

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
RADPOL S.A.
za rok 2012**

za okres 01.01.2012-31.12.2012r.

CZŁUCHÓW, 05.03.2013 r.

Spis treści

1. Zdarzenia istotne wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	6
1.1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 31 stycznia 2012 roku	6
1.2. Wcześniejsza spłata kredytu technologicznego	6
1.3. Nabycie akcji Spółki Przedsiębiorstwa Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych WIRBET S.A. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim („Wirbet”)	7
1.4. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 11 kwietnia 2012 roku	7
1.5. Pozwolenie na rozbudowę RURGAZ Sp. z o.o. („RURGAZ”)	8
1.6. Zawarcie umowy o kredyty z BRE Bank S.A.	8
1.7. Wcześniejsza spłata kredytów w PKO BP S.A. i ING Bank Śląski S.A.	10
1.8. Połączenie RADPOL S.A. i RURGAZ Sp. z o.o.	10
1.9. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 10 grudnia 2012 roku	11
1.10. Realizacja programu skupu akcji własnych	11
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mającym znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym	12
3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	16
4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.	17
5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji:	18
a) <i>postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,</i>	<i>18</i>
b) <i>dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.</i>	<i>18</i>
6. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym	19
6.1. Rury i osprzęt termokurczliwy (wykonane z uszlachetnionego polietylenu)	19
6.2. Osprzęt kablowy:	19
6.3. Przewody i linki elektroenergetyczne:	19
6.4. Izolatory	19
6.6. Przychody ze sprzedaży RADPOL S.A.	20
6.6. Składy fabryczne	20
7. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem.	21
7.1. Rynek energetyki	21
7.2. Rynek energetyki ciepłej	21
7.3. Rynek budowy i modernizacji infrastruktury przesyłowej gazu, wody, kanalizacji itp.	22
7.4. Informacje o źródłach zaopatrzenia	23
8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	24

8.1. Umowy zawarte z ING Bank Śląski S.A.	24
8.2. Umowy nabycia akcji Spółki Wirbet	26
8.3. Umowy zawarte z BRE Bank S.A.	26
8.4. Umowy ramowe	30
8.5. Umowy ubezpieczenia – stan na dzień 31.12.2012	30
9. Informacja o posiadanych przez emitenta oddziałach (zakładach).	31
10. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.	31
11. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji	32
12. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	32
13. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	34
14. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta	34
15. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności	35
16. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	35
17. Ocenę, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.	35
18. Informacja o przewidywanym rozwoju jednostki	36
18.1 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	36
18.3. Prace rozwojowe	40
18.4. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań, rozwoju i certyfikacji	41
19. Ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	42
20. Ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za dany rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik	43
21. Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem strategii rynkowej przez niego wypracowanej	43
22. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego Grupą Kapitałową ..	45
23. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie	45
24. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym	46

25. W przypadku spółek kapitałowych – określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).	47
26. Informacje o nabyciu akcji własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia	48
27. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	48
28. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	49
29. Informacje o:	49
a) dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,	49
b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za: badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi,	49
c) informacje określone w lit. b należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego,	49
d) obowiązek określony w lit. a-c uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym.	49
30. Wskaźniki finansowe i niefinansowe, łącznie z informacjami dotyczącymi zagadnień środowiska naturalnego i zatrudnienia, a także dodatkowe wyjaśnienia do kwot wskazanych w sprawozdaniu finansowym	51
31. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	52
31.1. Wskazanie zbioru ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	52
31.2. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta	52
31.3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji 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	53
31.4. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	53
31.5. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych	53
31.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta	53
31.7. Informacje w zakresie, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia i sposobu w jaki emitent zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości	53
31.8. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa	58

31.9.	<i>Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów</i>	62
31.10.	<i>Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji</i>	65
31.11.	<i>Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych</i>	66

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy od 01-01-2012 r. do 31-12-2012 r. i zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19-02-2009 r. 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. Nr 33 poz. 259 wraz z późniejszymi zmianami) jak i przepisami rachunkowości z dnia 29-09-1994 r. (Dz.U. Nr 121 poz. 591 wraz z późniejszymi zmianami) oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Dnia 26-10-2001 r. Spółka RADPOL S.A. wpisana została do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000057155 Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

1. Zdarzenia istotne wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

1.1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 31 stycznia 2012 roku

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zostało zwołane w celu podjęcia uchwały w sprawie wprowadzenia programu motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki. Na posiedzeniu w dniu 31 stycznia 2012 roku podjęto uchwały:

- 1) uchwałę w sprawie wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia,
- 2) uchwałę w sprawie przyjęcia porządku obrad,
- 3) uchwałę w sprawie ogłoszenia przerwy.

Po wznowieniu obrad w dniu 10 lutego 2012 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie wprowadzenia programu motywacyjnego dla członków zarządu Spółki RADPOL S.A. z siedzibą w Człuchowie.

Program motywacyjny uchwalony przez Walne Zgromadzenie ma obowiązywać przez trzy lata (od dnia 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2014 roku). W ramach tego programu uczestnicy mogą nabyć łącznie 900.000 akcji po cenie 8,14 zł za 1 akcję pod warunkiem spełnienia określonych w programie przesłanek (treść uchwały wraz z programem motywacyjnym została opublikowana raportem bieżącym nr 11/2012 z dnia 10 lutego 2012 roku).

1.2. Wcześniejsza spłata kredytu technologicznego

Dnia 17 lutego 2012 roku RADPOL S.A. całkowicie spłacił kredyt, który został udzielony Emitentowi przez Skarb Państwa, działający przez pełnomocnika Bank Gospodarstwa Krajowego w Warszawie („BGK”) na sfinansowanie inwestycji: „Budowa stacji akceleratorowej do przemysłowego radiacyjnego sieciowania wyrobów termokurczliwych na terenie Emitenta”.

Zgodnie z Umową kredytu technologicznego nr 06/0318 całkowita spłata kredytu technologicznego miała być dokonana do końca września 2013 roku.

Kredyt ten został udzielony Spółce w 2006 roku w wysokości 6.676.000 zł (wykorzystano 6.034.413,74 zł), z czego umorzono 50% kwoty wykorzystanego kredytu technologicznego,

tj. 3.017.206,87 zł. Umorzenie części kredytu technologicznego dokonywane było po uruchomieniu sprzedaży towarów i usług powstałych w wyniku dokonywanej inwestycji technologicznej, finansowanej kredytem technologicznym i nie częściej niż dwa razy do roku.

Kredyt został udzielony ze środków Funduszu Kredytu Technologicznego powstałego na podstawie ustawy z dnia 25 lipca 2005 roku o niektórych formach wspierania działalności innowacyjnej (Dz.U. nr 179, poz. 1848).

1.3. Nabycie akcji Spółki Przedsiębiorstwa Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych WIRBET S.A. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim („Wirbet”)

Dnia 5 kwietnia 2012 roku RADPOL S.A. nabyła 549.000 akcji spółki WIRBET za łączną cenę 29.997.360,00 zł (54,64 zł za jedną akcję).

Nabyte przez Emitenta akcje WIRBET są akcjami imiennych serii A o numerach o od A1 do A 549000, o wartości nominalnej 10 zł (dziesięć złotych) każda i łącznej wartości nominalnej 5.490.000 zł. Akcje są uprzywilejowane co do głosu (3 głosy na jedną akcję), a także co do podziału majątku w likwidacji (w ten sposób, że 60% majątku zostanie podzielone pomiędzy właścicieli akcji serii A proporcjonalnie do ilości obejmowanych przez każdego z nich akcji tej serii, a pozostałe 40% zostanie podzielone pomiędzy wszystkich akcjonariuszy, w tym właścicieli akcji serii A, proporcjonalnie do ilości akcji wszystkich serii obejmowanych przez każdego z akcjonariuszy), jak również co do dywidendy (każda akcja serii A daje jej właścicielowi prawo do dywidendy wyższej od dywidendy dla właścicieli akcji innych serii o dwie jednostki powyżej przeciętnej stopy dyskontowej Narodowego Banku Polskiego, obowiązującej dla weksli krajowych w ciągu ubiegłego roku obrotowego spółki).

W wyniku nabycia wskazanych akcji, RADPOL stał się akcjonariuszem WIRBET posiadającym 100% akcji w kapitale zakładowym WIRBET oraz 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu WIRBET (łącznie 1.647.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu). RADPOL stał się spółką dominującą wobec WIRBET. RADPOL traktuje wskazany pakiet 100 % akcji WIRBET jako inwestycję długoterminową.

Źródłem finansowania nabycia akcji WIRBET był udzielony kredyt w wysokości 25 mln złotych a pozostała kwota w wysokości 4.997.360,00 zł została uregulowana ze środków pieniężnych Spółki.

1.4. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 11 kwietnia 2012 roku

Walne Zgromadzenie zostało zwołane w celu rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdań rocznych, przyjęcia uchwały o podziale zysku za rok 2011, udzieleniu członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2011 roku, dokonania wyboru członków Rady Nadzorczej Spółki na nową kadencję.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło m.in. niżej wymienione uchwały:

- 1) uchwałę w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej RADPOL S.A.,
- 2) uchwałę w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od dnia 01.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku,
- 3) uchwałę w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za okres od dnia 01.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku,
- 4) uchwałę w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 01.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku,
- 5) uchwałę w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za okres od dnia 01.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku,

- 6) uchwały w sprawie udzielenia absolutorium Zarządowi Spółki z wykonania przez nich obowiązków w 2011 roku,
- 7) uchwały w sprawie udzielenia absolutorium Radzie Nadzorczej z wykonywanych przez nich obowiązków w 2011 roku,
- 8) uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2011,
- 9) uchwałę w sprawie ustalenia liczby członków Zarządu Spółki,
- 10) uchwały w sprawie powołania Rady Nadzorczej RADPOL S.A. na siódmą kadencję,
- 11) uchwałę w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej.

1.5. Pozwolenie na rozbudowę RURGAZ Sp. z o.o. („RURGAZ”)

Dnia 30 kwietnia 2012 roku Starostwo Powiatowe w Lublinie wydało decyzję nr 632/12 z zatwierdzającą projekt budowlany i udzielającą RURGAZ pozwolenia na budowę i wykonanie robót budowlanych.

Decyzja ta udziela RURGAZ:

- 1) pozwolenie na budowę:
 - a) rozbudowę hali produkcyjnej,
 - b) przebudowę i rozbudowę budynku biurowego z częścią socjalną i laboratoryjną,
 - c) pięciu silosów magazynowych na surowiec do produkcji rur,
 - d) fundamentu pod zbiornik na olej napędowy do tankowania wózków widłowych,
 - e) wagi samochodowej,
 - f) sieci wodociągowej do celów ppoż. ze studni głębinowej z jej obudową;
- 2) pozwolenie na wykonanie robót budowlanych:
 - a) przebudowy odcinków kanalizacji sanitarnej,
 - b) odwodnienia liniowego do istniejącej kanalizacji sanitarnej,
 - c) wykonanie zewnętrznej instalacji kanalizacji deszczowej z separatorem do studni chłonnej z drenażem rozsączającym,
 - d) wykonanie zewnętrznej instalacji kanalizacji deszczowej ze zbiornikiem ziemnym na wody opadowe,
 - e) przebudowy zewnętrznej instalacji oświetleniowej,
 - f) przebudowy parkingu, układu komunikacji wewnętrznej, placu manewrowego, miejsc postojowych i poszerzenie drogi przeciwpożarowej.

Dnia 15 maja 2012 roku decyzja ta stała się ostateczna i podlega wykonaniu.

1.6. Zawarcie umowy o kredyty z BRE Bank S.A.

Dnia 4 września 2012 roku Emitent i Spółki od niego zależne (RURGAZ i WIRBET) zawarły z BRE Bank S.A., z siedzibą w Warszawie („Bank”) umowę kredytów („Umowa kredytów”)

na mocy której Bank udzielił Emitentowi:

- 1) kredytu terminowego na rzecz RADPOL, którego wysokość oraz cel będzie ujawniona z opóźnieniem z obawy naruszenia słusznego interesu Spółki zgodnie z art. 57 ust 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w związku z § 2 ust. 1 pkt. 1) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 13 kwietnia 2006 roku w sprawie rodzaju informacji, które mogą naruszyć słuszny interes emitenta, oraz sposobu postępowania emitenta w związku z opóźnieniem przekazania do publicznej wiadomości informacji poufnych
- 2) kredytu terminowego na rzecz RADPOL, RURGAZ i WIRBET o wartości księgowej 40.169 tys. mln zł przeznaczonego na spłatę zadłużenia Emitenta i spółek zależnych

Emitenta. Kredyt oprocentowany jest w oparciu o stopę odsetkową w skali roku równą sumie marży (w wysokości 1,80 punktu procentowego w skali roku z możliwością jej zmiany na warunkach Umowy kredytów), stopy WIBOR oraz kosztów obowiązkowych Umowy kredytu. Ostateczny termin spłaty kredytu to 4 września 2018 roku.

- 3) kredytu terminowego na rzecz RURGАЗ (obecnie RADPOL) o wartości księgowej 22.444 tys. zł przeznaczonego na finansowanie kosztów inwestycji RURGАЗ. Kredyt oprocentowany jest w oparciu o stopę odsetkową w skali roku równą sumie marży (w wysokości 1,70 punktu procentowego w skali roku, a w przypadku finansowania kredytu z linii Europejskiego Banku Inwestycyjnego – w wysokości 1,30 punktu procentowego w skali roku), stopy WIBOR oraz kosztów obowiązkowych Umowy kredytu. Ostateczny termin spłaty kredytu to 4 września 2020 roku.
- 4) kredytu obrotowego na rzecz RADPOL o wartości księgowej 7.980 tys. zł przeznaczonego na ogólne cele korporacyjne i finansowanie bieżącej działalności, z wyłączeniem finansowania wydatków inwestycyjnych lub związanych z działalnością akwizycyjną. Kredyt oprocentowany jest w oparciu o stopę odsetkową w skali roku równą sumie marży (w wysokości 1,40 punktu procentowego w skali roku, a w przypadku finansowania kredytu z linii Europejskiego Banku Inwestycyjnego – w wysokości 1,00 punktu procentowego w skali roku), stopy WIBOR oraz kosztów obowiązkowych Umowy kredytu. Ostateczny termin spłaty kredytu to 4 września 2014 roku.
- 5) kredytu obrotowego na rzecz WIRBET o wartości księgowej 1.995 tys. zł przeznaczonego na ogólne cele korporacyjne i finansowanie bieżącej działalności, z wyłączeniem finansowania wydatków inwestycyjnych lub związanych z działalnością akwizycyjną. Kredyt oprocentowany jest w oparciu o stopę odsetkową w skali roku równą sumie marży (w wysokości 1,40 punktu procentowego w skali roku, a w przypadku finansowania kredytu z linii Europejskiego Banku Inwestycyjnego – w wysokości 1,00 punktu procentowego w skali roku), stopy WIBOR oraz kosztów obowiązkowych Umowy kredytu. Ostateczny termin spłaty kredytu to 4 września 2014 roku.
- 6) odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym na rzecz RADPOL, RURGАЗ i WIRBET o wartości księgowej 8.953 tys. zł przeznaczonego na ogólne cele korporacyjne i finansowanie bieżącej działalności, z wyłączeniem finansowania wydatków inwestycyjnych lub związanych z działalnością akwizycyjną. Kredyt oprocentowany jest w oparciu o stopę odsetkową w skali roku równą sumie marży (w wysokości 1,15 punktu procentowego w skali roku), stopy WIBOR oraz kosztów obowiązkowych Umowy kredytu. Ostateczny termin spłaty kredytu to 4 września 2013 roku.

Zabezpieczeniem kredytów jest m.in.:

- ustanowienie łącznej hipoteki umownej na nieruchomościach RADPOL, RURGАЗ (obecnie RADPOL) i WIRBET,
- złożenie oświadczenia o zmianie łącznej hipoteki umownej, o której mowa powyżej, w przypadkach określonych w Umowie kredytów;
- zawarcie umowy zastawów finansowych i zastawów rejestrowych do najwyższej sumy zabezpieczenia na wierzytelnościach o wypłatę środków zdeponowanych na rachunkach bankowych RADPOL, RURGАЗ (obecnie RADPOL) i WIRBET;
- zawarcie umowy zastawu rejestrowego do najwyższej sumy zabezpieczenia na zbiorze rzeczy i praw wchodzących w skład RURGАЗ (obecnie RADPOL) i przedsiębiorstwa WIRBET;

- złożenie, w trybie art. 96 i następne prawa bankowego, oświadczeń o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego ustanowionego na podstawie umowy na zbiorze rzeczy i praw wchodzących w skład RURGAZ (obecnie RADPOL)i przedsiębiorstwa WIRBET;
- udzielenie Kredytodawcy nieodwołalnego pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi RADPOL, RURGAZ (obecnie RADPOL) i WIRBET;
- zawarcie umów zastawu finansowego i zastawu rejestrowego do najwyższej sumy zabezpieczenia na wszystkich udziałach RURGAZ, wszystkich akcjach WIRBET oraz wszystkich udziałach lub akcjach w kapitale zakładowym innych spółek zależnych od RADPOL;
- zawarcie umowy przelewu na zabezpieczenie wszelkich praw i wierzytelności z umów handlowych, z umów ubezpieczeń, których stroną jest RADPOL oraz z umów lub innych dokumentów, na podstawie których RADPOL będzie nabywał udziały lub akcje w kapitale zakładowym jakiejkolwiek spółki;
- zawarcie umowy przelewu na zabezpieczenie wszelkich praw i wierzytelności z umów handlowych oraz z umów ubezpieczeń, których stroną jest RURGAZ (obecnie RADPOL) i WIRBET;
- złożenie oświadczeń o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie określonym w art. 777 § 1 Kodeksu Postępowania Cywilnego;
- udzielenie kredytodawcy nieodwołalnych pełnomocnictw, których udzielenie jest wymagane na podstawie Umowy kredytów.

Emitent oraz każda z jego spółek zależnych przystąpiła do długu każdej z pozostałych spółek z grupy Emitenta z tytułu kredytu zaciągniętego na mocy Umowy kredytów. Ponadto Umowa kredytów przewiduje, że do długu z tytułu udzielonych kredytów przystąpi każda spółka, która stanie się spółką zależną od Emitenta. Każdy z kredytobiorców ponosi solidarną odpowiedzialność za wszystkie zobowiązania pozostałych kredytobiorców

Więcej informacji dotyczących ww. umowy kredytu Spółka przedstawiła w raporcie bieżącym nr 63/2012 i korektami do tego raportu (nr 63/2012/K i nr 63/2012/K2) oraz w pkt. 8.2. niniejszego sprawozdania.

1.7. Wcześniejsza spłata kredytów w PKO BP S.A. i ING Bank Śląski S.A.

Przyczyną wcześniejszej spłaty kredytów zaciągniętych przez RADPOL S.A. w PKO BP S.A. („PKO”) i ING Bank Śląski S.A. („ING”) było podpisanie z BRE Bankiem S.A. umowy kredytu z dnia 4 września 2012 roku, na mocy której BRE Bank S.A. udzieli Spółce kredytu terminowego na spłatę istniejących zadłużeń.

- 1) Spłata zadłużenia wobec PKO wynikała z zawartej w dniu 9 marca 2010 roku z PKO umowy nr 59102046490000719600228106 dotyczącej kredytu inwestycyjnego udzielonego na okres od 9 marca 2010 roku do 31 grudnia 2016 roku na sfinansowanie nabycia udziałów w spółce RURGAZ. Wysokość udzielonego przez PKO kredytu na zakup udziałów wynosił 16,5 mln zł.
- 2) Spłata zadłużenia wobec ING wynikała z zawartej w dniu 29 lutego 2012 roku z ING umowy 684/2012/00003329/00 dotyczącej kredytu udzielonego do 31 grudnia 2018 roku na sfinansowanie nabycia akcji w spółce WIRBET S.A. Wysokość udzielonego przez ING kredytu na zakup akcji wynosił 25 mln zł.

1.8. Połączenie RADPOL S.A. i RURGAZ Sp. z o.o.

Dnia 8 listopada 2012 r. Zarządy RADPOL S.A. i RURGAZ Sp. z o.o. uzgodniły Plan Połączenia RADPOL S.A. i RURGAZ Sp. z o.o.

Połączenie RADPOL S.A. („Spółka Przejmująca”) i RURGAZ Sp. z o.o. („Spółka Przejmowana”) nastąpiło na podstawie art. 492 §1 ust. 1 Ksh, poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, w trybie art. 515 § 1 Ksh bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, z uwagi na fakt, że Spółka Przejmująca jest właścicielem 100% udziałów Spółki Przejmowanej.

Połączenie odbyło się w trybie uproszczonym, na podstawie art. 516 Ksh tj. bez sporządzania pisemnego sprawozdania uzasadniającego połączenie i bez poddania Planu Połączenia badaniu przez biegłego. W efekcie w ramach połączenia nie zostały wydane akcje Spółki Przejmującej udziałowcowi Spółki Przejmowanej, a w Planie Połączenia nie został określony stosunek wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej, nie zostały określone zasady dotyczące przyznania akcji w Spółce Przejmującej, nie został określony dzień, od którego akcje Spółki Przejmującej wydane udziałowcowi Spółki Przejmowanej uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej.

