

Grupa Kapitałowa RADPOL S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2009 ROKU
WRAZ Z
OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU	6
I. CZĘŚĆ OGÓLNA.....	7
1. Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej.....	7
2. Skład Grupy Kapitałowej.....	9
3. Badania jednostkowych sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	10
4. Pozostałe informacje.....	11
II. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	12
III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	16
IV. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	20
1. Podstawa prawna wykonywanych prac	20
2. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej.....	20
3. Przyjęte zasady konsolidacji	20
4. Zasady (polityka) rachunkowości.....	21
5. Wyłączenia z obowiązku objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	21
6. Wyłączenia konsolidacyjne.....	21
7. Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu.....	21
8. Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej.....	21
9. Skutki sprzedaży udziałów (akcji) w jednostkach zależnych.....	21
10. Wartość firmy	22
11. Kapitał własny, w tym kapitał mniejszości.....	22
12. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	22
13. Rachunek przepływów pieniężnych.....	22
14. Dodatkowe informacje i objaśnienia	22
15. Sprawozdanie z działalności.....	22
16. Zgodność z przepisami prawa	23

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu RADPOL S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RADPOL S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której Jednostką Dominującą jest spółka RADPOL S.A., obejmującego:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **81 801 tys. złotych**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie **5 426 tys. złotych**, w tym zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego w kwocie **5 331 tys. zł**,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowite dochody w kwocie **5 426 tys. złotych**,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **544 tys. złotych**,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę **1 919 tys. złotych**,
- noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dane jednostki zależnej Radpol Elektroporcelana S.A. ujęte zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą pełną.

Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Jednostki Dominującej, tj. spółki RADPOL S.A.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo, rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie, załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania,
- międzynarodowych standardów rewizji finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

Badanie to zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę tego sprawozdania. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło wystarczających podstaw do wyrażenia miarodajnej opinii.

Jednostka Dominująca z dniem 1 stycznia 2009 roku zmieniła zasady wyceny produkcji w toku. Opis dokonanej zmiany wyceny zapasów produkcji w toku został zamieszczony w dodatkowej notce objaśniającej nr 21 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego wraz z opisem skutków dla sprawozdania finansowego. Zgodnie z MSR 8 zmianę polityki rachunkowości wprowadza się retrospektywnie korygując bilans otwarcia każdej pozycji kapitału własnego, której ta zmiana dotyczy, oraz ujawnia inne dane porównawcze każdego okresu, tak jak gdyby zmienione zasady rachunkowości były stosowane od zawsze. Zarząd Jednostki Dominującej nie skorygował pozycji sprawozdań finansowych oraz nie ujawnił danych porównawczych każdego okresu. Uwzględnienie zmiany wyceny skutkowałoby wzrostem wartości zapasów na dzień 1 stycznia 2008 roku o kwotę 213 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2008 roku o kwotę 982 tys. zł. Wprowadzenie korekty spowodowałoby zwiększenie wyniku finansowego lat poprzednich z uwzględnieniem odroczonego podatku dochodowego o kwotę 795 tys. zł oraz zmniejszenie wyniku finansowego netto o tę samą kwotę w bieżącym okresie. Wprowadzenie powyższych korekt nie wpłynęłoby na wartość kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2009 roku. Zarząd Jednostki Dominującej wskazał, że zmiana polityki rachunkowości w zakresie zmiany zasad wyceny produkcji w toku została wprowadzona celem ujednolicenia zasad wyceny w grupie kapitałowej.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, we wszystkich istotnych aspektach:

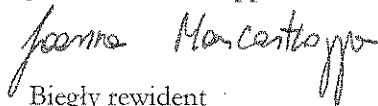
- przedstawia prawidłowo oraz rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy trwający od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,
- sporządzone zostało prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa,
- prezentuje dane zgodnie z wymogami Rozporządzenia 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 państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 roku, Nr 33, poz. 259).

