



**RAPORT KWARTALNY
RADPOL S.A.**

**ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 31 MARCA 2018 ROKU**



Człuchów, dnia 16 maja 2018 roku



SPIS TREŚCI:

I.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE RADPOL S.A.	3
1.	Wybrane dane finansowe	3
2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
3.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
5.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	8
II.	INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1.	Informacje ogólne	9
2.	Skład Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki.....	9
3.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	9
4.	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	9
5.	Oświadczenie o zgodności	10
6.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń RADPOL S.A. w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	10
7.	Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	11
8.	Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie	11
9.	Informacje w zakresie rodzaju oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość	11
10.	Informacje w zakresie rodzaju oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich raportach okresowych lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych	11
11.	Informacje o wartości zapasów oraz odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.....	12
12.	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....	12
13.	Informacje o należnościach z tytułu dostaw i usług, pozostałych należnościach oraz odpisach aktualizujących należności.....	12
14.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	13
15.	Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13
16.	Informacje o rezerwach.....	14
17.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia lub sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	15
18.	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	15
19.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych.....	15
20.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	17
21.	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie ujęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	18
22.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi	18

23.	W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalania	18
24.	Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	18
25.	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	18
26.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	18
27.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta	18
28.	Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	19
29.	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.....	19
III.	POZOSTAŁE INFORMACJE	19
1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej	19
2.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej	19
3.	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany okres	19
4.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.	20
5.	Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób	20
6.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności emitenta lub jego jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta.....	20
7.	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	21
8.	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	21
9.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	21
10.	Podstawowe wskaźniki Spółki w oparciu o niniejsze sprawozdanie	21

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

	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31 marca 2018	31 marca 2017	31 marca 2018	31 marca 2017
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	29 128	27 455	6 971	6 401
II. Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(455)	(1 523)	(109)	(355)
III. Zysk/(strata) brutto	(1 090)	(1 899)	(261)	(443)
IV. Zysk/(strata) netto	(908)	(2 250)	(217)	(525)
V. Liczba akcji	37 975 395	25 434 542	37 975 395	25 434 542
VI. Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,02)	(0,09)	(0,01)	(0,02)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 177)	(4 156)	(1 000)	(969)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(307)	(101)	(73)	(24)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(712)	4 305	(170)	1 004
X. Przepływy pieniężne netto, razem	(5 196)	48	(1 244)	11

	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	31 marca 2018	31 grudnia 2017	31 marca 2018	31 grudnia 2017
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
XI. Aktywa trwałe	102 076	102 533	24 255	24 583
XII. Aktywa obrotowe	75 801	71 559	18 011	17 157
XIII. Aktywa razem	177 877	174 092	42 266	41 740
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	88 225	83 567	20 964	20 036
XV. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	34 116	34 314	8 106	8 227
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	54 109	49 253	12 857	11 809
XVII. Kapitał własny	89 652	90 525	21 303	21 704
XVIII. Kapitał zakładowy	1 148	1 148	273	275

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

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

1. Pozycje aktywów, zobowiązań i kapitału własnego przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na dzień 31 marca 2018 roku (1 EUR = 4,2085 PLN) oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku (1 EUR = 4,1709 PLN).
2. Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycje dotyczące sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 31 marca 2018 roku oraz dnia 31 marca 2017 roku (odpowiednio 1 EUR = 4,1784 PLN i 1 EUR = 4,2891 PLN).

2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres zakończony 31 marca 2018 (niebadane)	Okres zakończony 31 marca 2017 (niebadane)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	29 128	27 455
Pozostałe przychody	92	155
Koszt własny sprzedaży	(24 077)	(23 155)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	5 143	4 455
Pozostałe przychody operacyjne	300	285
Koszty sprzedaży	(2 856)	(3 372)
Koszty ogólnego zarządu	(2 815)	(2 791)
Pozostałe koszty operacyjne	(227)	(100)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(455)	(1 523)
Przychody finansowe	38	347
Koszty finansowe	(673)	(723)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(1 090)	(1 899)
Podatek dochodowy	182	(351)
ZYSK/(STRATA) NETTO	(908)	(2 250)
Pozycje, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	43	71
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach	(8)	(14)
Inne całkowite dochody netto, które mogą zostać przeklasyfikowane do zysku/straty w kolejnych okresach sprawozdawczych	35	57
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA ROK OBROTOWY	(873)	(2 193)
Zysk/(strata) na jedną akcję:		
- podstawowy zysk/(strata) na jedną akcję	(0,02)	(0,09)
- rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję	(0,02)	(0,09)

