dotyczących stóp wolnych od ryzyka, wartości współczynnika beta oraz wartości oczekiwanej stopy zwrotu z rynku według wiedzy z roku ubiegłego.

Przeprowadzone testy na utratę wartości polegające na oszacowaniu wartości użytkowej za pomocą modelu zdyskontowanych wolnych przepływów pieniężnych wykazały, że wartość użytkowa ośrodka generującego wpływy przewyższa ich wartość księgową. W wyniku przeprowadzonych testów stwierdzono konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość firmy w pełnej jej wysokości już na dzień 31 grudnia 2015 roku.

***) w związku z obowiązującymi przepisami Spółka jest zobowiązana do ponoszenia odpowiedzialności za wytworzone w procesach produkcyjnych odpady, co oznacza konieczność ich odpowiedniego zagospodarowania lub utylizacji w okresie trwania jej działalności. W związku z powyższym Zarząd Spółki podjął decyzję o utworzeniu rezerwy na potencjalne koszty usunięcia odpadów poprodukcyjnych, które zostały wytworzone w latach ubiegłych. Rezerwa została skalkulowana na podstawie faktycznej ilości odpadów oraz na podstawie deklaracji środowiskowych z lat ubiegłych i w oparciu o aktualne oferty firm zajmujących się profesjonalnie utylizacją odpadów, o których mowa.

RADPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

5.1. Przekształcenie sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015 (przekształcone)</i>	<i>suma korekt</i>	<i>Korekta nr 1</i>	<i>Korekta nr 2</i>	<i>Korekta nr 3</i>	<i>Korekta nr 4</i>	<i>Korekta nr 5</i>	<i>Korekta nr 6</i>	<i>Korekta nr 7</i>	<i>Korekta nr 8</i>	<i>Korekta nr 10</i>	<i>Korekta nr 13</i>	<i>Korekta nr 15</i>	<i>Korekta nr 16</i>	<i>Korekta nr 17</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015 (zatwierdzone)</i>
Działalność kontynuowana																
Przychody ze sprzedaży	191 065	(843)	-	(83)	-	-	-	-	-	-	-	(760)	-	-	-	191 098
Pozostałe przychody	760	760	-	-	-	-	-	-	-	-	-	760	-	-	-	-
Koszt własny sprzedaży	(151 480)	(1 410)	-	-	-	(4)	-	-	-	(1 406)	-	-	-	-	-	(150 070)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	40 345	(1 493)	-	(83)	-	(4)	-	-	-	(1 406)	-	-	-	-	-	41 838
Pozostałe przychody operacyjne	1 084	(3 737)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 737)	-	-	-	-	4 821
Koszty sprzedaży	(18 781)	(3 972)	-	-	-	-	-	-	-	(3 972)	-	-	-	-	-	(14 809)
Koszty ogólnego zarządu	(13 510)	5 340	-	-	-	-	(38)	-	-	5 378	-	-	-	-	-	(18 850)
Pozostałe koszty operacyjne	(16 005)	(9 387)	(612)	-	(48)	-	-	(277)	-	-	3 737	-	(12 044)	(143)	-	(6 618)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(6 867)	(13 249)	(612)	(83)	(48)	(4)	(38)	(277)	-	-	-	-	(12 044)	(143)	-	6 382
Przychody finansowe	85	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	85
Koszty finansowe	(3 373)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 373)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(10 155)	(13 249)	(612)	(83)	(48)	(4)	(38)	(277)	-	-	-	-	(12 044)	(143)	-	3 094
Podatek dochodowy	(99)	603	116	16	9	-	-	21	414	-	-	-	-	27	-	(702)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(10 254)	(12 646)	(496)	(67)	(39)	(4)	(38)	(256)	414	-	-	-	(12 044)	(116)	-	2 392
ZYSK (STRATA) NETTO	(10 254)	(12 646)	(496)	(67)	(39)	(4)	(38)	(256)	414	-	-	-	(12 044)	(116)	-	2 392
Inne całkowite dochody netto	357	67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	67	290
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY	(9 897)	(12 579)	(496)	(67)	(39)	(4)	(38)	(256)	414	-	-	-	(12 044)	(116)	67	2 682

5.2. Przekształcenie sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku

AKTYWA	(31 grudnia 2015 przekształcone)	suma korekt	Korekta nr 1	Korekta nr 3	Korekta nr 4	Korekta nr 5	Korekta nr 6	Korekta nr 9	Korekta nr 11	Korekta nr 12	Korekta nr 13	Korekta nr 14	Korekta nr 15	31 grudnia 2015 (zatwierdzone)
<i>Aktywa trwałe</i>														
Rzeczowe aktywa trwałe	106 397	(3 828)	-	-	-	(3 828)	-	-	-	-	-	-	-	110 225
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	2 909	2 909	-	-	-	2 909	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartości niematerialne	3 565	(348)	-	(48)	(23)	-	(277)	-	-	-	-	-	-	3 913
Wartość firmy	59	(12 044)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12 044)	12 103
Należności długoterminowe	319	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	319
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	(2 071)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 071)	-	2 071
Pozostałe aktywa trwałe	514	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	514
Aktywa trwałe razem	113 763	(15 382)	-	(48)	(23)	(919)	(277)	-	-	-	-	(2 071)	(12 044)	129 145
<i>Aktywa obrotowe</i>														
Zapasy	32 592	(52)	(612)	-	-	-	-	-	560	-	-	-	-	32 644
Należności z tytułu dostaw i usług	30 518	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30 518
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	963	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	963
Pozostałe należności	209	(1 675)	-	-	-	-	-	(1 356)	-	(319)	-	-	-	1 884
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 751	(461)	-	-	-	-	-	-	-	(461)	-	-	-	9 212
Rozliczenia międzyokresowe	414	139	-	-	-	-	-	-	-	-	139	-	-	275
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	5 555	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 555
Aktywa obrotowe razem	79 002	(2 049)	(612)	-	-	-	-	(1 356)	560	(780)	139	-	-	81 051
AKTYWA RAZEM	192 765	(17 431)	(612)	(48)	(23)	(919)	(277)	(1 356)	560	(780)	139	(2 071)	(12 044)	210 196

RADPOL S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

	31 grudnia 2015 (przeznaczony)	suma korekt	Korekta nr 1	Korekta nr 2	Korekta nr 3	Korekta nr 4	Korekta nr 5	Korekta nr 6	Korekta nr 7	Korekta nr 9	Korekta nr 11	Korekta nr 12	Korekta nr 13	Korekta nr 14	Korekta nr 15	Korekta nr 16	Korekta nr 17	31 grudnia 2015 (zatwierdzone)
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA																		
<i>Kapitał własny</i>																		
Kapitał podstawowy	772	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	772
Akcje własne	(2 331)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 331)
Kapitał zapasowy	52 323	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	52 323
Zyski zatrzymane	14 174	(10 143)	(496)	(123)	(39)	(23)	(919)	(256)	414	-	-	-	-	(12 044)	(527)	3 870	-	24 317
Pozostałe kapitały rezer.	17 149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17 149
Kapitał z tytułu stosowania rach. zabezpieczeń	(627)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(627)
Zyski/straty ze zmiany założeń aktuarialnych	48	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	48
Inne całkowite dochody	-	(3 870)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 870)	3 870
Kapitał własny razem	81 508	(14 013)	(496)	(123)	(39)	(23)	(919)	(256)	414	-	-	-	-	(12 044)	(527)	-	-	95 521
<i>Zobowiązania długoterminowe i rezerwy</i>																		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	37 063	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37 063
Inne zob. finansowe	775	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	775
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	4 308	(2 783)	(116)	(29)	(9)	-	-	(21)	(414)	-	-	-	-	(2 071)	-	(123)	-	7 091
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	982	(888)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(888)	-	-	-	-	1 870
Pozostałe rezerwy	650	155	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	155	-	-	-	-	495
Przychody przyszłych okresów	5 356	5 356	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 356	-	-	-	-	-
Zob. długoterminowe i rezerwy razem	49 134	1 840	(116)	(29)	(9)	-	-	(21)	(414)	-	-	-	4 623	(2 071)	-	(123)	-	47 294
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>																		
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	22 785	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22 785
Zob. z tytułu dostaw i usług	32 274	560	-	-	-	-	-	-	-	-	560	-	-	-	-	-	-	31 714
Pozostałe zob. niefinansowe	4 801	(2 136)	-	-	-	-	-	-	-	(1 356)	-	(780)	-	-	-	-	-	6 937
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	888	888	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	888	-	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	828	828	-	152	-	-	-	-	-	-	-	-	26	-	-	650	-	-
Przychody przyszłych okresów	547	(5 398)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5 398)	-	-	-	-	5 945
Zob. krótkoterminowe razem	62 123	(5 258)	-	152	-	-	-	-	-	(1 356)	560	(780)	(4 484)	-	-	650	-	67 381
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	192 765	(17 431)	(612)	-	(48)	(23)	(919)	(277)	-	(1 356)	560	(780)	139	(2 071)	(12 044)	-	-	210 196

