

**Sprawozdanie Zarządu z działalności  
RADPOL S.A.  
za rok 2014**

**za okres 01.01.2014-31.12.2014r.**

**CZŁUCHÓW, 18.03.2015 r.**

## Spis treści

<b>1. Zdarzenia istotne wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego</b>	<b>5</b>
1.1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RADPOL S.A. w dniu 15 stycznia 2014 roku.	5
1.2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie RADPOL S.A. w dniu 6 maja 2014 roku.	7
1.3. Połączenie RADPOL S.A. i WIRBET S.A.	8
1.4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RADPOL S.A. w dniu 1 grudnia 2014 roku.	8
<b>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</b>	<b>9</b>
<b>3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa</b>	<b>12</b>
<b>4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.</b>	<b>14</b>
<b>5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji:</b>	<b>15</b>
<b>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</b>	<b>15</b>
6.1. Rury i osprzęt termokurczliwy (wykonane z uszlachetnionego polietylenu)	16
6.2. Osprzęt kablowy:	16
6.3. Przewody i linki elektroenergetyczne:	16
6.4. Izolatory	16
6.5. Rury z polietylenu i polipropylenu	16
6.6. Wyroby betonowe	17
6.7. Przychody ze sprzedaży RADPOL S.A.	17
<b>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.</b>	<b>18</b>
7.1. Rynek energetyki	18
7.2. Rynek energetyki ciepłej	18
7.3. Rynek budowy i modernizacji infrastruktury przesyłowej gazu, wody, kanalizacji, itp.	19
7.4. Rynek energetyki zawodowej.	19
7.4. Informacje o źródłach zaopatrzenia	21
<b>8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji</b>	<b>22</b>
8.1. Umowy zawarte z mBank S.A.	22
8.2. Umowa z Borealis	23
8.4. Umowy ubezpieczenia – stan na dzień 31.12.2014	23
<b>9. Informacja o posiadanych przez emitenta oddziałach (zakładach).</b>	<b>23</b>
<b>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.</b>	<b>24</b>
<b>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</b>	<b>24</b>
<b>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</b>	<b>25</b>

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	26
14. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta	26
15. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności	28
16. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	28
17. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca 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.	28
18. Informacja o przewidywanym rozwoju jednostki	28
19. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	30
19.1. Zakład produkcyjny w Człuchowie	30
19.2. Zakład produkcyjny w Ciechowie	32
19.3. Zakład produkcyjny w Kolonii Prawiedniki	32
19.4. Zakład produkcyjny w Ostrowie Wlkp.	33
20. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	33
21. Ocena 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	34
22. Charakterystyka 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	34
23. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową	35
24. 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	36
25. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych 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	36
26. 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).	38
27. 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	39
28. 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	39
29. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	39
30. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	40
31. Wskaźniki finansowe i niefinansowe, łącznie z informacjami dotyczącymi zagadnień środowiska naturalnego i zatrudnienia, a także dodatkowe wyjaśnienia do kwot wskazanych w sprawozdaniu finansowym	42
32. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	43

32.1.	Wskazanie zbioru ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny-----	43
32.2.	Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta -----	43
32.3.	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 -----	44
32.4.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień -----	46
32.5.	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-----	46
32.6.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta-----	46
32.7.	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 niezastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko niezastosowania danej zasady w przyszłości-----	46
32.8.	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 -----	50
32.9.	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-----	53
32.10.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji -----	56
32.11.	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych -----	57

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 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 (tekst jednolity Dz.U. z 2014, poz. 133) jak i przepisami rachunkowości z dnia 29-09-1994 r. (Dz.U. z 2009, Nr 152, poz. 1223, 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 RADPOL S.A. w dniu 15 stycznia 2014 roku.**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zostało zwołane w celu rozpatrzenia i wprowadzenia nowego programu motywacyjnego dla Członków zarządu Spółki oraz w celu uchylecia uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia RADPOL S.A. z dnia 10 lutego 2012 roku w sprawie wprowadzenia programu motywacyjnego dla członków zarządu Spółki. Po za tym na tym Zgromadzeniu dokonano zmiany art. 14.1 Statutu Spółki oraz w związku ze złożoną rezygnacją członka Rady Nadzorczej powołano nowego członka Rady Nadzorczej.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło m.in. niżej wymienione uchwały (ich treść została podana w raporcie bieżącym nr 3/2014 z dnia 16 stycznia 2014 roku):

- 1) uchwałę w sprawie wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia,
- 2) uchwałę w sprawie przyjęcia porządku obrad,
- 3) uchwałę w sprawie wprowadzenia nowego programu motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki oraz w sprawie uchylecia Uchwały nr 4 nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia RADPOL S.A. z dnia 10 lutego 2012 roku w sprawie wprowadzenia programu motywacyjnego dla członków zarządu Spółki RADPOL S.A. z siedzibą w Czluchowie,
- 4) uchwałę w sprawie zmian Statutu Spółki,
- 5) uchwałę w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka dokonała wyceny programu motywacyjnego w oparciu o poniższe założenia:

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

5. Oczekiwane dywidendy – przyjęto stopę dywidendy na poziomie 2%, oszacowaną na podstawie dywidendy z zysku netto za 2013, zaakceptowanej przez Zarząd.
6. Stopa procentowa dostępna na rynku – przyjęto stopę procentową wolną od ryzyka w wys. 2,95% w oparciu o rentowność obligacji skarbowych PS0417 z dnia 31.12.2013.
7. Czas trwania (życia) opcji – 3,66 lat; został wyliczony w oparciu o założenie, że realizacja opcji nastąpi w pierwszym dniu, w którym jej posiadacz może to uczynić, czyli 3 miesiące po dniu odbycia walnego zgromadzenia, na którym zostanie zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok 2016. Przyjęto, że WZ odbędzie się 01.04.2017, zatem realizacja opcji będzie miała miejsce 01.07.2017.
8. Okres nabywania uprawnień - za początek okresu nabywania uprawnień przyjęto dzień zatwierdzenia uchwały przez WZ, tj. 15.01.2014, koniec tego okresu przypada na pierwszy dzień, w którym uprawnieni mogą zrealizować przysługujące im opcje.
9. Warunki nabywania uprawnień – program motywacyjny zawiera nierynkowe warunki nabycia uprawnień polegające na sprawowaniu funkcji w Zarządzie Spółki oraz wypracowaniu określonych poziomów zysku na akcję. Warunki te są uwzględnione poprzez szacowanie prawdopodobieństwa ich spełnienia, co wpływa na liczbę opcji, a tym samym na implikowaną wartość programu.
10. Prawdopodobieństwo nabycia uprawnień - szacunki odnośnie prawdopodobieństwa uzyskania wartości wskaźnika EPS w poszczególnych latach trwania Programu zgodnie z założeniami Zarządu: poniżej dolnego progu EPS w roku 2014 – 15%, w roku 2015 – 38%, w roku 2016 – 62%, dolny próg EPS odpowiednio 75%, 55%, 55%, pomiędzy dolnym a górnym progiem EPS odpowiednio 7%, 5%, 2%, równy lub wyższy od górnego progu EPS odpowiednio 3%, 2%, 1%. Oszacowania dotyczące kształtowania się prawdopodobieństw osiągnięcia poszczególnych wartości wskaźnika EPS w kolejnych latach podlegać będą rewizji przez Spółkę dla poszczególnych dni bilansowych.

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

Spółka nie ujęła kosztów programu motywacyjnego w sprawozdaniu finansowym ze względu na niespełnienie warunków przyznawania praw.

## **1.2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie RADPOL S.A. w dniu 6 maja 2014 roku.**

Walne Zgromadzenie zostało zwołane w celu rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdań rocznych, przyjęcia uchwały o podziale zysku za rok 2013, udzieleniu członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2013 roku oraz dokonania zmian w Statucie Spółki (art. 12,2., art. 13.2., art. 15,6., art.17.2., art.18, art. 19.3.).

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

- 1) uchwałę w sprawie wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia,
- 2) uchwałę w sprawie przyjęcia porządku obrad,
- 3) uchwałę w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku,
- 4) uchwałę w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku,
- 5) uchwałę w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku,
- 6) uchwałę w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku,

- 7) uchwałę w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej RADPOL S.A.,
- 8) uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2013,
- 9) uchwały w sprawie udzielenia absolutorium Zarządowi Spółki z wykonania przez nich obowiązków w 2013 roku,
- 10) uchwały w sprawie udzielenia absolutorium Radzie Nadzorczej z wykonywanych przez nich obowiązków w 2013 roku,
- 11) zmian Statutu Spółki.

### **1.3. Połączenie RADPOL S.A. i WIRBET S.A.**

Dnia 27 października 2014 r. Zarządy RADPOL S.A. i WIRBET S.A. uzgodniły Plan Połączenia RADPOL S.A. i WIRBET S.A.

Połączenie RADPOL S.A. („Spółka Przejmująca”) i WIRBET S.A. („Spółka Przejmowana”) nastąpiło na podstawie art. 492 §1 ust. 1 Ksh, poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, w trybie art. 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 WIRBET S.A., 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 2014 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenie Emitenta ze spółką zależną WIRBET S.A.

### **1.4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RADPOL S.A. w dniu 1 grudnia 2014 roku.**

W związku na uzgodniony Plan połączenia RADPOL S.A. i WIRBET S.A. Zarząd Spółki postanowił zwołać na dzień 1 grudnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

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

- 1) uchwałę w sprawie wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia,
- 2) uchwałę w sprawie przyjęcia porządku obrad,
- 3) w sprawie połączenia RADPOL S.A. i WIRBET S.A. oraz zmiany statutu RADPOL S.A.

**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 2014 roku**

	Stan na 31.12.2014 PLN'000	Stan na 31.12.2013 PLN'000	Dynamika r/r
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	115 995	111 579	4%
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	
Wartości niematerialne	3 654	1 481	147%
Wartość firmy	12 103	12 103	0%
Akcje i udziały	10 100	10 104	0%
Należności długoterminowe	-	-	
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 188	897	32%
Pozostałe aktywa trwałe	181	49	269%
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>143 221</b>	<b>136 213</b>	<b>5%</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	24 393	26 175	-7%
Należności z tytułu dostaw i usług	32 242	38 559	-16%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	821	449	83%
Pozostałe należności	1 151	1 459	-21%
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 805	9 946	-72%
Rozliczenia międzyokresowe	358	130	175%
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>61 770</b>	<b>76 718</b>	<b>-19%</b>
<b>Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 753	1 952	-10%
Inne aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	
<b>Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży razem</b>	<b>1 753</b>	<b>1 952</b>	<b>-10%</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>206 744</b>	<b>214 883</b>	<b>-4%</b>

	Stan na 31.12.2014 PLN'000	Stan na 31.12.2013 PLN'000	Dynamika r/r
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	772	772	0%
Akcje własne	(2 331)	(2 330)	0%
Kapitał zapasowy z emisji akcji	52 323	52 323	0%
Zyski zatrzymane	24 930	24 053	4%
Pozostałe kapitały rezerwowe	17 149	17 149	0%
Inne całkowite dochody	2 435	3 001	-19%
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>95 278</b>	<b>94 968</b>	<b>0%</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe i rezerwy</b>			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 111	7 022	1%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 883	1 421	33%
- w tym: długoterminowe	928	736	26%
Pozostałe rezerwy	-	9	-100%
- w tym: długoterminowe	-	-	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	42 205	54 320	-22%
Inne zobowiązania finansowe	1 156	352	228%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	
<b>Zobowiązania długoterminowe i rezerwy razem</b>	<b>52 355</b>	<b>63 124</b>	<b>-17%</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	24 921	19 290	29%
Inne zobowiązania finansowe	-	-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22 466	25 363	-11%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	36	34	6%
Pozostałe zobowiązania	5 424	5 037	8%
Przychody przyszłych okresów	6 264	7 067	-11%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>59 111</b>	<b>56 791</b>	<b>4%</b>
<b>Zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	-	-	
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>206 744</b>	<b>214 883</b>	<b>-4%</b>