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności załączonego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na fakt, iż Zarząd Jednostki zależnej Radpol Elektroporcelana w dodatkowej notce objaśniającej nr 14 do jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawił sposób przeprowadzenia testu na utratę wartości licencji, form i atestów dotyczących wytwarzania specjalnych izolatorów. Test wykazał, iż wartość bilansowa form i atestów dotyczących wytwarzania izolatorów polimerowych przewyższa ich wartość możliwą do odzyskania, którą stanowi wartość użytkowa, wyliczona metoda

zdyskontowanych przepływów pieniężnych na podstawie przyjętych założeń. Wskazujemy na fakt, że nie ma pewności czy przyjęte do wyliczeń założenia zostaną w przyszłości zrealizowane.

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz, że powyższe sprawozdanie z działalności Zarządu uwzględnia przepisy Rozporządzenia 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 państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259)..

Joanna Mancastroppa



Biegły rewident

Numer ewidencyjny 11429

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.

61-478 Poznań, ul. Błuszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów

uprawnionych prowadzoną przez KIBR,

pod numerem ewidencyjnym 2917

Poznań, dnia 26 lutego 2010 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

**Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
RADPOL S.A.**

Raport ten został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RADPOL S.A. (zwanej dalej „Grupą”), w której Jednostką Dominującą jest spółka RADPOL S.A. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **81 801 tys. złotych**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie **5 426 tys. złotych**, w tym zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego w kwocie **5 331 tys. zł**,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowite dochody w kwocie **5 426 tys. złotych**,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **544 tys. złotych**,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę **1 919 tys. złotych**,
- noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane dnia 26 lutego 2010 roku przez Zarząd Jednostki Dominującej RADPOL S.A. oraz przez osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych, co oznacza iż osoby te biorą odpowiedzialność za dane zawarte w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej RADPOL S.A. byli zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Niniejszy raport powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia, Rady nadzorczej i Zarządu RADPOL S.A. z dnia 26 lutego 2010 roku dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej

Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest spółka działająca w badanym roku pod firmą RADPOL S.A. (zwana dalej „Jednostką Dominującą”). Siedzibą Jednostki Dominującej jest Człuchów (77-300), ul. Batorego 14.

Jednostka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym dnia 29 grudnia 1995 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem (Repertorium Nr A 21557/95).

Aktualnie Jednostka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000057155.

Jednostka Dominująca otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 843-00-00-202 oraz nadany przez Główny Urząd Statystyczny numer REGON 770807479.

Jednostka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Jednostki Dominującej.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności przeważającą działalnością Grupy Kapitałowej jest produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych oraz produkcja ceramicznych izolatorów i osłon izolacyjnych.

W badanym okresie Grupa Kapitałowa prowadziła działalność głównie w zakresie produkcji osprzętu termokurczliwego i kablowego oraz produkcja ceramicznych izolatorów i osłon izolacyjnych.

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej na 31 grudnia 2009 roku wyniosło 387 osób.

Kapitał akcyjny RADPOL S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 719 tys. zł i dzielił się na 23 951 610 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,03 złotych każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku struktura akcjonariuszy Jednostki Dominującej przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
TAR HEEL CAPITAL R LLC	5 470 835	5 470 835	0,03	164
Grzegorz J. Bielowski	3 031 572	3 031 572	0,03	91
Marcin Wysocki	3 031 572	3 031 572	0,03	91
ING Nationale-Nederlanden OFE				
BZ WBK AIB, w tym BZ WBK AIB TFI	1 814 854	1 814 854	0,03	54
Aviva Investors Poland S.A. (dawne Commercial Union Investment Management (Polska) S.A.)	1 340 649	1 340 649	0,03	40
BZ WBK AIB AM, w tym BZ WBK AIB TFI	2 300 425	2 300 425	0,03	69
Pozostali akcjonariusze	6 460 819	6 460 819	0,03	194
RADPOL S.A. (akcje własne)	500 884	500 884	0,03	15
Razem kapitał akcyjny	23 951 610	23 951 610		719



Rok obrotowy, za który sporządzono badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