5.3. Przekształcenie sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2015 roku

AKTYWA	<i>1 stycznia 2015 przekształcone</i>	<i>Suma korekt</i>	<i>Korekta nr 5</i>	<i>Korekta nr 9</i>	<i>Korekta nr 12</i>	<i>Korekta nr 13</i>	<i>Korekta nr 14</i>	<i>1 stycznia 2015 (zatwierdzone)</i>
<i>Aktywa trwałe</i>								
Rzeczowe aktywa trwałe	117 413	(3 828)	(3 828)	-	-	-	-	121 241
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	2 947	2 947	2 947	-	-	-	-	-
Wartości niematerialne	3 704	-	-	-	-	-	-	3 704
Wartość firmy	12 103	-	-	-	-	-	-	12 103
Należności długoterminowe	47	-	-	-	-	-	-	47
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	(1 577)	-	-	-	-	(1 577)	1 577
Pozostałe aktywa trwałe	181	-	-	-	-	-	-	181
Aktywa trwałe razem	136 395	(2 458)	(881)	-	-	-	(1 577)	138 853
<i>Aktywa obrotowe</i>								
Zapasy	28 615	-	-	-	-	-	-	28 615
Należności z tytułu dostaw i usług	41 419	-	-	-	-	-	-	41 419
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	830	-	-	-	-	-	-	830
Pozostałe należności	128	(1 063)	-	(698)	(365)	-	-	1 191
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 318	(255)	-	-	(255)	-	-	5 573
Rozliczenia międzyokresowe	1 040	642	-	-	-	642	-	398
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 753	-	-	-	-	-	-	1 753
Aktywa obrotowe razem	79 103	(676)	-	(698)	(620)	642	-	79 779
AKTYWA RAZEM	215 498	(3 134)	(881)	(698)	(620)	642	(1 577)	218 632

RADPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	<i>1 stycznia 2015 przekształcone</i>	<i>Suma korekt</i>	<i>Korekta nr 1</i>	<i>Korekta nr 2</i>	<i>Korekta nr 5</i>	<i>Korekta nr 9</i>	<i>Korekta nr 12</i>	<i>Korekta nr 13</i>	<i>Korekta nr 14</i>	<i>Korekta nr 16</i>	<i>Korekta nr 17</i>	<i>1 stycznia 2015 (zatwierdzone)</i>
<i>Kapitał własny</i>												
Kapitał podstawowy	772	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	772
Akcje własne	(2 331)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 331)
Kapitał zapasowy z emisji akcji	52 323	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	52 323
Zyski zatrzymane	33 491	2 102	-	(56)	(881)	-	-	-	-	(411)	3 450	31 389
Pozostałe kapitały rezerwowe	17 149	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17 149
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	(936)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(936)
Inne całkowite dochody	-	(3 450)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3 450)	3 450
Kapitał własny razem	100 468	(1 348)	-	(56)	(881)	-	-	-	-	(411)	-	101 816
<i>Zobowiązania długoterminowe i rezerwy</i>												
Oprocentowane kredyty i pożyczki	42 205	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42 205
Inne zobowiązania finansowe	1 156	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 156
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 856	(1 686)	-	(13)	-	-	-	-	(1 577)	(96)	-	7 542
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	1 068	(1 123)	-	-	-	-	-	(1 123)	-	-	-	2 191
Pozostałe rezerwy	507	318	-	-	-	-	-	(189)	-	507	-	189
Przychody przyszłych okresów	5 902	5 902	-	-	-	-	-	5 902	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy razem	56 694	3 411	-	(13)	-	-	-	4 590	(1 577)	411	-	53 283
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>												
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	24 921	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24 921
Inne zobowiązania finansowe	22	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26 470	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26 470
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	36	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	4 493	(1 318)	-	-	-	(698)	(620)	-	-	-	-	5 811
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	1 123	1 123	-	-	-	-	-	1 123	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy	501	501	-	69	-	-	-	432	-	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	770	(5 503)	-	-	-	-	-	(5 503)	-	-	-	6 273
Zobowiązania krótkoterminowe razem	58 336	(5 197)	-	69	-	(698)	(620)	(3 948)	-	-	-	63 533
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	215 498	(3 134)	-	-	(881)	(698)	(620)	642	(1 577)	-	-	218 632

<i>Wpływ korekty błędu na zysk na akcję:</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Zysk na akcję przed korektą błędu	0,09
Zysk na akcję po korekcie błędu	(0,40)
Rozwodniony zysk na akcję przed korektą błędu	0,09
Rozwodniony zysk na akcję po korekcie błędu	(0,40)

6. Zmiana szacunków

Opisy zmian szacunków dokonanych w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku zostały przedstawione w notach w dalszej części sprawozdania finansowego (nota nr 17).

7. Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu porównawczych sprawozdań finansowych Spółki z wyjątkiem zmian prezentacji i korekt błędów zaprezentowanych w notcie nr 5.

7.1. Wycena do wartości godziwej

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

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

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

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

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

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

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

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

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- 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,
- 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.

7.2. 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 lub 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 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
USD	4,1793	3,9011
EUR	4,4240	4,2615
CNY	0,6015	0,6009

7.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia / kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu 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:

Typ	Okres
Budynki i budowle	30-90 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	5-20 lat
Urządzenia biurowe	5-7 lat
Środki transportu	5 lat
Komputery i inny sprzęt	3-5 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.

7.3.1 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.

7.4. 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:

	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe
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

Patenty i licencje		Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe
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.

7.5. Wartość firmy

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

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

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

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego ze 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 i 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.

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

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, 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.

7.7. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) został wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczonego ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

W sytuacji, gdy Spółka:

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

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

7.8. Utrata wartości aktywów finansowych

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

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

7.9. 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, i 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:

- zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub
- 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.

7.9.1 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.

7.10. 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:

Materiały	• w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;
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;
Towary	• w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło.

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

7.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

7.12. 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.

7.13. 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.

7.14. 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: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy

zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2016 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2015: 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.

7.15. 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.

7.16. 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 stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. 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 aktuariusza. 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.

7.17. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

7.17.1 Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

7.17.2 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.

7.17.3 Dywidendy

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

7.17.4 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.

7.18. Podatki

7.18.1 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.

7.18.2 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 odroczone 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 odroczonego podatku dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

7.18.3 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.

7.19. 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.

8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

8.1. 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.

8.2. Niepewność szacunków i założeń

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

Utrata wartości aktywów trwałych

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości środków trwałych. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 16 i 17.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 18.

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 r. 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 (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) 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.

9. Zmiany standardów MSSF

Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe, nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Spółkę lub Spółka zdecydowała o niekorzystaniu z nowych opcji wyceny:

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 obejmujące zmiany do MSSF 2 *Płatności w formie akcji*, zmiany do MSSF 3 *Połączenie przedsięwzięć*, zmiany do MSSF 8 *Segmenty operacyjne*, zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* oraz MSR 38 *Aktywa niematerialne*, zmiany do MSSF 13 *Wycena do wartości godziwej* oraz zmiany do MSR 24 *Ujawnienie informacji o podmiotach powiązanych*, zmiany do MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji* oraz zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 obejmujące zmiany do MSSF 5 *Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana*, zmiany do MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*;
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 *Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji*;
- Zmiany do MSR 1 *Ujawnienia*;
- Zmiany do MSR 27 *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym*;
- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: składki pracownicze* oraz
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 *Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyłączenia z konsolidacji*.

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

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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15. Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014

roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,

- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast zmiany do MSR 28 oraz MSSF 1 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

11. Segmenty operacyjne

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

Segment energetyczny zajmuje się produkcją i sprzedażą produktów i towarów, które wykorzystywane są przez finalnych odbiorców takich jak: zakłady energetyczne, spółki dystrybucji energii, hurtownie elektryczne, spółki zajmujące się zarządzaniem sieciami energetycznymi. Głównymi produktami tego segmentu są: termokurcz energetyczny, osprzęt kablowy, wyroby z porcelany elektrotechnicznej, wyroby do budowy infrastruktury sieci elektroenergetycznych oraz konstrukcji.

Segment ciepłowniczy zajmuje się produkcją i sprzedażą produktów wykorzystywanych przez spółki ciepłownicze, spółki zajmujące się obsługą sieci ciepłowniczych (budowa/modernizacja/zarządzanie). Głównymi produktami tego segmentu są systemy rurowe rur preizolowanych.

Segment woda-kanalizacja-gaz zajmuje się produkcją i sprzedażą produktów wykorzystywanych przez jednostki zajmujące się dystrybucją wody, gazu oraz systemami kanalizacyjnymi. Głównymi produktami są rury wykonane z tworzyw sztucznych.

Żaden z segmentów operacyjnych Spółki nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia segmentów sprawozdawczych.

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 w celach zarządczych. Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

RADPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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

Segmenty operacyjne - przychody i koszty rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Segment energetyczny	Segment ciepłowniczy	Segment WOD-KAN-GAZ	Pozostała niealokowana działalność	Razem
Przychody ze sprzedaży w tym:	76 285	57 429	56 393	958	191 065
<i>Sprzedaż krajowa</i>	<i>68 484</i>	<i>51 927</i>	<i>54 663</i>	<i>729</i>	<i>175 803</i>
<i>Sprzedaż eksportowa</i>	<i>7 801</i>	<i>5 502</i>	<i>1 730</i>	<i>229</i>	<i>15 262</i>
Pozostałe przychody	-	-	212	548	760
Koszty własny sprzedaży	(53 995)	(43 247)	(53 869)	(369)	(151 480)
Wynik brutto na sprzedaży	22 290	14 182	2 736	1 137	40 345
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	1 084	1 084
Koszty sprzedaży	(8 539)	(3 189)	(2 958)	(4 095)	(18 781)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	-	(13 510)	(13 510)
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	(16 005)	(16 005)
Wynik z działalności operacyjnej	13 751	10 993	(222)	(31 389)	(6 867)
Przychody finansowe	-	-	-	85	85
Koszty finansowe	-	-	-	(3 373)	(3 373)
Wynik przed opodatkowaniem	13 751	10 993	(222)	(34 677)	(10 155)
Podatek dochodowy	-	-	-	(99)	(99)
Wynik netto	13 751	10 993	(222)	(34 776)	(10 254)
Amortyzacja	3 905	2 574	2 700	963	10 142