Decyzja o połączeniu Spółek została podjęta z uwagi na istniejące silne związki kapitałowe pomiędzy RADPOL S.A. a RURGAZ Sp. z o.o., oraz zasady racjonalnego gospodarowania, które wymagały zaniechania funkcjonowania dwóch spółek z odrębnymi organami oraz strukturą administracyjno – biurową.

Wynikiem podjętych działań ma być maksymalizacja efektu synergii oraz uproszczenie dotychczasowych struktur korporacyjnych. Celem długookresowym jest usprawnienie organizacji dotychczas funkcjonujących osobno struktur korporacyjnych, przyspieszenie procesów decyzyjnych i obniżenie kosztów.

Dnia 31 grudnia 2012 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenie Emitenta ze spółką zależną RURGAZ Sp. z o.o.

1.9. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 10 grudnia 2012 roku

W związku na uzgodniony Plan połączenia RADPOL S.A. i RURGAZ Sp. z o.o. Zarząd Spółki postanowił zwołać na dzień 10 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy RADPOL S.A. podjęło m.in. następujące uchwały:

- 1) w sprawie połączenia RADPOL S.A. z siedzibą w Człuchowie z RURGAZ Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonii Prawiedniki oraz zmiany statutu RADPOL S.A.,
- 2) w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki,
- 3) w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej Spółki.

1.10. Realizacja programu skupu akcji własnych

Zgodnie z uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 19 sierpnia 2011 roku Emitent kontynuował w 2012 roku Program Skupu Akcji Własnych Spółki.

W 2012 roku Spółka nabyła 256.384 akcji własnych, co stanowi 0,997% udziału w kapitale własnym. Na dzień podpisania sprawozdania Spółka posiada łącznie 284.610 akcji własnych co stanowi 1,107% udziału w kapitale własnym.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mającym znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym

Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku

	Stan na 31.12.2012 PLN'000	Stan na 31.12.2011 PLN'000	wskaźnik zmian
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	82 366	77 025	7%
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	
Wartości niematerialne	1 570	1 813	-13%
Wartość firmy	59	59	0%
Akcje i udziały	30 001	4	749925%
Należności długoterminowe	-	-	
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	848	963	-12%
Pozostałe aktywa trwałe	23	36	-36%
Aktywa trwałe razem	114 867	79 900	44%
Aktywa obrotowe			
Zapasy	22 603	23 768	-5%
Należności z tytułu dostaw i usług	29 809	30 366	-2%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	132	161	-18%
Pozostałe należności	2 142	1 454	47%
Pozostałe aktywa finansowe	-	19 323	-100%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 763	10 902	-47%
Rozliczenia międzyokresowe	89	84	6%
Aktywa obrotowe razem	60 538	86 058	-30%
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	
Inne aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży razem	-	-	
AKTYWA RAZEM	175 405	165 959	6%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej – Pasywa

	Stan na 31.12.2012 PLN'000	Stan na 31.12.2011 PLN'000	wskaźnik zmian
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	772	772	0%
Akcje własne	(2 211)	(118)	1774%
Kapitał zapasowy z emisji akcji	52 323	52 323	0%
Zyski zatrzymane	18 362	18 513	-1%
Pozostałe kapitały rezerwowe	17 173	17 149	0%
Inne całkowite dochody	3 372	3 372	0%
Kapitał własny razem	89 791	92 011	-2%
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 769	4 831	-1%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 184	894	32%
- w tym: długoterminowe	721	523	38%
Pozostałe rezerwy	109	-	
- w tym: długoterminowe	-	-	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	40 396	12 524	223%
Inne zobowiązania finansowe	-	19	-100%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy razem	46 458	18 268	154%
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	8 882	23 103	-62%
Inne zobowiązania finansowe	20	15	33%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 708	19 301	-8%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	13	-100%
Pozostałe zobowiązania	3 670	3 095	19%
Przychody przyszłych okresów	8 876	10 153	-13%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	39 156	55 680	-30%
Zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	
PASYWA RAZEM	175 405	165 959	6%

Rachunek zysków i strat

W 2012 roku RADPOL S.A. utrzymała swoje przychody na poziomie przekraczającym 130 mln zł w porównaniu do 2011.

	Okres zakończony 31.12.2012 PLN'000	Okres zakończony 31.12.2011 PLN'000	wskaźnik zmian
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	131 040	132 370	-1%
Koszt własny sprzedaży	(98 178)	(93 587)	5%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	32 862	38 783	-15%
Koszty sprzedaży	(6 480)	(6 591)	-2%
Koszty ogólnego zarządu	(11 039)	(10 515)	5%
Koszty akwizycji	(229)	-	
Zysk (strata) ze sprzedaży	15 114	21 677	-30%
Pozostałe przychody operacyjne	1 329	1 657	-20%
Pozostałe koszty operacyjne	(2 471)	(1 603)	54%
Zysk/strata z tytułu sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach podporządkowanych	-	-	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 972	21 731	-36%
Przychody finansowe	3 758	549	585%
Koszty finansowe	(3 082)	(4 137)	-26%
Udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	14 648	18 143	-19%
Podatek dochodowy	(2 634)	(3 909)	-33%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	12 014	14 235	-16%
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	
ZYSK (STRATA) NETTO	12 014	14 235	-16%
EBITDA	21 101	28 394	-26%

W 2012 roku RADPOL S.A. utrzymał poziom przychodów z 2011 roku i wypracował sprzedaż na poziomie 131.040 tys. zł w stosunku do 132.270 rok wcześniej. Wynik na poziomie EBITDA wyniósł 21.101 tys. zł (spadek o 26% w stosunku do 2011 roku) a zysk netto 12.014 tys. zł. (spadek o 16% w stosunku do 2011 roku). Na rezultaty osiągnięte przez Spółkę w minionym roku wpływ miała m.in. gorsza koniunktura na rynkach Europy

Zachodniej, szczególnie Włoch, gdzie realizacja projektów z wykorzystaniem rozwiązań RADPOL-u została przesunięta w czasie. Sprzedaż zagraniczna spadła o 17%, co zdecydowało o zmniejszeniu marżowości Spółki. W odpowiedzi na załamanie koniunktury niektórych państw Europy Zachodniej RADPOL koncentruje się na odbudowie zamówień i pozyskiwaniu nowych zleceń w pozostałych krajach. Rezultaty tych działań będą widoczne w wynikach kolejnych kwartałów.

Spółka aktywnie zarządza strukturą finansowania. W trzecim kwartale 2012 roku udało się jej znacząco zmienić strukturę pasywów dzięki wydłużeniu harmonogramów finansowania (zwiększenie zobowiązań długoterminowych przy jednoczesnym zmniejszeniu stanu zobowiązań krótkoterminowych). Koszty tego procesu jednorazowo obciążyły wyniki finansowy Spółki w 2012 roku o kwotę 657 tys. zł. Obniżenie kosztów finansowych w perspektywie kolejnych kwartałów przełoży się jednak na znaczące oszczędności, a tym samym na generowane przez RADPOL wyniki finansowe.

Spółka w 2012 roku koncentrowała się na rozwoju sprzedaży na perspektywicznych rynkach energetyki zawodowej i ciepłownictwa. RADPOL utrzymuje pozycję wiodącego producenta rozwiązań do przesyłu energii i mediów i chce zwiększać sprzedaż w oparciu o nowe innowacyjne produkty.

Plany RADPOL S.A. zakładają m.in.:

- a/ Intensyfikację sprzedaży na kolejnych rynkach. Grupa pozyskuje coraz więcej zamówień z regionu Europy Centralnej (Czechy, Węgry, Rumunia i Bułgaria), umacnia swoją pozycję w regionie Państw Bałtyckich;
- b/ Odbudowę sprzedaży eksportowej wysokomarżowych produktów do krajów Europy Zachodniej, gdzie realizacja projektów z wykorzystaniem produktów RADPOL została przesunięta w czasie;
- c/ Zwiększanie sprzedaży nowoczesnych produktów do budowy preizolowanej sieci ciepłowniczej, szczególnie na rynki zagraniczne;
- d/ Zwiększanie sprzedaży wyrobów dla energetyki zawodowej produkowanych w znacznie większych ilościach i asortymencie dzięki dociążaniu drugiego akceleratora o mocy 4,5 MeV, także w oparciu o sieciowanie usługowe;
- e/ Istotne zwiększenie zdolności produkcyjnych we włączonym w struktury RADPOL S.A. Zakładzie RURGAS oraz wprowadzenie zupełnie nowych innowacyjnych dla branży produktów dzięki rozbudowie Zakładu;
- f/ Dopelnienie oferty do budowy sieci ciepłowniczych. RADPOL chce rozwijać systemy dla sieci preizolowanych w oparciu o rury z płaszczem antydyfuzyjnym;
- g/ Uruchomienie nowego asortymentu rur PE wraz ze zwiększeniem średnicy produkowanych rur do wymiaru 1000 mm, na których możliwe jest osiągnięcie najwyższych marży;
- h/ Zwiększenie możliwości produkcyjnych zakładów w Człuchowie i Ciechowie;
- i/ Dalszą integrację operacyjną Spółek/Zakładów wchodzących w skład Grupy, która wzmocni istniejące synergie zakupowe, logistyczne oraz sprzedażowe;
- j/ Kontynuację i rozwój prowadzonej obecnie działalności badawczo-rozwojowej celem stałego podnoszenia jakości i trwałości oferowanych produktów.

3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

RADPOL w 2012 roku wypracował 12.014 tys. zł zysku netto (spadek o 16% w stosunku do roku 2011). Spółka w 2012 roku wypracowała przychody na poziomie 131.040 tys. zł wobec 132.370 tys. zł rok wcześniej.

Miniony rok ze względu na relatywnie słabą koniunkturę gospodarczą na rynkach europejskich Spółka wykorzystwała na umacnianie swojej pozycji rynkowej m.in. poprzez rozszerzanie oferty i pozyskiwanie kolejnych certyfikatów i dopuszczeń do udziału w największych projektach infrastrukturalnych w kraju i za granicą. Na zrealizowany wynik na poziomie netto istotny wpływ miała gorsza koniunktura na rynkach Europy Zachodniej, szczególnie Włoch, gdzie realizacja projektów z udziałem RADPOL-u została przesunięta w czasie. RADPOL podejmuje działania, które mają na celu odbudowę sprzedaży zagranicznej i umacnia swoją pozycję w Krajach Bałtyckich oraz w Europie Centralnej, gdzie systematycznie zwiększa liczbę pozyskiwanych zamówień.

W 2012 roku najdynamiczniej rozwijającym się segmentem działalności Spółki była sprzedaż wyrobów ceramicznych, która wzrosła o 13% do 19.557 tys. zł. Poprawa marży w tym segmencie spowodowała wzrost zysku na sprzedaży wyrobów z porcelany elektrotechnicznej o 22% w stosunku do wyniku z zeszłego roku. W kolejnych kwartałach silna tendencja wzrostowa w tym segmencie się utrzyma.

Spółka realizuje strategię rozwoju oferty produktowej dla sektora energetyki zawodowej, który ze względu na wzmożone inwestycje infrastrukturalne będzie jednym z motorów wzrostu jej sprzedaży w kolejnych kwartałach. Dzięki zrealizowanemu w kwietniu 2012 roku przejęciu Przedsiębiorstwa Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych WIRBET S.A. możliwe jest stworzenie kompletnej oferty słupa dla linii napowietrznych średniego i niskiego napięcia w oparciu o produkty z zakładów w Człuchowie, Ciechowie oraz Ostrowie Wielkopolskim i wzmocnienie pozycji Spółki w ogłaszanych przetargach. Celem RADPOL-u jest także zwiększanie przychodów z eksportu wyrobów zakładu w Ciechowie.

RADPOL konsekwentnie zwiększa sprzedaż wysokomarżowego asortymentu – termokurczu i specjalistycznych systemów rurowych. Wysokie marże utrzymywane są dzięki zastosowaniu unikalnych technologii. RADPOL posiada przewagę konkurencyjną dzięki wykorzystaniu dwóch akceleratorów elektronowych. Spółka dysponuje tego typu technologią jako jedyna w Polsce i jedna z trzech w Europie. Zaawansowane technologicznie moce wytwórcze stawiają RADPOL w jednym szeregu ze światowymi branżowymi liderami.

Spółka dostarcza swoje produkty także do sieci ciepłowniczych, których liczba rośnie w szybkim tempie. Tradycyjne produkty używane przy rozwoju takich sieci są wypierane przez te wykonane z wykorzystaniem technologii sieciowania radiacyjnego. RADPOL koncentruje się na wysokomarżowych produktach i zwiększa średnice oferowanych asortymentów, a także planuje wprowadzenie do oferty zupełnie nowych, innowacyjnych dla branży wyrobów, co będzie możliwe dzięki finalizacji rozbudowy włączonego w struktury RADPOL zakładu w Lublinie. Produkty Spółki stają się jednym z podstawowych komponentów nowoczesnych ciepłociągów i nieodłącznym elementem specyfikacji przetargowych. Taka pozycja RADPOL S.A. w sektorach energetycznym i ciepłowniczym pozwoliła Spółce kolejny już rok znaleźć się w gronie branżowych liderów.

RADPOL S.A. dzięki inwestycjom oraz przeprowadzonym akwizycjom planuje zwiększyć skalę działalności w przeciągu kilku najbliższych lat. Dotychczasowe przejęcia zrealizowane przez RADPOL S.A. pozytywnie wpłynęły na wartość Spółki dla

Akcjonariuszy. W kwietniu 2012 roku Spółka przejęła 100% akcji spółki WIRBET S.A., która jest jednym z czołowych producentów żerdzi betonowych używanych do produkcji napowietrznych linii przesyłowych. Wykorzystanie synergii między spółkami wpłynie pozytywnie na wzrost efektywności operacyjnej Spółek.

Działania Zarządu RADPOL S.A. ukierunkowane są także na integrację Spółek wchodzących w skład tworzonej Grupy Kapitałowej, co ma na celu uproszczenie struktury korporacyjnej, usprawnienie zarządzania i poprawę efektywności funkcjonowania poszczególnych zakładów. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy RADPOL S.A. w dniu 10 grudnia zatwierdziło plan połączenia ze spółką zależną RURGAZ Sp. z o.o., a 31 grudnia Sąd Rejonowy Gdańsk Północ dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców dotyczącego połączenia spółek.

Włączony w struktury spółki RADPOL Zakład RURGAZ w 2012 roku realizował kolejne etapy inwestycji polegającej na rozbudowie fabryki. Celem projektu jest rozwój oraz powiększenie zakresu średnic produkowanych rur PE i PP do średnicy 1000 mm, istotny wzrost mocy produkcyjnych oraz wprowadzenie całkowicie nowych innowacyjnych dla branży produktów. Finalizacja inwestycji, która zaplanowana jest na koniec II kwartału 2013 roku, przyczyni się do wzrostu sprzedaży realizowanej przez RADPOL m.in. poprzez otwarcie na rynki eksportowe. Poprawa marżowości sprzedawanego asortymentu wpłynie także na wyniki wypracowywane w tym segmencie.

Podjęmowane przez Spółkę działania rozwojowe pozwalają spodziewać się w roku 2013 i latach następnych wzrostu przychodów przy jednoczesnej poprawie marż, związanej z odbudową i pozyskiwaniem nowych zamówień za granicą. RADPOL S.A. cały czas analizuje możliwości wejścia na nowe rynki i prowadzi działania ukierunkowane na dywersyfikację bazy odbiorców, co zapewni stabilny rozwój przedsiębiorstwa i przyczyni się do wzrostu wartości Spółki dla jej Akcjonariuszy.

4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.

Podstawowe zagrożenia i ryzyka na jakie narażona jest Spółka RADPOL S.A.:

- 1) Spowolnienie wzrostu rynku branży remontowo-budowlanej w segmencie budowy sieci ciepłowniczych oraz sieci energetycznych kablowych i napowietrznych.
- 2) Funkcjonowanie na rynku, na którym główni konkurenci są międzynarodowymi koncernami o globalnej skali działalności.
- 3) Ryzyko zahamowania tempa rozwoju eksportu, związane ze spowolnieniem gospodarczym pojawiającym się w państwach europejskich, które są głównym rynkiem zagranicznej sprzedaży dla RADPOL S.A.
- 4) Brak w bezpośrednim otoczeniu wysokokwalifikowanej i specjalistycznej kadry (powoduje utrudnienia w uzupełnieniu kadry, osoby kończące uczelnie techniczne unikają powrotu/osiedlania się w tak małych ośrodkach mieszkalnych, w jakich znajdują się zakłady produkcyjne RADPOL S.A.).
- 5) Brak długoterminowych umów z odbiorcami, niewielka zmienność odbiorców.
- 6) Zaostrzająca się konkurencja wśród dużych branżowych producentów (ceny, upusty, terminy płatności, kompleksowość dostaw, szybki wzrost zdolności produkcyjnych, intensywna promocja produktów).
- 7) Konkurencja ze strony państw azjatyckich – nadmiar mocy wytwórczych, niższe koszty pracy.

- 8) Brak wdrożonego oprogramowania klasy ERP wspomagającego planowanie produkcji,
- 9) Ryzyko zmian cen surowców – wzrosty cen na rynkach polietylenu i polipropylenu mogą się przyczynić do obniżki marż.
- 10) Zagrożenie związane ze zmianą przepisów prawa lub różną jego interpretacją,
- 11) Ryzyko związane z wejściem na nowe rynki (ekspansja może okazać się droższa, a korzyści mniejsze niż wcześniej zakładano).
- 12) Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży – spowolnienie inwestycji infrastrukturalnych ze względu na niekorzystne warunki pogodowe.
- 13) Ryzyko kursowe w związku z występowaniem należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych. RADPOL S.A. ogranicza je w znacznym stopniu stosując tzw. hedging naturalny polegający na dokonywaniu zakupów importowych i krajowych w walutach, w których realizowana jest sprzedaż eksportowa. Opis analizy wrażliwości znajduje się w sprawozdaniu finansowym (nota nr 15).
- 14) Ryzyko stopy procentowej. RADPOL S.A. narażony jest na ryzyko wzrostu stóp procentowych i tym samym wzrost rzeczywistych kosztów długo i krótkoterminowego finansowania. Opis analizy wrażliwości znajduje się w sprawozdaniu finansowym (nota nr 15).

Ze względu na specyfikę swojej produkcji opartą na unikalnych w skali kraju technologiach i wysoce wyspecjalizowanym procesie produkcji RADPOL S.A. skutecznie broni się przed skutkami pogorszenia się koniunktury gospodarczej. Ponadto, głównymi odbiorcami produktów oferowanych przez zakłady z Człuchowa, Ciechowa i Kolonii Prawiedniki k. Lublina są branże powszechnie uznawane za defensywne – energetyka, ciepłownictwo oraz gazownictwo. Grupa podejmuje również szereg działań mających na celu zacieśnianie współpracy z kluczowymi kontrahentami oraz pozyskiwanie nowych rynków zbytu, które przyczyniają się do wzmocnienia jej przewag nad konkurentami.

5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji:

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

Nie toczą się postępowania.

6. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym

Spółka RADPOL S.A. specjalizuje się w produkcji wyrobów z uszlachetnionego polietylenu na bazie własnych, unikalnych mieszanek materiałowych przystosowanych do obróbki sieciowania radiacyjnego, produkcji przewodów, osprzętu elektroinstalacyjnego, izolatorów oraz rur do transportu gazu, wody i kanalizacji.

6.1. Rury i osprzęt termokurczliwy (wykonane z uszlachetnionego polietylenu)

Produkcja wyrobów termokurczliwych przeznaczonych do izolowania i uszczelniania kabli, przewodów, złączek, końcówek kablowych, itp.:

- rury termokurczliwe cienkościenne (RC),
- rury termokurczliwe pogrubione (RP) i rury termokurczliwe grubościennne (RG i RD),
- zestawy do montażu muf i głowic kablowych niskonapięciowych (nn) do 1kV i średnionapięciowych (SN) powyżej 1kV,
- kształtki termokurczliwe: kapturki, palczatki, płaty, itp.,
- osprzęt termokurczliwy dla ciepłownictwa, złącza i zakończenia do rur preizolowanych.

6.2. Osprzęt kablowy:

- produkty z metali kolorowych (aluminium i miedzi), głównie złączki i końcówki kablowe przeznaczone do łączenia i zakańczania przewodów,
- produkty z tworzyw sztucznych (polietylen, polipropylen, poliamid, PCV), takie jak: uchwyty i opaski kablowe, taśmy elektroizolacyjne, dławnice kablowe - przeznaczone do mocowania, izolowania oraz uszczelniania wyprowadzeń przewodów i kabli elektroenergetycznych.

6.3. Przewody i linki elektroenergetyczne:

- przewody giętkie o żyłach wielodrutowych typu: H03VV-F, H03VVH2-F, H05VV-F oraz linki typu H05V-K, H07V-K i linki ciepłoodporne H05V2-K i H07V2-K.

Wykonujemy także na indywidualne zamówienia produkty o wymiarach nietypowych. Prowadzimy również prezentacje i szkolenia dla wykonawców i monterów.