## Rachunek zysków i strat

	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013	Dynamika r/r
	PLN'000	PLN'000	
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	164 697	152 456	8%
Koszt własny sprzedaży	(123 044)	(113 866)	8%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>41 653</b>	<b>38 590</b>	<b>8%</b>
Koszty sprzedaży	(11 458)	(9 950)	15%
Koszty ogólnego zarządu	(15 639)	(13 252)	18%
Koszty akwizycji	-	(74)	-100%
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>14 556</b>	<b>15 314</b>	<b>-5%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 767	2 292	-23%
Pozostałe koszty operacyjne	(2 658)	(1 575)	69%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>13 665</b>	<b>16 031</b>	<b>-15%</b>
Przychody finansowe	155	296	-48%
Koszty finansowe	(3 488)	(2 863)	22%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>10 332</b>	<b>13 464</b>	<b>-23%</b>
Podatek dochodowy	(2 250)	(3 127)	-28%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>8 082</b>	<b>10 337</b>	<b>-22%</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>8 082</b>	<b>10 337</b>	<b>-22%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>22 068</b>	<b>23 881</b>	<b>-8%</b>

W 2014 roku RADPOL osiągnęła przychody na poziomie 164.697 tys. zł wobec 152.456 tys. zł rok wcześniej, co oznacza wzrost o 8% r/r. Wynik na poziomie EBITDA wyniósł 22.068 tys. zł (spadek o 8% w stosunku do 2013 roku), a zysk netto 8.082 tys. zł (spadek o 22% w stosunku do 2013 roku).

Na rezultaty osiągnięte przez Spółkę w minionym roku wpływ miała m.in. strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 452 tys. zł oraz odpisy dla personelu Spółki zatrudnionego na wyższych stanowiskach w wysokości 378 tys. zł.

RADPOL w 2014 r. odnotował wzrost sprzedaży zagranicznej o 1.351 tys. zł, tj. 8 % w stosunku do 2013 r. Sprzedaż krajowa wzrosła zaś o 10.890 tys. zł, czyli o 8% w stosunku do 2013 r.

Perspektywy rozwoju działalności omówiono w pkt. 18 niniejszego sprawozdania.

### **3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa**

W 2014 roku Spółka RADPOL wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 164.697 tys. zł wobec 152.456 tys. zł rok wcześniej, osiągając przy tym wynik na poziomie EBITDA w 2014 roku o wartości 22.068 tys. zł (wobec 23.881 tys. zł w 2013 r.) oraz zysk netto w wysokości 8.082 tys. zł (10.337 tys. zł w 2013 roku).

Istotne zmniejszenie kapitału pracującego z 41.279 tys. zł w 2013 r. do 34.169 tys. zł w 2014 r. to głównie efekt spadku wartości należności o 8.315 tys. zł r/r oraz ograniczenia zapasów o 1.782 tys. zł, co z kolei przełożyło się na zmniejszenie zobowiązań o 2.987 tys. zł w porównaniu z rokiem ubiegłym. Przeprowadzone w 2014 roku wdrożenie nowego systemu wspomagającego zarządzanie klasy ERP, który obejmuje wszystkie podstawowe obszary działalności Spółki: produkcję, dystrybucję, kadry i płace, remonty, finanse i księgowość oraz moduł Business Intelligence, wspomaga gospodarowanie majątkiem obrotowym spółki, co z kolei ma się przełożyć na dalsze ograniczanie kapitału pracującego w RADPOLu.

W związku z realizacją strategii rozwoju zakładającej m.in. poszerzenie oferty produktowej dla perspektywicznych sektorów przemysłu, jak chociażby ciepłownictwo, gazownictwo czy energetyka, RADPOL zakończył w 2014 r. inwestycję w RURGASIE związaną z uruchomieniem innowacyjnej linii produkcyjnej rur i kształtek preizolowanych dla ciepłownictwa oraz rur warstwowych do wody, gazu i ścieków. Wszystkie te produkty są wytwarzane obecnie w pełnym zakresie średnic do DN1000mm. W strukturze sprzedaży RADPOLu to właśnie nowoczesne systemy rurowe z PP i PE do przesyłu mediów odnotowały największy udział, bo aż 40%. W ujęciu wartościowym sprzedaż tych produktów była większa wobec 2013 roku o 7.618 tys. zł i wyniosła 65.753 tys. zł. Efekty synergii między zakładem RURGAS, spółką FINPOL i zakładem w Człuchowie umożliwiają także stworzenie kompletnej oferty dla ciepłownictwa i jednocześnie przynoszą wymierne efekty biznesowe w postaci wygrywanych przetargów. Pozwala to na umacnianie pozycji Spółki w branży ciepłowniczej zarówno w kraju, jak i zwiększenie sprzedaży asortymentu za granicą.

RADPOL dąży również do rozwoju oferty produktów termokurczliwych sieciowanych radiacyjnie i tym samym dalszego zwiększania eksportu oraz marżowości w tym segmencie. Osiąganie bardzo wysokich marż na wyrobach sieciowanych radiacyjnie (43% w 2014 r.) jest możliwe dzięki stosowaniu w Spółce unikatowych technologii. RADPOL jest bowiem jedyną firmą w Polsce i jedną z niewielu w Europie wykorzystującą akceleratorzy elektronowe na

skalę przemysłową, dzięki czemu może oferować najnowszej generacji produkty wykorzystywane w projektach infrastrukturalnych i w przemyśle, zarówno w kraju jak i za granicą. Działania podejmowane przez Spółkę mają na celu poszerzanie oferty produktów sieciowanych radiacyjnie, zwiększanie ich konkurencyjności na rynku oraz rentowności w tym zakresie. W 2014 r. RADPOL dzięki wdrożeniu technologii umożliwiającej produkcję muf termokurczliwych o dużych średnicach wprowadził do sprzedaży sieciowane radiacyjnie mufy 800mm. Obecnie RADPOL jest jedynym w Europie wytwórcą produktów sieciowanych radiacyjnie o tak dużych średnicach. Spółka dla zwiększenia rentowności zamierza także uruchomić sieciowanie usługowe, oferując wykorzystanie akceleratorów elektronowych na zlecenie. W 2014 r. RADPOL odnotował wzrost sprzedaży wyrobów termokurczliwych o 6% do 32.239 tys. zł. Stanowiły one 20% sprzedaży Spółki w 2014 r. i generowały najwyższe marże brutto.