Władzami Jednostki Dominującej RADPOL S.A. są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|-----------------------------|-----------------------|
| - Andrzej Piotr Sielski | - Prezes Zarządu, |
| - Grzegorz Mirosław Malczyk | - Wiceprezes Zarządu. |

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|----------------------|-------------------|
| - Grzegorz Bielowski | - Przewodniczący, |
| - Zbigniew Janas | - Członek , |
| - Tomasz Firczyk | - Członek, |
| - Tomasz Kapliński | - Członek, |
| - Krzysztof Kurowski | - Członek. |

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej:

Pan Marcin Michał Kowalczyk pełniący funkcję członka Rady Nadzorczej, zrezygnował ze stanowiska dnia 2 grudnia 2009 roku. Dnia 12 stycznia 2010 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego, wydał postanowienie o wykreśleniu pana Marcina Michała Kowalczyka jako Członka Rady Nadzorczej RADPOL S.A. z Krajowego Rejestru Sądowego.





2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2009 roku w skład Grupy Kapitałowej RADPOL S.A. wchodziły następujące Spółki zależne:

- RADPOL S.A.,
- Radpol Elektroporcelana S.A.

Podmiotami powiązanymi z Grupą Kapitałową, w rozumieniu MSSF, są również członkowie organów zarządzających i nadzorczych spółek objętych konsolidacją oraz osoby będące bliskimi członkami rodziny tych osób.

3. Badania jednostkowych sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Jednostkowe sprawozdania finansowe za rok obrotowy trwający od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej RADPOL S.A. zostały zbadane przez biegłego rewidenta.

RADPOL S.A., zbadany przez HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. i objęty konsolidacją metodą pełną. W dniu 26 lutego 2010 roku o sprawozdaniu finansowym RADPOL S.A. wydana została opinia z zastrzeżeniem i uwagą objaśniającą następującej treści:

„Spółka z dniem 1 stycznia 2009 roku zmieniła zasady wyceny produkcji w toku. Opis dokonanej zmiany wyceny zapasów produkcji w toku został zamieszczony w dodatkowej notce objaśniającej nr 20 wraz z opisem skutków dla sprawozdania finansowego. Zgodnie z MSR 8 zmianę polityki rachunkowości wprowadza się retrospektywnie korygując bilans otwarcia każdej pozycji kapitału własnego, której ta zmiana dotyczy, oraz ujawnia inne dane porównawcze każdego okresu, tak jak gdyby zmienione zasady rachunkowości były stosowane od zawsze. Zarząd nie skorygował pozycji sprawozdań finansowych oraz nie ujawnił danych porównawczych każdego okresu. Uwzględnienie zmiany wyceny skutkowałoby wzrostem wartości zapasów na dzień 1 stycznia 2008 roku o kwotę 213 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2008 roku o kwotę 982 tys. zł. Wprowadzenie korekty spowodowałoby zwiększenie wyniku finansowego lat poprzednich z uwzględnieniem odroczonego podatku dochodowego o kwotę 795 tys. zł oraz zmniejszenie wyniku finansowego netto o tę samą kwotę w bieżącym okresie. Wprowadzenie powyższych korekt nie wpłynęłoby na wartość kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2009 roku. Zarząd Spółki wskazał, że zmiana polityki rachunkowości w zakresie zmiany zasad wyceny produkcji w toku została wprowadzona celem ujednolicenia zasad wyceny w grupie kapitałowej.”

„Nie zgłaszając dodatkowych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Radpol S.A. sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Zarząd Spółki zapewnił porównywalność danych za poprzedni rok obrotowy, za wyjątkiem wyżej zgłoszonego zastrzeżenia, które zostały ujawnione w tym sprawozdaniu po raz pierwszy. W dodatkowej notce objaśniającej nr 44 Zarząd Jednostki przedstawił uzgodnienie kapitału własnego i wyniku finansowego wykazywanego zgodnie z wcześniej stosowanymi przez Spółkę zasadami rachunkowości, zgodnymi z Ustawą o rachunkowości, z kapitałem własnym i wynikiem finansowym wykazywanym zgodnie z MSSF”.