6.4. Izolatory

W ofercie handlowej posiadamy szeroki asortyment elektroenergetycznych izolatorów porcelanowych, w tym izolatorów średniego i niskiego napięcia. Są to izolatory liniowe, stacyjne (wsporcze i przepustowe), trakcyjne oraz aparatowe (przepusty transformatorowe i osłony ceramiczne). Ponadto, oferujemy izolatory kompozytowe, osprzęt elektroinstalacyjny i oświetleniowy, w tym gniazda bezpiecznikowe, oprawki porcelanowe i oprawy oświetleniowe.

6.5 Rury z polietylenu i polipropylenu - wyroby przeznaczone do transportu:

- paliw gazowych I, II, III i IV grupy,
- wody pitnej uzdatnionej i nieuzdatnionej, wody do nawadniania oraz celów przemysłowych,
- ścieków oczyszczonych i nieoczyszczonych, wody deszczowej i innych mediów oraz rury osłonowe do kabli i płaszczowe do preizolacji.

6.6. Przychody ze sprzedaży RADPOL S.A.

Produkty RADPOL S.A. sprzedawane są na rynku krajowym (86,5%), a także na rynkach zagranicznych (13,5%), w tym głównie w krajach Europy Środkowej i Wschodniej oraz na rynek wewnątrzunijny.

Wartościowy i ilościowy udział poszczególnych grup produktów w sprzedaży RADPOL S.A. przedstawia poniższa tabela.

Sprzedaż w 2012 roku w podziale na grupy asortymentowe

Kraj + Export	Ilość (szt, kpl, m, km, kg, h)	Wartość netto	% udział w sprzedaży ogółem
Wyroby z PE i PP - rury	8 156 194,00	64 810 938,65	48,85%
Wyroby z PE i PP - kształtki	2 888,00		
Osprzęt Termokurczliwy	12 340 662,94	25 530 926,15	19,25%
Elektroporcelana techniczna	1 459 877,22	19 270 538,39	14,53%
Przewody	9 348,27	7 372 468,07	5,56%
Osprzęt Kablowy	3 026 101,00	5 586 079,14	4,21%
Towary Handlowe	1 923 067,49	9 391 792,99	7,08%
Materiały	290 882,58	378 885,01	0,29%
Usługi	2 483,50	289 818,61	0,22%
Pozostała produkcja	87,00	9 969,46	0,01%
RAZEM	27 211 591,99	132 641 416,47	100,00%

6.6. Składy fabryczne

Grupa Kapitałowa RADPOL S.A. realizuje sprzedaż również za pośrednictwem składów fabrycznych mieszczących się w firmach: P.P.H.U. PROSPER Sp. z o.o. Sosnowiec, ASAJ Siedlce i Zamość, DELKAR Zgórsko, DORIAN Legionowo, PAS Czarnowo, SEGA Łosiów, ZPUE Włoszczowa, CHIMET Ostrów Wlkp., ENERGOHANDEL Toruń, EKTO Białystok, ZEP Handel Słupsk, ELBUD-IMPEX Zgierz, WODBUD Mazańcowice (składy w Mazańcowicach k. Bielska Białej, Sosnowcu, Łodzi, Sulechowie k. Zielonej Góry, Cieszcach k. Wrocławia, Opolu), FUSION Michałowice k. Warszawy (składy w Michałowicach, Gdańsku, Komornikach k. Poznania, Szczecinie, Olsztynie, Gliwicach), ZRUG Poznań.

7. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z Emitentem.

Realizowana strategia rozwoju ma na celu z jednej strony wzmocnić pozycję rynkową Spółki RADPOL S.A. w segmentach stanowiących dotychczasowy podstawowy obszar działalności Grupy, z drugiej zaś strony przygotować ofertę produktów, pozwalających na znaczne zwiększenie jej obecności w innych segmentach rynku, w tym przede wszystkim w rynku średnich napięć, elektrotechnicznym i rynku usług sieciowania radiacyjnego rur polietylenowych przeznaczonych do ogrzewania podłogowego oraz instalacji ciepłej i zimnej wody.

7.1. Rynek energetyki

Nabywcami produktów Spółki RADPOL S.A. są głównie zakłady energetyczne, firmy wykonujące i serwisujące sieci energetyczne oraz firmy realizujące inwestycje infrastrukturalne. Zastosowanie produktów termokurczliwych, osprzętu kablowego oraz izolatorów liniowych stacyjnych i trakcyjnych na tym rynku jest bardzo szerokie i powiązane jest z inwestycjami w szeroko rozumianej branży energetycznej. Ze względu na częstą konieczność wykonywania prac ziemnych i naziemnych, sprzedaż produktów na wyżej wymienionym rynku charakteryzuje się sezonowością - wzrost obrotów notowany jest w II i III kwartale roku.

7.2. Rynek energetyki ciepłej

Branża ciepłownicza stanowi dla Spółki RADPOL S.A. w Czuluchowie drugi co do wielkości rynek zbytu wyrobów termokurczliwych, dodatkowo będący w fazie ciągłego i dynamicznego wzrostu. Konieczność wymiany sieci ciepłowniczej, z uwagi na ograniczenie strat przesyłowych, zmusiła dystrybutorów energii ciepłej do rozpoczęcia programów inwestycyjnych, w których dotychczasowe rury zastępowane są nowoczesną siecią opartą na bazie rur preizolowanych. Według własnych szacunków sieci ciepłownicze w technologii rur preizolowanych stanowią poniżej 40% wszystkich aktualnie istniejących w Polsce sieci. Biorąc pod uwagę fakt, że w ciągu najbliższych lat nieunikniony jest wzrost inwestycji w infrastrukturę, budownictwo mieszkaniowe oraz konieczność wymiany starych sieci, szacuje się, że ilość nowych sieci będzie przyrastała w tempie minimum 10% rocznie.

Podstawowymi wyrobami dla firm ciepłowniczych w RADPOL S.A. są:

Mufy i nasuwki termokurczliwe - służące do odtwarzania płaszcza zewnętrznego na połączeniach odcinków preizolowanych rur ciepłowniczych.

Mufy redukcyjne - służące do odtwarzania płaszcza zewnętrznego na połączeniach odcinków preizolowanych rur o różnych wymiarach.

Mufy kolanowe – służące do zmiany kierunków sieci ciepłowniczej o dowolny kąt w zakresie od 0° do 90°, dla rur preizolowanych o śr. 90 mm do 160 mm.

End Capy – przeznaczone do izolowania końców rur preizolowanych. Skutecznie uszczelniają i zabezpieczają rurę przed wnikaniem wilgoci. Stosowane są w ciepłownictwie, energetyce, budownictwie i telekomunikacji.

Głównymi odbiorcami produkowanych przez Spółkę RADPOL S.A. wyrobów ciepłowniczych są:

- producenci rur preizolowanych dokonujący zakupów wyrobów bezpośrednio w Spółce z przeznaczeniem odsprzedaży producentom ciepła w komplecie z systemem rur preizolowanych,
- producenci energii cieplnej tj. elektrociepłownie, zakłady energetyki cieplnej najczęściej kompleksowo zaopatrywane przez producentów systemów ciepłowniczych,
- firmy remontowe i montażowe energetyki cieplnej,
- dystrybutorzy i firmy ciepłownicze zaopatrujące energetykę ciepłą.

Popyt na wyroby termokurczliwe dla branży ciepłowniczej powiązany jest z inwestycjami realizowanymi w tej branży. Ze względu na konieczność wykonywania prac ziemnych występuje sezonowość sprzedaży, której szczyt przypada na II i III kwartał roku.

7.3. Rynek budowy i modernizacji infrastruktury przesyłowej gazu, wody, kanalizacji itp.

Rury polietylenowe ze względu na swoje właściwości zyskały szerokie zastosowanie w budowie podziemnych sieci do transportu paliw gazowych, wody i ścieków, jak również jako rury płaszczowe do preizolacji i osłonowe do kabli.

W stosunku do metalu, betonu czy wyrobów ceramicznych rury polietylenowe wykazują następujące zalety:

- długi okres eksploatacji,
- wysoka elastyczność pozwalająca na stosowanie w obszarze szkód górniczych (Spółka RURGAZ posiada pozytywną opinię GIG dotyczącą możliwości stosowania wyrobów na terenach szkód górniczych kategorii I - IV),
- możliwość zwijania rur w dłuższe odcinki, co daje mniejszą ilość połączeń,
- odporność na działanie większości związków chemicznych,
- odporność na korozję,
- gładka powierzchnia wewnętrzna zapewniająca nieznaczne opory przepływu przesyłanych cieczy i zapobiegająca osadzaniu się kamienia,
- odporność na niskie temperatury,
- mała przewodność cieplna (brak potrzeby stosowania izolacji termicznej),
- duża trwałość i pewność połączeń (zgrzewanie),
- mały ciężar,
- niskie koszty instalacji, utrzymania i eksploatacji,
- przyjazność dla środowiska w produkcji i utylizacji.

1. Główni odbiorcy krajowi wyrobów Spółki RADPOL S.A. wg kryterium wielkości sprzedaży za 2012 r.:

Kontrahent	Procentowy udział w sprzedaży ogółem	Formalne powiązania z Grupą Kapitałową RADPOL S.A.
nr 1	3,37%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, zamówień
nr 2	2,88%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, zamówień
nr 3	2,72%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, zamówień
nr 4	2,63%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, zamówień
nr 5	1,93%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, zamówień
nr 6	1,30%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, zamówień
nr 7	1,26%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, zamówień
nr 8	1,15%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, zamówień
nr 9	1,11%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, zamówień
nr 10	1,11%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, umowy

2. Główni odbiorcy zagraniczni wyrobów Grupy Spółki RADPOL S.A. wg kryterium wielkości sprzedaży za 2012r.:

Kontrahent	Procentowy udział w sprzedaży ogółem	Formalne powiązania z Grupą Kapitałową RADPOL S.A.
nr 1	1,90%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, umowa
nr 2	1,46%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, zamówień
nr 3	1,01%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, kontrakt
nr 4	0,84%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, umowy
nr 5	0,65%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, kontrakt
nr 6	0,57%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, zamówień
nr 7	0,55%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, zamówień
nr 8	0,47%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, umowa
nr 9	0,47%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, zamówień
nr 10	0,42%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, umowa

7.4. Informacje o źródłach zaopatrzenia

W polityce zakupowej RADPOL S.A. przyjęto zasadę, iż zakupów dokonuje się u sprawdzonych i wiarygodnych dostawców gwarantujących stabilność cen i terminowość dostaw. Przed rozpoczęciem współpracy z dostawcą, jakość oferowanych przez niego materiałów jest testowana w laboratorium, a po uzyskaniu dopuszczenia do produkcji nawiązywana jest współpraca na dostawę materiałów. Dodatkowo z każdej dostawy pobierane są próbki do testów i archiwizacji. Raz w roku dostawcy poddawani są weryfikacji i ocenie zgodnie z procedurą ISO 9001:2008. Do dostaw materiałów i surowców dołączany jest atest stwierdzający zgodność materiału z akceptowanymi przez nas normami. Dostawy sprawdzane są przez wyznaczone osoby z Działu Zapewnienia Jakości.

Generalną zasadą jest korzystanie z kredytu kupieckiego z terminem od 30 do 90 dni.

Stąła współpraca z dostawcami pozwala na zachowanie terminowości dostaw, powtarzalność jakości i szeroko pojętej współpracy np. magazynowanie, doradztwo techniczne, itp.

Tab. Najwięksi dostawcy krajowi Spółki RADPOL S.A.

Lp.	Nazwa	Materiał	Procentowy udział w przychodach ogółem	Formalne powiązania
1.	BASELL ORLEN POLYOLEFINS SPRZEDAŻ SP. Z O.O.	polietylen, polipropylen	18%	umowa
3.	Dostawca nr 2	polietylen, polipropylen	3%	zamówienie
	Dostawca nr 3	walcówka Cu	3%	umowa roczna
2.	Dostawca nr 4	polwinit	1%	zamówienie

Tab. Najwięksi dostawcy zagraniczni Spółki RADPOL S.A.

Lp.	Nazwa	Materiał	Procentowy udział w przychodach ogółem	Formalne powiązania
1.	SABIC SALES EUROPE B.V.	polietylen, polipropylen	11%	umowa
	Dostawca nr 2	polietylen, polipropylen	4%	zamówienie
	Dostawca nr 3	towary handlowe	2%	zamówienie
2.	Dostawca nr 4	polietylen, polipropylen	1%	umowa
3.	Dostawca nr 5	rury Cu	1%	zamówienie

8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

8.1. Umowy zawarte z ING Bank Śląski S.A.

Dnia 29 lutego 2012 roku RADPOL S.A. podpisała z ING Bank Śląski S.A. umowę nr 684/2012/00003329/00 o kredyt w wysokości 25.000 tys. zł na zakup 100% akcji WIRBET (opisana w raporcie bieżącym nr 17/2012).

Kredyt był oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości odpowiednio:

- a) 1,95 punktów procentowych w stosunku rocznym, gdy wskaźnik zadłużenia finansowego w relacji EBITDA będzie większy lub równe 2,5;
- b) 1,55 punktów procentowych w stosunku rocznym, gdy wskaźnik zadłużenia finansowego w relacji EBITDA będzie mniejszy niż 2,5.

Kredytobiorca zobowiązany był dokonać spłaty całości zadłużenia z tytułu Kredytu w następujących ratach:

- a) 5 rat, począwszy od 30.09.2012 r. płatnych ostatniego dnia każdego kwartału kalendarzowego, spłata w kwocie 600 tys. zł,
- b) 13 rat, począwszy od 31.12.2013 r., płatnych ostatniego dnia każdego kwartału kalendarzowego, spłata w kwocie 1.000 tys. zł,
- c) 8 rat, począwszy od 31.03.2017 r., płatnych ostatniego dnia każdego kwartału kalendarzowego, spłata w kwocie 1.125 tys. zł.

Na zabezpieczenia wierzytelności Banku ustalone zostały następujące zabezpieczenia:

- a) Hipoteka umowna łączna do kwoty 35 000 000,00 zł na prawie wieczystego użytkowania działek gruntu oraz budynkach stanowiących odrębne Nieruchomości, położonych w Człuchowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
- b) Hipoteka umowna łączna do kwoty 25 000 000,00 zł na prawie wieczystego użytkowania działek gruntu oraz budynkach stanowiących odrębne nieruchomości, położonych w Ciechowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej;
- c) zastaw rejestrowy i finansowy na akcjach WIRBET,
- d) pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach (w walucie PLN, EUR i USD) otwartych i prowadzonych przez Bank.

Wyżej wymieniony kredyt został w całości spłacony przez Spółkę w dniu 27 września 2012 roku.

W związku z podpisaniem wyżej opisanego kredytu Spółka podpisała z Bankiem niżej wymienione umowy znaczące, których celem było zabezpieczenie wierzytelności Banku:

- 1) dnia 6 marca 2012 roku zawarła umowę przelewu wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia (opisana w RB nr 21/2012) – na mocy tej umowy Emitent przelał na rzecz banku swoje wierzytelności (do wysokości zadłużenia z tytułu zaciągniętego kredytu wraz z odsetkami, prowizjami i innymi kosztami związanymi z umową kredytu) wynikające z umowy ubezpieczenia dotyczącej nieruchomości położonych w Człuchowie i w Ciechowie.

Z uwagi, iż Spółka dnia 4 października 2012 roku otrzymała z banku ING Bank Śląski S.A. oświadczenie, iż wierzytelność Banku została w pełni zaspokojona – spełnił się warunek rozwiązujący umowę i tym samym nastąpił przelew zwrotny wierzytelności na RADPOL S.A.

- 2) dnia 5 kwietnia 2012 roku podpisała umowę zastawu rejestrowego i finansowego na akcjach WIRBET (opisana w RB nr 26/2012) – przedmiotem umowy było ustanowienie na rzecz Banku zastawu rejestrowego i finansowego na wszystkie nabyte akcje spółki WIRBET (549.000 akcji o wartości księgowej 29.997 tys. zł).

Z uwagi, iż dnia 27 września 2012 roku zaciągnięty kredyt został w całości przez Spółkę spłacony dnia 12 października 2012 roku zastaw rejestrowy na akcjach WIRBET został wykreślony z rejestru zastawów.

W 2012 roku został on całkowicie spłacony w związku z zaciągniętym na ten cel kredytem terminowym uzyskanym w BRE Bank S.A..

8.2. Umowy nabycia akcji Spółki Wirbet

RADPOL S.A. zawarł w dniu 5 kwietnia 2012 r. następujące trzy umowy:

- 1) z THC Fund Management Ltd z siedzibą w Nikozji (Cypr) umowę sprzedaży łącznie 366.000 akcji serii A za łączną cenę 19.998.240,00 zł;
- 2) z Inner Investments Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) umowę sprzedaży łącznie 91.500 akcji serii A za łączną cenę 4.999.560,00 zł;
- 3) z TF Assets Management Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) umowę sprzedaży łącznie 91.500 akcji serii A za łączną cenę 4.999.560,00 zł.

Powyższe trzy umowy zostały zawarte za pośrednictwem Trigon Dom Maklerski S.A., który działał na podstawie zleceń złożonych przez strony.

Na mocy powyższych trzech umów, Emitent w dniu 5 kwietnia 2012 r. nabył łącznie 549.000 akcji imiennych serii A WIRBET o numerach o od A1 do A 549000, o wartości nominalnej 10 zł każda i łącznej wartości nominalnej 5.490.000 zł. Akcje serii A są uprzywilejowane :

1. co do głosu (prawo 3 głosów na Walnym Zgromadzeniu),
2. co do podziału majątku w przypadku likwidacji w ten sposób, że 60% majątku zostanie podzielone pomiędzy właścicieli akcji serii A proporcjonalnie do ilości obejmowanych przez każdego z nich akcji tej serii, a pozostałe 40% zostanie podzielone pomiędzy wszystkich akcjonariuszy, w tym właścicieli akcji serii A, proporcjonalnie do ilości akcji wszystkich serii obejmowanych przez każdego z akcjonariuszy),
3. co do dywidendy - każda akcja serii A daje jej właścicielowi prawo do dywidendy wyższej od dywidendy dla właścicieli akcji innych serii o dwie jednostki powyżej przeciętnej stopy dyskontowej Narodowego Banku Polskiego, obowiązującej dla weksli krajowych w ciągu ubiegłego roku obrotowego spółki)

W dniu 28 czerwca 2012 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 33/2012 w sprawie zmian w Statucie Spółki WIRBET zmieniając między innymi uprzywilejowanie akcji co do głosu w ten sposób, że każda akcja serii A daje prawo 2 (dwóch) głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W wyniku nabycia wskazanych akcji, RADPOL stał się akcjonariuszem WIRBET posiadającym 100% akcji w kapitale zakładowym WIRBET oraz posiada 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu WIRBET (łącznie 1.098.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu). RADPOL stał się spółką dominującą wobec WIRBET.

8.3. Umowy zawarte z BRE Bank S.A.

Emitent oraz spółki zależne od RADPOL (na dzień podpisania umowy były to Spółki: RURGAS i WIRBET) w dniu 4 września 2012 roku zawarły z BRE Bank S.A., z siedzibą w Warszawie umowę kredytów.

Na mocy postanowień Umowy kredytów Bank udzielił RADPOL S.A.:

- 1) kredytu terminowego - wysokość oraz cel tego kredytu będzie ujawniona z opóźnieniem zgodnie z art. 57 ust 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w związku z § 2 ust. 1 pkt. 1) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 13 kwietnia 2006 roku w sprawie rodzaju informacji, które mogą naruszyć słuszny interes emitenta, oraz sposobu postępowania emitenta w związku z opóźnieniem przekazania do publicznej wiadomości informacji poufnych. Kredyt oprocentowany jest w oparciu o stopę odsetkową w skali roku równą sumie marży (w wysokości 1,80 punktu procentowego

w skali roku z możliwością jej zmiany na warunkach Umowy kredytów), stopy WIBOR oraz kosztów obowiązkowych Umowy kredytu. Ostateczny termin spłaty kredytu to 4 września 2018 roku.

- 2) kredytu terminowego na rzecz RADPOL (wówczas też i RURGASZ) i WIRBET o wartości księgowej 40.169.325,00 PLN przeznaczonych na spłatę istniejącego zadłużenia Emitenta i spółek zależnych Emitenta. Kredyt oprocentowany jest w oparciu o stopę odsetkową w skali roku równą sumie marży (w wysokości 1,80 punktu procentowego w skali roku z możliwością jej zmiany na warunkach Umowy kredytów), stopy WIBOR oraz kosztów obowiązkowych Umowy kredytu. Ostateczny termin spłaty kredytu to 4 września 2018 roku.
- 3) kredytu terminowego na rzecz RADPOL (wówczas RURGASZ) o wartości księgowej 22.443.750,00 PLN przeznaczonego na finansowanie kosztów inwestycji w Zakładzie RURGASZ. Kredyt oprocentowany jest w oparciu o stopę odsetkową w skali roku równą sumie marży (w wysokości 1,70 punktu procentowego w skali roku, a w przypadku finansowania kredytu z linii Europejskiego Banku Inwestycyjnego – w wysokości 1,30 punktu procentowego w skali roku), stopy WIBOR oraz kosztów obowiązkowych Umowy kredytu. Ostateczny termin spłaty kredytu to 4 września 2020 roku.
- 4) kredytu obrotowego na rzecz RADPOL o wartości księgowej 7.980.000,00 PLN przeznaczonego na ogólne cele korporacyjne i finansowanie jego bieżącej działalności, z wyłączeniem finansowania wydatków inwestycyjnych lub związanych z działalnością akwizycyjną. Kredyt oprocentowany jest w oparciu o stopę odsetkową w skali roku równą sumie marży (w wysokości 1,40 punktu procentowego w skali roku, a w przypadku finansowania kredytu z linii Europejskiego Banku Inwestycyjnego – w wysokości 1,00 punktu procentowego w skali roku), stopy WIBOR oraz kosztów obowiązkowych Umowy kredytu. Ostateczny termin spłaty kredytu to 4 września 2014 roku.
- 5) odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym na rzecz RADPOL (wówczas też i RURGASZ) i WIRBET o wartości księgowej 8.952.500,00 PLN przeznaczonego na ogólne cele korporacyjne i finansowanie ich bieżącej działalności, z wyłączeniem finansowania wydatków inwestycyjnych lub związanych z działalnością akwizycyjną. Kredyt oprocentowany jest w oparciu o stopę odsetkową w skali roku równą sumie marży (w wysokości 1,15 punktu procentowego w skali roku), stopy WIBOR oraz kosztów obowiązkowych Umowy kredytu. Ostateczny termin spłaty kredytu to 4 września 2013 roku.