W 2014 roku miało również miejsce włączenie WIRBETU w struktury spółki. Dzięki temu RADPOL zrealizował kolejny etap strategii budowy spółki wielozakładowej. Integracja obu podmiotów oznacza dla RADPOLu zwiększenie efektów synergii, uproszczenie struktur korporacyjnych oraz oszczędność kosztów. W 2014 r. sprzedaż żerdzi strunobetonowych produkowanych w WIRBECIE wzrosła do poziomu 29.502 tys. zł, czyli o 6% w porównaniu do 2013 roku.

Istotny element dalszego rozwoju spółki stanowi eksport. Sprzedaż zagraniczna RADPOLu w 2014 roku wyniosła 18.080 tys. zł, co oznacza wzrost o 1.351 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego. RADPOL eksportuje swoje produkty do blisko 30 krajów europejskich i jednocześnie dąży do umacniania swojej pozycji na arenie międzynarodowej oraz wejścia na kolejne rynki. Głównym motorem wzrostu sprzedaży eksportowej pozostają sieciowane radiacyjnie wyroby termokurczliwe.

Zgodnie z planem rozwoju przyjętym przez RADPOL na lata 2013-2015, do końca 2015 roku Spółka chce znaleźć się w europejskiej czołówce firm oferujących zaawansowane rozwiązania dla ciepłownictwa i energetyki zawodowej. Wzrost przychodów w tym okresie będzie możliwy także dzięki poszerzeniu oferty oraz wejściu w nowe obszary działalności w termokurczu. Zdaniem Zarządu, wdrożenie kolejnych innowacyjnych rozwiązań umożliwi Spółce oferowanie kompletnych rozwiązań dla energetyki zawodowej i ciepłownictwa. Celem RADPOLu jest też zwiększenie wolumenu sprzedaży rur do instalacji gazowych oraz wzrost wolumenu sprzedaży rur do instalacji wodociągowych w tym okresie i osiągnięcie zwiększenia udziału w rynku. Spółka nie wyklucza też kolejnych akwizycji, jeśli miałyby one zapewnić synergie produktowe na obsługiwanych rynkach.

RADPOL zakłada dalszą ekspansję zagraniczną poprzez dywersyfikację obiorców, wejście na nowe rynki oraz sprzedaż eksportową produktów dla ciepłownictwa. Jednocześnie celem Emitenta jest pełna integracja wszystkich spółek z grupy w ramach RADPOLu, co ma przełożyć się na jak najpełniejsze wykorzystanie synergii pomiędzy poszczególnymi zakładami i zwiększenie efektywności operacyjnej. Będzie ono realizowane przy zachowaniu rozpoznawalnych marek poszczególnych zakładów należących do Spółki.

#### **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 prac remontowo-budowlanych w zakresie budowy sieci ciepłowniczych, sieci energetycznych kablowych i napowietrznych, a także gazowniczych i wodno-kanalizacyjnych.
- 2) Funkcjonowanie na rynku, na którym główną konkurencję tworzą międzynarodowe koncerny 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) Ryzyko zmian cen surowców – wzrosty cen na rynkach polietylenu i polipropylenu mogą się przyczynić do obniżki marż.
- 9) Zagrożenie związane ze zmianą przepisów prawa lub różną jego interpretacją.
- 10) Ryzyko związane z wejściem na nowe rynki (ekspansja może okazać się droższa, a korzyści mniejsze niż wcześniej zakładano).
- 11) Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży – spowolnienie inwestycji infrastrukturalnych ze względu na niekorzystne warunki pogodowe.
- 12) 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).
- 13) Ryzyko stopy procentowej. RADPOL S.A. narażony jest na ryzyko wzrostu stóp procentowych i tym samym wzrost rzeczywistych kosztów długu i krótkoterminowego finansowania. Opis analizy wrażliwości znajduje się w sprawozdaniu finansowym (nota nr 15).

RADPOL poprzez wytwarzanie innowacyjnych rozwiązań dla kluczowych dla Spółki branż jak energetyka, ciepłownictwo czy gazownictwo konsekwentnie dąży do budowania przewag konkurencyjnych zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym, zwłaszcza europejskim. RADPOL ma na celu umocnienie swojej pozycji w Polsce, jak również rozwijanie eksportu w obszarze wysokomarżowej sprzedaży produktów, co umożliwi ograniczenie wpływu na wyniki zarówno wahań koniunktury, jak i rosnącej konkurencji w kraju i na rynkach zagranicznych. Spółka stara się również realizować działania kierowane do obecnych odbiorców, by zacieśnić i rozszerzać dotychczasową współpracę, jednocześnie systematycznie trwają prace nad pozyskiwaniem nowych kontrahentów w krajach działania

Spółki oraz na nowych rynkach, opierając się na ofercie innowacyjnych, wysokiej jakości produktów.

**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. wytwarza swoje produkty w oparciu o cztery zakłady produkcyjne znajdujące się w:

- Człuchowie (Zakład w Człuchowie) - prowadzi działalność związaną z produkcją wyrobów termokurczliwych, przewodów elektrycznych oraz osprzętu kablowego,
- Kolonii Prawiedniki (Zakład Rurgaz) – specjalizuje się w produkcji rur do przesyłu mediów (gazu, wody i kanalizacji),
- Ciechowie (Zakład Elektroporcelana Ciechów) - specjalizuje się w produkcji porcelany elektrotechnicznej (izolatorów),
- Ostrowie Wielkopolskim (Zakład Wirbet) – specjalizuje się w produkcji rozwiązań z zakresu napowietrznych linii przesyłowych (wyroby betonowe z betonu: słupy energetyczne, trakcyjne, oświetleniowe oraz reklamowe).

### **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 grubościenne (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.

Na wyżej wymienione wyroby Spółka RADPOL wykonuje również na indywidualne zamówienia klienta produkty o wymiarach nietypowych.

W celu zapoznania wykonawców i monterów z oferowanymi produktami Spółka prowadzi prezentacje i szkolenia.