RADPOL S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Segmenty operacyjne - pozostałe informacje 31 grudnia 2016 roku	Segment energetyczny	Segment ciepłowniczy	Segment WOD-KAN-GAZ	Pozostała niealokowana działalność	Razem
Aktywa segmentu	63 381	40 444	16 553	9 873	130 251
<i>Rzeczowe aktywa trwałe, pwug, wartości niematerialne i aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	51 321	32 027	12 261	9 818	105 427
<i>Wartość firmy</i>	59	-	-	-	59
<i>Zapasy</i>	12 001	8 417	4 292	55	24 765
Odpisy aktualizujące	14 302	1 785	1 319	228	17 634
<i>Odpisy aktualizujące - rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne</i>	1 393	102	931	48	2 474
<i>Odpisy aktualizujące - wartość firmy</i>	12 044	-	-	-	12 044
<i>Odpisy aktualizujące - zapasy</i>	865	1 683	388	180	3 116
<hr/>					
Segmenty operacyjne - pozostałe informacje 31 grudnia 2015 roku	Segment energetyczny	Segment ciepłowniczy	Segment WOD-KAN-GAZ	Pozostała niealokowana działalność	Razem
Aktywa segmentu	61 079	25 959	52 629	11 410	151 077
<i>Rzeczowe aktywa trwałe, pwug, wartości niematerialne i aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	46 888	20 014	40 409	11 115	118 426
<i>Wartość firmy</i>	59	-	-	-	59
<i>Zapasy</i>	14 132	5 945	12 220	295	32 592
Odpisy aktualizujące	13 818	836	603	397	15 654
<i>Odpisy aktualizujące - rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne</i>	1 049	-	-	305	1 354
<i>Odpisy aktualizujące - wartość firmy</i>	12 044	-	-	-	12 044
<i>Odpisy aktualizujące - zapasy</i>	725	836	603	92	2 256

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży

Segmenty geograficzne - kryterium lokalizacji klientów	Przychody ze sprzedaży	
	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Polska	122 462	175 803
Eksport	19 923	15 262
<i>Niemcy</i>	4 044	1 244
<i>Czechy</i>	2 286	1 562
<i>Estonia</i>	2 110	1 799
<i>Dania</i>	1 884	1 754
<i>Włochy</i>	1 699	1 758
<i>Finlandia</i>	1 420	1 423
<i>Litwa</i>	1 269	2 433
<i>Pozostałe kraje</i>	5 211	3 289
Razem	142 385	191 065

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

12. Przychody i koszty

12.1. Pozostałe przychody operacyjne

<i>Pozostałe przychody operacyjne</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	307	167
Otrzymane odszkodowania	2	202
Przychody ze sprzedaży refakturowanej i pozostałej sprzedaży	113	314
Ujawnione nadwyżki majątku obrotowego	-	271
Pozostałe	39	130
Razem	461	1 084

12.2. Pozostałe koszty operacyjne

<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Utworzenie rezerw	-	273
Utworzenie odpisów aktualizujących, w tym:	4 990	13 444
- rzeczowych aktywów trwałych	3 449	850
- wartości niematerialnych i prawnych	78	48
- wartość firmy	-	12 044
- należności z tytułu dostaw i usług	603	258
- zapasów	860	244
Niezawinione niedobory	147	-
Koszty sądowe	65	88
Koszty likwidacji majątku obrotowego	369	421
Kary i odszkodowania	74	85
Koszty przeniesienia produkcji	-	1 133
Koszty prac badawczych	11	166
Know - how organizacyjne	259	111
Reklamacje	167	-
Pozostałe	88	284
Razem	6 170	16 005

12.3. Koszty według rodzajów

<i>Koszty rodzajowe</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Amortyzacja	9 009	10 142
Zużycie materiałów i energii	76 859	96 674
Usługi obce	14 353	19 188
Podatki i opłaty	1 874	2 020
Wynagrodzenia	23 699	27 523
Świadczenia na rzecz pracowników	5 543	6 308
Pozostałe koszty rodzajowe	568	747
Razem koszty wg rodzaju	131 905	162 602
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 064	29 789
Razem koszty operacyjne	140 969	192 391
Korekty:		
Zmiana stanu produktów	(4 194)	9 554
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	31	(934)
Razem koszty operacyjne	145 132	183 771

12.4. Przychody finansowe

<i>Przychody finansowe</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Odsetki	-	82
Pozostałe	4	3
Razem	4	85

12.5. Koszty finansowe

<i>Koszty finansowe</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Odsetki	2 121	2 161
Rozliczenie transakcji IRS	397	492
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	380	498
Pozostałe koszty obsługi kredytów	340	222
Pozostałe koszty finansowe	35	-
Razem	3 273	3 373

12.6. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku / straty brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku i dnia 31 grudnia 2015 roku przedstawia się następująco:

<i>Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015 (przekształcone)</i>
Zysk / strata brutto przed opodatkowaniem	(10 646)	(10 155)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2015: 19%)	2 023	1 929
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	159	(2 028)
Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie	2 182	(99)

Efektywna stopa podatkowa za rok 2016 wyniosła 20,5% i zmieniła się w stosunku do efektywnej stopy podatkowej za rok 2015, głównie w wyniku uznania odpisu z tytułu utraty wartości firmy za koszt niestanowiący kosztu uzyskania przychodu.

12.7. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>	
	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i> <i>(przekształcone)</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>		
Różnica w wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	6 329	7 748
Premie otrzymane z tytułu zakupów	-	26
Odsetki i różnice kursowe	25	18
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6 354	7 792
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>		
Różnica w wartości prawa wieczystego użytkowania gruntów	642	649
Różnica w wartości rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	74	738
Odpisy aktualizujące majątek obrotowy	1 117	307
Wycena kredytów	41	16
Wycena kontraktu na zamianę stóp procentowych <i>swap</i> - księgowanie z kapitałem	67	147
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	412	437
Rezerwy dotyczące usług	22	7
Rezerwa na sprawy sporne i sądowe	17	5
Rezerwa na kary z tytułu nieterminowych dostaw	-	15
Rezerwa na zwroty towarów	29	29
Rezerwa na premie sprzedażowe	5	30
Rezerwa na koszty utylizacji odpadów produkcyjnych	124	124
Pozostałe rezerwy	8	-
Wynagrodzenie niewypłacone wraz z narzutami	72	71
Faktury nie zapłacone w limitowanym terminie	48	909
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	1 445	-
Pozostałe	5	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 128	3 484
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego pomniejszona o aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 226	4 308

13. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku (dane przekształcone)	<i>Prawo wieczystego użytkowania</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Razem</i>
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	958	755	465	2 178
Przeklasyfikowanie	-	-	16 691	16 691
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	958	755	17 156	18 869
Wartość umorzenia na początek okresu	-	117	109	226
Przeklasyfikowanie	-	-	12 039	12 039
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	117	12 148	12 265
Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	-	73	126	199
Zwiększenia w ciągu okresu	55	565	230	850
Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	55	638	356	1 049
Wartość netto na początek okresu	958	565	230	1 753
Wartość netto na koniec okresu	903	-	4 652	5 555

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym środki trwałe przeznaczone do sprzedaży w wysokości 983 tys. złotych. Środki trwałe ujęte w tej pozycji to: zabudowana nieruchomość na sprzedaż której Spółka otrzymała ofertę wskazującą na możliwość jej sprzedaży. Dodatkowo w pozycji znajduje się oprzyrządowanie do maszyny sprzedanej w listopadzie 2016 roku, które to oprzyrządowanie Spółka zaoferowała Spółkom posiadającym podobne maszyny.

14. 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 2016 roku wynosi 12 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2015 roku -29 tysięcy PLN).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Pożyczki udzielone pracownikom	294	319
Środki pieniężne	226	469
Zobowiązania z tytułu Funduszu	508	817
Saldo po skompensowaniu	12	(29)
	<i>rok zakończony</i>	<i>rok zakończony</i>
	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	589	622

15. Zysk / strata przypadający na jedną akcję

Zysk / strata podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

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

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

	<i>rok zakończony</i>	<i>rok zakończony</i>
	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
	<i>(przekształcone)</i>	
Zysk / strata netto	(8 464)	(10 254)
Zysk / strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku / straty na jedną akcję	(8 464)	(10 254)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku / straty na jedną akcję	25 434 542	25 434 542
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku / straty na jedną akcję	25 434 542	25 434 542

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 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

16. Rzeczowe aktywa trwałe

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

RADPOL S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku (dane przekształcone)	<i>Grunty własne</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Pozostałe środki trwałe</i>	<i>Środki trwałe w budowie i zaliczki</i>	<i>Zaliczki bezzwrotne na środki trwałe w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość bilansowa brutto na początek okresu (przekształcone)	1 943	55 887	119 478	6 056	8 552	1 235	428	193 579
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie	207	228	1 527	-	352	(2 314)	-	-
Nabycia bezpośrednie	-	-	29	-	-	3 436	-	3 465
Reklasyfikacje	-	-	-	-	-	205	(205)	-
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(65)	(500)	(58)	-	-	(623)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	(177)	(214)	-	(16)	-	-	(407)
Przeniesienie na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	(16 691)	-	-	-	-	(16 691)
Przenies.na środki trwałe w budowie	-	(23)	(5 955)	(639)	(387)	3 987	-	(3 017)
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	2 150	55 915	98 109	4 917	8 443	6 549	223	176 306
Wartość umorzenia na początek okresu (przekształcone)	-	10 339	57 016	3 208	5 346	-	-	75 909
Zwiększenie amortyzacji za okres	-	1 460	6 986	750	512	-	-	9 708
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	-	-	(40)	(420)	(42)	-	-	(502)
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	(177)	(214)	-	(16)	-	-	(407)
Przeniesienie na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	(12 039)	-	-	-	-	(12 039)
Przenies.na środki trwałe w budowie	-	(18)	(2 374)	(413)	(212)	-	-	(3 017)
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	11 604	49 335	3 125	5 588	-	-	69 652
Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	-	-	-	-	-	257	-	257
Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	-	-	-	-	257	-	257
Wartość netto na początek okresu	1 943	45 548	62 462	2 848	3 206	978	428	117 413
Wartość netto na koniec okresu	2 150	44 311	48 774	1 792	2 855	6 292	223	106 397

RADPOL S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Prawo wieczystego użytkowania gruntów:

	<i>rok zakończony</i> 31 grudnia 2016 roku	<i>rok zakończony</i> 31 grudnia 2015 roku
Wartość bilansowa brutto na początek okresu (dane przekształcone)	3 828	3 828
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(68)	-
Przeniesienie na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	(557)	-
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	3 203	3 828
Wartość umorzenia na początek okresu (dane przekształcone)	919	881
Zwiększenie amortyzacji za okres	38	38
Zmniejszenia z tytułu sprzedaży	(16)	-
Przeniesienie na środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	(133)	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	808	919
Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	-	-
Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	-
Wartość netto na początek okresu	2 909	2 947
Wartość netto na koniec okresu	2 395	2 909

Grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntów i budynki o wartości bilansowej 47 643 tysiące PLN (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 48 716 tysięcy PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki (Nota nr 23).