Zabezpieczeniem spłaty wszelkich wierzytelności RADPOL (wówczas też i RURGASZ) i WIRBET są w szczególności:

- a) ustanowienie łącznej hipoteki umownej na nieruchomościach Emitenta położonych w Człuchowie, Ciechowie i Kolonii Prawiedniki oraz na nieruchomościach spółki zależnej WIRBET - łączna kwota hipoteki wynosi 145.155.000,00 PLN, łączna wartość księgowa nieruchomości wynosi 36.047.829,85 PLN;”
- b) złożenie oświadczenia o zmianie łącznej hipoteki umownej, o której mowa powyżej, w przypadkach określonych w Umowie kredytów;
- c) zawarcie umowy zastawów finansowych i zastawów rejestrowych do najwyższej sumy zabezpieczenia na wierzytelnościach o wypłatę środków zdeponowanych na rachunkach bankowych RADPOL (wówczas też i RURGASZ) i WIRBET;
- d) zawarcie umowy zastawu rejestrowego do najwyższej sumy zabezpieczenia na zbiorze rzeczy i praw wchodzących w skład przedsiębiorstwa RADPOL (wówczas RURGASZ) i WIRBET;

- e) złożenie, w trybie art. 96 i następne prawa bankowego, oświadczeń o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy stanowiących przedmiot zastawu rejestrowego ustanowionego na podstawie umowy na zbiorze rzeczy i praw wchodzących w skład przedsiębiorstwa RADPOL (wówczas RURGASZ) i WIRBET;
- f) udzielenie Kredytodawcy nieodwołalnego pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi RADPOL (wówczas też i RURGASZ) i WIRBET;
- g) zawarcie umów zastawu finansowego i zastawu rejestrowego do najwyższej sumy zabezpieczenia na wszystkich udziałach RURGASZ, wszystkich akcjach WIRBET oraz wszystkich udziałach lub akcjach w kapitale zakładowym innych spółek zależnych od RADPOL;
- h) zawarcie umowy przelewu na zabezpieczenie wszelkich praw i wierzytelności z umów handlowych, z umów ubezpieczeń, których stroną jest RADPOL oraz z umów lub innych dokumentów, na podstawie których RADPOL będzie nabywał udziały lub akcje w kapitale zakładowym jakiejkolwiek spółki;
- i) zawarcie umowy przelewu na zabezpieczenie wszelkich praw i wierzytelności z umów handlowych oraz z umów ubezpieczeń, których stroną jest RADPOL (wówczas RURGASZ) i WIRBET;
- j) złożenie oświadczeń o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie określonym w art. 777 § 1 Kodeksu Postępowania Cywilnego;
- k) udzielenie kredytodawcy nieodwołalnych pełnomocnictw, których udzielenie jest wymagane na podstawie Umowy kredytów.
- l) Emitent oraz każda z jego spółek zależnych (na chwilę obecną WIRBET) przystąpiła do długu każdej z pozostałych spółek z grupy Emitenta z tytułu kredytu zaciągniętego na mocy Umowy kredytów. Ponadto Umowa kredytów przewiduje, że do długu z tytułu udzielonych kredytów przystąpi każda spółka, która stanie się spółką zależną od Emitenta. Każdy z kredytobiorców ponosi solidarną odpowiedzialność za wszystkie zobowiązania pozostałych kredytobiorców.

Umowa kredytów przewiduje karę umowną w wysokości 5.000.000,00 PLN na wypadek naruszenia przez Kredytobiorców określonych w Umowie kredytów zobowiązań dotyczących ustanowienia zabezpieczeń oraz zwalniania zabezpieczeń już istniejących ustanowionych uprzednio na rzecz innych banków. Żądanie zapłaty kary umownej nie ogranicza innych uprawnień kredytodawcy.

Umowa kredytów przewiduje klauzulę zmiany kontroli, na mocy której w przypadkach poniżej wskazanych Bankowi przysługuje prawo odmowy wypłaty kredytu i żądania wcześniejszej spłaty kredytu (Umowa kredytów przewiduje przy tym różne terminy wcześniejszej spłaty w zależności od poszczególnych przypadków zmiany kontroli), chyba że Bank wyrazi zgodę na określoną zmianę struktury własnościowej. Prawa te przysługują Bankowi w przypadku, gdy:

- a) Emitent utraci prawo do co najmniej 51% głosów na zgromadzeniu wspólników lub zgromadzeniu akcjonariuszy któregośkolwiek z pozostałych kredytobiorców (spółek zależnych);
- b) jakakolwiek osoba:
 - której zaangażowanie kapitałowe u Emitenta, w rozsądnej ocenie Banku, powodować może ryzyko reputacyjne dla Banku;
 - w odniesieniu do której lub do podmiotów zależnych od której są lub powinny być stosowane zakazy lub ograniczenia w zakresie świadczenia, na jej rzecz lub na rzecz podmiotów z jej grupy kapitałowej, usług bankowych lub finansowych wynikające z

przepisów prawa, zaleceń lub rekomendacji organów regulacyjnych lub polityki grupy kapitałowej Banku; lub

- która, w rozsądnej ocenie Banku, może negatywnie wpływać na sytuację finansową, działalność gospodarczą, majątek, przedsiębiorstwo, politykę korporacyjną, perspektywy rozwoju, strategię lub plany rozwoju Emitenta lub spółek zależnych Emitenta,
 - samodzielnie lub w grupie działającej w porozumieniu, bezpośrednio lub pośrednio nabędzie lub obejmie akcje w kapitale zakładowym Emitenta;
- c) jakakolwiek osoba lub grupa działająca w porozumieniu zaczyna wywierać wpływ na Emitenta który, w rozsądnej ocenie Banku, może negatywnie oddziaływać na sytuację finansową, działalność gospodarczą, majątek, przedsiębiorstwo, politykę korporacyjną, perspektywy rozwoju, strategię lub plany rozwoju Emitenta lub spółek zależnych Emitenta (w szczególności podejmuje działania, których skutkiem są zmiany w składzie rady nadzorczej lub zarządu Emitenta),

Umowa przewiduje też szereg dodatkowych obowiązków i zakazów obejmujących kredytobiorców, w tym:

- zakaz dokonywania bez zgody Banku rozporządzeń składnikami majątku (z zastrzeżeniem szeregu wyjątków),
- zakaz zawierania umów bez zgody Banku (za wyjątkiem przypadków określonych w Umowie kredytów, w szczególności za wyjątkiem umów zawieranych w ramach zwykłego zarządu w związku w zakresie podstawowej działalności),
- zakaz zmiany podstawowej działalności kredytobiorcy,
- zakaz dokonywania istotnych zmian korporacyjnych (w szczególności zmian statutu, przekształceń, a także umorzenia akcji za wyjątkiem umorzenia akcji w ramach skupu akcji własnych już prowadzonego przez Emitenta),
- ograniczenia dotyczące utrzymywania rachunków bankowych w innych bankach.

Umowa kredytów reguluje kwestie wypłaty dywidendy w następujący sposób: Emitent spowoduje, że nie zostanie podjęta żadna uchwała zgromadzenia akcjonariuszy Emitenta o: podziale zysku i wypłacie dywidendy jeżeli trwa lub w wyniku podjęcia takiej uchwały lub wypłaty na jej podstawie dywidendy wystąpi Przypadek Naruszenia (zdefiniowany w Umowie kredytów); ani wypłacie zaliczki na poczet dywidendy (w żadnym wypadku, tj. niezależnie od tego, czy trwa Przypadek Naruszenia). Emitent nie wypłaci dywidendy, jeżeli trwa lub w wyniku wypłaty dywidendy wystąpi Przypadek Naruszenia; ani zaliczki na poczet dywidendy (w żadnym wypadku, tj. niezależnie od tego, czy trwa Przypadek Naruszenia).

Umowa nakłada również na kredytobiorców określone zobowiązania finansowe, w tym utrzymywania wskaźników zadłużenia netto do EBITDA nie wyższych niż 3,5; a ponadto do utrzymywania Wskaźnika Pokrycia Obsługi Zadłużenia (zdefiniowany w Umowie Kredytów) nie niższego niż 1,2 dla każdego okresu obliczeniowego (12 miesięcy kalendarzowych) oraz Wskaźnika Pokrycia Obsługi Odsetek nie niższego niż 2,75 dla każdego okresu obliczeniowego.

W związku z podpisaniem wyżej opisanych kredytów Spółka podpisała z BRE Bankiem niżej wymienione umowy znaczące, których celem było zabezpieczenie wierzytelności Banku:

- 1) dnia 4 września 2012 roku zawarła umowę zastawu rejestrowego i zastawu finansowego na wierzytelnościach o wypłatę środków z rachunków bankowych, która przewiduje wszystkie możliwe formy zaspokojenia Banku z przedmiotu zastawu, w tym jego przejęcie na własność banku. Wartość zabezpieczenia ustalona w umowie to

145.155.000,00 PLN. Na dzień zawarcia umowy wartość księgowa przedmiotu zabezpieczenia wynosiła 2.903.452,75 zł.

- 2) dnia 4 września 2012 roku zawarła umowę przelewu na zabezpieczenie istniejących i przyszłych wierzytelności, w tym wierzytelności wynikających z umów handlowych oraz wierzytelności z umów ubezpieczeń.
- 3) dnia 4 września 2012 roku zawarła umowę zastawu rejestrowego i zastawu finansowego na 549.000 akcjach imiennych serii A o wartości nominalnej 10 PLN każda Przedsiębiorstwa Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych WIRBET S.A., z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim stanowiących 100 % jej kapitału zakładowego i 100% głosów na walnym zgromadzeniu. Umowa przewiduje wszystkie możliwe formy zaspokojenia Banku z przedmiotu zastawu, w tym jego przejęcie na własność Banku. Na dzień zawarcia umowy wartość księgowa przedmiotu zastawu wynosiła 29.997.360,00 PLN.
- 4) dnia 4 września 2012 roku RURGAZ Sp.z o.o. (obecnie RADPOL) zawarła umowę zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy i praw wchodzących w skład przedsiębiorstwa. Umowa przewiduje wszystkie możliwe formy zaspokojenia Banku z przedmiotu zastawu w tym jego przejęcie na własność Banku oraz przejęcie w zarząd i dzierżawę. Na dzień zawarcia umowy wartość księgowa przedmiotu zastawu wynosi 8.498.508,35 PLN.
- 5) Dnia 4 października 2012 roku RURGAZ Sp. z o.o. (obecnie RADPOL) podpisał umowę zastawu finansowego i zastawu rejestrowego do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 145.155.000 PLN na wszystkich udziałach RURGAZ stanowiących 100 % jej kapitału zakładowego i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. Umowa przewiduje wszystkie możliwe formy zaspokojenia Banku z przedmiotu zastawu, w tym jego przejęcie na własność Banku. Na dzień zawarcia umowy wartość księgowa przedmiotu zastawu wynosi 27.926.500,16 PLN.

8.4. Umowy ramowe

Do znaczących umów ramowych o okresie objętym sprawozdaniem należy:

- 1) umowa na dostawę do RURGAZ (obecnie RADPOL) surowca do produkcji w 2012 roku zawarta pomiędzy RURGAZ Sp. z o.o. a SABIC Sales Europe BV z siedzibą w Holandii;
- 2) umowa na dostawę do RURGAZ (obecnie RADPOL) surowca do produkcji w 2012 roku zawarta pomiędzy RURGAZ Sp. z o.o. a Basell Orlen Polyolefis Sprzedaż Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku.

8.5. Umowy ubezpieczenia – stan na dzień 31.12.2012

RADPOL S.A. Człuchów

- 1) Ubezpieczenie mienia RADPOL S.A. – TUiR "WARTA" S.A. (poprzednio HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.) w Warszawie.
- 2) OC z tyt. prowadzonej działalności i posiadanego mienia z wyłączeniem odpowiedzialności za produkt i wykonane usługi – TUiR "WARTA" S.A. (poprzednio HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.) w Warszawie

3) Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszelkiego ryzyka utraty lub uszkodzenia – TUiR "WARTA" S.A. (poprzednio HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.) w Warszawie.

4) Ubezpieczenie maszyn od awarii – TUiR "WARTA" S.A. (poprzednio HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.) w Warszawie.

RURGAZ Sp. z o.o. Kolonia Prawiedniki

1) Ubezpieczenie mienia RURGAZ Sp. z o.o. (od 31.12.2012 Zakład RURGAZ) od wszelkiego ryzyka utraty lub uszkodzenia – TUiR "WARTA" S.A. (poprzednio HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.) w Warszawie

2) OC z tyt. prowadzonej działalności i posiadanego mienia z wyłączeniem odpowiedzialności za produkt i wykonane usługi – TUiR "WARTA" S.A. (poprzednio HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.) w Warszawie 3) Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszelkiego ryzyka utraty lub uszkodzenia – TUiR "WARTA" S.A. (poprzednio HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.) w Warszawie

9. Informacja o posiadanych przez emitenta oddziałach (zakładach).

Spółka nie posiada oddziałów w rozumieniu par. 5 ust. 4 Ustawy o działalności gospodarczej (Dz.U. z 2010 nr 220 poz. 1447).

Na dzień 31 grudnia 2012 roku działalność gospodarcza Spółki RADPOL SA była wykonywana w trzech zakładach produkcyjnych zlokalizowanych:

- w Człuchowie, przy ul. Batorego 14
- w Ciechowie, przy ul. Średzka 10 k. Środy Śląskiej
- w Kolonia Prawiedniki 57 k. Lublina

10. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

RADPOL S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej RADPOL. Podmiotem zależnym od RADPOL S.A. jest WIRBET S.A. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim (na dzień 31 grudnia 2012 roku RADPOL posiadał 100% akcji spółki WIRBET i 100% głosów na walnym zgromadzeniu).

Do dnia 31 grudnia 2012 roku podmiotem zależnym od Emitenta był również RURGAZ Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonii Prawiedniki (z dniem 31 grudnia 2012 roku zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym połączenie RADPOL i RURGAZ). Do dnia połączenia Emitent posiadał 100% udziału w kapitale i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W Zakładzie RURGAZ realizowana jest inwestycja polegająca na rozbudowie istniejącej fabryki. Celem projektu jest zwiększenie wolumenu produkowanego już asortymentu oraz wdrożenie innowacyjnych rozwiązań dedykowanych gazownictwu i

ciepłownictwu. Finalizacja inwestycji, zaplanowana na koniec pierwszego półrocza 2013 roku pozwoli na istotne zwiększenie mocy produkcyjnych zakładu w Lublinie.

11. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji

Spółka nie przeprowadzała transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

12. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK - 31.12.2012r.

Kredyty – rodzaj i cel kredytu	Bank finansujący	Kwota kredytu wg umowy w PLN (nominalna)	Kwota kredytu pozostała do spłaty (część długoterminowa)	Kwota kredytu pozostała do spłaty (część krótkoterminowa)	Termin spłaty	Warunki oprocentowania	Zabezpieczenia
Kredyt terminowy (kredyt A), cel kredytu będzie ujawniony z opóźnieniem z obawy naruszenia słusznego interesu Spółki	BRE BANK S.A.	kwota kredytu będzie ujawniona z opóźnieniem z obawy naruszenia słusznego interesu Spółki	-	-	04.09.2018	marża + WIBOR + koszty obowiązkowe	Hipoteka umowna łączna na nieruchomościach RADPOL S.A., WIRBET S.A., umowa zastawów finansowych i zastawów rejestrowych na wierzytelnościach zdeponowanych na wszystkich rachunkach bankowych RADPOL S.A., WIRBET S.A., umowa zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy i praw wchodzących w skład przedsiębiorstw RADPOL S.A., WIRBET S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy stanowiących przedmiot zastawu, pełnomocnictwo nieodwołalne do
Kredyt terminowy (kredyt B) na spłatę istniejącego zadłużenia - udostępniony dla RADPOL S.A. i WIRBET S.A.	BRE BANK S.A.	40 270	32 412	5 943	04.09.2018	marża + WIBOR + koszty obowiązkowe	

Kredyt terminowy (kredyt C) na finansowanie kosztów inwestycji	BRE BANK S.A.	22 500	6 984		04.09.2020	marża + WIBOR + koszty obowiązkowe	dysponowania rachunkami bankowymi RADPOL S.A., WIRBET S.A., umowy zastawu rejestrowego i finansowego na akcjach WIRBET S.A., umowy przelewu na zabezpieczenie wszelkich praw i wierzytelności z umów handlowych oraz umów ubezpieczeń RADPOL S.A., WIRBET S.A., oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 kpc, pełnomocnictwa nieodwołalne wymagane przez umowę kredytową
Kredyt obrotowy (kredyt D1) na ogólne cele korporacyjne i finansowanie bieżącej działalności	BRE BANK S.A.	8 000	1 000	-	04.09.2014	marża + WIBOR + koszty obowiązkowe	
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym (kredyt E) - udostępniony dla RADPOL S.A. i WIRBET S.A. na ogólne cele korporacyjne i finansowanie bieżącej działalności	BRE BANK S.A.	9 000	-	2 939	04.09.2013	marża + WIBOR + koszty obowiązkowe	
Razem			40 396	8 882			

Umowy leasingu finansowego	Cel finansowania	Numer umowy	Data umowy	Data spłaty / ważności	Wartość przedmiotu leasingu wg umowy
Stan na dzień 31.12.2012					
Raiffeisen Leasing Polska S.A.	Wózek widłowy	N1224U	04.02.2010	31.05.2013	61

W 2012 roku RADPOL S.A., wraz z pozostałymi spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej, podpisała z BRE BANK S.A. umowę kredytu na cele inwestycyjne, na ogólne cele korporacyjne i bieżącą działalność oraz spłatę dotychczasowych kredytów w innych bankach. Szczegóły umowy zostały podane do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 63/2012 (wraz z korektami) z dnia 05.09.2012.

W wykonaniu w/wym. umowy RADPOL S.A. dokonała wcześniejszej spłaty wszystkich posiadanych kredytów na dzień podpisania tej umowy.

Ponadto w roku 2012 RADPOL S.A. zaciągnęła kredyt inwestycyjny w ING Banku Śląskim S.A. w wys. 25 mln PLN na zakupu akcji spółki WIRBET S.A., który został spłacony przed terminem w dniu 27.09.2012 (wykonanie w/wym. umowy z BRE). Szczegółowe informacje o udzieleniu kredytu i jego spłacie zawarto w raportach bieżących nr 17/2012 z dnia 01.03.2012 i nr 73/2012 z dnia 28.09.2012.

Również w roku 2012 Spółka dokonała wcześniejszej spłaty kredytu technologicznego w dniu 17.02.2012 zaciągniętego w Banku Gospodarstwa Krajowego, o czym Spółka poinformowała rynek raportem bieżącym nr 14/2012 z dnia 17.02.2012.

13. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

Nie wystąpiły.

14. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim emitenta

Gwarancje i poręczenia udzielone	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
Jednostkom powiązanym	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-
Gwarancje należytego wykonania umów	-	-
Pozostałym jednostkom	6 868	7 513
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-
Gwarancje należytego wykonania umów	6 868	7 513
Pozostałe gwarancje i poręczenia	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE	6 868	7 513

Gwarancje i poręczenia otrzymane	Na dzień 31.12.2012	Na dzień 31.12.2011
Od jednostek powiązanych	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-
Gwarancje należytego wykonania umów	-	-
Od pozostałych jednostek	38	42
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-
Gwarancje należytego wykonania umów	38	42
Pozostałe gwarancje i poręczenia	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	38	42

15. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności

Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

16. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz wyników.

17. Ocenę, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Dzięki długoterminowej perspektywie zarządzania zasobami finansowymi i rozpoczęciu wyraźnego preferowania sprzedaży do odbiorców o ustabilizowanej pozycji rynkowej (duże sieci handlu hurtowego - duzi lub perspektywiczni z punktu widzenia rozwoju odbiorcy końcowi) relacja generowanej sprzedaży do poziom należności została utrzymana.

W 2012 roku spółka RADPOL S.A. obniżyła nieznacznie poziom należności handlowych w porównaniu z 2011 rokiem i obniżyła wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 9% w stosunku do poprzedniego roku.