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

3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Numer noty	31 marca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	31 marca 2017 roku (niebadane)
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe		94 980	95 435	97 244
Prawo wieczystego użytkowania gruntów		2 915	2 922	2 386
Wartości niematerialne		3 519	3 460	3 316
Wartość firmy		59	59	59
Należności długoterminowe	13	202	202	202
Rozliczenia międzyokresowe		401	455	438
Aktywa trwałe razem		102 076	102 533	103 645
Aktywa obrotowe				
Zapasy	11	39 952	31 895	29 546
Należności z tytułu dostaw i usług	13	31 891	30 234	29 525
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		26	-	-
Pozostałe należności	13	652	717	823
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 168	7 363	5 378
Rozliczenia międzyokresowe		1 112	926	481
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	424	983
Aktywa obrotowe razem		75 801	71 559	66 736
AKTYWA RAZEM		177 877	174 092	170 381

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

RADPOL S.A.

Raport kwartalny za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (dane w tys. PLN)

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	Numer noty	31 marca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	31 marca 2017 roku (niebadane)
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy		1 148	1 148	772
Akcje własne		(2 332)	(2 332)	(2 331)
Kapitał zapasowy z emisji akcji		71 755	71 755	54 801
Zyski zatrzymane		2 128	3 036	3 459
Pozostałe kapitały rezerwowe		17 149	17 149	17 149
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń		(49)	(84)	(229)
Zyski/(straty) ze zmiany założeń aktuarialnych		(147)	(147)	122
Kapitał własny razem		89 652	90 525	73 743
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	14	26 180	26 171	34 145
Inne zobowiązania finansowe		352	266	419
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	1 833	2 068	2 590
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	16	1 312	1 312	1 038
Pozostałe rezerwy	16	475	440	650
Przychody przyszłych okresów		3 964	4 057	4 023
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy razem		34 116	34 314	42 865
Zobowiązania krótkoterminowe				
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	14	18 127	18 193	22 113
Inne zobowiązania finansowe		196	115	68
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		28 140	25 305	24 098
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		4 452	3 781	4 878
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	16	749	483	1 007
Pozostałe rezerwy	16	2 075	1 024	1 049
Przychody przyszłych okresów		370	352	560
Zobowiązania krótkoterminowe razem		54 109	49 253	53 773
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		177 877	174 092	170 381

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

RADPOL S.A.

Raport kwartalny za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (dane w tys. PLN)

4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy z emisji akcji	Zyski zatrzymane	Pozostałe kapitały rezerwowe	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	Zyski/(Straty) ze zmiany założeń aktuarialnych	Razem
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	772	(2 331)	52 323	5 709	17 149	(286)	122	73 458
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	(2 250)	-	-	-	(2 250)
Inne całkowite dochody netto za okres obrotowy	-	-	-	-	-	57	-	57
Wpłaty z tytułu emisji akcji serii F	-	-	2 500	-	-	-	-	2 500
Koszty emisji akcji serii F	-	-	(22)	-	-	-	-	(22)
Na dzień 31 marca 2017 roku (niebadane)	772	(2 331)	54 801	3 459	17 149	(229)	122	73 743
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	772	(2 331)	52 323	5 709	17 149	(286)	122	73 458
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	(2 673)	-	-	-	(2 673)
Wpłaty z tytułu emisji akcji serii F	76	-	6 225	-	-	-	-	6 301
Koszty emisji akcji serii F	-	-	(65)	-	-	-	-	(65)
Wpłaty z tytułu emisji akcji serii E	300	-	13 700	-	-	-	-	14 000
Koszty emisji akcji serii E	-	-	(428)	-	-	-	-	(428)
Koszty skupu akcji własnych	-	(1)	-	-	-	-	-	(1)
Inne całkowite dochody netto za okres obrotowy	-	-	-	-	-	202	(269)	(67)
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	1 148	(2 332)	71 755	3 036	17 149	(84)	(147)	90 525
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	1 148	(2 332)	71 755	3 036	17 149	(84)	(147)	90 525
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	(908)	-	-	-	(908)
Inne całkowite dochody netto za okres obrotowy	-	-	-	-	-	35	-	35
Na dzień 31 marca 2018 roku (niebadane)	1 148	(2 332)	71 755	2 128	17 149	(49)	(147)	89 652