Radpol Elektroporcelana S.A. zbadany przez HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. i objęty konsolidacją metodą pełną. W dniu 25 lutego 2010 roku o sprawozdaniu finansowym RADPOL S.A. wydana została opinia z uwagą objaśniającą następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności załączonego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na fakt, iż Zarząd Jednostki w dodatkowej notce objaśniającej nr 14 przedstawił sposób przeprowadzenia testu na utratę wartości licencji, form i atestów dotyczących wytwarzania specjalnych izolatorów. Test wykazał, iż wartość bilansowa form i atestów dotyczących wytwarzania izolatorów polimerowych przewyższa ich wartość możliwą do odzyskania, którą stanowi wartość użytkowa, wyliczona metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych na podstawie przyjętych założeń. Wskazujemy na fakt, że nie ma pewności czy przyjęte do wyliczeń założenia zostaną w przyszłości zrealizowane.”



4. Pozostałe informacje

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RADPOL S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Działając w ramach HLB M2 Audyt Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KIBR pod numerem ewidencyjnym 3149, biegły rewident Maciej Czapiewski (nr ewidencyjny 10326/7604) wydał o tym sprawozdaniu w dniu 30 marca 2009 roku opinię z uwagami objaśniającymi o treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na następujące zagadnienia:

- załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RADPOL S.A. jest pierwszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Jednostkę Dominującą i stanowi również pierwsze roczne sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej zgodne z MSSF. Dane porównywalne obejmują wyłącznie dane Jednostki Dominującej za rok wcześniejszy. Dniem przejścia na MSSF w rozumieniu Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” jest 1 stycznia 2007 roku.

- w roku 2008 Jednostka Dominująca przejęła kontrolę nad ELEKTROPORCELANA CIECHÓW S.A. Przejęcie rozliczono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą nabycia. Przypisanie ceny nabycia do przejętych składników aktywów i zobowiązań oraz ustalenie wartości firmy ma charakter prowizoryczny. Zarząd Spółki zamierza zweryfikować i ustalić ostateczną wycenę wartości godziwej przejętych aktywów i zobowiązań do dnia 30 czerwca 2009 roku. Rozliczenie prowizoryczne jest zgodne z postanowieniami MSSF 3 „Połączenia jednostek”. Zwracamy uwagę, że ostateczne rozliczenie przejęcia może wpłynąć na wartości godziwe przejętych aktywów i pasywów oraz wartość firmy.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RADPOL S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia RADPOL S.A. z dnia 27 kwietnia 2009 roku oraz złożone w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 6 maja 2009 roku i złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 30 kwietnia 2009 roku.



II. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2009 roku Grupa Kapitałowa RADPOL S.A. kontynuowała swoją działalność polegającą na produkcji osprzętu termokurczliwego i kablowego. Przychody ze sprzedaży ogółem w 2009 roku zwiększyły się o 8 117 tys. zł, podczas gdy koszty działalności operacyjnej zwiększyły się o 9 499 tys. zł, w rezultacie czego pogorszyła się relacja przychodowo-kosztowa na podstawowej działalności operacyjnej.

Przychody ze sprzedaży ogółem uzyskane przez Grupę w 2009 roku wyniosły 52 532 tys. zł, natomiast koszty działalności podstawowej osiągnęły poziom 46 145 tys. zł. Powyższa relacja skutkowała wygenerowaniem zysku na sprzedaży w wysokości 6 387 tys. zł.

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności obrazują relacje wyników finansowych osiąganych przez jednostkę do różnych kategorii ekonomicznych. Są one podstawowymi miernikami informującymi o szybkości zwrotu majątku i kapitału własnego. Wskaźniki rentowności informują o efektywności gospodarowania w przedsiębiorstwie obrazując zdolności do tworzenia zysków przez sprzedaż oraz kapitały własne.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	2008
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	Max	12,2%	17,5%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży	Max	13,1%	22,3%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto / przychody netto ze sprzedaży	Max	10,3%	18,2%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto / kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	Max	10,0%	16,0%
Rentowność aktywów	zysk netto / aktywa ogółem	Max	6,6%	9,4%

W 2009 roku w porównaniu do 2008 roku wskaźnik zyskowności sprzedaży zmniejszył się o 5,3 punktu procentowego, osiągając wartość 12,2%. Spadek analizowanego wskaźnika wynikał z pogorszenia relacji przychodowo-kosztowej na podstawowej działalności operacyjnej.