Relacja długu netto do EBITDA (zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację) na koniec 2012 roku wyniosła 2,05. Wskaźnik utrzymywany jest na bezpiecznym poziomie, zapewniającym możliwość realizacji programu inwestycyjnego przy niskich kosztach finansowania.

RADPOL S.A. aktywnie zarządza strukturą finansowania. W 2012 r. udało się jej znacząco poprawić strukturę pasywów dzięki wydłużeniu harmonogramów finansowania (zwiększenie zobowiązań długoterminowych przy jednoczesnym zmniejszeniu stanu zobowiązań krótkoterminowych). Koszty tego procesu jednorazowo obciążyły wyniki Spółki. Obniżenie kosztów finansowych w perspektywie kolejnych okresów przełoży się jednak na znaczące oszczędności po stronie Emitenta, a tym samym na generowane przez nią wyniki finansowe.

18. Informacja o przewidywanym rozwoju jednostki

18.1 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W ramach prac rozwojowych w 2012 roku w RADPOL S.A. realizowane były następujące zadania na rzecz unowocześnienia produkcji i zwiększenia zdolności produkcyjnych:

- Technologia materiałowa:
 - a. Optymalizacja składu materiału do produkcji kapturków termokurczliwych mających na celu zminimalizowania skurczu wzdłużnego.
 - b. Opracowanie materiału na rury termokurczliwe samogasnące bezhalogenowe o bardzo dobrych właściwościach mechanicznych i elektrycznych.
 - c. Prace nad materiałem podatnym na rozciąganie na linii NEXA do rozdmuchu ciągłego rur termokurczliwych dużych średnic o krotności rozdmuchu 3:1; 4:1; 5:1 w celu ograniczenia braków i uzyskaniu rur zgodnych z dyrektywą Unii Europejskiej: RoHS i REACH.
 - d. badanie materiałów bazowych- poliolefin pod kątem podatności na sieciowanie radiacyjne w celu wytypowania zamienników do istniejących receptur materiałów. Wymagania dla tych materiałów to równomierność usieciowania w całej objętości, skrócenie czasu ekspozycji- procesu sieciowania, zmiana stabilizacji w funkcji sieciowania (OIT). Ponadto badanie ma na celu dobranie materiałów o bardzo dobrych właściwościach mechanicznych i elektrycznych, które bardzo dobrze się sieciują oraz dzięki którym będziemy mogli obniżyć koszty produkcji.
 - e. Rozszerzenie zakresu produkcji rur odpornych na prądy pełzające mających zastosowanie w osprzęcie kablowym na Średnie Napięcia.
 - f. Badania nad klejami termotopliwy do koekstruzji –wytłaczania współbieżnego z zastosowaniem do produkcji rur termokurczliwych z klejem.
 - g. Rozszerzenie produkcji rur termokurczliwych odpornych na prądy pełzające mających zastosowanie w osprzęcie kablowym na Średnie Napięcia.
- Energetyka zawodowa:
 - a. Budowa stanowiska do badań diagnostycznych osprzętu kablowego z kamerą termowizyjną. Wykonano prace konstruktorskie oraz montażowe stanowiska. Zakupiono transformator oraz niezbędne urządzenia pomiarowe i sterowania jako wyposażenie stanowiska. W pierwszym półroczu 2013 roku do urządzenia będzie zakupiona kamera termowizyjna. Jednocześnie są prowadzone prace polegające na optymalizacji programu badań i badania sprawdzające poprawność założeń i pracy urządzenia w czasie.
 - b. Prace konstruktorskie polegające na optymalizacji konstrukcji końcówek i złączy AL. CU oraz AL./CU w celu obniżenia kosztów produkcji. Wytypowano nowych dostawców surowców, wykonano prace konstruktorskie wyniku czego uzyskano oszczędności w produkcji końcówek i złączy AL. i Cu oraz AL./Cu. Po wdrożeniu stanowiska do badania osprzętu kablowego z kamerą termowizyjną będziemy mogli dokończyć optymalizację konstrukcji końcówek i złączy.
 - c. Odnowienie ocen technicznych na osprzęt kablowy dla których termin ważności mija w 2012 roku. Oceny techniczne do odnowienia:

- En-EWP-600/2007 – Głowice kablowe typu TLP-CF
 - IEn-EWP-601/2007 – Głowice kablowe typu TLP-CX i TLP-CA
 - IEn-EWP-603/2007 – Mufy przelotowe żywiczne typu JLZ
 - IEn-EWP-604/2007 – Mufy przelotowe typu JOP-CG
- d. Badania konstruktorskie mufy i głowice do ekranowanych kabli jednożyłowych o wytłaczanej izolacji polimerowej 18/30kV - Y(XU, XRU)H(A)KXS – kable wykorzystywane do połączeń farm wiatrowych.
- e. Rozeznanie rynku i wstępne badania pod kątem zapotrzebowania na głowice na napięcie 110kV.
- f. Rozeznanie rynku pod kątem zapotrzebowania na izolatory 110kV. Wytypowano trzy długości izolatorów 110kV zakończone po obu stronach złączami gniazdowymi S16: 1100, 1120 i 1240mm o drodze upływu powyżej 2650mm (III strefa zabrudzeniowa). Wytypowanymi izolatorami byłibyśmy w stanie spełnić wymagania przetargowe: Tauron w 89%, PGE w 83%. Wytypowane izolatory przeprowadzone zostaną w 2013 roku w zakładzie w Ciechowie. Projekt do kontynuacji w 2013 roku.

- Energetyka Ciepła:

- a. zwiększenie typoszeregu muf termokurczliwych sieciowanych radiacyjnie do zabudowy złącz w systemie rur preizolowanych dla rur preizolowanych o średnicy płaszcza osłonowego 710mm i 800mm.
- b. Certyfikacja muf termokurczliwych sieciowanych radiacyjnie typu MxDKW-X w Instytucie FFI Hanower na zgodność z normą EN489:2009 o zwiększonej do 1000 ilości cykli. Uzyskanie certyfikatu z FFI Hanower spowoduje że mufy termokurczliwe będą konkurencyjne na rynku europejskim. Nadrzędnym celem uzyskania certyfikatu jest zwiększenie eksportu do krajów Unii Europejskiej.
- c. Kontynuacja projektu wykonania urządzenia do fazowania rur z polietylenu w zakresie od 70mm do 250mm.
- d. Rozszerzenie typoszeregu muf redukcyjnych termokurczliwych sieciowanych radiacyjnie do zabudowy złącz w systemie rur preizolowanych mających zastosowanie przy zmianie kierunku ułożenia sieci.
- e. Rozpoczęto prace nad wdrożeniem systemu regulacji- podniesienia AKC IŁU-10 w celu zwiększenia zakresu średnic rur sieciowanych radiacyjnie.
- f. Optymalizacja konstrukcji i procesu wytwarzania muf termokurczliwych sieciowanych radiacyjnie do budowy sieci ciepłowniczych w systemie rur preizolowanych
- g. Modernizacja i przystosowanie systemu przewijania współpracującego z AKC IŁU-6 do sieciowania przewodów.

18.2 W ramach prac rozwojowych zakończono w 2012 roku następujące prace:

- Technologia materiałowa:

- a. W celu optymalizacji składu materiału do produkcji kapturek termokurczliwych trwają próby ze środkami opóźniającymi palenie, ze środkami poślizgowymi. W 2013 roku będą przeprowadzone dalsze próby zwłaszcza ze środkami ułatwiającymi sieciowanie radiacyjne.
- b. Opracowano materiał na rury termokurczliwe samogasnące bezhalogenowe o bardzo dobrych właściwościach mechanicznych i elektrycznych obkurczające się w niskich temperaturach, rozdmuchiwane w sposób ciągły. Celem było uzyskanie wyrobu

spełniającego wymagania normy europejskiej zwiększenie asortymentu wymiarowego rur, obniżenie kosztów produkcji. Zastosowanie energetyka, AGD.

- c. Opracowano materiał na rury termokurczliwe o krotności rozdmuchu 3:1; 4:1; 5:1 w celu ograniczenia braków i uzyskaniu rur zgodnych z dyrektywą Unii Europejskiej: RoHS i REACH. Materiał produkowany jest na linii technologicznej do compoundowania THEYSOHN. Materiał ten doskonale nadaje się do produkcji rur termokurczliwych dużych średnic rozdmuchiwanym w sposób ciągły na urządzeniu NEXA, spełniające wymagania norm europejskich. Rury dzięki bardzo dobrym parametrom technicznym i bardzo dobrym własnościom wytrzymałościowym i elektrycznym pozwolą konkurować z innymi rurami znajdującymi się na rynku. Rury z tego materiału znalazły szerokie zastosowanie w zestawach energetycznych do łączenia i zakończeń kabli na niskie napięcie i średnie napięcie.
- d. W celu poprawy efektywności sieciowania radiacyjnego, jego równomierności dobrano substancję tzw. aktywator sieciowania typu TRIM. Dzięki temu skrócono czas ekspozycji – procesu sieciowania- mniejszą dawką uzyskuje się wymagany stopień usieciowania rur. Zmieniono również stabilizatory dzięki temu uzyskano materiały o wyższej odporności temperaturowej i na promieniowanie UV.
- e. W celu optymalizacji składu materiału do produkcji kapturków termokurczliwych przeprowadzono próby ze środkami opóźniającymi palenie, ze środkami poślizgowymi. Nie uzyskano jeszcze zadawalających wyników. W 2013 roku będą przeprowadzone dalsze próby zwłaszcza ze środkami ułatwiającymi sieciowanie radiacyjne.
- f. Prowadzi się badania ciągle nad klejami termotopliwy do wytłaczania z zastosowaniem do produkcji rur termokurczliwych z klejem mających zastosowanie w energetyce. Działania te mają na celu:
 - otrzymanie rur z klejem o najwyższej jakości.
 - obniżenie kosztów produkcji
 - zwiększenie wydajności produkcji przy zmniejszonych partiach produkcyjnych
 - zmniejszenie ilości brakowości i odpadów technologicznych powstałych w procesie produkcyjnym.
 - ponadto rury z klejem mają być przyjazne środowisku i spełniać wymagania zawarte w normach europejskich.Wprowadzono klej do produkcji rur cienkościennych z klejem do rozdmuchu ciągłego na liniach IR i HW
- h. Wprowadzono do produkcji kolejne rozmiary rur termokurczliwych odpornych na prądy pełzające mających zastosowanie w osprzęcie kablowym na Średnie Napięcia.

- Energetyka zawodowa:

- a. Budowa stanowiska do badań diagnostycznych osprzętu kablowego z kamerą termowizyjną. Wykonano prace konstruktorskie oraz montażowe stanowiska. Zakupiono transformator oraz niezbędne urządzenia pomiarowe i sterowania jako wyposażenie stanowiska. W pierwszym półroczu 2013 roku do urządzenia będzie zakupiona kamera termowizyjna. Jednocześnie są prowadzone prace polegające na optymalizacji programu badań i badania sprawdzające poprawność założeń i pracy urządzenia w czasie.
- b. Badania konstruktorskie mufy i głowice do ekranowanych kabli jednożyłowych o wytłaczanej izolacji polimerowej 18/30kV - Y(XU, XRU)H(A)KXS – kable wykorzystywane do podłączeń farm wiatrowych. Badania konstruktorskie

zakończone. Wstępnie zaprojektowana mufa JHP-30-CX1 i głowica kablowa wewnętrzna THP-I-30-CXd1 spełniają wymagania normy PN-HD 629.1 S2:2006 (wyładowania niezupełne przy 36kV poniżej 5pC). Ze względu na wysoki koszt badań certyfikacyjnych w Instytucie Energetyki przy niewielkim potencjalnym zapotrzebowaniu rynku realizacja tematu została odłożona na późniejszy termin.

- c. Rozeznanie rynku i wstępne badania pod kątem zapotrzebowania na głowice na napięcie 110kV. Głowice 110kV możliwe do wykonania/zakupu wyłącznie w technologii silikonowo-nasuwaney. Brak doświadczenia powoduje wysokie ryzyko braku zwrotu kosztów poniesionych przy wprowadzeniu wyrobu do oferty – wyroby zbyt drogie aby klient ryzykował zakup nowego wyrobu od niesprawdzonego na rynku dostawcy. W związku z powyższym realizacji projektu i powrócimy w późniejszym terminie.

- Energetyka Ciepła:

- a. wykonano dublery oprzyrządowania do rozciągania wyrobów termokurczliwych. Łącznie w 2012 roku wykonano 11 sztuk oprzyrządowania do rozciągania.
- b. Dla potwierdzenia jakości naszych muf termokurczliwych stosowanych w budowie sieci ciepłowniczych w systemie rur preizolowanych i do stosowania na rynkach zagranicznych przebadano mufy w niezależnej jednostce certyfikującej. Badania certyfikacyjne muf przeprowadzono w Instytucie FFI w Hanowerze. W wyniku badań uzyskano certyfikat na mufy termokurczliwe sieciowane radiacyjnie typu MxDKW-X. Pozytywny wynik badań został potwierdzony w raporcie z badań nr 1053E5019 z dnia 2012.04.12.
- c. W celu obniżenia kosztów produkcji i zwiększenia wydajności na operacji fazowania wykonano i wdrożono do produkcji urządzenie do fazowania dla rur o średnicy do 250mm do produkcji muf termokurczliwych stosowanych w budowie sieci ciepłowniczych w systemie rur preizolowanych.
- d. Zmodernizowano i wdrożono system przewijarek współpracujących z AKC IŁU-10 do sieciowania przewodów jednożyłowych.

RURGAZ Sp. z o.o. Kolonia Prawiedniki (obecnie RADPOL)

Rok 2012 był dla Spółki RURGAZ rokiem kontynuacji rozbudowy zakładu rozpoczętej jeszcze w roku 2011. Po otrzymaniu pozwolenia na budowę (kwiecień 2012) rozpoczęły się prace budowlano-montażowe związane z rozbudową obiektów produkcyjnych, socjalnych i magazynowych. Równolegle trwał proces zamawiania i zakupu maszyn i urządzeń niezbędnych do uruchomienia nowych produktów.

Na koniec roku 2012 kwota łącznych nakładów poniesionych na rzecz prowadzonej inwestycji w rozbudowę zakładu wyniosła 12.384.860,70 zł. Z powyższej wartości kwota 4.327.041,29 zł wydatkowana została na rozbudowę obiektów produkcyjnych, zaś pozostała część (8.057.819,41 zł) na zaliczkowanie i zakup maszyn i urządzeń produkcyjnych. Do najistotniejszych z nich można zaliczyć maszyny i urządzenia wchodzące w skład linii produkcyjnych do produkcji rur wielowarstwowych z barierą antydyfuzyjną w zakresie średnic od 90mm do 1000mm, oraz urządzenia i linie produkcyjne do produkcji rur i kształtek preizolowanych w zakresie średnic do 1000mm. Po zakończeniu inwestycji – w I połowie roku 2013 – Spółka znacząco zwiększy swój potencjał produkcyjny oraz wprowadzi do swojej oferty nowe produkty. W obszarze rur

ciśnieniowych z PE będą to rury dużych średnic do 1000mm jedno i wielowarstwowe, a także z barierą antydyfuzyjną. W obszarze rur osłonowych będą to rury z barierą antydyfuzyjną w zakresie średnic od 90mm do 1000mm. Dla branży ciepłowniczej Spółka będzie oferowała rury i kształtki preizolowane w zakresie średnic do 1000mm w wykonaniu standardowym lub z barierą antydyfuzyjną. W oparciu o nowo wprowadzane wyroby Spółka zamierza poszerzyć także krąg potencjalnych klientów, zwłaszcza z przemysłu chemicznego i wydobywczego.

18.3. Prace rozwojowe

RADPOL S.A.

- Technologia materiałowa:

- a. kontynuacja prac nad optymalizacją składu materiału do produkcji kapturków termokurczliwych mających na celu zminimalizowania skurczu wzdłużnego.
- b. W 2012 roku rozpoczęto i będą kontynuowane w 2013 roku prace nad materiałami na rury termokurczliwe o specjalnych zastosowaniach, do pracy w wysokich temperaturach, samogasnące. Rury z tego materiału nie mogą zmieniać koloru podczas wygrzewania w 180⁰C. Rury muszą spełniać wymagania norm europejskich, amerykańskich militarnych. Zastosowanie w lotnictwie i w miejscach narażonych na działanie wysokich temperatur promieniowanie UV.
- c. Ponadto planuje się zakupić do laboratorium urządzenia w celu usprawnienia i skrócenia czasu badań tj:
 - Praska pneumatyczna z wykrojnikami do wycinania wiosełek do badania na maszynie wytrzymałościowej,
 - Tokarka do pobierania wiórów z rur RPi RG . Do badania stopnia usieciowania za pomocą frakcji żelowej w gorącym ksylenie rur po sieciowaniu..
 - Mikroskop pomiarowy

Energetyka zawodowa:

- a. Kontynuacja prac wdrożeniowych stanowiska do badań diagnostycznych osprzętu kablowego z kamerą termowizyjną- zakup kamery i optymalizacja programu badań osprzętu.
- b. Prace konstruktorskie polegające na optymalizacji konstrukcji końcówek i złączy AL. CU oraz AL./CU w celu obniżenia kosztów produkcji.
- c. Realizacja projektu wdrożenia do oferty izolatorów 110kV.
- d. Projekt wdrożenia głowic konektorowych 8,7/15 i 12/20kV.
- e. Odnowienie ocen technicznych na osprzęt kablowy- termin ważności mija w 2013 roku.

- Energetyka Ciepła:

- a. Kontynuacja projektu zwiększenia typoszeregu muf termokurczliwych sieciowanych radiacyjnie do zabudowy złączy w systemie rur preizolowanych dla rur preizolowanych o średnicy płaszcza osłonowego 710mm i 800mm.
- b. Kontynuacja prac nad wdrożeniem systemu regulacji- podniesienia AKC IŁU-10 do sieciowania rur o średnicy 560mm i 630mm. Projekt ten ściśle wiąże się z projektem

zwiększenia typoszeregu muf termokurczliwych sieciowanych radiacyjnie do zabudowy złącz w systemie rur preizolowanych dla rur preizolowanych o średnicy płaszczu osłonowego 710mm i 800mm.

- c. Kontynuacja prac rozpoczętych w 2012 roku polegających na rozszerzenie typoszeregu muf redukcyjnych termokurczliwych sieciowanych radiacyjnie do rozmiaru płaszcz osłonowy o średnicy 315mm do zabudowy złącz w systemie rur preizolowanych mających zastosowanie przy zmianie kierunku ułożenia sieci wdrożenia ich na produkcji oraz włączenia do sprzedaży jeszcze w sezonie 2013.
- d. Optymalizacja konstrukcji i procesu wytwarzania muf termokurczliwych sieciowanych radiacyjnie do budowy sieci ciepłowniczych w systemie rur preizolowanych. Planuje się wprowadzić na rynek mufy krótsze na system rur preizolowanych z nieizolowanym końcem rury stalowej przewodowej 150mm i obniżenia kosztów produkcji. W ramach projektu planuje się również wykonać badania kontrolne - sprawdzające muf krótszych na zgodność z wymaganiami normy PN-EN 489:2009 w akredytowanym laboratorium Heat – Tech Center w Warszawie.

Ponadto planowany jest zakup urządzeń do laboratorium w celu usprawnienia i skrócenia czasu badań tj:

- a. Praska pneumatyczna z wykrojnikami do wycinania wiosełek do badania na maszynie wytrzymałościowej,
- b. Tokarka do pobierania wiórów z rur RP i RG . Do badania stopnia usieciowania za pomocą frakcji żelowej w gorącym ksylenie rur po sieciowaniu,
- c. Mikroskop pomiarowy.

RURGAZ Sp. z o.o. Kolonia Prawiedniki (obecnie RADPOL)

Spółka RURGAZ Sp. z o.o. w 2012 roku nie prowadziła istotnych prac badawczych i rozwojowych poza planami związanymi z rozbudową fabryki.

18.4. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań, rozwoju i certyfikacji RADPOL S.A.

Badania certyfikacyjne w Instytucie Energetyki zakończone w 2013r:

Przedmiot oceny technicznej	Numer	Ocena techniczna ważna do:
3-fazowe głowice kablowe wewnętrzne 6/10kV typu THP-I-10-CF 3/450-1200	IEn – EWP – 547/2007	2015-05-22
3-fazowe głowice kablowe napowietrzne 6/10kV typu THP-N-10-CF 3/450-1200	zastąpiona przez IEn - EWP – 866/2012	

Badania certyfikacyjne w FFI w Hanowerze zakończone w 2012 roku:

Przedmiot badania	Numer raportu	Data wydania raportu
Badanie muf termokurczliwych sieciowanych radiacyjnie typu MxDKW-X z uszczelnieniem klej termoplasty dla muf	1053E5019	2012.04.12

stosowanych w budowie sieci ciepłowniczych w systemie rur preizolowanych. Badania na zgodność z normą EN 489:2009 o zwiększonej do 1000 ilością cykli.		
--	--	--

RADPOL S.A. jest właścicielem patentu na wynalazek pt. „Mufa termokurczliwa oraz sposób wytwarzania mufy termokurczliwej” numer 205918. Wyrób ten jest czołowym produktem Spółki dla branży ciepłowniczej i stanowi obecnie najnowocześniejsze rozwiązanie na rynku. Spółka RADPOL nadal prowadzi rozpoczęte wcześniej przeciwko dwóm podmiotom, CEGA Sp. z o.o. oraz Logstor Polska Sp. z o.o. sprawy o naruszenie praw wynikających z patentu w Sądzie Okręgowym w Warszawie i Gdańsku. Obecnie Sąd zlecił wykonanie opinii technicznych mających zbadać stan techniki wyrobów RADPOL oraz Logstor i CEGA.

19. Ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

RADPOL S.A. zachowując zasady zrównoważonej gospodarki finansowej przy wdrażaniu intensywnego programu inwestycyjnego wykazała na koniec 2012 roku saldo 5.763 tys. zł wolnych środków pieniężnych, które będą stanowiły źródło finansowania rozwoju Spółki we wszystkich obszarach działalności.

Warunkiem osiągnięcia dalszych przyrostów sprzedaży RADPOL S.A. jest zwiększanie wykorzystania możliwości produkcyjnych zakładów w Człuchowie i Ciechowie oraz finalizacja inwestycji związanej z rozbudową fabryki i uruchomieniem nowych linii technologicznych w Zakładzie RURGAZ. W maju 2012 roku RURGAZ otrzymał pozwolenie na rozbudowę zakładu w Kolonii Prawiedniki koło Lublina. We wrześniu 2012 roku Spółka podpisała umowę na dostawę linii do produkcji rur PE z barierą antydyfuzyjną o średnicy do 1000 mm. W nowym zakładzie oprócz zwiększenia wolumenu dotychczas produkowanego asortymentu wdrożone zostaną nowe rozwiązania dedykowanych gazownictwu i ciepłownictwu. Koszt inwestycji wyniesie 23 - 25 mln zł, a finalizacja projektu zaplanowana jest w pierwszym półroczu 2013 roku. Zdolności produkcyjne mają być wykorzystane w 100% po okresie około roku od rozpoczęcia sprzedaży w nowym zakładzie RURGAZ.

Należy również podkreślić, iż sektor rur z tworzyw sztucznych w Polsce znajduje się w fazie wzrostowej i ma przed sobą co najmniej kilkanaście lat intensywnego rozwoju. Nie występuje realne zagrożenie ze strony wyrobów substytucyjnych, które mogłyby być produkowane na szeroką skalę. Wynika to z przewagi technologicznej rur wykonywanych z PE i PP nad innymi, dzięki ich trwałości, niezawodności, atrakcyjnej cenie oraz ich neutralnym wpływie na środowisko i ludzkie zdrowie. W kolejnych okresach RURGAZ spodziewa się istotnego wzrostu w segmencie rur do przesyłu wody, gazu, kanalizacji oraz w szeroko pojętych instalacji przemysłowych.

RADPOL S.A. przeprowadza kolejne projekty inwestycyjne, których finalizacja jest zdaniem Zarządu niezagrożona. Stale monitorowane są także możliwości wykorzystania bezzwrotnych dotacji we wdrażanych przedsięwzięciach. Realizacja projektów inwestycyjnych pozwoli na istotne zwiększenie poziomu przychodów w kolejnych latach i osiąganie wysokich rentowności dzięki koncentracji rozwoju sprzedaży wysokomargowych asortymentów.

20. Ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za dany rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik

W dniu 5 kwietnia RADPOL S.A. zawarł trzy umowy, na mocy których kupił 100% akcji spółki Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych WIRBET S.A. za łączną cenę wynoszącą 29.997.360 zł. Źródłem finansowania przejęcia był w części kredyt udzielony Spółce na mocy umowy zawartej z ING Bank Śląski w kwocie łącznie 25.000.000 zł (dwadzieścia pięć milionów złotych). W pozostałym zakresie akwizycja została sfinansowana ze środków własnych RADPOL S.A.

W 2012 roku RADPOL S.A. kontynuował pełną integrację spółek z tworzonej Grupy Kapitałowej. Dnia 31 grudnia 2012 roku Sąd Rejonowy Gdańsk Północ dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia RADPOL S.A. ze spółką zależną RURGASZ Sp. z o.o. Plan połączenia zatwierdzony został przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy RADPOL w dniu 10 grudnia 2012 r. W strukturze spółki dominującej wcześniej włączona została Elektroporcelana Ciechów. Uproszczenie struktury korporacyjnej wpłynąć ma na uzyskanie dodatkowych oszczędności dzięki usprawnieniu zarządzania i poprawie efektywności funkcjonowania zakładów.

RADPOL S.A. w 2012 roku podjął działania związane ze zmianą struktury pasywów, co ma na celu obniżenie kosztów finansowania w perspektywie kolejnych okresów. Wydłużone zostały harmonogramy finansowania – zwiększenie zobowiązań długoterminowych przy jednoczesnym zmniejszeniu stanu zobowiązań krótkoterminowych. Koszty tego procesu jednorazowo obniżyły wynik RADPOL S.A. w kwocie 625 tys. zł.

21. Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem strategii rynkowej przez niego wypracowanej

Priorytetem dla Zarządu RADPOL S.A. jest konsekwentna realizacja długoterminowej strategii, zakładającej przede wszystkim rozszerzenie i pogłębianie oferty produktowej, tworzonej w oparciu o unikalne technologie wykorzystywane w zakładach w Człuchowie, Ciechowie oraz Lublinie. Spółka koncentruje się na budowie rentowności w oparciu o innowacyjne i wysokomarżowe produkty. Celem RADPOL S.A. jest osiągnięcie pozycji jednego z czołowych dostawców na rynku europejskim w zakresie dostarczania zaawansowanych rozwiązań przesyłowych dla sektorów takich jak ciepłownictwo, energetyka czy gazownictwo. Spółka buduje swoją przewagę konkurencyjną w oparciu o posiadane technologie niedostępne dla innych producentów w regionie – w tym przede wszystkim dwa

przemysłowe akceleratory elektronowe o mocy 2,5 MeV i 4,5 MeV, które RADPOL S.A. posiada jako jedyna spółka w Polsce i jedna z trzech w Europie.

Spółka chce dynamicznie rozwijać się zarówno na rynku krajowym jak i w oparciu o sprzedaż zagraniczną. RADPOL umacnia swoją pozycję w ponad 20 krajach europejskich, do których aktualnie prowadzi sprzedaż, jak również intensyfikuje działania związane z pozyskiwaniem zamówień z nowych rynków. Obecnie eksport stanowi istotny składnik przychodów RADPOL S.A. W 2012 roku sprzedaż zagraniczna wyniosła 17.955 tys. zł i stanowiła 14% przychodów Spółki. Podstawowym motorem wzrostu sprzedaży eksportowej są sieciowane radiacyjnie wyroby termokurczliwe, które dzięki innowacyjnej technologii wytwarzania uzyskują unikalne właściwości.

Sprzedaż zagraniczna w 2012 roku była niższa w porównaniu z poziomem przychodów z tego tytułu w 2011 roku, na co głównie wpływ miała gorsza koniunktura gospodarcza w krajach Europy Zachodniej. Na wyniki zrealizowane z eksportu szczególnie istotny wpływ miało obniżenie sprzedaży do Włoch, które wcześniej były największym rynkiem eksportowym. Realizacja projektów z udziałem RADPOLu we Włoszech została przesunięta w czasie. Spółka koncentruje się na obudowie sprzedaży wysokomarżowych produktów umacniając swoją pozycję na kolejnych rynkach zagranicznych. RADPOL S.A. w 2012 roku istotnie zwiększył sprzedaż do krajów bałtyckich, systematycznie zwiększa się liczba zamówień z państw Europy Centralnej: Czech, Węgier, Bułgarii oraz Rumunii.

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

- ogólna koniunktura gospodarcza w kraju oraz na rynkach eksportowych. Działalność Grupy jest w dużej mierze zależna od prowadzonych inwestycji infrastrukturalnych, gdyż głównymi odbiorcami produktów spółek z Grupy Kapitałowej RADPOL S.A. są firmy sektora energetyki zawodowej i ciepłownictwa.
- intensyfikacja sprzedaży eksportowej i certyfikacja kolejnych produktów na rynkach zachodniej Europy pozwoli Spółce na rozbudowę bazy odbiorców wysokomarżowych produktów termokurczliwych,
- finalizacja inwestycji w zakładzie RURGASZ w opinii Zarządu w krótkim czasie przełoży się na dynamiczny wzrost sprzedaży w oparciu o zwiększone moce produkcyjne w istniejącej technologii jak również wprowadzenie nowych, innowacyjnych produktów.
- dopełnienie oferty produktów do budowy sieci ciepłowniczych w oparciu o rozwój systemów dla sieci preizolowanych w oparciu o rury z płaszczem antydyfuzyjnym pozwoli na skokowy wzrost eksportu wyrobów dla branży ciepłowniczej, a dzięki wysokiej rentowności osiąganey ze sprzedaży zagranicznej poprawie ulegną także osiągnięte wyniki finansowe.
- wykorzystanie przez Spółkę RADPOL S.A. wolnych mocy produkcyjnych, co wpłynie na zwiększenie sprzedaży wyrobów termokurczliwych bez konieczności ponoszenia dodatkowych nakładów inwestycyjnych.
- tempo rozwoju sieci ciepłowniczych, przy budowie/remontach których wykorzystywane są produkty wykonane w technologii sieciowania radiacyjnego znajdujące się w asortymencie RADPOL S.A.
- relacje z kluczowymi odbiorcami produktów RADPOL S.A. oraz wzrost efektywności w pozyskiwaniu nowych klientów, także na rynkach eksportowych.
- ze względu na istotny udział sprzedaży zagranicznej w skonsolidowanych przychodach, wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki mogą mieć kursy walut. W

celu zminimalizowania wpływu fluktuacji kursów walut Grupa stosuje tzw. naturalny hedging.

Zarząd RADPOL S.A. koncentruje się przede wszystkim na inwestycjach w nowe technologie, mające na celu rozwój wysokomarżowego asortymentu, a tym samym wzrost konkurencyjności na rynku polskim i zagranicznym. Zarząd RADPOL S.A. aktywnie poszukuje środków na finansowanie nowych projektów inwestycyjnych, które służyć mają poprawie pozycji rynkowej spółek należących do Grupy.

22. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego Grupą Kapitałową

W dniu 01.06.2012 roku uległ poszerzeniu skład Zarządu RADPOL S.A. o jednego członka wykonującego funkcję Wiceprezesa Zarząd – Pana Marcina Rusieckiego.

W związku z połączeniem RURGAS Sp. z o.o. (spółka przejmowana) z RADPOL S.A. (spółka przejmująca) RADPOL S.A. wszedł we wszystkie prawa i obowiązki spółki przejmowanej. Rozwiązanie spółki RURGAS Sp. z o.o. stanowi koniec bytu prawnego jej organów.

23. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Prezes Zarządu Spółki został objęty porozumieniem o zakazie konkurencji obowiązującym od dnia 1 kwietnia 2009 roku. Zakaz konkurencji obowiązywać ma przez okres umowy jak również przez okres 12 miesięcy od daty rozwiązania umowy. Tytułem przyjętego przez członka Zarządu zobowiązania do nie prowadzenia działalności konkurencyjnej przez okres obowiązywania umowy jak i 12 miesięcy od daty rozwiązania umowy Pracodawca zobowiązuje się zapłacić po ustaniu stosunku pracy odszkodowanie w wysokości 25% miesięcznego wynagrodzenia za każdy miesiąc obowiązywania zakazu konkurencji po ustaniu stosunku pracy.

Z dwoma Wiceprezesami Zarządu została podpisana Umowa o zakazie konkurencji i Umowa o pracę, zgodnie z którymi nie przewiduje się żadnego dodatkowego wynagrodzenia z tytułu rezygnacji lub zwolnienia.

24. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, które odbyło się w dniach 31 stycznia i 10 lutego 2012 roku podjęto uchwałę, zgodnie z którą od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku ma obowiązywać Program Motywacyjny dla Członków Zarządu Spółki (założenia Programu Motywacyjnego Spółka opublikowała w raporcie bieżącym nr 11/2012 z dnia 10 lutego 2012 roku).

Zgodnie z Programem motywacyjnym w 2012 roku programu Członkowie Zarządu (Andrzej Sielski, Adam Dombrowski, Andrzej Pożarowski) będą uprawnieni do nabycia lub objęcia akcji RADPOL S.A. pod warunkiem łącznego spełnienia poniższych przesłanek:

- a. pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki przez cały rok kalendarzowy, począwszy od dnia 1 stycznia 2012 r. z uwzględnieniem punktu b. poniżej;
 - b. nieprzerwanego pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki do dnia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy (tożsamy z rokiem kalendarzowym wskazanym w lit a. powyżej) trwania Programu Motywacyjnego i uzyskanie absolutorium z wykonania przez niego obowiązków;
 - c. osiągnięcia w 2012 roku kalendarzowym wartości wskaźnika EPS (zysk netto przypadający wyłącznie na akcje pozostające własnością osób trzecich, innych niż Spółka) przez Grupę Kapitałową RADPOL na poziomie nie mniejszym niż 0,70 PLN,
- z zastrzeżeniem, że Członek Zarządu objęty programem motywacyjnym będzie sprawował funkcję w Zarządzie Spółki w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Spółki

sprawozdania finansowego za rok 2014. Jeśli Członek Zarządu przestanie być Członkiem Zarządu Spółki przed dniem zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Spółki sprawozdania finansowego za rok 2014 wówczas nabędzie on jedynie prawo do 50% liczby akcji.

25. W przypadku spółek kapitałowych – określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).

Akcje RADPOL S.A.	Liczba	Rodzaj	Wartość nominalna	Udział % w kapitale zakładowym
Seria A	23 450 726	Zwykłe na okaziciela	703 521,78 zł	91,18
Seria C	529 548	Zwykłe na okaziciela	15 886,44 zł	2,06
Seria D	1 739 478	Zwykłe na okaziciela	52 184,34 zł	6,76
Łącznie Seria A, C i D	25 719 752		771 592,56 zł	100,00

Zarząd RADPOL S.A.

Imię i nazwisko	ilość akcji i % udział w kapitale zakładowym RADPOL S.A. na koniec 2012 roku	ilość akcji i % udział w kapitale zakładowym RADPOL S.A. na dzień sporządzenia Sprawozdania	ilość akcji i % udział w kapitale zakładowym WIRBET S.A. na koniec 2012 roku	ilość akcji i % udział w kapitale zakładowym WIRBET S.A. na dzień sporządzenia Sprawozdania
Andrzej Sielski	446 977 (1,74%) Wart. nom. 13 409,31 zł	446 977 (1,74%) Wart. nom. 13 409,31 zł	-	-
Andrzej Pożarowszczyk	869 739 (3,38%) Wart. nom. 26 092,17 zł	869 739 (3,38%) Wart. nom. 26 092,17 zł	-	-

Rada Nadzorcza RADPOL S.A.

Imię i nazwisko	ilość akcji i % udział w kapitale zakładowym RADPOL S.A. na koniec 2012 roku	ilość akcji i % udział w kapitale zakładowym RADPOL S.A. na dzień sporządzenia Sprawozdania	ilość akcji i % udział w kapitale zakładowym WIRBET S.A. na koniec 2012 roku	ilość akcji i % udział w kapitale zakładowym WIRBET S.A. na dzień sporządzenia Sprawozdania
Tomasz Firczyk	800 (0,00%) Wart. nom. 24,00 zł	800 (0,00%) Wart. nom. 24,00 zł	-	-

Dnia 18 stycznia 2013 roku Spółka otrzymała od Pana Tomasza Firczyka zawiadomienie z informacją o sprzedaży na GPW w dniu 22 maja 2012 roku 200 akcji RADPOL S.A.

Emitent posiada 100% akcji w Spółce zależnej WIRBET S.A.

26. Informacje o nabyciu akcji własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia

Dnia 20 września 2011 roku został rozpoczęty program nabywania akcji własnych (raport bieżący nr 28/2011), który wykonywany jest zgodnie z uchwałą nr 4 NWZA RADPOL S.A. z dnia 19 sierpnia 2011 roku w sprawie upoważnienia do nabywania akcji własnych Spółki, uchwalenia Programu skupu akcji własnych Spółki, oraz dokonania zmian w kapitałach własnych Spółki oraz w sprawie użycia kapitału zapasowego i rezerwowego.

Do dnia 31 grudnia 2012 roku Spółka nabyła 269.574 akcji o wartości nominalnej 8.087,22 zł (0,03 zł każda) po średniej cenie nabycia 8,11 zł za jedną akcję. Nabyte akcje własne stanowią 1,048% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniają do 269.574 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 1,048% ogólnej liczby głosów.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka posiada 284.610 akcji własnych o wartości nominalnej 8.538,30 zł (0,03 zł każda) po średniej cenie nabycia 8,10 zł za jedną akcję. Nabyte akcje własne stanowią 1,107% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniają do 284.610 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 1,107% ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia skupione akcje mogą być przeznaczone na:

- umorzenie w drodze obniżenia kapitału zakładowego,
- lub do dalszej ich odsprzedaży,
- lub do zaoferowania ich do nabycia pracownikom Spółki lub podmiotom z nią powiązanym, a to w celu realizacji programu motywacyjnego, jeżeli taki zostanie uchwalony, w tym w szczególności do realizacji pracowniczych programów opcji na akcje lub innych przydziałów akcji pracownikom Spółki lub spółki z nią powiązanej.

27. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany

w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Emitent nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

28. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Od 1 stycznia 2012 roku obowiązuje program motywacyjny dla członków Zarządu Spółki, który został wprowadzony Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia RADPOL S.A. z dnia 10 lutego 2012 roku w sprawie wprowadzenia programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki RADPOL S.A. z siedzibą w Czluchowie. Program ma trwać do 31 grudnia 2014 roku i zgodnie z nim trzech członków Zarządu Spółki (Adam Dombrowski, Andrzej Pożarowszczyk i Andrzej Sielski) będą mogli objąć po trzech latach obowiązywania programu maksymalnie po 300 tys. akcji RADPOL S.A. Łącznie na ten program może być przeznaczonych nie więcej niż 900 tys. akcji Spółki, które będą pochodzić z realizowanego przez Emitenta programu skupu akcji własnych lub programu nowej emisji akcji lub emisji warrantów subskrypcyjnych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do objęcia akcji Spółki. Cena nabycia jednej akcji w ramach programu wynosi 8,14 zł i stanowi średnią arytmetyczną cen akcji RADPOL S.A. notowanych na GPW w Warszawie z okresu sześciu miesięcy drugiego półrocza 2011 roku.

29. Informacje o:

- a) dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,**
- b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za: badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi,**
- c) informacje określone w lit. b należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego,**
- d) obowiązek określony w lit. a-c uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym.**

W dniu 4 czerwca 2012 roku została podpisana umowa z firmą ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. komandytowa z siedzibą w Krakowie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów, na badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01-01-2012 r. do 31-12-2012 r. oraz do dokonania przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01-01-2012 r. do 30-06-2012 r.

Wykaz zawartych umów z podmiotami uprawnionymi do badania sprawozdań finansowych oraz wartość wynagrodzenia netto wypłacona lub należna za okres 2010 - 2012 roku przedstawia poniższa tabela:

	2012		2011		2010	
	Okres umowy	Wartość wynagrodzenia	Okres umowy	Wartość wynagrodzenia	Okres umowy	Wartość wynagrodzenia
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego RADPOL S.A.	Umowa z ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k. z siedzibą w Krakowie z dnia 04.06.2012. Okres 01.01.2012-31.12.2012		Umowa z ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie z dnia 30.06.2011. Okres 01.01.2011-31.12.2011		Umowa z HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu z dnia 26.04.2010. Okres 01.01.2010-31.12.2010	
	RADPOL RURGAZ	21.500,00 15.500,00	RADPOL RURGAZ	22.000,00 16.000,00	RADPOL RURGAZ	25.000,00 17.000,00
Przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego RADPOL S.A.	Umowa z ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k. z siedzibą w Krakowie z dnia 04.06.2012. Okres 01.01.2012-30.06.2012		Umowa z ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie z dnia 30.06.2011. Okres 01.01.2011-30.06.2011		Umowa z HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu z dnia 26.04.2010. Okres 01.01.2010-30.06.2010	
	RADPOL RURGAZ	11.500,00 7.500,00	RADPOL RURGAZ	12.000,00 8.000,00	RADPOL RURGAZ	13.000,00 9.000,00
Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RADPOL S.A.	Umowa z ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k. z siedzibą w Krakowie z dnia 04.06.2012. Okres 01.01.2012-31.12.2012	10.000,00	Umowa z ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie z dnia 30.06.2011. Okres 01.01.2011-31.12.2011	10.000,00	Umowa z HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu z dnia 26.04.2010. Okres 01.01.2010-31.12.2010	12.000,00
Przegląd skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RADPOL S.A.	Umowa z ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k. z siedzibą w Krakowie z dnia 04.06.2012. Okres 01.01.2012-30.06.2012	6.000,00	Umowa z ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie z dnia 30.06.2011. Okres 01.01.2011-30.06.2011	6.000,00	Umowa z HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu z dnia 26.04.2010. Okres 01.01.2010-30.06.2010	6.000,00
Pozostałe usługi	HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Ul. Rakowiecka 41/27 02-521 Warszawa	47.200,00	HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Ul. Rakowiecka 41/27 02-521 Warszawa	18.720,00	HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Ul. Rakowiecka 41/27 02-521 Warszawa	8.000,00

30. Wskaźniki finansowe i niefinansowe, łącznie z informacjami dotyczącymi zagadnień środowiska naturalnego i zatrudnienia, a także dodatkowe wyjaśnienia do kwot wskazanych w sprawozdaniu finansowym

W 2012 roku spółka RADPOL S.A. osiągnęła przychód na poziomie 131.040 tys. zł, wypracowała wynik EBITDA w wysokości 21.101 tys. zł oraz na zysk netto 12.014 tys. zł. Wypracowane rezultaty pozwoliły osiągnąć rentowności EBITDA i zysku netto odpowiednio na poziomie 16,1% oraz 9,2% (w 2011 roku odpowiednio 21,5% i 10,8%).