### **6.4. Izolatory**

W ofercie handlowej Spółki RADPOL znajduje się 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 grupy: I (gazów sztucznych), II (gazu ziemnego), III (gazów płynnych) i IV (mieszaniny propanobutanu technicznego z powietrzem),
- transportu wody pitnej uzdatnionej i nieuzdatnionej, wody do nawadniania oraz celów przemysłowych,
- transportu ścieków oczyszczonych i nieoczyszczonych, wody deszczowej i innych mediów oraz rury osłonowe do kabli i płaszczowe do preizolacji,
- hydrotransportu – np. do przenoszenia mieszanek żwiru i piasku,
- transportu mediów z warstwą antystatyczną np. w kopalniach,
- różnorodnych zastosowań napowietrznych z barierą UV.

## 6.6. Wyroby betonowe

- strunobetonowe żerdzie wirowane energetyczne, elektroenergetyczne, trakcyjne, trakcyjno-oświetleniowe, oświetleniowe, oraz inne słupy ogólnego przeznaczenia, fundamenty betonowe oraz płyty i belki ustojowe,
- wysięgniki do montażu opraw oświetleniowych na żerdziach.

Zakład Wirbet zajmuje się produkcją elementów betonowych, a w szczególności strunobetonowych żerdzi wirowanych dla potrzeb sektora energetycznego, kolejnictwa, drogownictwa oraz konstrukcji wsporczych ogólnego przeznaczenia (np. pylony reklamowe). W procesie produkcji wykorzystuje się wysokogatunkową stal (stal sprężająca) oraz cementy pozwalające w procesie wirowania uzyskać wysokie wytrzymałości elementów przy jednoczesnym niskim poziomie nasiąkliwości, co gwarantuje bardzo długą żywotność produktów.

Ponadto produkuje żerdzie typu ŻN w oparciu o technologię betonu wirowanego, oraz elementy ustojowe dla produkowanych żerdzi.

## 6.7. Przychody ze sprzedaży RADPOL S.A.

Produkty RADPOL S.A. sprzedawane są na rynku krajowym (87,1%), a także na rynkach zagranicznych (12,9%), w tym głównie w krajach Europy Środkowej i Wschodniej oraz na rynek wewnętrzny.

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

### Sprzedaż w 2014 roku w podziale na grupy asortymentowe

Kraj + Export	Ilość (szt, kpl, m, km, kg, h)	Wartość netto w tys. PLN	struktura
Wyroby z PE i PP - rury	8 169 679	64 630	38,63%
Wyroby z PE i PP - kształtki	2 404		
Osprzęt Termokurczliwy	9 225 104	30 240	18,08%
Żerdzie Wirowane	25 576	24 278	14,52%
Żerdzie ŻN	8 079	2 999	1,79%
Płyty i belki	24 693	1 517	0,91%
Elektroporcelana techniczna	1 336 642	17 657	10,56%
Przewody	9 191	6 020	3,60%
Osprzęt Kابلowy	2 921 384	5 340	3,19%
Towary Handlowe	2 652 517	11 935	7,14%
Materiały	73 606	2 117	1,27%
Usługi	3 387	503	0,30%
Pozostała produkcja	132	15	0,01%
<b>Razem Przychody ze sprzedaży netto</b>	<b>24 452 394</b>	<b>167 251</b>	<b>100,00%</b>
Premie handlowe		-3 391	
Dotacje		837	
<b>RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>		<b>164 697</b>	

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, automotiv, elektrotechnicznym i rynku usług sieciowania radiacyjnego przewodów oraz 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 Człuchowie 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 cieplną.

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 (Zakład RURGASZ 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.

### **7.4. Rynek energetyki zawodowej.**

Elementy konstrukcyjne produkowane przez Zakład Wirbet wykorzystywane są głównie w sektorze energetyki zawodowej. Podstawowy asortyment obejmuje żerdzie wirowane wszystkich typów oraz żerdzie typu ŻN.

Strunobetonowe żerdzie wirowane stosuje się w projektach rozwoju i modernizacji sieci elektroenergetycznych średniego i niskiego napięcia, linii wysokiego napięcia czy słupowych stacji transformatorowych. Zakład stale poszerza swoją ofertę i dostosowuje asortyment do potrzeb przedsiębiorstw energetycznych. Żerdzie wirowane stanowią produkt o wysokich

parametrach techniczno-użytkowych pozwalających na optymalizację budowy sieci energetycznych. Podstawowe zalety naszych wyrobów:

- nie wymagają konserwacji,
- pozwalają na optymalną lokalizację linii i słupowych stacji transformatorowych na terenach wiejskich i miejskich,
- wysoka mrozoodporność,
- nasiąkliwość  $\leq 4\%$ ,
- estetyczny wygląd,
- szerokie zastosowanie, np. jako konstrukcje wsporcze,
- możliwość zwiększenia długości przęsła,
- możliwość zastąpienia przestrzennych konstrukcji jedną żerdzią,
- ograniczenie wielkości terenów wyłączonych z użytkowania,
- możliwość dodatkowego zabezpieczenia antykorozyjnego.

Produkty Zakładu Wirbet znajdują także szerokie zastosowanie w kolejnictwie. Najczęściej w tym sektorze wykorzystywane są żerdzie wirowane oświetleniowe typu EO i EOC, które przeznaczone są do oświetlenia peronów, przejazdów kolejowych i stacji oraz żerdzie trakcyjne ETK. Żerdzie te wykorzystywane są również w drogownictwie do oświetlania dróg i autostrad. Spółka podejmuje działania, których celem jest zwiększanie sprzedaży do segmentu oświetleniowego, co wiąże się z pozyskiwaniem nowych zamówień z różnych sektorów.

Ponadto wyroby wykorzystywane są jako konstrukcje wsporcze ogólnego zastosowania, np. pylony reklamowe czy maszty telekomunikacyjne w telefonii radiowej.

