

**Radpol Spółka Akcyjna**

**RAPORT Z BADANIA  
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2012**

## Spis treści

Strona

### 1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę	4
1.2 Organy i uchwały Spółki	6
1.3 Kontrole podatkowe	8
1.4 Zatrudnienie	8
1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	8
1.6 Przedmiot badania	8
1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania	9
1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki	9

### 2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego	11
2.2 Wybrane wskaźniki finansowe	14
2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	16

### 3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1 Księgi rachunkowe i system kontroli wewnętrznej	19
3.2 Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej	20
3.3 Informacje o wybranych pozycjach rachunku zysków i strat	22
3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki	25
3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym	26
3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania	26

## CZĘŚĆ OGÓLNA

## **1.1 Dane identyfikujące Spółkę**

### **1.1.1 Firma, forma prawna, krajowy rejestr sądowy**

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

**Radpol Spółka Akcyjna**

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000057155. Rejestracji dokonano dnia 26.10.2001. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 28.02.2013 z ostatnim wpisem z dnia 21.01.2013.

Zgodnie z informacją Zarządu nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

### **1.1.2 Siedziba Spółki**

Siedzibą Spółki jest Czufuchów, ul. Batorego 14.

### **1.1.3 Statut**

Podstawą działalności Spółki jest umowa Spółki z dnia 04.09.2007, zawarta przed notariuszem Anną Ewą Dańko-Roesler w kancelarii notarialnej w Warszawie, ul. Ordynacka 9, pod sygnaturą akt Repertorium A 12800/2012, z późniejszymi zmianami.

Okres działalności Spółki został ustalony na czas nieograniczony.

### **1.1.4 Numer statystyczny (REGON)**

Urząd Statystyczny w Gdańsku nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

**770807479**

### **1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP)**

Urząd Skarbowy w Gdańsku nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

**843-00-00-202**

### **1.1.6 Przedmiot działalności jednostki**

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki jest:

- produkcja rur, przewodów, kształtowników zamkniętych i łączników ze stali,
- produkcja izolowanych przewodów i kabli oraz sprzętu instalacyjnego,
- produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych i pozostałych wyrobów z gumy,
- produkcja ceramicznych izolatorów i osłon izolacyjnych.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

### 1.1.7 Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

### 1.1.8 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 771.592,56. Składa się z 25.719.752 akcji o wartości nominalnej PLN 0,03 każda.

Akcje w Spółce posiadają	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
THC Fund Management Ltd (dawniej GJB Assets Management Ltd)	3.061.390	91.841,70	11,90
Marcin Wysocki	3.031.572	90.947,16	11,79
ING OFE	1.814.036	54.421,08	7,05
BZ WBK Asset Management S.A.	2.439.068	73.172,04	9,48
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	2.432.763	72.982,89	9,46
Aviva Investors Poland S.A.	2.284.765	68.542,95	8,88
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Warszawa	1.937.293	58.118,79	7,53
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	1.682.665	50.479,95	6,54
Andrzej Sielski	446.977	13.409,31	1,74
Andrzej Pożarowski	869.739	26.092,17	3,38
Tomasz Firczyk	800	24,00	0,00
RADPOL S.A. (skup akcji własnych zgodnie z Uchwałą nr 4 NWZA z dn. 19-08-2011)	269.574	8.087,22	1,05
TRIGON Dom Maklerski S.A. (skup akcji własnych zgodnie z Uchwałą nr 4 NWZA z dn. 19-08-2011)	15.036	451,08	0,06
Pozostali akcjonariusze	5.434.074	163.022,22	21,13
	25.719.752	771.592,56	100%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy Spółki.

### 1.1.9 Lista podmiotów powiązanych

- Przedsiębiorstwo Produkcji Strunobetonowych Żerdzi Wirowanych "WIRBET" S.A. - jednostka zależna.
- do dnia 31.12.2012 Rurgaz Sp. z o.o.

W dniu 31.12.2012 zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym połączenie spółek: RADPOL S.A. (Spółka przejmująca) z RURGAZ Sp. z o.o. (Spółka przejmowana). Ponieważ RURGAZ Sp. z o.o. była spółką zależną od RADPOL S.A. połączenie potraktowano jako połączenie jednostek pod wspólną kontrolą i nie zastosowano do niego postanowień MSSF 3.