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

5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres zakończony 31 marca 2018 (niebadane)	Okres zakończony 31 marca 2017 (niebadane)
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk/(strata) brutto	(1 090)	(1 899)
Korekty o pozycje:	(3 087)	(2 257)
Amortyzacja	1 495	2 257
Zysk/(strata) na działalności inwestycyjnej	(225)	(169)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności	(1 593)	(7 662)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zapasów	(8 056)	(4 781)
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek oraz innych zobowiązań finansowych	3 618	7 136
Koszty z tytułu odsetek	617	704
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(207)	(282)
Zmiana stanu rezerw	1 353	536
Podatek dochodowy zapłacony	(88)	-
Pozostałe	(1)	4
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 177)	(4 156)
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	681	188
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(988)	(289)
Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(307)	(101)
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	7 343
Spląty kredytów i pożyczek	-	(2 000)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(38)	-
Odsetki zapłacone	(674)	(1 016)
Pozostałe (koszty emisji)	-	(22)
Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej	(712)	4 305
ZWIĘKSZENIE (ZMNIJSZENIE) NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	(5 196)	48
Różnice kursowe netto na środkach pieniężnych i ekwiwalentach	1	(4)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	7 363	2 834
Inne środki pieniężne - z emisji akcji	-	2 500
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	2 168	5 378

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

II. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe RADPOL S.A. obejmuje okres 3 miesięcy, zakończony dnia 31 marca 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku.

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

2. Skład Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 marca 2018 roku wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym i do dnia niniejszego sprawozdania miała miejsce następująca zmiana w składzie Zarządu Spółki: w dniu 14 maja 2018 roku ze skutkiem na godzinę 15.30 ze składu Zarządu Spółki oraz pełnionej funkcji odwołany został Członek Zarządu Pan Piotr Ludwik Jabłoński.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2018 roku wchodził:

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

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

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 16 maja 2018 roku.

4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone według zasady kosztu historycznego z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej, zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej.

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

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

Sprawozdanie finansowe RADPOL S.A. zawiera dane za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 marca 2018 roku oraz dane porównywalne za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 marca 2017 roku.

Przedstawione wybrane dane finansowe sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały przeliczone z PLN na EUR według:

Kursy EUR w okresie	01.01.2018 - 31.03.2018	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2017 - 31.03.2017
Kurs na koniec okresu	4,2085	4,1709	4,2198
Kurs średni	4,1784	4,2447	4,2891
Kurs najniższy	4,1423	4,1709	4,2198
Kurs najwyższy	4,2416	4,4157	4,4157

Dane zawarte w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych polskich (PLN). Złote polskie stanowią walutę funkcjonalną i walutę sprawozdawczą w RADPOL S.A.

Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Pozycje wykazane w raporcie kwartalnym są ustalone zgodnie z obowiązującymi zasadami wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonymi na dzień bilansowy, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i odzwierciedlającą rzeczywistą sytuację majątkową Spółki.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami od III kwartału 2008 roku RADPOL S.A. sporządza sprawozdanie zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie Rozporządzenia Komisji Europejskiej (Uchwała nr 2 Walnego Zgromadzenia z dnia 27 kwietnia 2009 roku w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki i grupy kapitałowej Spółki zgodnie z MSSF/MSR).

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe, z wyjątkiem sprawozdania z przepływów pieniężnych, zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriału.

5. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE”), w tym zgodnie z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

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

Spółka posiada w mBank S.A. (dalej: „Bank”) kredyty na podstawie umowy kredytu z dnia 4 września 2012 roku z późniejszymi zmianami (dalej: „Umowa Kredytu”). W dniu 28 marca 2018 roku Spółka podpisała z Bankiem umowę zmieniającą nr 11 do Umowy Kredytu, która w szczególności zawiera następujące zmiany:

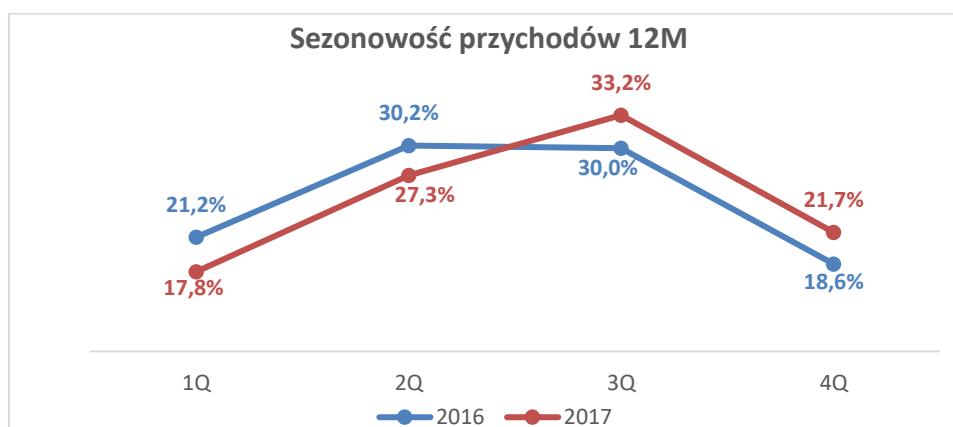
1. Wyznaczenie za ostateczny termin spłaty kredytów D1 i E dzień 29 marca 2019 roku.
2. Zrzeczenie się przez Bank uprawnień przysługujących mu na podstawie Umowy Kredytu w związku z potencjalnym wystąpieniem na dzień 31 marca 2018 roku przypadku naruszenia Umowy Kredytu związanego z przekroczeniem przez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

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

W okresie sprawozdawczym miała miejsce sprzedaż nieruchomości, opisana w nocie 17.