#### **Główni odbiorcy krajowi wyrobów Spółki RADPOL S.A. wg kryterium wielkości sprzedaży za 2014 r.:**

Kontrahent	Procentowy udział w sprzedaży ogółem	Formalne powiązania ze Spółką RADPOL S.A.
nr 1	6,83%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, zamówień
nr 2	3,99%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, zamówień
nr 3	3,46%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, zamówień
nr 4	3,12%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, zamówień
nr 5	2,19%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych oraz Umowy
nr 6	1,67%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych oraz Umowy
nr 7	1,56%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, zamówień
nr 8	1,31%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, zamówień
nr 9	1,23%	Współpraca na podstawie Umowy Handlowej, zamówień
nr 10	1,14%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, zamówień

### Główni odbiorcy zagraniczni wyrobów Spółki RADPOL S.A. wg kryterium wielkości sprzedaży za 2014r.:

Kontrahent	Procentowy udział w sprzedaży ogółem	Formalne powiązania z Spółki RADPOL S.A.
nr 1	1,53%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, zamówień
nr 2	1,51%	Współpraca na podstawie Umowy Handlowej, Warunków Handlowych, zamówień
nr 3	1,32%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, kontrakt
nr 4	1,21%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, zamówień
nr 5	1,02%	Współpraca na podstawie Umowy Handlowej, Warunków Handlowych, zamówień
nr 6	0,75%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, zamówień
nr 7	0,56%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, zamówień
nr 8	0,52%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, zamówień
nr 9	0,48%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, zamówień
nr 10	0,38%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, zamówień

### 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.

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

### Najwięksi dostawcy krajowi Spółki RADPOL S.A.

Lp.	Nazwa	Materiał	Procentowy udział w przychodach Emitenta ogółem	Formalne powiązania
1.	Dostawca nr 1	Usługi transportowe	1,42%	zamówienie
2.	Dostawca nr 2	Cement	0,96%	zamówienie
3.	Dostawca nr 3	Kruszywa	0,84%	zamówienie
4.	Dostawca nr 4	Stal	0,80%	zamówienie

### Najwięksi dostawcy zagraniczni Spółki RADPOL S.A.

Lp.	Nazwa	Materiał	Procentowy udział w przychodach Emitenta ogółem	Formalne powiązania
1.	Dostawca nr 1	polietylen, polipropylen	8,92%	umowa
2.	Dostawca nr 2	polietylen, polipropylen	8,42%	umowa
3.	Dostawca nr 3	polietylen, polipropylen	5,28%	umowa
4.	Dostawca nr 4	towary handlowe	1,25%	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 mBank S.A.

- a) Dnia 30 czerwca 2014 roku RADPOL i Spółki od niego zależne zawarły z mBank S.A., z siedzibą w Warszawie („Bank”) umowę zmieniającą do umowy kredytu z dnia 4 września 2012 roku („Umowa zmieniająca”).

Na mocy postanowień umowy zmieniającej:

- dotychczasowy kredyt obrotowy na rzecz Radpol w wysokości 8.000.000,00 PLN jest obrotowym kredytem odnawialnym i jego spłata została przedłużona o 2 lata, tj. do dnia 4 września 2016 roku,
  - dotychczasowy kredyt obrotowy na rzecz Wirbet w wysokości 2.000.000,00 PLN jest obrotowym kredytem odnawialnym i jego spłata została przedłużona o 2 lata, tj. do dnia 4 września 2016 roku,
  - odnawialny kredyt w rachunku bieżącym na rzecz Radpol, Wirbet i Finpol został zwiększony z 9.000.000,00 PLN na 10.000.000,00 PLN oraz został wydłużony ostateczny termin spłaty tego kredytu o 2 lata, tj. do dnia 4 września 2016 roku,
  - zmianie uległa marża dla ww. kredytów, lecz z uwagi na konieczność zachowania przez RADPOL tajemnicy handlowej nie ujawnia dokładnej wartości uzgodnionej z mBankiem marży.
- b) Jednocześnie zgodnie z podpisaną ww. Umową zmieniającą do umowy kredytu z dnia 4 września 2012 roku zostały podpisane w dniu 30 czerwca 2014 roku pomiędzy Bankiem a Radpol i Finpol umowy zmieniające do umów zabezpieczających spłatę kredytu tj. umowy zastawu rejestrowego i zastawów finansowego na udziałach Finpol oraz umowy zastawów rejestrowych i zastawów finansowego na wierzytelnościach o wypłatę środków z rachunków bankowych Finpol. Zawartymi aneksami zwiększeniu o 1,5 mln zł uległa kwota jednego z zastawów finansowych, wynikająca ze zwiększenia wielkości kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym na rzecz Radpol, Wirbet i Finpol.

- c) W 2014 roku RADPOL i Spółki zależne dokonywały transakcje z mBank S.A. – przeprowadzane transakcje m.in. zakupu walut, lokaty, akredytywy były zawierane na warunkach nie odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

## **8.2. Umowa z Borealis**

Do znaczących umów o okresie objętym sprawozdaniem należy umowa na dostawę tworzywa sztucznego w 2014 roku zawarta pomiędzy Spółką a Borealis AG z siedzibą w Wiedniu, których łączna kwota przekroczyła 10% wartości przychodów ze sprzedaży grupy (informację Spółka przekazała w raporcie bieżącym nr 25/2014).

## **8.4. Umowy ubezpieczenia – stan na dzień 31.12.2014**

- 1) Ubezpieczenie mienia, sprzętu elektronicznego, utraty zysku - Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. w Warszawie (Ubezpieczyciel), Gothaer Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. w Warszawie (Koasekurator).
- 2) Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i posiadanego mienia z włączenie odpowiedzialności za produkt i wykonane usługi - AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. w Warszawie.
- 3) Ubezpieczenia mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym – Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. w Warszawie.
- 4) Ubezpieczenie szkód powstałych w następstwie roszczeń z tytułu odpowiedzialności członków organów Spółki Kapitałowej – AIG EUROPE Limited Spółka z o.o. Oddział w Polsce Warszawa.
- 5) Ubezpieczenie kompleksowe przedsiębiorstwa od wszystkich ryzyk – ERGO HESTIA
- 6) Ubezpieczenie OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i posiadanego mienia – AXA Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A.