Wartości wskaźników rentowności sprzedaży brutto i netto zmniejszyły się w 2009 roku w stosunku do roku 2008 i wyniosły odpowiednio 13,1% oraz 10,3%. Spadek w wartościach wskaźników rentowności sprzedaży, w porównaniu do roku poprzedniego, był głównie konsekwencją spadku wyniku ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego w roku badanym ukształtował się na poziomie 10,0% i był o 6,0 punktu procentowego niższy niż w roku poprzednim. Spadek wartości tego wskaźnika w roku badanym w porównaniu do roku poprzedniego wynikał z osiągnięcia niższego zysku netto przy równoczesnym wzroście wartości kapitałów własnych (bez wyniku finansowego bieżącego roku) o 6,2%.

Wartość wskaźnika rentowności aktywów w 2009 roku wyniosła 6,6% i była niższa w porównaniu do roku poprzedniego o 2,8 punktu procentowego. Oznacza to iż, w 2009 roku każde 100 zł majątku Grupy Kapitałowej generowało średnio 6,6 zł zysku netto.

Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Sprawność działania jest to umiejętność efektywnego wykorzystania posiadanych zasobów w istniejących uwarunkowaniach zewnętrznych. Wskaźniki sprawności określają szybkość, z jaką obracane są zapasy, należności i aktywa ogółem oraz okres, po jakim Grupa Kapitałowa przeciętnie spłaca swoje zobowiązania.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	2008
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}$	max	0,64	0,52
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/rzeczowe aktywa trwałe}}{\text{przychody netto ze sprzedaży/rzeczowe aktywa trwałe}}$	max	0,96	0,80
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{\text{(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)} \cdot 360}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	min	66	70
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{(zapasy/koszty działalności operacyjnej)} \cdot 360}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	min	91	99
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)} \cdot 360}{\text{koszty własne sprzedaży}}$	min	88	142

W 2009 roku zdolność majątku Grupy Kapitałowej do generowania przychodów wzrosła w porównaniu do roku poprzedniego i wyniosła 0,64. Oznacza to, że jedna złotówka majątku Grupy Kapitałowej generowała przeciętnie sprzedaż na poziomie 64 groszy.

Wartość wskaźnika obrotu rzeczowych aktywów trwałych wzrosła w porównaniu do roku poprzedniego i w 2009 roku wyniosła 0,96.

W 2009 roku wartość wskaźnika rotacji należności wyniosła 66 dni. Oznacza to, że w 2009 roku należności spływały do Grupy Kapitałowej przeciętnie po 66 dniach tj. średnio 4 dni szybciej niż w roku 2008.

Wartość wskaźnika rotacji zapasów wyniosła w 2009 roku 91 dni i była o 8 dni krótsza w porównaniu do roku poprzedniego.

W 2009 roku okres regulowania przez Grupę Kapitałową zobowiązań handlowych był o 54 dni krótszy w porównaniu do roku poprzedniego i wyniósł 88 dni.

Cykl konwersji gotówki wyniósł w 2009 roku 69 dni i był o 42 dni dłuższy niż w roku poprzednim. Oznacza to, iż w roku 2009 Grupa Kapitałowa musiała przez średnio 69 dni finansować działalność ze środków obcych.