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

Na wyniki Spółki istotny wpływ ma czynnik sezonowości. Specyfika branż, w których działa RADPOL S.A. pozwala na generowanie największych przychodów w II i III kwartale roku, które stanowią około 60% przychodów rocznych Spółki. Przyczyną takiej sytuacji jest intensywność prac związanych z planową wymianą infrastruktury ciepłowniczej i elektroenergetycznej w Polsce. W miesiącach zimowych popyt na wyroby Spółki znacząco spada. Głównymi odbiorcami produktów Spółki w tym okresie są przedsiębiorstwa zajmujące się naprawą infrastruktury. Sezonowość dotyczy zarówno sprzedaży na rynku krajowym jak i eksportowym – w obu przypadkach jest ona do siebie zbliżona. Spółka nie jest w stanie zminimalizować znacząco sezonowości sprzedaży z uwagi na oferowaną strukturę produktów, skierowaną do określonych odbiorców branżowych, natomiast stara się adresować to ryzyko poprzez przygotowanie zapasów poza sezonem na sprzedaż w sezonie oraz współpracę z klientami na zasadzie składów konsygnacyjnych. W bieżącym roku pozytywny wpływ na wielkość sprzedaży Spółki miał wzrost produkcji budowlano-montażowej w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku.



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

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

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

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

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

Stosowana metodologia ustalania wartości szacunkowych opiera się na najlepszej wiedzy Zarządu i jest zgodna z wymogami MSSF.

W raportowanym okresie nie miały miejsca żadne zmiany wartości szacunkowych.

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

Zapasy	31 marca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	31 marca 2017 roku (niebadane)
Materiały/Surowce (według ceny nabycia)	12 687	11 320	9 719
Półprodukty i produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	5 448	5 688	4 048
Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia)	19 090	11 931	15 302
Towary handlowe (według ceny nabycia)	5 965	6 083	3 648
Zapasy wg cen nabycia/wytworzenia	43 190	35 022	32 717
Odpisy aktualizujące	3 238	3 127	3 171
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	39 952	31 895	29 546

Odpisy aktualizujące zapasy	Okres zakończony 31 marca 2018 (niebadane)	Okres zakończony 31 grudnia 2017	Okres zakończony 31 marca 2017 (niebadane)
Odpisy na początek okresu	3 127	3 116	3 116
Utworzenie	403	1 562	411
Rozwiązanie	(220)	(850)	(348)
Wykorzystanie	(72)	(701)	(8)
Odpisy na koniec okresu	3 238	3 127	3 171

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

W okresie sprawozdawczym nie było istotnych zmian w zakresie odpisów aktualizujących, poza odpisami aktualizującymi wartość zapasów oraz należności, które zostały zaprezentowane w punkcie 11 oraz 13 niniejszego raportu. Utworzone odpisy wynikają z kontynuacji stosowanych zasad ich tworzenia zgodnie z zasadami prezentowanymi w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

13. Informacje o należnościach z tytułu dostaw i usług, pozostałych należnościach oraz odpisach aktualizujących należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31 marca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	31 marca 2017 roku (niebadane)
Należności z tytułu dostaw i usług	31 891	30 234	29 525
Pozostałe należności od osób trzecich	854	919	1 025
w tym długoterminowe	202	202	202
Należności ogółem (netto)	32 745	31 153	30 550
Odpis aktualizujący	3 859	3 605	3 303
Należności brutto	36 604	34 758	33 853

Odpisy aktualizujące należności	Okres zakończony 31 marca 2018 (niebadane)	Okres zakończony 31 grudnia 2017	Okres zakończony 31 marca 2017 (niebadane)
Odpisy na początek okresu	3 605	3 274	3 274
Utworzenia	348	632	36
Rozwiązanie	(94)	(156)	(7)
Wykorzystanie	-	(145)	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	3 859	3 605	3 303

14. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredyty	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		
	31 marca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	31 marca 2017 roku (niebadane)
Kredyty długoterminowe/inwestycyjne	36 137	36 184	39 186
w tym część wymagalna w okresie 12 miesięcy	9 957	10 013	5 041
w tym część długoterminowa	26 180	26 171	34 145
Kredyty krótkoterminowe (obrotowe i linie kredytowe)	7 990	8 006	17 072
Odsetki naliczone	180	174	-
Kredyty razem	44 307	44 364	56 258
Część krótkoterminowa razem	18 127	18 193	22 113
Część długoterminowa razem	26 180	26 171	34 145

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

Odroczony podatek dochodowy	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		
	31 marca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	31 marca 2017 roku (niebadane)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego			
Różnica w wartości środków trwałych, wartości niematerialnych i prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz dotacji na środki trwałe	6 443	6 338	6 182
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6 443	6 338	6 182
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Odpisy aktualizujące majątek obrotowy (należności i zapasy)	1 037	912	836
Pozycje dot. działalności finansowej (kredyt, leasing, zabezpieczenia)	115	93	124
Rezerwy	851	615	711
- rezerwy na świadczenia pracownicze	401	360	389
- rezerwy na utylizację odpadów	90	84	124
- pozostałe rezerwy	360	171	198
Niewypłacone wynagrodzenia z narzutami	105	84	77
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	2 479	2 542	1 602
Pozostałe, w tym różnice kursowe z wyceny	23	24	242
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 610	4 270	3 592
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego pomniejszona o aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 833	2 068	2 590

16. Informacje o rezerwach

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Nagrody jubileuszowe	Rezerwa urlopową	Razem
Wartość rezerw na dzień 31 grudnia 2016 roku	550	52	637	511	1 750
- rezerwy krótkoterminowe	92	7	102	511	712
- rezerwy długoterminowe	458	45	535	-	1 038
<i>Zmiany w okresie:</i>					
Utworzenie	-	-	-	313	313
Wykorzystanie	-	-	-	(18)	(18)
	-	-	-	295	295
Wartość rezerw na dzień 31 marca 2017 roku (niebadane)	550	52	637	806	2 045
- rezerwy krótkoterminowe	92	7	102	806	1 007
- rezerwy długoterminowe	458	45	535	-	1 038
Wartość rezerw na dzień 31 grudnia 2017 roku	730	56	658	351	1 795
- rezerwy krótkoterminowe	59	7	66	351	483
- rezerwy długoterminowe	671	49	592	-	1 312
<i>Zmiany w okresie:</i>					
Utworzenie	-	-	-	525	525
Wykorzystanie	(11)	-	(28)	(220)	(259)
	(11)	-	(28)	305	266
Wartość rezerw na dzień 31 marca 2018 roku (niebadane)	719	56	630	656	2 061
- rezerwy krótkoterminowe	48	7	38	656	749
- rezerwy długoterminowe	671	49	592	-	1 312

Pozostałe rezerwy	Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Inne rezerwy	Razem
Wartość rezerw na dzień 31 grudnia 2016 roku	112	151	1 195	1 458
- rezerwy krótkoterminowe	112	151	545	808
- rezerwy długoterminowe	-	-	650	650
<i>Zmiany w okresie:</i>				
Utworzenie	64	14	1 089	1 167
Wykorzystanie	-	(123)	(803)	(926)
	64	(109)	286	241
Wartość rezerw na dzień 31 marca 2017 roku (niebadane)	176	42	1 481	1 699
- rezerwy krótkoterminowe	176	42	831	1 049
- rezerwy długoterminowe	-	-	650	650
Wartość rezerw na dzień 31 grudnia 2017 roku	100	123	1 241	1 464
- rezerwy krótkoterminowe	100	123	801	1 024
- rezerwy długoterminowe	-	-	440	440
<i>Zmiany w okresie:</i>				
Utworzenie	-	5	1 673	1 678
Wykorzystanie	(50)	-	(489)	(539)
Rozwiązanie	(1)	-	(52)	(53)
	(51)	5	1 132	1 086
Wartość rezerw na dzień 31 marca 2018 roku (niebadane)	49	128	2 373	2 550
- rezerwy krótkoterminowe	49	128	1 898	2 075
- rezerwy długoterminowe	-	-	475	475

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

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

18. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

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

19. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Dla celów zarządczych działalność operacyjna Spółki została podzielona na części składowe (segmenty operacyjne) w oparciu o zastosowanie produktów. Na podstawie opublikowanej w dniu 26 października 2017 roku strategii, działalność Spółki została od roku 2018 podzielona na dwa segmenty:

Segment Electro&Tech, który w całości obejmuje dotychczasowy segment energetyczny. W przypadku tego segmentu podjęto decyzję o zmianie nazwy segmentu, gdyż nie odpowiadała ona rzeczywistemu przeznaczeniu produktów tego segmentu. W wyniku przeprowadzonej analizy odbiorców tego segmentu stwierdzono, że coraz częstszymi odbiorcami poza podmiotami z branży energetycznej są odbiorcy przemysłowi z różnych branż, w tym branża motoryzacyjna, kolejowa, lotnicza, wydobywcza i inne. Dotychczasowa nazwa sugerowała, że obszarem zainteresowania Spółki jest jedynie branża energetyczna.