Na spadek marży EBITDA oraz zysku netto wpływ miało obniżenie sprzedaży eksportowej, w ramach której RADPOL S.A. sprzedaje tradycyjnie najbardziej rentowne asortymenty. Obniżenie sprzedaży zagranicznej spowodowane było głównie pogorszeniem koniunktury gospodarczej w krajach Europy Zachodniej, szczególnie we Włoszech. Zarząd obecnie podejmuje działania mające na celu odbudowę zamówień eksportowych i intensyfikację sprzedaży na kolejne rynki.

RADPOL S.A. posiada zdolność do terminowego regulowania bieżących zobowiązań o czym świadczy poziom wskaźnika bieżącej płynności, który w 2012 roku wyniósł 1,55 i został utrzymany w stosunku do 2011 roku.

Spółka zwiększyła poziom zadłużenia netto w stosunku do wyniku na poziomie EBITDA do 2,06, co jest wynikiem pozyskania finansowania związanego z zrealizowaną w kwietniu 2012 roku akwizycją spółki WIRBET S.A. oraz prowadzoną inwestycją w zakładzie RURGASZ w Lublinie.

Spółka RADPOL S.A. posiada struktury i procedury środowiskowe funkcjonujące w Centrali Spółki i w Zakładzie RURGASZ (dawny RURGASZ Sp. z o.o.) wg ISO 14001. System zarządzania środowiskowego nie obejmuje Zakładu w Ciechowie.

System zarządzania środowiskowego dla centrali w Człuchowie jest certyfikowany i nadzorowany przez Polski Rejestr Statków – nr certyfikatu NC-124, Zakład RURGASZ (dawnej RURGASZ Sp. z o.o.) TUV NORD ISO 9001 i ISO 14001 Cert. Nr 04100 990572. Polityka środowiskowa jest upubliczniona na stronach internetowych www.radpol.com.pl www.rurgaz.pl

Cele środowiskowe oraz znaczące aspekty środowiskowe nie są upubliczniane ale są ustalane podczas przeglądów zarządzania i udostępniane wewnątrz firmy.

Odnosnie wskaźników niefinansowych związanych z ochroną środowiska liczymy:

- ilość ujawnionych braków w trakcie produkcji osobno dla wydziałów osprzętu elektroinstalacyjnego, osprzętu termokurczliwego i przewodów elektrycznych;
- wartość ujawnionych braków w trakcie produkcji;
- ilość odpadów na wydziałach osprzętu elektroinstalacyjnego, osprzętu termokurczliwego i przewodów elektrycznych;
- zmniejszenie brakowości na wybranych maszynach na wydziale produkcji przewodów;
- zgodność wytworzonych odpadów i wprowadzonych emisji z posiadanymi aktualnymi decyzjami Władz Samorządowych – Sprawozdania do Urzędu Marszałkowskiego.

31. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

31.1. Wskazanie zbioru ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

W 2012 roku obowiązywały „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, których tekst jednolity został uchwalony uchwałą nr 20/1287/2011 Rady Giełdy z dnia 19 października 2011 roku.

a) Wskazanie zbiorów, którym podlega emitent:

- dział II Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych,
- dział III Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych,
- dział IV Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy.

b) Na stosowanie, którego RADPOL S.A. mógł się zdecydować dobrowolnie:

- dział I Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek Giełdowych.

c) Miejsce, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny:

Zbiór zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” jest publicznie dostępny na stronie www.corp-gov.gpw.pl. Jest to oficjalna strona **Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.** poświęcona zagadnieniom ładu korporacyjnego.

31.2. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Do zmiany statutu wymagana jest uchwała walnego zgromadzenia i dokonanie wpisu do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Rada Nadzorcza RADPOL S.A. posiada kompetencje do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego statutu lub wprowadzenia zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale zgromadzenia.

Dnia 10 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie połączenia RADPOL S.A. i RURGAS Sp. z o.o. oraz zmiany statutu Spółki. Zmiana Statutu dotyczyła art. 2 ust. 1 poprzez poszerzenie przedmiotu działalności RADPOL S.A. o przedmiot działalności RURGAS Sp. z o.o. w związku z połączeniem przez przejęcie tej spółki. Wyżej wymienione zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 31 grudnia 2012 roku.

Rada Nadzorcza RADPOL S.A. jeszcze nie uchwaliła tekstu jednolitego Statutu Spółki.

Tekst Statutu RADPOL S.A. jest dostępny na stronie internetowej Spółki: <http://www.RADPOL.com.pl>

31.3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji 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

Struktura własności znacznych pakietów akcji RADPOL S.A. na dzień 31-12-2012r.

stan akcjonariatu na dzień 31-12-2012

Akcjonariat RADPOL S.A.	Rodzaj akcji	liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	wartość nominalna akcji (0,03 zł)
THC Fund Management Ltd (dawniej GJB Assets Management Ltd)	na okaziciela	3 061 390	11,90	3 061 390	11,90	91 841,70
Marcin Wysocki	na okaziciela	3 031 572	11,79	3 031 572	11,79	90 947,16
* BZ WBK Asset Management S.A. - w tym zarządzany przez BZ WBK AIB Asset Management S.A.: Arka BZ WBK Fundusz Inwestycyjny Otwarty	na okaziciela	2 439 068	9,48	2 439 068	9,48	73 172,04
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	na okaziciela	1 815 669	7,06	1 815 669	7,06	54 470,07
* Aviva Investors Poland S.A. - w tym zarządzany przez Aviva Investors Poland S.A.: Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Akcyjny	na okaziciela	2 432 763	9,46	2 432 763	9,46	72 982,89
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Warszawa	na okaziciela	2 284 765	8,88	2 284 765	8,88	68 542,95
ING OFE	na okaziciela	1 463 858	5,69	1 463 858	5,69	43 915,74
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	na okaziciela	1 937 293	7,53	1 937 293	7,53	58 118,79
pozostali akcjonariusze	na okaziciela	1 814 036	7,05	1 814 036	7,05	54 421,08
RAZEM:		1 682 665	6,54	1 682 665	6,54	50 479,95
		7 036 200	27,37	7 036 200	27,37	211 086,00
		25 719 752	100,00	25 719 752	100,00	771 592,56

* Akcjonariusz posiadający pośrednio akcje RADPOL S.A.

Po dniu 31-12-2012 roku (do czasu podpisania niniejszego sprawozdania) nie wystąpiły zmiany w wyżej przedstawionej strukturze akcjonariatu.

31.4. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

RADPOL S.A. nie wyemitował papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, akcje wyemitowane przez RADPOL S.A. są akcjami zwykłymi.

31.5. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Nie ma ograniczeń.

31.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Nie ma ograniczeń.

31.7. Informacje w zakresie, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia i sposobu w jaki emitent zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości

- ✓ Zasada nr 1 z działu I: „Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem

nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji.

Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:

- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnych pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>;
- zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej;
- umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej”.

Spółka prowadzi stronę internetową, na której umieszczane są podstawowe informacje o jej działalności, dane finansowe oraz wiadomości dotyczące najważniejszych wydarzeń. Zakres i sposób prezentacji nie jest jednak w pełni wzorowany na modelowym serwisie rekomendowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. RADPOL jest obecnie na etapie zwiększania funkcjonalności serwisu internetowego oraz rozbudowy jego zawartości informacyjnej, tak by był on w pełni spójny z dobrymi praktykami i najwyższymi standardami rynkowymi.

Ponadto RADPOL S.A. ma podpisaną umowę z firmą zewnętrzną o świadczenie usług w zakresie Public Relations, której zadaniem jest stałe informowanie opinii publicznej o poczynaniach Spółki i budowanie jej wizerunku w mediach.

Spółka nie prowadziła w 2012 roku transmisji z obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet.

Zasada nr 2 z działu I - została uchylona.

- ✓ Zasada nr 3 z działu I: „*Spółka powinna dążyć starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia lub zmiana jego terminu nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszowi wykonania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu*”.

W 2012 roku Spółka nie odwoływała ani nie zmieniała terminu walnego zgromadzenia.

- ✓ Zasada nr 4 z działu I: *Spółka powinna dążyć do tego aby w sytuacji, gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych, związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza, następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane*”.

Akcje wyemitowane przez Emitenta są przedmiotem obrotu tylko na Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

- ✓ Zasada nr 5 z działu I: „*Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określić formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określeniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 roku w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 roku (2009/385/WE).*”

Zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej RADPOL S.A. ustala Walne Zgromadzenie.

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki (dnia 27 kwietnia 2011 roku) została ustalona wysokość wynagrodzenia:

- dla członków Rady Nadzorczej:

Przewodniczący Rady Nadzorczej w kwocie 4.500,00 zł brutto miesięcznie;

Członkowie Rady Nadzorczej w kwocie 3.500,00 zł brutto miesięcznie;

- dla członków Rady Nadzorczej wchodzących w skład Komitetu Audytu dodatkowe wynagrodzenie:

Przewodniczący Komitetu Audytu w kwocie 1.000,00 zł brutto miesięcznie;

Członkowie Komitetu Audytu w kwocie 500,00 zł brutto miesięcznie;

Ponadto, zgodnie z uchwałą nr 9 z dnia 5 marca 2004 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w sprawie zmian wynagradzania Członków Rady Nadzorczej, wynagrodzenie przysługuje bez względu na częstotliwość zwołanych posiedzeń, przy czym wynagrodzenie nie przysługuje za ten miesiąc, w którym Członek Rady nie był obecny na żadnym z formalnie zwołanych posiedzeń z powodów nieusprawiedliwionych. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje również zwrot kosztów powstałych w związku z wykonywaniem funkcji Członka Rady, a w szczególności kosztów przejazdów, zakwaterowania i diet.

Walne Zgromadzenie może na wniosek Rady Nadzorczej Spółki przyznać dodatkowe wynagrodzenie Członkom Rady Nadzorczej delegowanym do wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.

Rada Nadzorcza ustala wynagrodzenie Członków Zarządu Spółki. Z trzema Członkami Zarządu RADPOL S.A. zostały podpisane umowy, w których ustalono formę, strukturę i poziom wynagrodzenia. Natomiast jeden Członek Zarządu otrzymuje za swoją pracę honorarium na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej Emitenta.

Ponadto na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zwołanym na dzień 31 stycznia 2012 roku została przez Akcjonariuszy podjęta uchwała w sprawie wprowadzenia programu motywacyjnego dla Pana Andrzeja Sielskiego, Pana Adama Dombrowskiego i Pana Andrzeja Pożarowszczyka, który ma motywować Członków Zarządu do wzrostu dochodowości przedsiębiorstwa. Program ten ma trwać przez okres trzech lat: od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2014 roku. Zgodnie z tym programem zaoferowanych ma być Zarządowi Spółki akcje RADPOL S.A. pod warunkiem:

- pełnienia funkcji w zarządzie Spółki przez cały rok kalendarzowy, począwszy od dnia 1 stycznia 2012 roku,

- nieprzerwanego pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki do dnia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy trwania programu i uzyskanie absolutorium z wykonywania przez niego obowiązków,

- osiągnięcia w każdym roku kalendarzowym wartości wskaźnika EPS przez Grupę Kapitałową RADPOL S.A. na poziomie nie mniejszym niż:

0,70 zł w roku 2012,

0,78 zł w roku 2013,

0,87 zł w roku 2014.

Nabycie akcji Spółki przez osoby uprawnione może być dokonane do dnia 30 listopada 2015 roku, po cenie 8,14 zł za jedną akcję i ze skupionych przez RADPOL S.A. akcji własnych, które są nabywane na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 sierpnia 2011 roku w sprawie upoważnienia do nabywania akcji własnych Spółki, uchwalenia Programu Skupu Akcji Własnych Spółki, oraz dokonania zmian w kapitałach własnych Spółki oraz w sprawie użycia kapitału zapasowego i rezerwowego. W przypadku, gdy ilość akcji własnych nabytych przez RADPOL S.A. będzie niższa od ilości akcji nabytych przez osoby uprawnione wówczas Rada Nadzorcza Spółki zobowiązać ma Zarząd RADPOL S.A. do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, którego przedmiotem ma być emisja akcji bądź emisja warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia brakującej ilości akcji po cenie określonej w uchwale Nadzwyczajnego walnego Zgromadzenia, jednak nie wyższej niż cena wskazana powyżej, tj. 8,14 zł za jedną akcję.

Wysokość osiągniętych wynagrodzeń w 2012 roku przez Radę Nadzorczą i Zarząd Spółki zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach (noty objaśniające do sprawozdania finansowego, nota nr 55).

- ✓ Zasada nr 6 z działu I: *„Członek rady nadzorczej powinien posiadać należytą wiedzę i doświadczenie oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków. Członek rady nadzorczej powinien podejmować odpowiednie działania, aby rada nadzorcza otrzymywała informacje o istotnych sprawach dotyczących spółki”.*

Na stronie internetowej Spółki umieszczone są życiorysy Członków Rady Nadzorczej Spółki, które co najmniej raz do roku są aktualizowane.

- ✓ Zasada nr 7 z działu I: *Każdy członek rady nadzorczej powinien kierować się w swoim postępowaniu interesem spółki oraz niezależnością opinii i sądów, a w szczególności:*
 - *nie przyjmować nieuzasadnionych korzyści, które mogłyby rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów,*
 - *wyrażnie zgłaszać swój sprzeciw i zdanie odrębne w przypadku uznania, że decyzja rady nadzorczej stoi w sprzeczności w interesem spółki”.*

Na stronie internetowej Spółki umieszczane są roczne sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej.

- ✓ Zasada nr 8 z działu I: *„Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji i umów zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.*

Spółka w 2012 roku nie zawierała transakcji i umów z akcjonariuszami.

- ✓ Zasada nr 9 z działu I: *„GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej”.*

Dnia 11 kwietnia 2012 roku na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki została powołana Rada Nadzorcza na nową kadencję a w 2011 roku został powołany Zarząd na VI kadencję.

W obecnej kadencji Zarządu i Rady Nadzorczej Spółka nie przewiduje żadnych zmian celem spełnienia rekomendacji GPW w zakresie zapewnienia zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządzania i nadzoru w Spółce.

- ✓ Zasada nr 10 z działu I: *„Jeżeli spółka wspiera różne formy ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalność sportową albo działalność w zakresie edukacji lub nauki i postrzega swoją aktywność w tym zakresie jako element swojej misji biznesowej i strategii rozwoju, mający wpływ na innowacyjność przedsiębiorstwa i jego konkurencyjność, dobrą praktyką jest publikowanie, w sposób przyjęty przez spółkę, zasad prowadzenia przez nią działalności w tym zakresie”.*

RADPOL S.A. nie prowadzi usystematyzowanych działań mających na celu wsparcie kultury czy aktywności sportowej. Jako Spółka koncentrująca się na innowacjach RADPOL realizuje projekty badawcze i rozwojowe we współpracy z krajowymi i zagranicznymi instytucjami naukowymi, których celem jest stałe unowocześnianie stosowanych technologii i zwiększanie zdolności produkcyjnych.

- ✓ Zasada nr 11 z działu I: *„Przejawem dbałości spółki giełdowej o należyłą jakość ładu informacyjnego jest zajmowanie przez nią, w formie komunikatu zamieszczanego na swojej stronie internetowej, stanowiska – chyba że spółka uzna inne działanie za bardziej właściwe - w sytuacji, gdy dotyczące spółki:*
 - *publicznie przekazane informacje są od początku nieprawdziwe, częściowo nieprawdziwe, albo stały się takimi później,*
 - *publicznie wygłoszone opinie są od początku, albo w wyniku późniejszych okoliczności, nieoparte na istotnych przesłankach o obiektywnym charakterze.*

Zasada ta odnosi się do opinii lub informacji wypowiedzianych publicznie przez przedstawicieli spółki w szerokim sensie lub przez inną osobę, której wypowiedzi mogą mieć skutek opiniotwórczy, i niezależnie od tego, czy te informacje lub opinie zawierają sugestie korzystne dla spółki, czy też sugestie niekorzystne”.

W 2012 roku takie sytuacje nie wystąpiły.

- ✓ Zasada nr 12 z działu I: *„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:*
 - 1) *transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,*
 - 2) *dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,*
 - 3) *wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia”.*

Statut RADPOL S.A. nie dopuszcza możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

- ✓ Zasada nr 6 działu IV: *„Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia”.*

Dnia 11 kwietnia 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy RADPOL S.A. podjęło Uchwałę nr 19 w sprawie podziału zysku za rok obrotowy

2011. Zgodnie z podjętą uchwałą dzień 11 lipca 2012 roku został ustalony jako dzień prawa do dywidendy (D), a dzień 12 września 2012 roku ustalono dniem wypłaty dywidendy (W).

Ustalony, w Uchwale ZWZA, dłuższy okres pomiędzy dniem D i W wynikał z faktu, że działalność Spółki cechuje się sezonowością i w trzecim kwartale Spółka realizuje zazwyczaj najwyższe obroty i wykazuje wzmożone zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. W związku z dynamicznym rozwojem Emitenta oraz wyższą niż w latach ubiegłych kwotą dywidendy przeznaczonej do wypłaty akcjonariuszom, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o wypłacie dywidendy we wrześniu br., czyli pod koniec najlepszego dla Spółki trzeciego kwartału.

31.8.Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

31.8.1. Sposób działania Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie RADPOL S.A. (WZ) działa zgodnie z Kodeksem spółek handlowych (KSH), Statutem Spółki i Regulaminem Walnego Zgromadzenia Spółki RADPOL S.A.

Zgromadzenia mogą być zwyczajne i nadzwyczajne oraz mogą odbywać się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. Posiedzenie zgromadzenia otwiera i prowadzi do momentu wyboru przewodniczącego walnego zgromadzenia przewodniczący rady nadzorczej (w razie jego nieobecności wiceprzewodniczący rady nadzorczej, prezes zarządu lub inna osoba wyznaczona przez zarząd). Przewodniczący walnego zgromadzenia kieruje obradami, podejmuje decyzje w sprawach proceduralnych i porządkowych oraz jest uprawniony do interpretowania regulaminu walnego zgromadzenia Spółki RADPOL S.A. Walne zgromadzenie może postanowić o wyborze komisji skrutacyjnej, która czuwa nad prawidłowym przebiegiem głosowania, nadzoruje obsługę głosowania oraz sprawdza i ogłasza wyniki. Zgromadzenie podejmuje decyzje w formie uchwał, które przyjmuje w głosowaniu jawnym lub tajnym. Uchwały walnego zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów za wyjątkiem spraw, dla których przepisy prawa przewidują surowsze wymogi.

W 2012 roku odbyły się trzy zgromadzenia:

- ✓ Dnia 31 stycznia 2012 roku i po wznowieniu obrad dnia 10 lutego 2012 roku – Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki - było na nim obecnych:
 - w dniu 31 stycznia 2012 roku: 23 Akcjonariuszy (50,83% akcjonariatu RADPOL S.A. na ogólną liczbę 25.719.752 akcji)), którzy reprezentowali 13.072.212 akcji, co stanowiło tyle samo głosów,
 - w dniu 10 lutego 2012 roku: 24 Akcjonariuszy (55,73% akcjonariatu RADPOL S.A. na ogólną liczbę 25.719.752 akcji)), którzy reprezentowali 14.334.877 akcji, co stanowiło tyle samo głosów,
- Obrady zgromadzenia zgodnie ze Statutem Spółki otworzył Przewodniczący Rady Nadzorczej, który zarządził zgłaszanie kandydatur na Przewodniczącego Zgromadzenia. Na tę funkcję została zgłoszona jedna kandydatura, która w głosowaniu tajnym jednomyślnie została wybrana na funkcję Przewodniczącego Zgromadzenia. Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia Spółki RADPOL S.A. oraz za zgodą

obecnych Akcjonariuszy, funkcję Komisji Skrutacyjnej pełnił Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.

Następnie został przyjęty jednomyślnie porządek obrad w brzmieniu wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu tego zgromadzenia.

Na wniosek Akcjonariuszy postanowiono ogłosić przerwę w obradach do dnia 10 lutego 2012 roku.

Po wznowieniu obrad Akcjonariusze podjęli uchwałę zgodnie z którą został wprowadzony program motywacyjny dla członków Zarządu Spółki.

- ✓ dnia 11 kwietnia 2012 roku - Zwyczajne Walne Zgromadzenie RADPOL S.A. (ZWZ) – było na nim obecnych 28 Akcjonariuszy (68,30% akcjonariatu RADPOL S.A. na ogólną liczbę 25.719.752 akcji), którzy reprezentowali 17.567.441 akcji, co stanowiło tyle samo głosów.