Wskaźniki zadłużenia/finansowania

Wskaźniki zadłużenia określają strukturę źródeł finansowania Grupy Kapitałowej. Ich analiza umożliwia ocenę polityki finansowej i w efekcie informuje o zdolności Grupy Kapitałowej do terminowej spłaty zobowiązań.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	2008
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,27	0,31
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	>1	2,71	2,23
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	1,09	1,07
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,73	0,69

Wartość wskaźnika zadłużenia wzrosła w roku 2009 w porównaniu z rokiem 2008 i wyniosła 0,27. Wartość analizowanego wskaźnika oznacza, iż w strukturze finansowania działalności Grupy Kapitałowej dominują kapitały własne. Na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał własny stanowił 73% pasywów ogółem.

W roku 2009 wartość wskaźnika pokrycia zadłużenia kapitałem własnym wyniosła 2,71, co oznacza, że kapitał własny pokrywał całość kapitałów obcych.

W całym analizowanym okresie aktywa trwałe, czyli aktywa o najniższym stopniu płynności były finansowane kapitałem własnym. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym utrzymywał się na poziomie powyżej jedności.

Wskaźniki płynności finansowej

Płynność finansowa to zdolność do terminowego regulowania zobowiązań, a jej utrzymanie jest głównym zadaniem operacyjnego zarządzania finansami w każdej firmie. Wskaźniki płynności finansowej - mierzą zdolność do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	2008
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	1,06	0,79
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,79	1,36
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	2,64	0,99
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	11 881,0	8 135,0
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	14,5%	9,5%

W roku 2009 polepszyły się wartości wszystkich wskaźników płynności w porównaniu do roku poprzedniego. Korzystne zmiany w zakresie płynności wynikały między innymi ze spadku poziomu zobowiązań krótkoterminowych, w tym głównie zobowiązań handlowych z 9 468 tys. zł na dzień 31 grudnia 2008 na 3 733 tys. zł na koniec roku badanego.

Wskaźnik płynności szybkiej wzrósł w 2009 roku w porównaniu do roku poprzedniego i wyniósł 1,79.

Wartość wskaźnika płynności bieżącej ukształtowała się w 2009 roku na poziomie 2,64. W roku 2009 wartość wskaźnika płynności bieżącej przyjęła wartości wyższe od poziomu uznawanego za pożądany.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość należności handlowych stanowiła 264% wartości zobowiązań handlowych.

W badanym roku aktywa obrotowe Grupy Kapitałowej przewyższały bieżące zobowiązania. Efektem tego jest dodatnia wartość kapitału obrotowego netto, który w 2009 roku osiągnął poziom 11 881,0 tys. zł. Udział kapitału pracującego w całości aktywów wyniósł 14,5%.

Zasadność założenia kontynuacji działalności

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Jednostka Dominująca oraz spółka zależna Radpol Elektroporcelana S.A. objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie są w stanie kontynuować działalności przez okres co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2009 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności.

III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2009 roku

	na dzień 31.12.2009	na dzień 31.12.2008	na dzień 01.01.2008
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe	54 764	55 560	21 674
Rzeczowe aktywa trwałe	51 815	52 922	20 526
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne	1 018	1 306	573
Wartość firmy	59	59	0
Akcje i udziały	281	4	4
- w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności	0	0	0
Należności długoterminowe	0	0	0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	587	782	560
Pozostałe aktywa trwałe	1 004	487	11
AKTYWA OBROTOWE	26 689	30 232	45 317
Zapasy	10 833	12 462	7 705
Należności z tytułu dostaw i usług	9 852	9 402	7 886
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	78	179
Pozostałe należności	339	647	1 193
Pozostałe aktywa finansowe	0	35	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 530	7 443	28 305
Rozliczenia międzyokresowe	135	165	49
AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	348	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	348	0	0
Inne aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa razem :	81 801	85 792	66 991

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2009 roku (c.d.)