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

Segment Systemów Rurowych powstał w wyniku połączenia segmentu ciepłowniczego i wodno-kanalizacyjno-gazowniczego. Decyzja o połączeniu tych dwóch segmentów została podyktowana tym, że produkty te są bardzo podobne i mają podobne zastosowanie bez względu na to czy jest to system do przesyłu wody ciepłej czy zimnej, gazu, czy pary wodnej.

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

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej, które w pewnym zakresie, jak wyjaśniono w tabeli poniżej, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w sprawozdaniu finansowym. Koszty sprzedaży są ujmowane w większości w poszczególnych segmentach. Koszty ogólnego zarządu, w tym koszty komórek centralnych, nie są alokowane na poszczególne segmenty. Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie całej Spółki.

RADPOL S.A.

Raport kwartalny za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku (dane w tys. PLN)

Segmenty operacyjne Przychody i koszty Okres zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)	Segment Electro&Tech	Segment Systemów Rurowych	Pozostała niealokowana działalność	Razem
Przychody ze sprzedaży w tym:	11 996	16 983	149	29 128
<i>Sprzedaż krajowa</i>	9 071	15 079	101	24 251
<i>Sprzedaż eksportowa</i>	2 925	1 904	48	4 877
Pozostałe przychody	-	11	81	92
Koszty własny sprzedaży	(9 068)	(14 826)	(183)	(24 077)
Wynik brutto na sprzedaży	2 928	2 168	47	5 143
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	300	300
Koszty sprzedaży	(951)	(1 379)	(526)	(2 856)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	(2 815)	(2 815)
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(227)	(227)
Wynik z działalności operacyjnej	1 977	789	(3 221)	(455)
Przychody finansowe	-	-	38	38
Koszty finansowe	-	-	(673)	(673)
Wynik przed opodatkowaniem	1 977	789	(3 856)	(1 090)
Podatek dochodowy	-	-	182	182
Wynik netto	1 977	789	(3 674)	(908)
Amortyzacja	594	714	187	1 495

Segmenty operacyjne Przychody i koszty Okres zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)	Segment Electro&Tech	Segment Systemów Rurowych	Pozostała niealokowana działalność	Razem
Przychody ze sprzedaży w tym:	12 048	15 222	185	27 455
<i>Sprzedaż krajowa</i>	9 057	13 760	137	22 954
<i>Sprzedaż eksportowa</i>	2 991	1 462	48	4 501
Pozostałe przychody	-	21	134	155
Koszty własny sprzedaży	(9 348)	(13 693)	(114)	(23 155)
Wynik brutto na sprzedaży	2 700	1 550	205	4 455
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	285	285
Koszty sprzedaży	(1 406)	(1 445)	(521)	(3 372)
Koszty ogólnego zarządu	-	-	(2 791)	(2 791)
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	(100)	(100)
Wynik z działalności operacyjnej	1 294	105	(2 922)	(1 523)
Przychody finansowe	-	-	347	347
Koszty finansowe	-	-	(723)	(723)
Wynik przed opodatkowaniem	1 294	105	(3 298)	(1 899)
Podatek dochodowy	-	-	(351)	(351)
Wynik netto	1 294	105	(3 649)	(2 250)
Amortyzacja	944	1 048	265	2 257

Segmenty operacyjne Pozostałe informacje 31 marca 2018 roku (niebadane)	Segment Electro&Tech	Segment Systemów Rurowych	Pozostała niealokowana działalność	Razem
Aktywa segmentu	53 858	76 310	11 257	141 425
<i>Rzeczowe aktywa trwałe, pwug, wartości niematerialne i aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	38 774	51 402	11 238	101 414
<i>Wartość firmy</i>	59	-	-	59
<i>Zapasy</i>	15 025	24 908	19	39 952
Odpisy aktualizujące	12 801	3 500	1 565	17 866
<i>Odpisy aktualizujące - rzeczowe aktywa trwałe, pwug, wartości niematerialne i aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	-	1 143	1 441	2 584
<i>Odpisy aktualizujące - wartość firmy</i>	12 044	-	-	12 044
<i>Odpisy aktualizujące - zapasy</i>	757	2 357	124	3 238