17. Wartości niematerialne

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

RADPOL S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Oprogra mowanie</i>	<i>Wartości niematerialne w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość netto na początek okresu	23	551	2 676	315	3 565
Wartość netto na koniec okresu	19	647	2 594	133	3 393

Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku (dane przekształcone)	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Oprogra mowanie</i>	<i>Wartości niematerialne w budowie</i>	<i>Razem</i>
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	1 020	2 923	294	2 795	7 032
Nabycie / Wytworzenie	-	38	524	35	597
Reklasyfikacje	-	-	-	-	-
Oddanie do używania zakończonych WN	-	-	2 190	(2 190)	-
Zmniejszenia z tytułu likwidacji	-	-	-	(277)	(277)
Wartość bilansowa brutto na koniec okresu	1 020	2 961	3 008	363	7 352
Wartość umorzenia na początek okresu	962	2 078	288	-	3 328
Zwiększenie amortyzacji za okres	35	332	44	-	411
Wartość umorzenia na koniec okresu	997	2 410	332	-	3 739
Wartość odpisów aktualizujących na początek okresu	-	-	-	-	-
Zwiększenia w ciągu okresu	-	-	-	48	48
Wartość odpisów aktualizujących na koniec okresu	-	-	-	48	48
Wartość netto na początek okresu	58	845	6	2 795	3 704
Wartość netto na koniec okresu	23	551	2 676	315	3 565

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Wartości niematerialne Spółki nie są przedmiotem zabezpieczeń.

<i>Wartość firmy</i>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015 (przekształcone)</i>
Powstała w wyniku połączenia RADPOL S.A. z RADPOL Elektroporcelaną S.A.		
Wg kosztu	59	59
Skumulowana utrata wartości	-	-
Wartość bilansowa	59	59
Powstała w wyniku połączenia RADPOL S.A. z WIRBET S.A.		
Wg kosztu	12 044	12 044
Skumulowana utrata wartości	(12 044)	(12 044)
Wartość bilansowa	-	-
Razem wartość firmy		
Wg kosztu	12 103	12 103
Skumulowana utrata wartości	(12 044)	(12 044)
Wartość bilansowa	59	59
Zmiany odpisów w roku:		
Odpis z tytułu utraty wartości na początek roku	12 044	-
Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	12 044
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.

Test na utratę wartości aktywów niefinansowych

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak i w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku, kapitalizacja giełdowa Spółki utrzymywała się na poziomie poniżej wartości księgowej Spółki (tzw. „niska kapitalizacja”). Sytuacja ta została przez Zarząd Spółki uznana za czynnik wskazujący na możliwość utraty wartości aktywów Spółki. Dodatkowym czynnikiem wskazującym na konieczność przeprowadzenia testów na utratę wartości majątku Spółki jest fakt istotnego spadku sprzedaży w roku 2016 w porównaniu do lat poprzednich, jak również spadek wskaźników zyskowności.

Na potrzeby analizy przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości, aktywa Spółki zostały podzielone na 5 grup odpowiadających lokalizacjom prowadzonej działalności, a w przypadku lokalizacji Kolonia Prawiedniki z uwzględnieniem podziału na dwa segmenty.

W odniesieniu do każdego ze zidentyfikowanych ośrodków został przeprowadzony test na utratę wartości aktywów poprzez oszacowanie wartości użytkowej ośrodka/segmentu.

Przepływy finansowe dla poszczególnych ośrodków/segmentów zastosowane w modelu wartości użytkowej bazują na budżecie na 2017 rok oraz na prognozach na lata 2018 - 2021 dotyczących odpowiednich segmentów branżowych w jakich działa Spółka. Wartość rezydualna w modelu została oszacowana przy założeniu 1,5% wzrostu wypracowywanej marży po okresie prognozy.

Stopa dyskontowa zastosowana do wyliczenia wartości bieżącej oszacowanych przepływów pieniężnych to szacunek średnioważonego kosztu kapitału Spółki, który na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 9,2% (stopa w ujęciu nominalnym). Poszczególne składniki tej stopy zostały oszacowane na podstawie danych rynkowych dotyczących stóp wolnych od ryzyka, wartości współczynnika beta oraz wartości oczekiwanej stopy zwrotu z rynku.

Przeprowadzone testy na utratę wartości polegające na oszacowaniu wartości użytkowej za pomocą modelu zdyskontowanych wolnych przepływów pieniężnych wykazały, że wartość użytkowa inwestycji przewyższa ich wartość księgową.

Analiza wrażliwości

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

- stopy wzrostu przepływów w okresie rezydualnym;
- stopy dyskonta w okresie rezydualnym
- średniorocznej efektywnej stopy zmiany wolnych przepływów pieniężnych w okresie prognozy

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

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

	stopa wzrostu	wartość graniczna	stopa dyskonta w okresie rezydualnym	wartość graniczna	stopa dyskonta w okresie projekcji	wartość graniczna
Ostrów Wielkopolski	1,5%	1,1%	9,2%	9,6%	9,2%	10,0%
Ciechów	1,5%	poniżej 0	9,2%	powyżej 30%	9,2%	powyżej 30%
Człuchów	1,5%	poniżej 0	9,2%	powyżej 30%	9,2%	powyżej 30%
Kolonia Prawiedniki - Ciepłownictwo	1,5%	poniżej 0	9,2%	11,3%	9,2%	14,0%
Kolonia Prawiedniki - WODKANGAZ	1,5%	poniżej 0	9,2%	28,0%	9,2%	29,0%

18. Świadczenia pracownicze

18.1. Programy akcji pracowniczych

W dniu 15 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki RADPOL S.A. podjęło uchwałę nr 3 w sprawie wprowadzenia nowego programu motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki oraz w sprawie uchylenia Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia RADPOL S.A. z dnia 10 lutego 2012 roku w sprawie wprowadzenia programu motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki RADPOL S.A. z siedzibą w Człuchowie.

Program Motywacyjny ma na celu stworzenie w RADPOL S.A. mechanizmów wpływających na zwiększenie wartości Spółki w okresie kolejnych trzech lat trwania Programu, tj. osiągnięcie dynamiki wartości wskaźnika EPS Grupy Kapitałowej RADPOL S.A. na poziomie nie niższym:

- w 2014 roku – 0,74 PLN,
- w 2015 roku – 0,94 PLN,
- w 2016 roku – 1,10 PLN,

w stosunku do poziomu EPS osiągniętego przez Grupę Kapitałową RADPOL S.A. w roku poprzednim, a także wypracowanie przejrzystego systemu wynagradzania członków Zarządu Spółki za ich wkład w osiągnięte przez Grupę Kapitałową RADPOL S.A. wyniki finansowe.

Akcje, których nabycie lub objęcie zostanie zaoferowane Członkom Zarządu, pochodzić będą z realizowanego przez Spółkę programu odkupu akcji własnych lub z nowej emisji akcji lub emisji nie więcej niż 900.000 warrantów subskrypcyjnych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do objęcia nie więcej niż 900.000 akcji Spółki.

Uczestnikami Programu Motywacyjnego są Członkowie Zarządu Spółki. Sprawowanie mandatu w Zarządzie uprawnia do uczestnictwa w Programie pod warunkiem łącznego spełnienia poniższych przesłanek:

- 1) pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki przez cały rok kalendarzowy wchodzący w okres obowiązywania Programu Motywacyjnego, począwszy od dnia 01 stycznia 2014 r., z uwzględnieniem punktu 2) poniżej;
- 2) nieprzerwanego pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki także do dnia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego Sprawozdanie Finansowe za poprzedni rok obrotowy trwania Programu Motywacyjnego i uzyskania absolutorium z wykonania przez niego obowiązków;
- 3) osiągnięcia w każdym roku kalendarzowym wartości wskaźnika EPS przez grupę kapitałową RADPOL.

Program Motywacyjny trwa 3 (trzy) lata w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Cena nabycia jednej akcji w ramach programu wynosi 10,63 zł i stanowi średnią arytmetyczną cen akcji RADPOL S.A. notowanych na GPW w Warszawie z ostatnich sześciu miesięcy 2013 roku.

Szczegółowe informacje zostały przekazane do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 3/2014 z dnia 16 stycznia 2014 roku.