	na dzień 31.12.2009 tys. zł	na dzień 31.12.2008 tys. zł	na dzień 01.01.2008 tys. zł
PASYWA			
Kapitał własny razem	59 765	59 221	55 558
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	59 765	58 606	55 558
Kapitał podstawowy	719	719	719
Należne wpłaty na kapitał podstawowy i akcje własne	-2 753	-1 859	0
Kapitał zapasowy z emisji akcji	40 831	40 831	40 831
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	634	171	171
Kapitał rezerwowy	14 418	9 905	6 722
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	0	0	0
Udział w pozostałych dochodach jednostek stowarzyszonych	0	0	0
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych i pozostałe dochody	585	866	7 115
Zysk (strata) netto roku obrotowego przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 331	7 973	0
Kapitał własny akcjonariuszy i udziałowców mniejszościowych	0	616	0
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	7 228	4 474	858
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 797	1 523	312
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	642	629	429
- w tym: długoterminowe	485	469	242
Pozostałe rezerwy	0	0	0
- w tym: długoterminowe	0	0	0
Oprocentowane kredyty i pożyczki	4 789	2 322	117
Inne zobowiązania finansowe	0	0	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	14 808	22 097	10 575
Kredyty i pożyczki	2 215	3 658	551
Inne zobowiązania finansowe	13	44	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 733	9 468	7 095
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	195	92	82
Pozostałe zobowiązania	2 513	2 517	1 802
Przychody przyszłych okresów	6 139	6 318	1 045
Zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Pasywa razem :	81 801	85 792	66 991

Pozycje aktywów i pasywów Grupa Kapitałowa RADPOL S.A. ujęła prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura poszczególnych pozycji aktywów i pasywów przedstawiona została w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

	Bieżący rok	Poprzedni rok	Zmiana	Bieżący rok Struktura	Ubiegły rok Struktura
	tys. zł	tys. zł	%	%	%
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	52 532	44 415	18,3%	100,0%	100,0%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-33 346	-25 845	29,0%	-63,5%	-58,2%
Zysk (Strata) brutto ze sprzedaży	19 186	18 570	3,3%	36,5%	41,8%
Koszty sprzedaży	-3 746	-3 549	5,6%	-7,1%	-8,0%
Koszty ogólnego zarządu	-8 750	-7 252	20,7%	-16,7%	-16,3%
Koszty akwizycji	-303	0	-	-0,6%	0,0%
Zysk (Strata) ze sprzedaży	6 387	7 769	-17,8%	12,2%	17,5%
Pozostałe przychody operacyjne	2 150	2 161	-0,5%	4,1%	4,9%
Pozostałe koszty operacyjne	-1 235	-590	109,3%	-2,4%	-1,3%
Zysk/strata z tytułu sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach podporządkowanych	0	0	-	0,0%	0,0%
Zysk (Strata) na działalności operacyjnej	7 302	9 340	-21,8%	13,9%	21,0%
Przychody finansowe	116	773	-85,0%	0,2%	1,7%
Koszty finansowe	-548	-209	162,2%	-1,0%	-0,5%
Udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności	0	0	-	0,0%	0,0%
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem	6 870	9 904	-30,6%	13,1%	22,3%
Podatek dochodowy	-1 444	-1 808	-20,1%	-2,7%	-4,1%
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0	-	0,0%	0,0%
Zysk (Strata) netto z działalności kontynuowanej	5 426	8 096	-33,0%	10,3%	18,2%
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	-	0,0%	0,0%
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	0	0	-	0,0%	0,0%
Zysk (Strata) netto	5 426	8 096	-33,0%	10,3%	18,2%
w tym zysk mniejszości	95	123	-22,9%	0,2%	0,3%
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 331	7 973	-33,1%	10,1%	18,0%

Pozycje kształtujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej RADPOL S.A. ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura kosztów i przychodów operacyjnych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz przychodów i kosztów finansowych przedstawiona została w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.