## **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 2014 roku działalność gospodarcza Spółki RADPOL S.A. była wykonywana w pięciu zakładach produkcyjnych zlokalizowanych:

- 1) w Człuchowie, przy ul. Batorego 14,
- 2) w Ciechowie, przy ul. Średzka 10 k. Środy Śląskiej,
- 3) w Kolonia Prawiedniki 57 k. Lublina,
- 4) w Ostrowie Wielkopolskim, przy ul. Chłapowskiego 51.

**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 FINPOL ROHR Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (na dzień 31 grudnia 2014 roku RADPOL posiadał 100% udziałów spółki FINPOL i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników).

Ponadto RADPOL S.A. posiada udziały w spółce Unimor Radiocom Sp. z o.o. w upadłości z s. w Gdańsku (0,03% udziałów w kapitale i 0,03 % głosów na WZ) .

**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**

Kredyty - stan na 31.12.2014	Bank	Kwota kredytu wg umowy w 000'PLN (nominalna)	Kwota kredytu pozostała do spłaty (część długotermin owa)	Kwota kredytu pozostała do spłaty (część krótkotermin owa)	Termin spłaty	Warunki oprocentowani a
Kredyt terminowy (kredyt A) na finansowanie ceny przejęcia	mBANK S.A.	10 000	6 102	1 889	04.09.2018	marża + WIBOR + koszty obowiązkowe
Kredyt terminowy (kredyt B) na spłatę istniejącego zadłużenia	mBANK S.A.	40 270	20 549	6 099	04.09.2018	marża + WIBOR + koszty obowiązkowe
Kredyt terminowy (kredyt C) na finansowanie kosztów inwestycji	mBANK S.A.	22 500	15 554	3 333	04.09.2020	marża + WIBOR + koszty obowiązkowe
Kredyt obrotowy odnawialny (kredyt D1) na ogólne cele korporacyjne i finansowanie bieżącej działalności	mBANK S.A.	8 000	-	6 000	04.09.2016	marża + WIBOR + koszty obowiązkowe
Kredyt obrotowy (kredyt D2) na ogólne cele korporacyjne i finansowanie bieżącej działalności	mBANK S.A.	2 000	-	-	04.09.2016	zm.EUROIBOR + marża
Kredyt odnawialny w rachunku bieżącym (kredyt E) - udostępniony dla RADPOL S.A. i FINPOL - ROHR Sp. z o.o. na ogólne cele korporacyjne i finansowanie bieżącej działalności	mBANK S.A.	10 000	-	7 600	04.09.2016	marża + WIBOR + koszty obowiązkowe
<b>Razem</b>			<b>42 205</b>	<b>24 921</b>		

Zabezpieczenie w/wym. kredytów stanowi hipoteka umowna łączna na nieruchomościach RADPOL S.A., umowa zastawów finansowych i zastawów rejestrowych na wierzytelnościach zdeponowanych na wszystkich rachunkach bankowych RADPOL S.A. i

FINPOL ROHR Sp. z o.o., umowa zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy i praw wchodzących w skład przedsiębiorstw RADPOL S.A. i FINPOL ROHR Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy stanowiących przedmiot zastawu, pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania rachunkami bankowymi RADPOL S.A. i FINPOL ROHR Sp. z o.o., umowy zastawu rejestrowego i finansowego na udziałach FINPOL ROHR Sp. z o.o., umowy przelewu na zabezpieczenie wszelkich praw i wierzytelności z umów handlowych oraz umów ubezpieczeń RADPOL S.A. i FINPOL ROHR Sp. z o.o., oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 kpc, pełnomocnictwa nieodwołalne wymagane przez umowę kredytową.

**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**

W roku 2014 Emitent nie udzielił pożyczek jednostce zależnej ani pozostałym jednostkom..

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

<b>Gwarancje i poręczenia udzielone</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Dla jednostek powiązanych</b>	-	-
<b>Dla jednostek pozostałych</b>		
Gwarancje należytego wykonania umów	3 045	2 168
<b>Razem dla jednostek pozostałych</b>	<b>3 045</b>	<b>2 168</b>
<b>Razem gwarancje i poręczenia udzielone</b>	<b>3 045</b>	<b>2 168</b>
<b>Zmiany w okresie</b>		
Weksle wystawione	877	351
Weksle zwrócone	-	(5 051)
	<b>877</b>	<b>(4 700)</b>

W pozycji „gwarancje należytego wykonania umów” ujęto głównie weksle własne przekazane na zabezpieczenie wykonania umów dotacji. Jest to wartość pozabilansowych

zobowiązań warunkowych, wysokość zobowiązań warunkowych objętych zobowiązaniami bilansowymi nie została wykazana w tej nocie.

Ponadto Spółka jest stroną umowy, na mocy której jest zobowiązana do dostarczenia określonych ilości produktów po określonej cenie do określonego terminu. Wartość przyszłych wpływów z tego tytułu zagwarantowanych w umowie na lata 2014-2017 wynosi 72.000 tys. PLN. Warunki umowy zostały podane do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 20/2013 w dniu 28.06.2013.

#### Gwarancje i poręczenia otrzymane

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
<b>Od jednostek powiązanych</b>	-	-
<b>Od jednostek pozostałych</b>		
Gwarancje należytego wykonania umów	168	255
<b>Razem od jednostek pozostałych</b>	<b>168</b>	<b>255</b>
<b>Razem gwarancje i poręczenia otrzymane</b>	<b>168</b>	<b>255</b>

#### Zmiany w okresie

Otrzymanie gwarancji w ramach umowy o linię gwarancyjną na gwarancje kontraktowe	-	27
Otrzymanie gwarancji należytego wykonania kontraktu	72	161
Wygaśnięcie gwarancji udzielonej w ramach umowy o linię gwarancyjną na gwarancje kontraktowe	-	(10)
Wygaśnięcie gwarancji należytego wykonania kontraktu	(159)	(90)
	<b>(87)</b>	<b>88</b>

#### Pozostałe należności warunkowe

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
<b>Pozostałe należności warunkowe</b>		
Akredytywy	536	-
<b>Razem pozostałe należności warunkowe</b>	<b>536</b>	<b>-</b>

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników.

**17. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca 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 poziomu należności została utrzymana.