Spółka dokonała wyceny programu motywacyjnego w oparciu o poniższe założenia:

- 1) Dzień wyceny - jako dzień wyceny przyjęto dzień przyznania opcji, a więc zgodnie z obowiązującymi w danym zakresie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowymi dzień podjęcia uchwały oraz zapoznania się osób objętych programem z treścią programu motywacyjnego, tj. dnia 15 stycznia 2014 roku.
- 2) Cena wykonania opcji – zgodnie z regulaminem programu motywacyjnego wynosi 9,38 zł i została ustalona jako średnia arytmetyczna cen akcji Spółki notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z ostatnich 6 miesięcy 2013, tj. 10,63 PLN pomniejszona o DPS za lata 2014, 2015, i 2016 skalkulowany na poziomie 1,25 zł.
- 3) Bieżąca cena rynkowa – jest to cena akcji RADPOL S.A. z dnia wyceny; cena akcji na zamknięciu notowań na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w dniu przyznania programu, tj. 15 stycznia 2014 roku, wynosiła 11,82 zł.
- 4) Oczekiwana zmienność akcji – została oszacowana na podstawie historycznych wahań stopy zwrotu z akcji Spółki, okres obserwacji historycznej zmienności kursów akcji to 15.01.2009 – 15.01.2014, odchylenie standardowe (stanowiące miarę zmienności stóp zwrotu) wynosiło 32,68%.

- 5) Oczekiwane dywidendy – przyjęto stopę dywidendy na poziomie 2%, oszacowaną na podstawie dywidendy z zysku netto za 2013, zaakceptowanej przez Zarząd.
- 6) Stopa procentowa dostępna na rynku – przyjęto stopę procentową wolną od ryzyka w wys. 2,95% w oparciu o rentowność obligacji skarbowych PS0417 z dnia 31.12.2013.
- 7) Czas trwania (życia) opcji – 3,66 lat; został wyliczony w oparciu o założenie, że realizacja opcji nastąpi w pierwszym dniu, w którym jej posiadacz może to uczynić, czyli 3 miesiące po dniu odbycia walnego zgromadzenia, na którym zostanie zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok 2016. Przyjęto, że WZ odbędzie się 01.04.2017, zatem realizacja opcji będzie miała miejsce 01.07.2017.
- 8) Okres nabywania uprawnień - za początek okresu nabywania uprawnień przyjęto dzień zatwierdzenia uchwały przez WZ, tj. 15 stycznia 2014, koniec tego okresu przypada na pierwszy dzień, w którym uprawnieni mogą zrealizować przysługujące im opcje.
- 9) Warunki nabywania uprawnień – program motywacyjny zawiera nierynkowe warunki nabycia uprawnień polegające na sprawowaniu funkcji w Zarządzie Spółki oraz wypracowaniu określonych poziomów zysku na akcję. Warunki te są uwzględnione poprzez szacowanie prawdopodobieństwa ich spełnienia, co wpływa na liczbę opcji, a tym samym na implikowaną wartość programu.
- 10) Prawdopodobieństwo nabycia uprawnień - szacunki odnośnie prawdopodobieństwa uzyskania wartości wskaźnika EPS w poszczególnych latach trwania Programu zgodnie z założeniami Zarządu: poniżej dolnego progu EPS w roku 2014 – 15%, w roku 2015 – 38%, w roku 2016 – 62%, dolny próg EPS odpowiednio 75%, 55%, 55%, pomiędzy dolnym a górnym progiem EPS odpowiednio 7%, 5%, 2%, równy lub wyższy od górnego progu EPS odpowiednio 3%, 2%, 1%.

W wycenie programu motywacyjnego wykorzystano dwie metody wyceny opcji – model analityczny Blacka–Scholesa–Mertona oraz model symulacyjny Monte–Carlo.

Harmonogram rozliczania kosztów programu wg „Raportu z wyceny Programu Motywacyjnego” z dnia 16 kwietnia 2014 roku:

	2014	2015	2016	2017
I kwartał	65	78	78	77
II kwartał	78	78	78	78
III kwartał	79	79	79	1
IV kwartał	79	79	79	-
Razem	301	314	314	156

W oparciu o analizę wyników Spółki za 2014 rok, 2015 rok i 2016 rok warunki przyznania praw uregulowane w programie nie zostały spełnione, tj. żadna z osób uprawnionych wskazanych w postanowieniach programu nie nabywa na jego podstawie praw w nim przewidzianych. W związku z tym Spółka nie ujęła kosztów programu motywacyjnego w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

18.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości dwumiesięcznego wynagrodzenia zasadniczego wraz z dodatkiem zmianowym zgodnie z obowiązującym regulaminem wynagradzania, a także nagrody jubileuszowe w wysokości 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 poniższej tabeli:

RADPOL S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Główne założenia przyjęte do wyceny świadczeń pracowniczych na dzień sprawozdawczy są następujące:

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Stopa dyskontowa	3,60%	3,20%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	8,70%	1% - 5% w zależności od wieku zatrudnionego
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	0,87% w 2017, 1,00% w 2018 i 1,20% w kolejnych latach	1,70%

Analiza wrażliwości:

<i>Zmiana przyjętej stopy dyskontowej</i>	<i>Wzrost +0,5 pp</i>	<i>Spadek - 0,5 pp</i>
31 grudnia 2016 roku		
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	-41	43
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	-41	43
<hr/>		
<i>Zmiana wskaźnika rotacji</i>	<i>Wzrost +0,5 pp</i>	<i>Spadek - 0,5 pp</i>
31 grudnia 2016 roku		
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	-19	19
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	-19	19
<hr/>		
<i>Zmiana stopy wzrostu wynagrodzeń</i>	<i>Wzrost +0,5 pp</i>	<i>Spadek - 0,5 pp</i>
31 grudnia 2016 roku		
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	21	-22
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	21	-22

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych:

	<i>Odprawy emerytalne</i>	<i>Odprawy rentowe</i>	<i>Nagrody jubileuszowe</i>	<i>Razem</i>
Wartość rezerw na 31 grudnia 2015 roku:				
Rezerwa długoterminowa	278	245	459	982
Rezerwa krótkoterminowa	19	29	43	91
	297	274	502	1 073
Koszty zatrudnienia:				
Koszty bieżącego zatrudnienia	34	5	43	82
Koszty przeszłego zatrudnienia	117	(7)	(32)	78
	151	(2)	11	160
Odsetki netto od zobowiązania netto	10	9	16	35
Zyski / straty aktuarialne				
Powstałe na skutek zmian założeń demograficznych	182	(220)	163	125
Powstałe na skutek zmian założeń finansowych	(51)	(5)	2	(54)
	131	(225)	165	71
Wypłacone świadczenia	(39)	(4)	(56)	(99)
Wartość rezerw na 31 grudnia 2016 roku:				
Rezerwa długoterminowa	458	45	535	1 038
Rezerwa krótkoterminowa	92	7	102	201
	550	52	637	1 239

RADPOL S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

<i>Zmiany stanu rezerw</i>	<i>Rezerwy na świadczenia pracownicze</i>
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	1 870
Utworzone w ciągu roku obrotowego	556
Rozwiązane i wykorzystane	(676)
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	1 750
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2016 roku	712
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2016 roku	1 038
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	2 191
Utworzone w ciągu roku obrotowego	338
Rozwiązane i wykorzystane	(659)
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	1 870
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 roku	888
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 roku	982

19. Zapasy

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Materiały (według ceny nabycia):		
Wartość brutto	7 625	10 171
Odpisy	1 417	887
Wartość netto po odpisach	6 208	9 284
Półprodukty i produkcja w toku (według kosztu wytworzenia):		
Wartość brutto	4 568	6 364
Odpisy	471	294
Wartość netto po odpisach	4 097	6 070
Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia):		
Wartość brutto	11 577	13 128
Odpisy	907	811
Wartość netto po odpisach	10 670	12 317
Towary handlowe (według ceny nabycia):		
Wartość brutto	4 111	5 185
Odpisy	321	264
Wartość netto po odpisach	3 790	4 921
Zapasy wg cen nabycia/wytworzenia	27 881	34 848
Odpisy	3 116	2 256
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	24 765	32 592

Odpisy aktualizujące zapasy	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2015</i>
Odpisy na początek okresu	2 256	2 252
Utworzenie	1 720	1 188
Rozwiązanie	(691)	(943)
Wykorzystanie	(169)	(241)
Odpisy na koniec okresu	3 116	2 256

Odpisy aktualizujące zapasy zostały utworzone w związku z długim okresem zalegania w magazynie.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku.

20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
<i>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	22 309	30 518
Pozostałe należności od osób trzecich,	580	1 491
w tym długoterminowe	171	319
Należności ogółem (netto)	22 889	32 009
Odpis aktualizujący należności	3 274	2 840
Należności brutto	26 163	34 849

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają średnio 76-dniowy termin płatności.

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Zmiany odpisu aktualizującego należności	rok zakończony 31 grudnia 2016	rok zakończony 31 grudnia 2015
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	2 840	3 455
Zwiększenie	846	898
Wykorzystanie	(169)	(888)
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	(243)	(625)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	3 274	2 840

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

Należności z tytułu dostaw i usług	Razem	Nie- przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	> 120 dni
31 grudnia 2016	22 309	18 072	2 590	844	581	89	133
31 grudnia 2015	30 518	27 748	2 280	329	(2)	111	52

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku nie odbiega od wartości księgowej.

22. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

22.1. Kapitał podstawowy

<i>Kapitał akcyjny</i>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</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
	772	772

W ciągu roku obrotowego kapitał zakładowy nie został podwyższony.

Akcjom serii A, C, i D przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

<i>Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone</i>	<i>Ilość</i>	<i>Wartość nominalna w PLN</i>
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	25 719 752	771 592,56
Wyemitowane w roku w zamian za gotówkę w związku z realizacją opcji na akcje	-	-
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	25 719 752	771 592,56
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	25 719 752	771 592,56
Wyemitowane w roku w zamian za gotówkę w związku z realizacją opcji na akcje	-	-
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	25 719 752	771 592,56

<i>Akcje własne</i>	<i>Ilość</i>	<i>Cena nominalna zł/akcję</i>	<i>Wartość nominalna</i>	<i>Średnia cena skupu zł/akcję</i>	<i>Wartość skupionych akcji</i>	<i>Koszty skupu</i>	<i>Wartość akcji własnych w kapitale</i>
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	284 610	0,03	9	8,10	2 305	26	2 331
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	284 610	0,03	9	8,10	2 305	26	2 331
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	284 610	0,03	9	8,10	2 305	26	2 331
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	284 610	0,03	9	8,10	2 305	26	2 331

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.