Sarnowski & Wiśniewski

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

	SCD za okres: 01.01.2009- 31.12.2009 tys. zł	SCD za okres: 01.01.2008- 31.12.2008 tys. zł	Dynamika %
Zysk (Strata) netto	5 426	8 096	-32,98%
Przeszacowanie aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-
Przeszacowanie środków trwałych i WNiP	-	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-
Różnice z przeliczenia działalności zagranicznej	-	-	-
Udział w pozostałych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Dochód z nabycia/zbycia udziałów mniejszości	-	-	-
Skutki zmian polityki rachunkowości	-	-	-
Błędy z lat poprzednich	-	-	-
Pozostałe dochody razem	-	-	-
Podatek dochodowy od pozostałych dochodów ogółem	-	-	-
Pozostałe dochody razem po opodatkowaniu	-	-	-
Dochody całkowite razem	5 426	8 096	-32,98%

IV. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Podstawa prawna wykonywanych prac

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 28 maja 2009 roku, zawartej pomiędzy RADPOL S.A. a firmą HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2917, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Joanny Mancastroppa (nr ewidencyjny 11429), działającego w imieniu podmiotu uprawnionego, w dniach od 24 listopada 2009 roku do 26 lutego 2010 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej RADPOL S.A. uchwałą nr 3/06/2009 z dnia 25 maja 2009 roku.

Biegłemu rewidentowi oraz podmiotowi uprawnionemu do badania w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu RADPOL S.A. z dnia 26 lutego 2010 roku.

2. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz że spełnia istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

3. Przyjęte zasady konsolidacji

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Zasady konsolidacji stosowane są w taki sposób, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowało sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej, tak jakby jednostki Grupy Kapitałowej stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

Jednostkę zależną: Radpol Elektroporcelana S.A. objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej oraz jednostki zależnej polegające na dodaniu odpowiednich pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych i zestawienia zmian w kapitale własnym,
- dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym:
 - wyłączenie kapitałów własnych jednostek zależnych na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami,
 - ustalenie wartości firmy z konsolidacji,
 - wyłączenie z odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy,
 - wyłączenie z odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat obrotów pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym,
 - wyłączenie z wyniku finansowego niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy Kapitałowej.



4. Zasady (polityka) rachunkowości

Stosowane przez Grupę Kapitałową zasady wyceny zostały opisane w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego i są one zgodne z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Przyjęte przez Grupę Kapitałową zasady rachunkowości zostały prawidłowo wybrane i są stosowane przez nią w sposób prawidłowy i ciągły, za wyjątkiem wyceny zapasów, co zostało opisane w opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

5. Wyłączenia z obowiązku objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Jednostka Dominująca nie dokonała żadnych wyłączeń z obowiązku objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i objęła skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

6. Wyłączenia konsolidacyjne

Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W sprawozdaniu skonsolidowanym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Wyłączenia niezrealizowanych wyników zawartych w aktywach

Jednostka Dominująca dokonała prawidłowych wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów. Wyłączenia wynikają bezpośrednio z dokumentacji konsolidacyjnej.

7. Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

8. Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2009 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

9. Skutki sprzedaży udziałów (akcji) w jednostkach zależnych

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku Jednostka Dominująca RADPOL S.A. nie dokonała sprzedaży posiadanych udziałów (akcji) w jednostkach zależnych.

10. Wartość firmy

Ustalony stan wartości firmy na dzień 31 grudnia 2009 roku jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

Informacje dotyczące ustalenia wartości firmy zostały zaprezentowane w notce objaśniającej nr 24 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku.

11. Kapitał własny, w tym kapitał mniejszości

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2009 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

12. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazuje zwiększenie stanu kapitałów własnych w badanym okresie o kwotę 544 tys. złotych.

13. Rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o 1 919 tys. złotych.

14. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające informacje podchodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

15. Sprawozdanie z działalności

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku są z nim zgodne oraz sprawozdanie Zarządu uwzględnia przepisy Rozporządzenia 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 (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259).

16. Zgodność z przepisami prawa

Oświadczenia Zarządu


Biegły rewident otrzymał od Zarządu Jednostki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.

Oświadczenie biegłego rewidenta

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz, iż spełniają oni warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej RADPOL S.A. sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami środowiskowymi.

Joanna Mancastroppa



Biegły rewident
Numer ewidencyjny 11429

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o.
61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów
uprawnionych prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 2917

Niniejszy dokument zawiera 23 strony.

Poznań, dnia 26 lutego 2010 roku