Połączenie danych finansowych sprawozdania finansowego dokonano sumując poszczególne pozycje odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, wycenionych jednolitymi metodami według stanu na dzień połączenia (31.12.2012). W połączonym sprawozdaniu finansowym wyłączeniu podlegają wzajemne należności i zobowiązania połączonych spółek oraz inne transakcje o podobnym charakterze.

Dane porównawcze na dzień 31.12.2011 i 01.01.2011 oraz za okres 01.01.2011 – 31.12.2011 zaprezentowano stosując retrospektywnie powyższą metodologię tak jakby połączenie formalno – prawne miało miejsce rok wcześniej.

## 1.2 Organy i uchwały Spółki

### 1.2.1 Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Pan Andrzej Piotr Sielski	-	Prezes Zarządu
Pan Adam Waldemar Dombrowski	-	Wiceprezes Zarządu
Pan Andrzej Pożarowski	-	Wiceprezes Zarządu
Pan Marcin Piotr Rusiecki	-	Wiceprezes Zarządu od 01.06.2012

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.



### 1.2.2 Rada Nadzorcza

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pan Grzegorz Jan Bielowski	-	Przewodniczący Rady
Pan Zbigniew Piotr Janas	-	Zastępca Przewodniczącego Rady
Pan Tomasz Krzysztof Firczyk	-	Sekretarz Rady
Pan Leszek Grzegorz Iwaniec	-	Członek Rady
Pan Krzysztof Stanisław Kurowski	-	Członek Rady
Pan Jacek Jakub Tomasik	-	Członek Rady
Pan Jerzy Markiewicz	-	Członek Rady od 10.12.2012

### 1.2.3 Prokura

W badanym okresie prokura została udzielona:

Pani Dorota Anna Kania	-	prokura łączna
------------------------	---	----------------

### 1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

dnia 11.04.2012

- w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej RADPOL S.A.,
- w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od dnia 01.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku,
- w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki za okres od dnia 01.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku,
- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 01.01.2011 roku do dnia 31.12.2011 roku,
- w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej
- w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2011.

dnia 10.12.2012

- 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.,
- w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki,
- w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej.

### 1.3 Kontrole podatkowe

W 2012 roku w Spółce nie przeprowadzono kontroli podatkowych.

### 1.4 Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w roku 2012 średnio 356 pracowników (w roku ubiegłym 426 pracowników).

### 1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało zbadane przez ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię z objaśnieniem:

*"Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że Spółka otrzymała w 2008 roku kredyt technologiczny na zakup środków trwałych, który po spełnieniu określonych w umowie warunków był umarzany. Warunki umorzenia kredytu zostały przedstawione w notach objaśniających do sprawozdania finansowego w notce 43 "Pozostałe przychody operacyjne". Umorzone raty kredytu zostały przez Zarząd Spółki, na bazie postanowień MSR 20 "Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej" zaklasyfikowane jako dotacja do przychodów i były rozpoznawane w rachunku wyników w momencie uzyskania decyzji o umorzeniu."*

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 21.04.2012.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 09.03.2012 i Sądzie Rejonowym dnia 11.05.2012.

Sprawozdanie finansowe zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1627/2012 z dnia 03.08.2012.

### 1.6 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 175.405,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie TPLN 12.014,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012, wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę TPLN 2.220,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012, wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 5.139,
- noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2012,



### **1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego**

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 04.06.2012 Spółką Radpol S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora Spółki Radpol S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 15.05.2012.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony oraz biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Piotr Woźniak, numer ewidencyjny 11625.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu listopadzie 2012 i lutym oraz marcu 2013 i zakończono w dniu 05.03.2013.

### **1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki**

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 05.03.2013 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.