22.1.1 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusze o znaczącym udziale na podstawie danych zebranych na NWZ z dnia 21 marca 2017 roku.

Lp.	Akcjonariusze	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
1	Nationale - Nederlanden OFE (dawniej: ING OFE)	10,60%	10,60%
2	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Warszawa	10,51%	10,51%
3	Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	9,46%	9,46%
4	Marcin Wysocki	9,45%	9,45%
5	* BZ WBK Asset Management S.A. - w tym zarządzany przez BZ WBK AIB Asset Management S.A.: Arka BZ WBK Fundusz Inwestycyjny Otwarty	7,56%	7,56%
6	Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	5,98%	5,98%
7	* Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	7,22%	7,22%
8	Pozostali akcjonariusze	7,09%	7,09%
RAZEM:		38,11%	38,11%
RAZEM:		100,00%	100,00%

* Akcjonariusz posiadający pośrednio akcje RADPOL S.A.

22.2. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 52 323 tys. złotych, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte, jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 1 931 tys. złotych.

22.3. Pozostałe kapitały rezerwowe

	Kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych	Kapitał rezerwowy na ewentualną przyszłą wypłatę dywidendy	Pozostały	Razem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	14 400	2 398	351	17 149
Transakcje płatności w formie akcji	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	14 400	2 398	351	17 149
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	14 400	2 398	351	17 149
Transakcje płatności w formie akcji	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	14 400	2 398	351	17 149

22.4. 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.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku istnieją ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy wynikające z Umowy Kredytu, o której jest mowa w Nocie nr 23. 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.

23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	<i>Efektywna stopa procentowa %</i>	<i>Ostateczny termin spłaty</i>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Krótkoterminowe				
Kredyt A - kredyt terminowy otrzymany w kwocie 15 000 tys. złotych, oprocentowany WIBOR 1M plus marża	4,13%	30 września 2020 roku	535	1 889
Kredyt B - kredyt terminowy otrzymany w kwocie 40 270 tys. złotych, oprocentowany WIBOR 1M plus marża	6,65%	30 września 2020 roku	1 871	5 918
Kredyt C - kredyt terminowy otrzymany w kwocie 22 500 tys. złotych, oprocentowany WIBOR 1M plus marża	3,72%	30 września 2020 roku	2 090	3 333
Kredyt D1 - kredyt obrotowy otrzymany w kwocie 8 000 tys. złotych, oprocentowany WIBOR 1M plus marża	3,61%	4 września 2017 roku	6 019	6 000
Kredyt D2 - kredyt obrotowy odnawialny otrzymany w kwocie 2 000 tys. złotych, oprocentowany WIBOR 1M plus marża	-	4 września 2017 roku	-	-
Kredyt E - odnawialny kredyt w rachunku bieżącym otrzymany w kwocie 14 000 tys. złotych, oprocentowany WIBOR 1M plus marża	5,68%	4 września 2017 roku	3 729	2 992
Kredyt F - kredyt terminowy otrzymany w kwocie 9 000 tys. złotych, oprocentowany WIBOR 1M plus marża	4,11%	4 września 2020 roku	846	2 653
			15 090	22 785
Długoterminowe				
Kredyt A - kredyt terminowy otrzymany w kwocie 15 000 tys. złotych, oprocentowany WIBOR 1M plus marża	4,13%	30 września 2020 roku	4 100	4 213
Kredyt B - kredyt terminowy otrzymany w kwocie 40 270 tys. złotych, oprocentowany WIBOR 1M plus marża	6,65%	30 września 2020 roku	14 349	14 662
Kredyt C - kredyt terminowy otrzymany w kwocie 22 500 tys. złotych, oprocentowany WIBOR 1M plus marża	3,72%	30 września 2020 roku	11 018	12 220
Kredyt D1 - kredyt obrotowy otrzymany w kwocie 8 000 tys. złotych, oprocentowany WIBOR 1M plus marża	3,61%	4 września 2017 roku	-	-
Kredyt D2 - kredyt obrotowy odnawialny otrzymany w kwocie 2 000 tys. złotych, oprocentowany WIBOR 1M plus marża	0,00%	4 września 2017 roku	-	-
Kredyt E - odnawialny kredyt w rachunku bieżącym otrzymany w kwocie 14 000 tys. złotych, oprocentowany WIBOR 1M plus marża	5,68%	4 września 2017 roku	-	-
Kredyt F - kredyt terminowy otrzymany w kwocie 9 000 tys. złotych, oprocentowany WIBOR 1M plus marża	4,11%	4 września 2020 roku	6 669	5 968
			36 136	37 063

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 14.271 tysięcy PLN (31 grudnia 2015 roku: 15.008 tysięcy PLN), w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

Kredyty zostały Spółce udzielone na podstawie umowy kredytu z dnia 4 września 2012 roku z późniejszymi zmianami.

W dniu 30 grudnia 2016 roku Spółka podpisała Umowę zmieniającą nr 6, szczegóły opisano w nocie 35 niniejszego sprawozdania finansowego.

Na koniec roku 2016 Spółka nie dotrzymała warunków finansowych wynikających z Umowy kredytu, jednak uzyskała od banku w dniu 30 grudnia 2016 roku warunkowe uchylenie przypadku naruszenia wynikającego z niedotrzymania warunków finansowych. Warunek mówi, że wskaźniki nie mogą przekraczać następujących poziomów:

1. Zadłużenie netto do EBITDA znormalizowana nie więcej niż 13,14
2. Wskaźnik pokrycia obsługi zadłużenia nie mniej niż 0,66
3. Wskaźnik pokrycia obsługi odsetek nie mniej niż 3,87

Na dzień 31 grudnia 2016 roku i na podstawie niniejszego sprawozdania wskaźniki, o których mowa powyżej zostały spełnione.

Pozostałe warunki banku, które powinna spełniać Spółka zostały omówione w Nocie nr 35.

24. Pozostałe rezerwy

Zmiany stanu pozostałych rezerw

<i>Zmiany stanu rezerw</i>	<i>Rezerwa na pozostałe wynagrodzenia i odprawy</i>	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	455	152	871	1 478
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	453	453
Rozwiązane i wykorzystane	(343)	(1)	(129)	(473)
Korekta stopy dyskontowej				-
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	112	151	1 195	1 458
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2016 roku	112	151	545	808
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2016 roku	-	-	650	650
Na dzień 1 stycznia 2015 roku (przekształcone)	153	69	786	1 008
Utworzone w ciągu roku obrotowego	454	83	143	680
Rozwiązane i wykorzystane	(152)	-	(58)	(210)
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	455	152	871	1 478
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 roku	455	152	221	828
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 roku	-	-	650	650

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

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

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

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

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
<i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i>		
Wobec jednostek pozostałych	17 457	32 274
<i>Zobowiązania finansowe</i>		
Instrument finansowy swap stopy procentowej	353	775
Razem	17 810	33 049
- krótkoterminowe	17 457	32 274
- długoterminowe	353	775

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 54 - dniowych.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim miesięcznym terminem płatności.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych w ciągu całego roku obrotowego.

25.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
<i>Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych:</i>		
Podatek VAT	487	1 541
Podatek dochodowy od osób fizycznych	356	393
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 259	1 383
<i>Pozostałe:</i>		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1 339	1 350
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS	-	29
Inne zobowiązania niefinansowe	660	105
Razem	4 101	4 801
- krótkoterminowe	4 101	4 801
- długoterminowe	-	-

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

25.3. Przychody przyszłych okresów

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
<i>Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:</i>		
Dotacji do rzeczowych aktywów trwałych	4 797	5 903
Razem	4 797	5 903
- krótkoterminowe	619	547
- długoterminowe	4 178	5 356

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

26. 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:

Uzgodnienie sprawozdania z przepływów pieniężnych ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej	<i>rok zakończony</i> 31 grudnia 2016	<i>rok zakończony</i> 31 grudnia 2015
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(15 517)	6 112
Podatek dochodowy zwrócony	-	(983)
Korekta dot. zobowiązań z tyt. zakupu środków trwałych	288	511
Wyłączenie podatku dochodowego od osób prawnych ze zobowiązań	-	(36)
Pozostałe korekty	-	(2)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	(15 229)	5 602
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(1 030)	(476)
Korekta zobowiązań i rezerw	(129)	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	(1 159)	(476)
Zmiana stanu rezerw wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	(2 222)	(1 399)
Aktywa odroczone księgowane z kapitałem - wycena IRS	(81)	(72)
Zmiana podatku odroczonego	2 182	1 604
Podatek odroczonego księgowany z kapitałem - zyski / straty aktuarialne	74	48
Korekta zobowiązań i rezerw	129	-
Pozostałe korekty	-	1
Zmiana stanu rezerw wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	82	181
Wyjaśnienia do pozycji "Zysk/strata na działalności inwestycyjnej"	<i>rok zakończony</i> 31 grudnia 2016	<i>rok zakończony</i> 31 grudnia 2015
Odpis z tytułu utraty wartości firmy	-	12 044
Zysk / strata ze sprzedaży i likwidacji środków trwałych	(307)	(167)
Zysk / strata ze sprzedaży i likwidacji środków trwałych w budowie	25	-
Zysk / strata ze sprzedaży i likwidacji wartości niematerialnych w budowie	-	277
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	4 412	795
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość prawa użytkownika wieczystego gruntów	344	55
Utworzenie odpisów aktualizujących wartości niematerialne	78	48
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość środków trwałych	(1 308)	-
Wykorzystanie odpisów aktualizujących wartości niematerialne	(78)	-
Pozostałe korekty	(13)	-
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	3 153	13 052

27. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała zobowiązania umowne dotyczące przyszłych nakładów na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie nie wyższej niż 5,8 miliona złotych. Kwoty te przeznaczone będą na zakup nowych maszyn i urządzeń oraz na modernizację maszyn już stanowiących własność Spółki. Zobowiązanie wynika z umowy kredytu z dnia 4 września 2012 roku z późn. zm. Zawartej z mBank S.A.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku umowne zobowiązania Spółki do poniesienia nakładów dotyczących rzeczowych aktywów trwałych wynosiły 629 tys. złotych.