Obrady ZWZ utworzył Przewodniczący Rady Nadzorczej, który zarządził zgłaszanie kandydatur na Przewodniczącego Zgromadzenia. Na tę funkcję została zgłoszona jedna kandydatura, która w głosowaniu tajnym jednomyślnie została wybrana na funkcję Przewodniczącego Zgromadzenia.

Ponieważ liczenie głosów odbywało się za pomocą elektronicznych czytników kart za pośrednictwem wyspecjalizowanej firmy odstąpiono od wyboru komisji skrutacyjnej.

Zgromadzenie to przyjęło stosownymi uchwałami sprawozdania za 2011 rok oraz udzieliło Zarządowi i Radzie Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w 2011 roku. Ponadto została podjęta uchwała dotycząca podziału zysku za 2011 rok (Uchwała nr 19) oraz została powołana na nową kadencję Rada Nadzorcza RADPOL S.A.

- ✓ dnia 10 grudnia 2012 roku - Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RADPOL S.A. (NWZ) – było na nim obecnych 21 Akcjonariuszy (54,68% akcjonariatu RADPOL S.A. na ogólną liczbę 25.719.752 akcji), którzy reprezentowali 14.065.020 akcji, co stanowiło tyle samo głosów.

Obrady NWZ zgodnie ze Statutem RADPOL S.A. utworzył Przewodniczący Rady Nadzorczej, który zarządził zgłaszanie kandydatur na Przewodniczącego Zgromadzenia. Na tę funkcję została zgłoszona jedna kandydatura, która w głosowaniu tajnym jednomyślnie została wybrana na funkcję Przewodniczącego Zgromadzenia. Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia Spółki RADPOL S.A. oraz za zgodą obecnych Akcjonariuszy, funkcję Komisji Skrutacyjnej pełnił Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.

Po jednomyślnym przyjęciu porządku obrad w brzmieniu wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu NWZ zostały podjęte uchwały dotyczące:

- połączenia RADPOL S.A. i RURGAZ Sp. z o.o. i zmiany statutu Spółki,
- powołania nowego Członka Rady Nadzorczej Emitenta i ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej RADPOL S.A.

Treść uchwał podjętych na Zgromadzeniach oraz dokumenty związane z Walnymi Zgromadzeniami znajdują się na stronie internetowej RADPOL S.A. (<http://www.RADPOL.com.pl>).

31.8.2. Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia.

Do zasadniczych uprawnień Walnego Zgromadzenia RADPOL S.A. należy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki i grupy kapitałowej,
- rozpatrzenie i zatwierdzenie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,

- udzielenie absolutorium Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków,
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
- określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy,
- określenie terminu wypłaty dywidendy,
- określenie zasad umorzenia akcji Spółki,
- tworzenie kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków,
- decydowanie o użyciu kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych,
- powoływanie i odwoływanie Rady Nadzorczej Spółki,
- ustalanie zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- postanowienie, dotyczące roszczeń o naprawie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych,- nabycie akcji własnych oraz upoważnienie do ich nabywania,
- zgoda na zawarcie ze spółką zależną umowy przewidującej zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez spółkę zależną

31.8.3. Prawa akcjonariuszy i sposoby ich wykonywania.

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania:

- prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczania określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia – prawo to przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, którzy reprezentują co najmniej 1/20 kapitału zakładowego, tj. posiadają co najmniej 1.285.987 akcji RADPOL S.A.
- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu – mają tylko osoby będące akcjonariuszami RADPOL S.A. na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa) i które przedstawią Spółce zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu,
- prawo do umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia – żądanie powinno być zgłoszone przez akcjonariusza lub akcjonariuszy, którzy reprezentują co najmniej 1/20 kapitału zakładowego (1.285.987 akcji Spółki) zarządowi Spółki nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia,
- prawo zgłaszania projektów uchwał walnego zgromadzenia – akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, którzy reprezentują co najmniej 1/20 kapitału zakładowego przysługuje prawo, przed terminem walnego zgromadzenia, zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw objętych porządkiem obrad zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Ponadto każdy akcjonariusz może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad,
- wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu – jedna akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Akcjonariusz będący osobą fizyczną może wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika zaś akcjonariusz nie będący osobą fizyczną może wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez pełnomocnika,
- prawo uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i wykonywania głosu przez pełnomocnika – akcjonariusz posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku depozytowym może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Pełnomocnictwo może zostać udzielone na piśmie lub w formie elektronicznej.

Domniemywa się, że pełnomocnictwo w formie pisemnej potwierdzające prawo reprezentowania akcjonariusza na zgromadzeniu jest zgodne z prawem i nie wymaga potwierdzeń, chyba że jego autentyczność lub ważność budzi wątpliwości przewodniczącego walnego zgromadzenia.

Przed udzieleniem pełnomocnictwa w formie elektronicznej akcjonariusz ma obowiązek dostarczyć osobiście lub listem poleconym do siedziby Spółki pisemne oświadczenie wskazujące adres e-mail, za pomocą którego udzielone zostanie pełnomocnictwo w formie elektronicznej i przesłane zawiadomienie o jego udzieleniu oraz numer telefonu akcjonariusza i numer telefonu pełnomocnika, a także kopię dokumentu tożsamości akcjonariusza lub aktualny odpis z właściwego rejestru akcjonariusza. W przypadku gdy akcjonariusz jest osobą prawną prawa obcego, nie podlegającą wpisowi do rejestru, powinien przedstawić inne dokumenty poświadczające, że osoby udzielające pełnomocnictwa są uprawnione do reprezentowania akcjonariusza. Udzielenie pełnomocnictwa w formie elektronicznej i zawiadomienie o udzieleniu pełnomocnictwa powinno być wysłane na wskazany w Regulaminie Walnego Zgromadzenia Spółki RADPOL S.A., adres e-mail: radpol@RADPOL.com.pl,

- równe traktowanie wszystkich akcjonariuszy – RADPOL S.A. ogłasza informację o zwołaniu walnego zgromadzenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym oraz podaje do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego termin, miejsce i porządek obrad oraz projekty uchwał walnego zgromadzenia w terminach określonych prawem. Ponadto informacje o walnych zgromadzeniach Spółki, w tym wymagane formularze znajdują się na stronie internetowej: www.radpol.com.pl,
- prawo do zadawania pytań – każdy akcjonariusz ma prawo zadawania pytań dotyczących spraw umieszczonych w porządku obrad walnego zgromadzenia. Członkowie zarządu i co najmniej dwóch członków rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia w celu udzielania odpowiedzi na zadawane pytania przez akcjonariuszy. Na zgromadzeniu obecny jest biegły rewident, jeżeli przedmiotem obrad tego zgromadzenia są sprawy finansowe Emitenta.

31.9. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

a) Zarząd RADPOL S.A.

W 2011 roku na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy został powołany Zarząd Spółki na trzyletnią, szóstą kadencję.

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku Zarząd Spółki działał w następującym składzie osobowym:

- Prezes Zarządu – Andrzej Sielski, od dnia 01-01-2012 r. – nadal,
- Wiceprezes Zarządu – Andrzej Pożarowszczyk, od dnia 01-01-2012 r. – nadal,
- Wiceprezes Zarządu – Adam Dombrowski, od dnia 01-01-2012 r. – nadal,
- Wiceprezes Zarządu – Marcin Rusiecki, od dnia 01-06-2012r – nadal.

Zarząd RADPOL S.A. składać się może z 2 do 5 osób powoływanych i odwoływanych na wspólną trzyletnią kadencję przez Radę Nadzorczą Spółki. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu RADPOL S.A., uchwał Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej, Regulaminu Zarządu Spółki oraz powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

Dla ważności posiedzeń Zarządu wymagane jest powiadomienie o posiedzeniu każdego członka Zarządu najpóźniej w dniu poprzedzającym dzień posiedzenia. Posiedzenie Zarządu może odbyć się również bez formalnego zwołania, pod warunkiem, że na posiedzeniu są obecni wszyscy członkowie Zarządu.

Zamiast posiedzeń Zarządu, Zarząd Spółki może przeprowadzić obrady poza posiedzeniem w sposób umożliwiający członkom Zarządu porozumiewanie się na odległość (w drodze e-maila, telefonicznie lub przy użyciu komunikatorów internetowych).

Posiedzeniom Zarządu przewodniczy Prezes Zarządu lub osoba zastępująca Prezesa Zarządu albo osoba wskazana przez Prezesa Zarządu.

Dla ważności uchwał podejmowanych na posiedzeniach Zarządu niezbędne jest aby w posiedzeniu uczestniczyło co najmniej 50% składu Zarządu, nie mniej niż dwóch członków Zarządu.

Zarząd może także podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków telekomunikacyjnych, które dla skutecznego podjęcia uchwały wymagają oddania głosów przez wszystkich członków Zarządu.

Z posiedzeń Zarządu sporządzane są protokoły, które gromadzone są w Księdze Protokołów. Do Księgi Protokołów załączane są również uchwały podjęte poza posiedzeniem Zarządu Spółki.

W 2012 roku Zarząd Spółki odbył łącznie 13 posiedzeń, podejmując 90 uchwał, w tym 30 w trybie pisemnym.

b) Rada Nadzorcza RADPOL S.A.

Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza RADPOL S.A. składać się może z 3 do 7 osób powoływanych na wspólną trzyletnią kadencję przez walne zgromadzenie.

Dnia 10 grudnia 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

ustaliło, że liczba członków Rady będzie każdorazowo równa liczbie faktycznie powołanych i sprawujących mandat członków Rady Nadzorczej w granicach od 5 do 7. Wygaśnięcie mandatu członka rady nie powoduje konieczności ustalenia nowej liczby członków Rady uchwałą walnego zgromadzenia ani powołania nowego członka Rady, jeżeli na skutek wygaśnięcia mandatu członka Rady nadzorczej liczba członków Rady nie spadnie poniżej 5.

W 2012 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Grzegorz J. Bielowski, od dnia 01-01-2012 - nadal,
- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Zbigniew Janas, od dnia 01-01-2012 - nadal,
- Sekretarz Rady Nadzorczej – Tomasz Firczyk, od dnia 01-01-2012 - nadal,
- Członek Rady Nadzorczej – Leszek Iwaniec, od dnia 01-01-2012 – nadal,
- Członek Rady Nadzorczej – Tomasz Kapliński, od dnia 01-01-2012 – 10-04-2012,
- Członek Rady Nadzorczej – Krzysztof Kurowski, od dnia 01-01-2012 – nadal,
- Członek Rady Nadzorczej – Jerzy Markiewicz, od dnia 10-12-2012 – nadal,
- Członek Rady Nadzorczej – Jacek Tomasik, od dnia 01-01-2012 – nadal.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Prawa i obowiązki Rady określają stosowne przepisy prawa, a w szczególności Kodeks spółek handlowych i Statut RADPOL S.A.

Sposób zwoływania, odbywania posiedzeń i podejmowania uchwał określa Regulamin Rady Nadzorczej RADPOL S.A. Rada Nadzorcza zbiera się na posiedzeniach przynajmniej raz na kwartał w roku obrotowym. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez przewodniczącego z własnej inicjatywy, bądź na wniosek któregośkolwiek członka Rady lub na żądanie Zarządu.

Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady zwołuje posiedzenie Rady poprzez wysłanie zaproszeń do wszystkich członków Rady lub w trakcie ostatniego posiedzenia Rady Nadzorczej poprzez poinformowanie członków Rady o terminie następnego posiedzenia (nieobecni członkowie Rady zostają powiadomieni poprzez wysłanie zaproszenia). Posiedzenie Rady może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli uczestniczą w nim wszyscy członkowie Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady mogą uczestniczyć w posiedzeniu Rady również za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość.

Do ważności uchwał Rady wymagane jest zaproszenie wszystkich Członków Rady Nadzorczej z co najmniej siedmiodniowym wyprzedzeniem oraz obecność co najmniej połowy jej członków (wliczając członków, którzy biorą udział w posiedzeniu za pośrednictwem środków bezpośredniego komunikowania się na odległość).

Uchwały Rady zapadają zwykłą większością głosów oddanych (w przypadku równej ilości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady), które mogą być oddawane również na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady.

W szczególnie uzasadnionych sytuacjach każdy z członków Rady po otwarciu posiedzenia może żądać dodania do porządku obrad dodatkowego punktu, który następnie zostaje poddany pod głosowanie przez Radę. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady.

Rada może na wniosek Przewodniczącego Rady Nadzorczej podejmować uchwały również w drodze pisemnego głosowania za pośrednictwem innego członka Rady lub przy

wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość pod warunkiem, że wszyscy Członkowie Rady zostali powiadomieni o treści uchwały.

Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane. Podpisane protokoły przechowywane są w siedzibie Spółki.

Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonania poszczególnych czynności nadzorczych.

W 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki odbyła łącznie 6 posiedzeń, podejmując 29 uchwał, w tym 5 w trybie pisemnym.

c) Komitet Audytu

Komitet Audytu może składać się z co najmniej 3 członków (w tym co najmniej 1 członek posiadający status niezależnego członka Rady Nadzorczej oraz kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości lub rewizji finansowej) powoływanych przez Radę Nadzorczą na okres jej kadencji spośród członków Rady.

Z uwagi, iż dnia 11 kwietnia 2012 roku na Walnym Zgromadzeniu Spółki została wybrana Rada Nadzorcza na nową kadencję dnia 20 kwietnia 2012 roku na swoim pierwszym posiedzeniu Rada Nadzorcza wybrała ze swojego grona nowy skład Komitetu Audytu.

W 2012 roku Komitet Audytu działał w następującym składzie:

- ✓ od 01-01-2012 roku do 11-04-2012 roku (szóstej kadencji):
 - Przewodniczący Komitetu Audytu – Zbigniew Janas
 - Członek Komitetu Audytu – Krzysztof Kurowski
 - Członek Komitetu Audytu – Leszek Iwaniec
- ✓ od 20-04-2012 roku do nadal (siódmej kadencji):
 - Przewodniczący Komitetu Audytu – Zbigniew Janas
 - Członek Komitetu Audytu – Leszek Iwaniec
 - Członek Komitetu Audytu – Jacek Tomasik

Komitet Audytu pełni stałe funkcje konsultacyjno-doradcze oraz kontrolne w ramach Rady Nadzorczej Spółki.

Posiedzenia Komitetu Audytu powinny odbywać się co najmniej dwa razy do roku (przynajmniej raz z udziałem audytora), których termin ustala Przewodniczący Komitetu (w szczególnych przypadkach mogą one być zwołane przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej).

Komitet Audytu może być zwoływany przez Przewodniczącego Komitetu z inicjatywy członka Komitetu lub innego członka Rady Nadzorczej, a także na wniosek Zarządu Spółki lub wewnętrznego lub zewnętrznego audytora na dodatkowe posiedzenia.

Posiedzenie Komitetu jest zwoływane w sposób i w terminie właściwym do zwołania posiedzenia Rady, jednak o posiedzeniu Komitetu należy powiadomić również pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Porządek obrad posiedzenia Komitetu ustala osoba zwołująca posiedzenie, a prawo do wnoszenia spraw na posiedzenie Komitetu mają:

- Rada Nadzorcza,
- poszczególni członkowie Komitetu,
- Zarząd Spółki.

W posiedzeniu komitetu mogą brać udział, bez prawa udziału w głosowaniu, pozostali członkowie Rady, członkowie zarządu, przedstawiciel audytora oraz inni zaproszeni goście.

Komitet podejmuje uchwały jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jego członków, a wszyscy członkowie zostali właściwie zaproszeni na posiedzenie. Uchwały mogą być podejmowane przez Komitet w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość.

Uchwały Komitetu Audytu zapadają zwykłą większością głosów oddanych (w przypadku równej ilości głosów decyduje głos Przewodniczącego Komitetu).

Z każdego posiedzenia sporządzany jest protokół z jego przebiegu, który jest przechowywany w siedzibie Spółki.

W 2012 roku Komitet Audytu odbył łącznie 2 posiedzenia, podejmując 1 uchwałę.

31.10. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd RADPOL S.A. jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą RADPOL S.A.

Zgodnie z Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 sierpnia 2011 roku w sprawie upoważnienia do nabywania akcji własnych Spółki, uchwalenia Programu Skupu Akcji Własnych Spółki, oraz dokonania zmian w kapitałach własnych Spółki oraz w sprawie użycia kapitału zapadowego i rezerwowego, Zarząd RADPOL S.A. został zobowiązany i upoważniony do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wykonania Programu Skupu Akcji Własnych, w szczególności:

- przyjęcia szczegółowych zasad Programu,
- ustalenia terminów i trybu nabywania akcji własnych,
- każdorazowego ustalenia cen nabycia akcji własnych,
- ustalenia warunków odsprzedaży akcji własnych,
- wykonania obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów prawa.

W okresie upoważnienia do nabywania akcji własnych Zarząd Spółki został zobowiązany przez Akcjonariuszy do informowania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o liczbie nabytych akcji własnych oraz o cenie i kosztach nabycia akcji własnych.

Zgodnie z tą Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, dnia 19 sierpnia 2011 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia programu skupu akcji własnych, zgodnie z którą nabywanie akcji własnych Spółki zostało rozpoczęte od dnia 20 września 2011 roku i zostanie zakończone do dnia 31 grudnia 2014 roku, ale nie później niż do wyczerpania kwoty przeznaczonych na nabycie akcji własnych, tj. 14,4 mln złotych.

Spółka może nabyć nie więcej niż 1 200 000 akcji własnych za cenę nie niższą niż wartość nominalna akcji (obecnie 0,03 zł) i nie wyższą niż 15,00 złotych.

Nabywanie akcji własnych jest dokonywane przez firmę inwestycyjną, TRIGON Dom Maklerski S.A., która na koniec 2012 roku posiadała 15 036 akcji własnych RADPOL S.A. co stanowiło 0,058% kapitału zakładowego RADPOL S.A.

Do dnia 31 grudnia 2012 roku Spółka nabyła łącznie 269 574 akcji własnych po średniej cenie 8,11 złotych za jedną akcję, co stanowiło 1,048% kapitału zakładowego RADPOL S.A.

Do końca 2012 roku Spółka wydała łącznie na zakup akcji własnych 2.210.744,80 złotych, w tym na zakup akcji 2.186.371,27 zł i 24.373,53 złotych na koszty związane z nabyciem akcji własnych.

Do dnia podpisania Sprawozdania Spółka wydała łącznie na zakup akcji własnych 2.329.691,17 złotych, w tym na zakup akcji 2.304.854,95 zł i 24.836,22 złotych na koszty związane z nabyciem akcji własnych.

31.11. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

W RADPOL S.A. istnieje procedura ISO, oparta na jednolitych kryteriach oceny z uwzględnieniem poszczególnych procedur/ procesów, która umożliwia wyznaczanie hierarchii potencjalnych zagrożeń i traktowanie jej jako współczynnika priorytetów dla działań łagodzących sytuacje ryzykowne. Szczególne znaczenie ma dla Zarządu zabezpieczenie przed promieniowaniem jonizującym w czasie eksploatacji akceleratorów (ILU-6 i ILU-10).

W Spółce nie działa wyodrębniona komórka audytu wewnętrznego. Kontrole w ramach audytu wewnętrznego wykonują:

1. Koordynator Biura Zarządu - wykonuje okresowe i zlecone kontrole wewnętrzne,
2. Główny Księgowy - analizuje wykonanie kosztów przez poszczególne komórki organizacyjne, ich odchylenia od planowych założeń oraz przyczyny tych odchyleń,
3. Pełnomocnik ds. zintegrowanego systemu zarządzania (ISO) - kontrolowanie funkcjonowania systemu w głównych procesach:
 - marketingu i sprzedaży,
 - zakupów,
 - projektowania,
 - produkcji,
 - ochrony środowiska.
4. Członkowie Zarządu osobiście.

W przypadku kontroli o charakterze doraźnym zakres kontroli jest każdorazowo ustalany przez Prezesa Zarządu.

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w Spółce realizowany jest w drodze obowiązujących w Spółce procedur sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych. Sprawozdania finansowe sporządzane są przez służby finansowo-księgowe pod kontrolą Głównego Księgowego Spółki, a ostateczna ich treść jest zatwierdzana przez Zarząd Spółki. Sprawozdania finansowe zatwierdzone przez Zarząd weryfikowane są przez niezależnego audytora - biegłego rewidenta, wybieranego przez Komitet Audytu i Radę Nadzorczą Spółki. Następnie wspólnie z Zarządem Spółki i wybranym Bieglym rewidentem, Komitet Audytu analizuje sporządzone sprawozdania finansowe oraz wyniki z ich badania. Później Komitet Audytu przedkłada Radzie Nadzorczej podjęte wnioski, stanowisko i rekomendacje. Na podstawie otrzymanych materiałów od Komitetu Audytu Rada Nadzorcza dokonuje oceny audytowanych sprawozdań finansowych Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a o wynikach tej oceny informuje akcjonariuszy w swoim sprawozdaniu, które przedstawia Walnemu Zgromadzeniu.

Statut RADPOL S.A. i Regulaminy organów spółki są dostępne na stronie internetowej Emitenta: www.radpol.com.pl

<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Wiceprezes Zarządu</i>	<i>Prezes Zarządu</i>
<i>Marcin Rusiecki</i>	<i>Adam Dombrowski</i>	<i>Andrzej Pożarowszczyk</i>	<i>Andrzej Sielski</i>

Człuchów, 05 marca 2013 roku