## ANALIZA FINANSOWA

## 2. ANALIZA FINANSOWA

### 2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Aktywa	31.12.2012 TPLN	%	31.12.2011 TPLN	%	31.12.2010 TPLN	%
Rzeczowe aktywa trwałe	82.366	47,0	77.025	46,4	78.518	54,7
Wartości niematerialne	1.570	0,9	1.813	1,1	2.012	1,4
Wartość firmy	59	0,0	59	0,0	59	0,0
Akcje i udziały	30.001	17,1	4	0,0	4	0,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	848	0,5	963	0,6	1.056	0,7
Pozostałe aktywa trwałe	23	0,0	36	0,0	34	0,0
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>114.867</b>	<b>65,5</b>	<b>79.900</b>	<b>48,1</b>	<b>81.683</b>	<b>56,9</b>
Zapasy	22.603	12,9	23.768	14,3	16.276	11,3
Należności z tytułu dostaw i usług	29.809	17,0	30.366	18,3	27.766	19,3
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	132	0,1	161	0,1	16	0,0
Pozostałe należności	2.142	1,2	1.454	0,9	5.783	4,0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0	19.323	11,6	4.286	3,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.763	3,3	10.902	6,6	7.712	5,4
Rozliczenia międzyokresowe	89	0,1	84	0,1	58	0,0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>60.538</b>	<b>34,5</b>	<b>86.058</b>	<b>51,9</b>	<b>61.896</b>	<b>43,1</b>
<b>Aktywa</b>	<b>175.405</b>	<b>100,0</b>	<b>165.959</b>	<b>100,0</b>	<b>143.580</b>	<b>100,0</b>



Pasywa	31.12.2012 TPLN	%	31.12.2011 TPLN	%	31.12.2010 TPLN	%
Kapitał podstawowy	772	0,4	772	0,5	772	0,5
Akcje własne	-2.211	-1,3	-118	-0,1	0	0,0
Kapitał zapasowy z emisji akcji	52.323	29,8	52.323	31,5	52.359	36,5
Zyski zatrzymane	18.362	10,5	18.513	11,2	12.938	9,0
Pozostałe kapitały rezerwowe	17.173	9,8	17.149	10,3	13.120	9,1
Inne całkowite dochody	3.372	1,9	3.372	2,0	3.372	2,3
<b>Kapitał własny</b>	<b>89.791</b>	<b>51,2</b>	<b>92.011</b>	<b>55,4</b>	<b>82.561</b>	<b>57,5</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe i rezerwy</b>						
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.769	2,7	4.831	2,9	4.391	3,1
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1.184	0,7	894	0,5	792	0,6
- w tym: długoterminowe	721	0,4	523	0,3	567	0,4
Pozostałe rezerwy	109	0,1	0	0,0	292	0,2
Oprocentowane kredyty i pożyczki	40.396	23,0	12.524	7,5	17.645	12,3
Inne zobowiązania finansowe	0	0,0	19	0,0	38	0,0
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>46.458</b>	<b>26,5</b>	<b>18.268</b>	<b>11,0</b>	<b>23.158</b>	<b>16,1</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>						
Kredyty i pożyczki	8.882	5,1	23.103	13,9	5.180	3,6
Inne zobowiązania finansowe	20	0,0	15	0,0	13	0,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17.708	10,1	19.301	11,6	18.966	13,2
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	0	0,0	13	0,0	159	0,1
Pozostałe zobowiązania	3.670	2,1	3.095	1,9	2.837	2,0
Przychody przyszłych okresów	8.876	5,1	10.153	6,1	10.706	7,5
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>39.156</b>	<b>22,3</b>	<b>55.680</b>	<b>33,6</b>	<b>37.861</b>	<b>26,4</b>
<b>Pasywa</b>	<b>175.405</b>	<b>100,0</b>	<b>165.959</b>	<b>100,0</b>	<b>143.580</b>	<b>100,0</b>