28. Udzielone gwarancje i inne zobowiązania warunkowe

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	318	1 910
Inne zobowiązania warunkowe	-	800
Razem udzielone gwarancje i inne zobowiązania warunkowe	318	2 710

Ponadto Spółka jest stroną umowy, na mocy której jest zobowiązana do dostarczenia określonych ilości produktów po określonej cenie do określonego terminu. Wartość przyszłych wpływów z tego tytułu zagwarantowanych w umowie na lata 2014-2018 wynosi 67.000 tys. złotych.

28.1. Sprawy sądowe

Na moment przygotowania niniejszego sprawozdania finansowego, Spółka nie jest stroną żadnych postępowań, dla których potencjalne zobowiązania przekraczałyby 10% wartości kapitałów. Sprawy sądowe, w których Spółka występuje jako Pozwany to sprawy pracownicze o szacowanej wartości 84 tys. złotych

28.2. 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.

29. Informacje o podmiotach powiązanych

29.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie ma akcjonariusza o znaczącym wpływie.

29.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

Kadrę kierowniczą Spółki stanowią: członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarząd.

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

Wynagrodzenia Zarządu w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku

<i>Imię</i>	<i>Nazwisko</i>	<i>Umowy o pracę</i>	<i>Fundusz bezosobowy</i>	<i>Razem</i>
Andrzej	Sielski	370	-	370
Rafał	Trzeciak	356	-	356
Daniel	Dajewski	156	-	156
Marcin	Kowalczyk	400	-	400
Anna	Kułach	73	36	109
Razem		1 355	36	1 391

Wynagrodzenia Zarządu w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku

<i>Imię</i>	<i>Nazwisko</i>	<i>Umowy o pracę</i>	<i>Fundusz bezosobowy</i>	<i>Inne</i>	<i>Razem</i>
Krzysztof	Pióro	240	-	-	240
Andrzej	Sielski	432	-	-	432
Rafał	Trzeciak	262	27	-	289
Daniel	Dajewski	344	-	64	408
Marcin	Rusiecki	-	18	256	274
Razem		1 278	45	320	1 643

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku

<i>Imię</i>	<i>Nazwisko</i>	<i>Fundusz bezosobowy</i>
Grzegorz	Bielowicki	55
Leszek	Iwaniec	56
Jerzy	Markiewicz	48
Marcin	Wysocki	48
Janusz	Niedźwiecki	43
Tomasz	Rejman	0
Piotr	Ciżkowicz	26
Razem		276

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku

<i>Imię</i>	<i>Nazwisko</i>	<i>Fundusz bezosobowy</i>
Grzegorz	Bielowicki	54
Tomasz	Firczyk	20
Leszek	Iwaniec	54
Krzysztof	Kurowski	17
Jerzy	Markiewicz	45
Jacek	Tomasik	23
Marcin	Wysocki	47
Janusz	Niedźwiecki	22
Tomasz	Rejman	22
Razem		304

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

Informację o programie motywacyjnym Członków Zarządu zawiera Nota nr 18.1.

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku w podziale na rodzaje usług:

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2016*</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015**</i>
Rodzaj usługi:		
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	55	41
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	26	30
Przegląd rocznego sprawozdania finansowego spółki przejmowanej	-	13
Razem	81	84

* odnosi się do KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

** odnosi się do UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp.k

31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, 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 powstającym w toku działalności Spółki oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

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.

31.1. Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej	<i>Zwiększenie / zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na zysk lub stratę brutto</i>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016		
PLN	+ 1p.p.	(575)
PLN	- 1p.p.	575

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015

PLN	+ 1p.p.	(643)
PLN	- 1p.p.	643

31.2. 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 13,91% zawartych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta funkcjonalna jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy 49,95% kosztów wyrażonych jest w tejże walucie funkcjonalnej.

Ryzyko walutowe	<i>Wzrost/ spadek kursu waluty</i>	<i>Wpływ na zysk lub stratę brutto</i>	<i>Wpływ na całkowite dochody ogółem</i>
31 grudnia 2016 – EUR	+ 10%	(428)	(428)
	- 10%	428	428
31 grudnia 2015 - EUR	+ 10%	(1 161)	(1 161)
	- 10%	1 161	1 161
31 grudnia 2016 – USD	+ 10%	(8)	(8)
	- 10%	8	8
31 grudnia 2015 - USD	+ 10%	(114)	(114)
	- 10%	114	114
31 grudnia 2016 – CNY	+ 10%	19	19
	- 10%	(19)	(19)
31 grudnia 2015 - CNY	+ 10%	20	20
	- 10%	(20)	(20)

31.3. Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

31.4. 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.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

RADPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania finansowe Spółki według daty zapadalności

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

Zobowiązania finansowe Spółki według daty zapadalności

31 grudnia 2015 roku	<i>Poniżej 3 miesiące</i>	<i>Od 3 do 12 miesiące</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	3 202	19 583	37 063	59 848
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36 625	234	216	37 075

32. Instrumenty finansowe

Spółka wdrożyła rachunkowość zabezpieczeń przyszłych przepływów pieniężnych, której celem jest zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów w PLN o zmiennym oprocentowaniu, wynikającej 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 wynosi 38,4 mln zł.

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 2016 roku wynosi 353 tys. PLN (31 grudnia 2015 roku: 775 tysięcy PLN).

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

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

32.1. Klasy i kategorie instrumentów finansowych

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

		<i>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 wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>		
<i>31 grudnia 2016 roku</i>						
<i>Klasy instrumentów finansowych</i>		<i>Nota</i>				
<i>Aktywa finansowe</i>					-	
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>		-	2 834	-	2 834	2 834
<i>Nal. z tyt. dostaw i usług</i>		-	22 309	-	22 309	22 309
		-	25 143	-	25 143	25 143

RADPOL S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

<i>Zobowiązania finansowe</i>						
Inne zobowiązania finansowe	25.1	353	-	-	353	353
Kredyty i pożyczki	23	-	-	51 226	51 226	51 226
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25.1	-	-	17 457	17 457	17 457
		353	-	68 683	69 036	69 036

		<i>Kategorie instrumentów finansowych</i>					
				<i>Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>		<i>Wartość bilansowa ogółem</i>	<i>Wartość godziwa</i>
<i>31 grudnia 2015 roku</i>		<i>Instrumenty zabezpieczające</i>	<i>Pożyczki i należności</i>				
<i>Klasy instrumentów finansowych</i>	<i>Nota</i>						
<i>Aktywa finansowe</i>							
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		-	8 751	-	-	8 751	8 751
Należności z tyt. dostaw i usług	20	-	30 518	-	-	30 518	30 518
		-	39 269	-	-	39 269	39 269
<i>Zobowiązania finansowe</i>							
Inne zobowiązania finansowe	25.1	775	-	-	-	775	775
Kredyty i pożyczki	23	-	-	59 848	59 848	59 848	59 848
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25.1	-	-	32 274	32 274	32 274	32 274
		775	-	92 122	92 897	92 897	92 897

32.2. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Na daty bilansowe 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2016 roku, według oceny Spółki wartości godziwe dla instrumentów finansowych klasyfikowanych w rozumieniu MSR 39 nie odbiegają znacząco od wartości bilansowych, głównie ze względu na zmienne oprocentowanie, dla pozostałych pozycji zaś ze względu na ich krótkoterminowy charakter.

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

<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>	<i>Przychody / koszty z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski / straty z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie / utworzenie / aktualizujący</i>	<i>Zyski / straty z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski / straty ze sprzedaży / realizacji instrumentów finansowych</i>	<i>Razem</i>
<i>Aktywa finansowe</i>						
Pożyczki i należności	3	(19)	(603)	-	-	(619)
	3	(19)	(603)	-	-	(619)
<i>Zobowiązania finansowe</i>						
Instrumenty zabezpieczające	-	-	-	341	(397)	(56)

RADPOL S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	(2 464)	(361)	-	-	-	(2 825)
	(2 464)	(361)	-	341	(397)	(2 881)

<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015 roku</i>	<i>Przychody / koszty z tytułu odsetek</i>	<i>Zyski / straty z tytułu różnic kursowych</i>	<i>Rozwiązanie / utworzenie odpisów aktualizujących</i>	<i>Zyski / straty z tytułu wyceny</i>	<i>Zyski /straty ze sprzedaży / realizacji instrumentów finansowych</i>	<i>Razem</i>
<i>Aktywa finansowe</i>						
Pożyczki i należności	85	73	(258)	-	-	(100)
	85	73	(258)	-	-	(100)
<i>Zobowiązania finansowe</i>						
Instrumenty zabezpieczające	-	-	-	309	(492)	(183)
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	(2 161)	(571)	-	-	-	(2 732)
	(2 161)	(571)	-	309	(492)	(2 915)

32.4. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne struktury czasowe.