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

Segmenty operacyjne Pozostałe informacje 31 marca 2017 roku (niebadane, przekształcone)	Segment Electro&Tech	Segment Systemów Rurowych	Pozostała niealokowana działalność	Razem
Aktywa segmentu	53 208	68 297	12 029	133 534
<i>Rzeczowe aktywa trwałe, pwug, wartości niematerialne i aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	41 110	50 873	11 946	103 929
<i>Wartość firmy</i>	59	-	-	59
<i>Zapasy</i>	12 039	17 424	83	29 546
Odpisy aktualizujące	12 960	3 164	1 558	17 682
<i>Odpisy aktualizujące - rzeczowe aktywa trwałe, pwug, wartości niematerialne i aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	-	1 026	1 441	2 467
<i>Odpisy aktualizujące - wartość firmy</i>	12 044	-	-	12 044
<i>Odpisy aktualizujące - zapasy</i>	916	2 138	117	3 171

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

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

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

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

Zgodnie z Umową zmieniającą nr 11 z dnia 28 marca 2018 roku Spółka uzyskała od banku warunkową zgodę na uchylenie przypadku naruszenia Umowy wynikającego z niedotrzymania warunków finansowych. Warunek mówi, że wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA znormalizowana nie może przekroczyć poziomu 7,9. Dodatkowo RADPOL S.A. zobowiązana jest do uzyskania następujących wskaźników na określonych poziomach:

- wskaźnik pokrycia obsługi zadłużenia nie mniej niż 1,20,
- wskaźnik pokrycia obsługi odsetek nie mniej niż 2,75.

Na dzień 31 marca 2018 roku i na podstawie niniejszego raportu wskaźniki, o których mowa powyżej zostały spełnione i wynoszą odpowiednio:

- wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA znormalizowana 7,04,
- wskaźnik pokrycia obsługi zadłużenia 3,40,
- wskaźnik pokrycia obsługi odsetek 10,54.

Spółka obsługuje zadłużenie w terminie, zgodnie z harmonogramem dokonuje spłat rat kapitałowych i odsetkowych.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanymi.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany metod wyceny.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany klasyfikacji aktywów finansowych.

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

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

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

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

Na dzień 31 marca 2018 roku istnieją ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy wynikające z Umowy Kredytu. Ograniczenie zostało zdefiniowane tak, że bez pisemnej zgody kredytodawcy nie zostanie podjęta żadna uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki o podziale zysku i wypłacie dywidendy, ani wypłacie zaliczki na poczet dywidendy.

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

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

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

Udzielone gwarancje i inne zobowiązania warunkowe	31 marca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	31 marca 2017 roku (niebadane)
Gwarancje bankowe udzielane jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	2 771	2 068	318
Razem	2 771	2 068	318

Wartość zobowiązań warunkowych na dzień 31 marca 2018 roku wzrosła o 703 tysięcy złotych w stosunku do 31 grudnia 2017 roku, co było spowodowane udzieleniem nowych gwarancji dobrego wykonania umów na dostawy towarów (w kwocie 297 tysięcy złotych) oraz zabezpieczeniem płatności wobec dostawców (w kwocie 463 tysięcy złotych). Ponadto w w/wym. okresie wygasła gwarancja należytego wykonania kontraktu na kwotę 57 tysięcy złotych.

Otrzymane gwarancje i inne należności warunkowe	31 marca 2018 roku (niebadane)	31 grudnia 2017 roku	31 marca 2017 roku (niebadane)
Gwarancje bankowe otrzymane jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	1 381	798	-
Razem	1 381	798	-

Ponadto Spółka jest stroną umowy, na mocy której strony zobowiązały się do zrealizowania określonych poziomów sprzedaży produktów Spółki w określonych cenach i w zdefiniowanym umowie zakresie. Zgodnie z umową w okresie od roku 2013 do roku 2018 wartość ta powinna wynieść nie mniej niż 67 milionów złotych. Do dnia 31 marca 2018 roku sprzedaż zrealizowana na podstawie umowy wyniosła 61 milionów złotych. W roku 2018 do zrealizowania pozostało co najmniej 6 milionów złotych.

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

W dniu 28 marca 2018 roku Spółka podpisała z Bankiem umowę zmieniającą nr 11 do Umowy Kredytu, która w szczególności zawiera zmianę terminów spłaty kredytów D1 i E na dzień 29 marca 2019 roku (z dotychczasowego ostatecznego terminu spłaty tych kredytów określonego na dzień 30 marca 2018 roku).