**Zmiany procentowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w cenach bieżących**

	2012 TPLN	2012/2011 %	2011 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	131.040	-1,0	132.370
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	98.178	4,9	93.587
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>32.862</b>	<b>-15,3</b>	<b>38.783</b>
Koszty sprzedaży	6.480	-1,7	6.591
Koszty ogólnego zarządu	11.039	5,0	10.515
Koszty akwizycji	229	-	0
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>15.114</b>	<b>-30,3</b>	<b>21.677</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1.329	-19,8	1.657
Pozostałe koszty operacyjne	2.471	54,1	1.603
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>13.972</b>	<b>-35,7</b>	<b>21.731</b>
Przychody finansowe	3.758	584,5	549
Koszty finansowe	3.082	-25,5	4.137
<b>Wynik brutto</b>	<b>14.648</b>	<b>-19,3</b>	<b>18.143</b>
Podatek dochodowy	2.634	-32,6	3.909
<b>Wynik netto</b>	<b>12.014</b>	<b>-15,6</b>	<b>14.235</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>12.014</b>	<b>-15,6</b>	<b>14.235</b>





## 2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2012	2011
Suma bilansowa	TPLN	175.405	165.959
Wynik finansowy netto	TPLN	12.014	14.235

### WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

#### Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	7,04	9,20
--	---	------	------

#### Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	9,17	10,75
--	---	------	-------

#### Rentowność sprzedaży brutto

$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	11,53	16,38
---	---	-------	-------

#### Rentowność kapitału własnego ROE

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	13,22	16,31
--	---	-------	-------

### WSKAŹNIKI PLYNNOŚCI

#### Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,55	1,55
--	--	------	------

#### Płynność II stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,97	1,12
---	--	------	------

#### Płynność III stopnia

$\frac{\text{Środki pieniężne i ich ekwiwalenty}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,15	0,20
---	--	------	------

**WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI**
**2012**
**2011**
**Szybkość obrotu należnościami**

$$\frac{\text{Należności z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$$

dni

84

80

**Szybkość obrotu zapasami**

$$\frac{\text{Zapasy (stan średni)}}{\text{Koszt własny sprzedaży}}$$

dni

86

78

**WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA**
**Ogólny poziom zadłużenia**

$$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma aktywów}}$$

%

48,81

44,56

**Szybkość obrotu zobowiązaniami**

$$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszt własny sprzedaży}}$$

dni

69

75

**Trwałość struktury finansowania**

$$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma aktywów}}$$

%

77,35

66,23

**INNE WSKAŹNIKI**
**Efektywna stopa podatku dochodowego**

$$\frac{\text{Podatek dochodowy}}{\text{Wynik brutto}}$$

%

17,98

21,55

**EBIT (zysk operacyjny)**

T PLN

13.972

21.731

**EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)**

T PLN

21.101

28.394

**EPS (zysk/strata na akcję)**

PLN

0,47

0,58

### 2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza została przeprowadzona w cenach bieżących z uwzględnieniem danych z dwóch kolejnych lat obrotowych. 31.12.2012 zostało zarejestrowane połączenie ze spółką Rurgaz Sp. z o.o. Ponieważ RURGAZ Sp. z o.o. była spółką zależną od RADPOL S.A połączenie potraktowano jako połączenie jednostek pod wspólną kontrolą i nie zastosowano do niego postanowień MSSF 3. Połączenia danych finansowych sprawozdania finansowego dokonano sumując poszczególne pozycje odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, wycenionych jednolitymi metodami według stanu na dzień połączenia, dokonując odpowiednich korekt.

W 2012 roku główną pozycją aktywów Spółki są rzeczowe aktywa trwałe, akcje i udziały oraz należności z tytułu dostaw i usług, których udział w sumie bilansowej wynosi odpowiednio 47,0%, 17,1% oraz 17,0%. W porównaniu do roku poprzedniego udział rzeczowych aktywów trwałych spadł o 0,6 p.p., natomiast udział należności handlowych spadł o 1,3 p.p. Największy wzrost został odnotowany na pozycji akcje i udziały - wyniósł 17,1 p.p. Znaczący wzrost jest związany z zakupem akcji spółki Wirbet.

Głównym źródłem finansowania działalności Spółki pozostają kapitały własne, których udział w pasywach ogółem na dzień 31.12.2012 wynosi 51,2%. W porównaniu do lat ubiegłych zauważalny jest stopniowy spadek udziałów kapitałów własnych w kapitałach ogółem (spadek z 57,5% na koniec roku 2010) Udział kapitałów obcych w strukturze pasywów wyniósł 48,8% - w porównaniu z rokiem 2010 nastąpił stopniowy wzrost z 32,5%. Najistotniejszą pozycją kapitałów własnych jest kapitał zapasowy z emisji akcji o wartości TPLN 52.323, stanowiący 29,8% pasywów ogółem.