Oprocentowanie zmienne

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

Oprocentowanie zmienne

31 grudnia 2015 roku	<i><1rok</i>	<i>1-2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	8 751					8 751
Kredyt bankowy A na 10.000 tys. PLN	1 889	1 889	2 324	-	-	6 102
Kredyt bankowy B na 40.270 tys. PLN	5 918	6 070	8 591	-	-	20 579
Kredyt bankowy C na 22.500 tys. PLN	3 333	3 333	3 333	3 333	2 220	15 552
Kredyt bankowy D na 10.000 tys. PLN (obrotowy)	6 000	-	-	-	-	6 000
Kredyt bankowy E na 14.000 tys. PLN (w rachunku bieżącym)	2 992	-	-	-	-	2 992
Kredyt bankowy F na 9.000 tys. PLN	2 653	1 516	1 516	1 516	1 422	8 623

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.

32.5. 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.

W nocie nr 35 znajduje się informacja o zabezpieczeniach, które zostaną ustanowione na majątku Spółki w 2017 roku.

33. 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 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

34. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie osobowo w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku kształtowało się następująco:

	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2015</i>
Zarząd Spółki	4	3
Administracja	87	87
Dział sprzedaży	58	52
Pion produkcji	308	357
Pozostali	74	75
Razem	531	574

Stan zatrudnienia na ostatni dzień roku osobowo wynosił:

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Zarząd Spółki	3	3
Administracja	91	81
Dział sprzedaży	59	45
Pion produkcji	290	347
Pozostali	69	66
Razem	512	542

35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 30 grudnia 2016 roku Spółka podpisała z mBank S.A. (dalej: „Bank”) umowę zmieniającą (dalej Aneks) do umowy kredytu zawartej przez Spółkę z Bankiem dnia 4 września 2012 roku następnie zmienianej (dalej Umowa) na podstawie której w szczególności nastąpiło przedłużenie okresu spłaty zaciągniętych na podstawie Umowy - Kredytu A oraz Kredytu B do dnia 30 września 2020 roku (z dotychczasowego okresu spłaty tych kredytów do dnia 4 września 2018 roku).

W ramach Aneksu Spółka zobowiązała się do:

- a) spowodowania, że jej kapitał zakładowy zostanie podniesiony w taki sposób, aby akcje wyemitowane w ramach tego podwyższenia zostały objęte i opłacone wkładami pieniężnym na łączną kwotę nie niższą niż 10 000 000 złotych w terminie do dnia 31 marca 2017 roku, przy założeniu, że samo podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostanie zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w terminie do dnia 30 czerwca 2017 roku;
- b) spowodowania, że w terminie do dnia 31 marca 2017 roku zostanie podjęta uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie ustanowienia zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych wchodzących w skład przedsiębiorstwa Spółki, zaś następnie w terminie do dnia 15 kwietnia 2017 roku zostanie zawarta z Bankiem stosowna umowa zastawu rejestrowego dotycząca zbioru rzeczy ruchomych i praw majątkowych wchodzących w skład przedsiębiorstwa Spółki,
- c) ustanowienia w terminie miesiąca od dnia zawarcia Aneksu dodatkowego zabezpieczenia zobowiązań Spółki wobec Banku z tytułu Umowy w postaci kaucji pieniężnej ze środków uzyskanych ze zbycia jednego ze składników majątku trwałego w postaci korugatora na kwotę nie niższą niż 580 000 Euro (tj. około 2,57 miliona złotych według średniego kursu, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień 30 grudnia 2016 r.);

Zawarcie Aneksu pozwala Spółce na dalsze korzystanie z finansowania Banku, a nadto dzięki przyjęciu nowego harmonogramu spłat, na obniżenie obciążenia spłatami rat kapitałowych w roku 2016 o 2,2 miliona złotych, w 2017 roku o 8,8 miliona złotych i w 2018 roku o 5,7 miliona złotych, a także dostosowanie harmonogramu spłat do sezonowości przychodów, charakterystycznych dla rynków, na których działa Spółka.

W dniu 2 stycznia 2017 roku z konta Spółki została pobrana obniżona rata kapitałowa w wysokości 1 miliona złotych.

W dniu 11 stycznia Zarząd Spółki zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki na dzień 7 lutego 2017 roku umieszczając w porządku obrad zgromadzenia uchwałę o emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru, w celu szybkiego przeprowadzenia procesu, który umożliwiłby pozyskanie środków z emisji do dnia 31 marca 2017 roku, oraz uchwałę dotyczącą zgody na zawarcie umowy zastawu na zbiorze rzeczy, mającej stanowić zabezpieczenie kredytów.

W dniu 7 lutego 2017 roku została przez akcjonariuszy podjęta uchwała dotycząca emisji akcji w formie emisji z prawem poboru z wyznaczonym dniem poboru na dzień 12 czerwca 2017 roku. Dodatkowo została ogłoszona przerwa w obradach zgromadzenia i nie podjęta została decyzja w sprawie udzielenia zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy.

W dniu 22 lutego na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu została podjęta uchwała o ustanowieniu zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Spółki, co pozwala na spełnienie jednego z warunków Aneksu z dnia 30 grudnia 2016 roku. Umowa zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy została zawarta w dniu 17 marca 2017 roku.

W dniu 2 marca 2017 roku Spółka zawarła z Bankiem umowę zmieniającą nr 7 (dalej: „Aneks nr 7”) na podstawie której w szczególności:

- a) ze skutkiem od dnia zawarcia Aneksu przywrócony zostanie dotychczasowy harmonogram spłat kredytów terminowych udzielonych Spółce na podstawie Umowy Kredytu,
- b) ze skutkiem od dnia zawarcia Aneksu dzień ostatecznej spłaty dla zaciągniętych na podstawie Umowy Kredytu A oraz Kredytu B ustalony zostanie ponownie na dzień 4 września 2018 r.),
- c) Spółka zobowiązała się do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach, którego objęte i opłacone wkładami pieniężnymi zostaną akcje o łącznej wartości emisyjnej nie niższej niż 10 milionów złotych, przy czym wniesienie wkładów pieniężnych nastąpi w taki sposób, aby nie później niż do dnia 31 lipca 2017 roku Bank potwierdził wniesienie powyższych wkładów na podwyższony kapitał zakładowy Spółki,

- d) Spółka zobowiązała się do ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń celem zabezpieczenia zobowiązań Spółki wynikających z Umowy kredytu w postaci:
- (i.) zmiany hipoteki umownej łącznej do kwoty 145.155.000,00 złotych ustanowionej na rzecz Banku na części nieruchomości, do których tytuł prawny przysługuje Spółce, w ten sposób, że będzie ona dodatkowo obciążała stanowiące własność Spółki nieruchomości zlokalizowane w miejscowości Kolonia Prawiedniki;
 - (ii.) zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Spółki do najwyższej sumy zabezpieczenia odpowiadającej 150 (sto pięćdziesiąt) % sumarycznej wartości istniejących kredytów długoterminowych i limitów kredytowych (dla kredytów obrotowych) (przy czym Spółka zobowiązała się, że stosowna umowa zastawu rejestrowego zostanie zawarta nie później niż do dnia 17 marca 2017 roku,
- Obydwa powyższe zabezpieczenia zostały ustanowione do dnia niniejszego sprawozdania finansowego.
- e) Spółka zobowiązała się do ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń celem zabezpieczenia zobowiązań Spółki wynikających z umowy w sprawie zasad udzielenia gwarancji zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem w dniu 13 kwietnia 2015 roku w postaci:
- f) Spółka zobowiązała się do ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń celem zabezpieczenia zobowiązań Spółki wynikających z umowy w sprawie zasad współpracy w zakresie transakcji rynku finansowego zawartej pomiędzy Spółką a Bankiem w dniu 22 sierpnia 2012 roku ,
- g) ewentualne naruszenie przez Spółkę jej zobowiązań opisanych w punktach c) – g) powyżej stanowić będzie przypadek naruszenia Umowy kredytu w rozumieniu tej Umowy.
- Dodatkowe zabezpieczenia opisane w punktach e-f zostały do dnia niniejszego sprawozdania finansowego ustanowione.

W dniu 21 marca 2017 roku Spółka zawarła z Bankiem umowę zmieniającą nr 8 (dalej; „Aneks nr 8”) na podstawie której pod warunkiem uchwalenia podwyższenia kapitału zgodnie z uchwałą zawartą w porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zaplanowanego na dzień 21 marca oraz wpływu środków z tego podwyższenia do dnia 30 kwietnia data spłaty kredytu A i kredytu B zostanie zmieniona na dzień 30 września 2020 roku i raty spłat zostaną przywrócone do harmonogramu z umowy zmieniającej nr 6 z dnia 30 grudnia 2016 roku. Dodatkowo po spełnieniu tych warunków wskaźniki wynikające z umowy kredytu zostały na dzień obliczeniowy 31 marca 2017 roku określone na następujących poziomach:

- zadłużenie netto do EBITDA znormalizowana nie więcej niż 12,90,
- wskaźnik pokrycia obsługi zadłużenia nie mniej niż 0,07,
- wskaźnik pokrycia obsługi odsetek nie mniej niż 0,47.

W dniu 21 marca odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, w porządku obrad którego ujęta została uchwała o podwyższeniu kapitału Spółki o nie więcej niż 10% akcji bez prawa poboru. Emisja ma na celu zapewnienie Spółce swobodnego prowadzenia działalności w okresie do momentu pozyskania kapitału w ramach emisji z dniem poboru ustalonym na 12 czerwca 2017 roku. Uchwała ta została podjęta przez akcjonariuszy i zarząd zobowiązał się do niezwłocznego przeprowadzenia procesu podwyższenia kapitału.

W dniu 7 lutego został odwołany Prezes Spółki Pan Marcin Kowalczyk i od tego dnia do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki funkcjonuje w składzie dwuosobowym:

1. Anna Maria Kułach – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy, P.O. Prezesa
2. Rafał Filip Trzeciak – Członek Zarządu, Dyrektor Operacyjny

Główna Księgowa
Dorota Kania

Członek Zarządu
Rafał Trzeciak

p.o. Prezesa Zarządu
Anna Kułach

Człuchów, 21 marca 2017 roku