III. POZOSTAŁE INFORMACJE**1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej**

RADPOL S.A. nie jest jednostką dominującą wobec innych podmiotów gospodarczych i nie ma obowiązku sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

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

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

Emitent nie publikował prognoz wyników na 2018 rok.

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

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 16 maja 2018 roku, lista akcjonariuszy RADPOL S.A. posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (według głosów wykonywanych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki z dnia 29 czerwca 2017 roku oraz zawiadomień o zmianach w stanie posiadania akcji otrzymanych od akcjonariuszy) przedstawia się następująco:

Akcyonariat RADPOL S.A.	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Wartość nominalna akcji (0,03 zł)
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Warszawa	na okaziciela	3 999 383	10,45	3 999 383	10,45	119 981,49
(*) Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - w tym zarządzany przez Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	na okaziciela	3 698 294	9,67	3 698 294	9,67	110 948,82
Aviva Inwestors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	na okaziciela	2 160 196	5,65	2 160 196	5,65	64 805,88
Marcin Wysocki	na okaziciela	3 201 784	8,37	3 201 784	8,37	96 053,52
NATIONALE-NEDERLANDEN OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY (dawniej: ING OFE)	na okaziciela	2 798 364	7,31	2 798 364	7,31	83 950,92
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	na okaziciela	2 714 998	7,10	2 714 998	7,10	81 449,94
Pozostali akcjonariusze	na okaziciela	21 847 782	57,10	21 847 782	57,10	655 433,46
Razem		38 260 605	100,00	38 260 605	100,00	1 147 818,15

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

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

Zestawienie akcji posiadanych przez Członków Zarządu Spółki na dzień publikacji raportu za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku:

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

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

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

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

Emitent nie udzielił istotnych poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji.

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

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

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

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

1. Ogólna koniunktura gospodarcza w kraju oraz na rynkach eksportowych. Działalność Spółki jest zależna od prowadzonych inwestycji infrastrukturalnych, gdyż głównymi odbiorcami produktów RADPOL S.A. są przedsiębiorstwa sektora energetyki i firmy zajmujące się przesyłem różnych mediów systemami rurowymi.
2. Tempo rozwoju sieci ciepłowniczych, wodociągowych i kanalizacyjnych przy budowie/remontach, w których wykorzystywane są produkty znajdujące się w ofercie RADPOL S.A.
3. Intensyfikacja sprzedaży eksportowej pozwoli Spółce na pełne wykorzystanie zdolności produkcyjnych zakładu w Kolonii Prawiedniki oraz rozbudowę bazy odbiorców wysokomarżowych produktów poddawanych obróbce radiacyjnej na posiadanych dwóch akceleratorach elektronowych - głównie na rynki Europy Zachodniej.
4. Z uwagi na prowadzoną sprzedaż zagraniczną na wyniki Spółki mogą mieć wpływ zmiany kursów walut. W celu zminimalizowania wpływu fluktuacji kursów walut Spółka stosuje hedging naturalny.

10. Podstawowe wskaźniki Spółki w oparciu o niniejsze sprawozdanie

Wskaźnik	Okres zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)	Okres zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)
rentowność majątku (%)		
wynik finansowy netto x 100%		
suma aktywów	-0,51%	-1,32%
rentowność kapitału własnego (%)		
wynik finansowy netto x 100%		
kapitał własny	-1,01%	-3,05%
rentowność EBITDA (%)		
EBITDA x 100%		
Przychody ze sprzedaży	3,57%	2,67%
rentowność wyniku netto (%)		
wynik finansowy netto x 100%		
Przychody ze sprzedaży	-3,12%	-8,20%
 płynność – wskaźnik płynności I		
aktywa obrotowe ogółem		
zobowiązania krótkoterminowe	1,40	1,24
 płynność – wskaźnik płynności III		
środki pieniężne		
zobowiązania krótkoterminowe	0,04	0,10

Wskaźnik	Okres zakończony 31 marca 2018 roku (niebadane)	Okres zakończony 31 marca 2017 roku (niebadane)
szybkość obrotu należności należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody ze sprzedaży LTM	74,8	77,2
okres spłaty zobowiązań zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni koszt własny sprzedaży LTM	79,9	75,9
szybkość obrotu zapasów zapasy x 365 dni koszt własny sprzedaży LTM	113,4	93,1
trwałość struktury finansowania (%) (kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100% suma pasywów	69,6%	68,4%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%) (suma pasywów – kapitał własny) x 100% suma aktywów	49,6%	56,7%

Główna Księgowa

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Dorota Kania

Michał Jarczyński

Anna Kułach

Człuchów, dnia 16 maja 2018 roku