W roku badanym, w związku ze spadkiem przychodów netto ze sprzedaży (spadek o 1,0% w porównaniu z rokiem ubiegłym) oraz wzrostem kosztów działalności operacyjnej (wzrost o 4,9%), nastąpił 15% spadek wyniku brutto ze sprzedaży. Na koniec okresu osiągnął ona wartość TPLN 32.862 i był o TPLN 5.921 niższy niż w roku ubiegłym. Spółka osiągnęła w 2012 roku zysk netto w wysokości TPLN 12.014, co oznacza spadek rok do roku o 15,6%.

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w rachunku zysków i strat za badany okres:

	TPLN
wynik z działalności operacyjnej	15.114
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	-1.142
wynik z działalności finansowej	676
podatek dochodowy - część bieżąca	2.365
podatek dochodowy - część odroczone	269
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	12.014

Ze względu na spadek wyniku ze sprzedaży oraz wyniku finansowego netto pogorszyły się wskaźniki rentowności majątku, sprzedaży oraz kapitału własnego. Wskaźnik rentowności majątku ROA spadł z 9,20% w 2011 roku do 7,04% w roku 2012. Wskaźnik rentowności sprzedaży netto spadł z 10,75% w 2011 roku do 9,17% w roku 2012. Pogorszeniu uległ także wskaźnik rentowności kapitału własnego, który spadł z 16,31% w roku 2011 do 13,22% w roku badanym, co oznacza zmniejszoną zdolność kapitału własnego do generowania zysku.

Wskaźniki płynności finansowej I, II i III stopnia przyjęty na koniec badanego roku odpowiednio wartości 1,55; 0,97 i 0,15 ) były zbliżone do wartości tychże wskaźników z roku ubiegłego.

Analiza wskaźników aktywności wskazuje na wydłużenie okresu spływu należności z tytułu dostaw i usług. W 2012 roku cykl obrotu należnościami wynosił 84 dni i uległ wydłużeniu o 4 dni w porównaniu do 2011 roku. Średni cykl regulowania zobowiązań uległ skróceniu o 6 dni i wynosił na koniec 2012 roku 69 dni. Okres rotacji zapasów w 2012 roku wynosił 86 dni i uległ wydłużeniu o 8 dni w porównaniu do roku 2011.

Ogólny poziom zadłużenia Spółki zwiększył się z 44,56% w 2011 roku do 44,81% w roku 2012. Zysk na akcję zwykłą za rok 2012 wyniósł 47 groszy i był o 11 groszy niższy niż w roku ubiegłym.

## CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU



### 3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

#### 3.1 Prowadzenie ksiąg rachunkowych i kontrola wewnętrzna

Spółka posiada opracowaną politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd, wprowadzoną z dniem 03.08.2009. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej działalności i jest stosowana w sposób ciągły. Polityka rachunkowości została zaktualizowana w dniu 22.03.2012.

Zapisy w księgach dokonywane są w sposób trwały. Sposób ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych pozwala na identyfikację daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego, a także kwoty oraz oznaczenia kont księgowych, na których dana operacja została ujęta. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z fakturami bądź innymi dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, przy zastosowaniu komputerowego systemu finansowo - księgowego Symfonia Finanse i Księgowość. Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są wystarczające.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości, a wyniki inwentaryzacji zostały prawidłowo rozliczone i ujęte w księgach. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Księgi są prowadzone i przechowywane w siedzibie Spółki z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy.

Stwierdzono, że kontrola wewnętrzna zapewnia identyfikację i zapis operacji gospodarczych, jednoznaczne ich zaklasyfikowanie, prawidłowe udokumentowanie, poprawne wykazanie danych w sprawozdaniu finansowym i zaliczenie operacji do właściwych okresów.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło kontroli wewnętrznej w zakresie:

- zakupu i jego rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- sprzedaży i jej rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- przychodów i rozchodów środków pieniężnych,
- systemu naliczania i wypłaty wynagrodzeń za pracę.

Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących nieprawidłowości w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

### 3.2 Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej

#### 3.2.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Ostatnia inwentaryzacja majątku trwałego odbyła się w dniu 31.12.2010. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Zestawienie:

Pozycja	Wartość brutto na 31.12.2012 TPLN	% zużycia	Zwiększenia w roku badanym TPLN	Zmniejszenia w roku badanym TPLN
grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3.404	0,0%	115	0
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	35.587	22,7%	2.461	216
urządzenia techniczne i maszyny	81.340	53,0%	3.685	2.637
środki transportu	4.093	60,1%	688	76
inne środki trwałe	6.936	62,0%	236	52

Główne wydatki na środki trwałe poniesione w okresie dotyczą rozbudowy zakładu (Kolonia Prawiedniki) oraz nakładów modernizacyjnych hali (Człuchów) oraz dachu (Ciechów).

Prawo Spółki do dysponowania rzeczowymi aktywami trwałymi zostało ograniczone.

Zabezpieczenie kredytów stanowi m.in. hipoteka umowna łączna na nieruchomościach RADPOL S.A., oraz umowa zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy i praw wchodzących w skład przedsiębiorstw RADPOL S.A.

#### 3.2.2 Wartości niematerialne i prawne

Do wartości niematerialnych i prawnych zaliczane są oprogramowanie magazynowe, licencja na wytwarzanie izolatorów polimerowych oraz koszty prac rozwojowych związanych z prowadzoną przez Spółkę działalnością.

#### 3.2.3 Akcje i udziały

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

W wyniku nabycia wskazanych akcji, RADPOL S.A. stał się akcjonariuszem WIRBET posiadającym 100% akcji w kapitale zakładowym WIRBET S.A. oraz 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu WIRBET S.A. (łącznie 1.647.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu) RADPOL S.A. stał się spółką dominującą wobec WIRBET S.A.. RADPOL S.A. traktuje wskazany pakiet 100% akcji WIRBET S.A. jako inwestycję długoterminową i klasyfikuje jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Źródłem finansowania nabycia akcji WIRBET S.A. był udzielony kredyt wysokości 25 mln złotych, a pozostała kwota w wysokości 4.997.360,00 zł została uregulowana ze środków pieniężnych Spółki.

W związku z zaciągniętymi kredytami na akcjach WIRBET S.A. ustanowione zostały umowy zastawu rejestrowego i finansowego.

### 3.2.4 Zapasy

Pozycja ta składa się z następujących elementów:

	TPLN
Materiały	6.051
Półprodukty i produkcja w toku	4.563
Wyroby gotowe	10.676
Towary	1.267
Zaliczki na poczet dostaw	46
	22.603
W tym: odpisy aktualizujące	1.818

Stan ilościowy został potwierdzony drogą spisu z natury na dzień bilansowy.

Przedstawiciele podmiotu badającego uczestniczyli w obserwacji inwentaryzacji.  
Nie przedstawiono zastrzeżeń odnośnie rzetelności inwentaryzacji.

Wyceny materiałów i towarów dokonano według cen nabycia.

Produkty gotowe wyceniono na podstawie kalkulacji kosztów wytworzenia.

Prawo Spółki do dysponowania zapasami jest nieograniczone.

Wartość bilansowa zapasów stanowiąca zabezpieczenie zobowiązań na koniec 2011 roku wynosiła TPLN 7.063.

### 3.2.5 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie:

	TPLN
środki pieniężne na rachunkach bankowych	5.730
środki pieniężne w kasie	33
	5.763

Środki pieniężne w kasie potwierdzone są protokołem spisu z natury przeprowadzonym w dniu bilansowym.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych potwierdzone są potwierdzeniami sald bankowych na dzień bilansowy.

### 3.2.6 Kapitał własny

Szczegółowe informacje dotyczące kapitału podstawowego zawarto w części ogólnej raportu w rozdziale 1.1.8.

W dniu 31.12.2012 zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym połączenie spółek RADPOL S.A. (Spółka przejmująca) z RURGAS Sp. z o.o. (Spółka przejmowana).

Kapitał własny na koniec badanego roku wyniósł TPLN 89.791. W porównaniu z rokiem poprzednim, w związku z wypłatą dywidendy (TPLN 12.065) oraz skupem akcji własnych (TPLN 2.093), nastąpiło jego zmniejszenie o TPLN 2.220. Największą pozycją jest kapitał zapasowy z emisji akcji w wysokości TPLN 52.323 (29,8%).

Zysk netto na koniec 2012 roku wyniósł TPLN 12.014.

### 3.2.7 Rezerwy na zobowiązania

Zestawienie:	TPLN
rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.769
rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1.184
pozostałe rezerwy	109
	6.062

Według naszego rozeznania oraz zgodnie z udzielonymi nam przez Zarząd Spółki wyjaśnieniami utworzone w badanym okresie rezerwy w pełni zabezpieczają Spółkę przed ryzykiem mającym swoje źródła w okresie sprawozdawczym.

### 3.2.8 Zobowiązania długoterminowe

Zestawienie:	TPLN
kredyty bankowe	40.396

Kredyty udokumentowane są na dzień bilansowy potwierdzeniami sald.

Należne odsetki oraz opłaty zostały zaksięgowane w odpowiednim okresie.



### 3.2.9 Krótkoterminowe kredyty i pożyczki

Zestawienie:	TPLN
kredyty bankowe	8.882

Kredyty udokumentowane są na dzień bilansowy potwierdzeniami sald.

Należne odsetki oraz opłaty zostały zaksięgowane w odpowiednim okresie.

### 3.2.10 Pozostałe zobowiązania

Zestawienie:	TPLN
zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	1.319,00
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	615,00
ZFŚS i fundusze specjalne	735,00
pozostałe zobowiązania	1.001,00
	3.670,00

### 3.2.11 Przychody przyszłych okresów

Zestawienie:	PLN
dotacje do aktywów	8.352,00
premie handlowe	506,00
pozostałe rozliczenia	18,00
	8.876,00

Spółka skorygowała w bieżącym okresie, zgodnie z MSR 8 "Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów", sposób prezentacji umorzenia kredytu technologicznego. W okresach poprzednich umorzenie kredytu technologicznego prezentowane było jako dotacja do przychodów a nie jako dotacja do aktywów. Umorzone raty kredytu były w latach ubiegłych rozpoznawane w rachunku wyników w momencie uzyskania decyzji o umorzeniu. Po zmianie umorzenie kredytu jest prezentowane współmiernie do amortyzacji środków trwałych finansowanych kredytem.



### 3.3 Informacje o wybranych pozycjach rachunku zysków i strat

Przychody i koszty zostały ujęte kompletnie i wynikają z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich pozycji układu kalkulacyjnego jest prawidłowa.

Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych są przychody z tytułu odwrócenia odpisów aktualizujących w kwocie TPLN 631, natomiast pozostałych kosztów operacyjnych utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności w wysokości TPLN 1.927.

Przychody finansowe dotyczą przede wszystkim nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w kwocie TPLN 1.125 oraz otrzymanych dywidend w wysokości TPLN 2.276, natomiast koszty finansowe odsetek od kredytów w kwocie TPLN 2.952.

Zarówno kalkulacja podatku dochodowego od osób prawnych jak i rezerwy oraz aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego znajdują się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

### 3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki

#### Noty objaśniające

Noty objaśniające o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych (zwane dalej Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości).

#### Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, jednostkowym rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

#### Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

#### Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

#### Pozostałe elementy

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na początek najwcześniejszego porównawczego okresu, w którym jednostka zastosowała zasady (politykę) rachunkowości retrospektywnie lub dokonała retrospektywnego przekształcenia pozycji w sprawozdaniu finansowym, lub przeklasyfikowała pozycje w swoim sprawozdaniu finansowym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

#### Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 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)

### 3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany.

### 3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych firmy Radpol Spółka Akcyjna, z siedzibą w Czulachowie stwierdza się, że:

1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego firmy Radpol Spółka Akcyjna za rok obrotowy 2012 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 26 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Poznań, 05.03.2013



ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.

Woźniak

Piotr Woźniak  
Kluczowy Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 11625  
przeprowadzający badanie w imieniu  
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.  
Nr 3115

Woźniak

Piotr Woźniak  
Partner Zarządzający  
Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 11625