Największym zobowiązaniem w sprawozdaniu z sytuacji finansowej RADPOL S.A. są kredyty i pożyczki, które wynoszą 67.126 tys. zł (spadek r/r o 6.484 tys. zł wynika ze spłaty rat kredytów zgodnie z harmonogramem) dane zadłużenie składa się głównie z refinansowanych kredytów w 2012 roku, zaciągniętego kredytu na sfinansowanie zakupu udziałów FINPOL ROHR Sp. z o. o. oraz kredytu na inwestycje w rozbudowę Zakładu w Kolonii Prawiedniki. Na dzień podpisania danego sprawozdania Zarząd Spółki nie posiada informacji o zagrożeniach mogących mieć wpływ na obsługę tego zadłużenia.

**18. Informacja o przewidywanym rozwoju jednostki**

Dnia 7 marca 2013 roku Zarząd Spółki przyjął główne założenia planu rozwoju Spółki oraz jej grupy kapitałowej na lata 2013-2015.

Celem planu na lata 2013-2015 jest zapewnienie wzrostu wartości Spółki oraz jej grupy kapitałowej. Kluczowym założeniem RADPOL jest wejście do grona czołowych europejskich dostawców pełnych systemów do przesyłu mediów, dzięki budowie kompletnej oferty zaawansowanych technologicznie rozwiązań infrastrukturalnych. W planie przyjętym przez Zarząd RADPOL doprecyzowane zostały strategiczne kierunki rozwoju w najbliższych latach. W ramach poszczególnych obszarów działalności przyjęty plan rozwoju zakłada:

1. Wykorzystanie zaawansowanej technologii termokurczliwej – w trakcie realizacji.

Celem RADPOL jest zbudowanie pozycji jednej z najważniejszych w Europie firm dostarczających produkty termokurczliwe poddane procesowi sieciowania radiacyjnego.

Wzrost przychodów w tym obszarze osiągnięty zostanie dzięki poszerzeniu oferty sieciowanych radiacyjnie asortymentów oraz rozpoczęcie sprzedaży do kolejnych branż przemysłu. Spółka zamierza zwiększać rentowność w tym obszarze dzięki rozwojowi sieciowania usługowego, oferując wykorzystanie akceleratorów elektronowych na zlecenie. Warto zauważyć, że Emitent dysponuje tego rodzaju technologią jako jedyny podmiot w Polsce i jeden z trzech w Europie.

2. Rozwój oferty dla ciepłownictwa – Spółka konsekwentnie wdraża poszerzenie asortymentu produktów dla ciepłownictwa.

RADPOL zamierza osiągnąć pozycję czołowego dostawcy kompletnych systemów z barierą antydyfuzyjną w pełnym zakresie średnic i zwiększyć udział przychodów ze sprzedaży systemów dla ciepłownictwa do 30% w całości eksportu (w 2014 roku ciepłownictwo stanowiło 33% udziału przychodów ze sprzedaży w całości eksportu). Emitent koncentruje się na podwyższaniu rentowności – do oferty wprowadzone zostaną produkty, na których możliwe będzie uzyskiwanie wysokich marży. RADPOL zamierza dynamicznie zwiększać sprzedaż do ciepłownictwa także dzięki uzyskiwaniu kolejnych dopuszczeń do udziału w realizowanych w całej Europie projektach infrastrukturalnych oraz wykorzystaniu fali wzmożonych inwestycji współfinansowanych ze środków unijnych.

3. Sprzedaż dla energetyki zawodowej – w trakcie realizacji.

Celem RADPOL jest osiągnięcie silnej pozycji w przetargach ogłaszanych przy realizacji projektów rozwoju sieci dystrybucyjnych. Dzięki stworzeniu kompletnej oferty systemów dla energetyki zawodowej w oparciu o produkty RADPOL oraz Spółek zależnych. Emitent stanie się kluczowym dostawcą dla polskich grup energetycznych. RADPOL rozszerzy również działalność poprzez stworzenie dedykowanej oferty dla kolejnictwa. Celem RADPOL jest także dynamiczne zwiększanie sprzedaży zagranicznej wyrobów ceramicznych zakładu w Ciechowie (wzrost przychodów w 2014 roku: r/r wynosi 4%).

4. Sprzedaż w obszarze Gazownictwo oraz Woda i Kanalizacja – w trakcie realizacji

RADPOL planuje zwiększenie udziału w rynku rur do instalacji sanitarnych (kanalizacje), gazowych, a także wodociągowych. Zamierzenie to ma zostać zrealizowane dzięki poszerzaniu oferty produktowej o nowoczesny asortyment, w tym rury o największych średnicach, rury wykorzystywane w technologiach bezwykopowych i w zabudowie drogowej.

Zamiarem Emitenta jest stały wzrost efektywności operacyjnej, który będzie realizowany m.in. poprzez proces pełnej integracji Spółek z grupy, przy jednoczesnym zachowaniu bardzo dobrze rozpoznawalnych znaków towarowych fabryk działających w strukturach spółki RADPOL. W 2014 roku w struktury Spółki RADPOL włączony został WIRBET.

Podawane założenia w planie rozwoju nie stanowią prognoz, lecz cele, które chce osiągnąć Spółka oraz jej grupa kapitałowa.

## 19. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W ramach prac rozwojowych w 2014 roku w RADPOL S.A. realizowane były następujące zadania na rzecz unowocześnienia produkcji i zwiększenia zdolności produkcyjnych:

### 19.1. Zakład produkcyjny w Człuchowie

#### I. Zakończone w 2014 roku prace rozwojowe:

##### - Technologia materiałowa:

- a. Zakupiono do laboratorium pneumatyczną praskę do wycinania próbek w kształcie wiosełek Instron CEAST HDP. Praska pozwala na szybsze i profesjonalne przygotowanie próbek do badań materiałów i komponentów stosowanych do produkcji wyrobów termokurczliwych. Praskę cechują: duża siła wykrwania o nacisku 40kN wycinania próbek z płytek z rur o grubości od 0,5 do 8mm. Jakość wykrojonych próbek pozwala uzyskać dokładne wyniki badań szczególnie ważne to jest przy sprawdzaniu wyrobów mających zastosowanie specjalne np.: Automotive. Jako wyposażenie praska posiada dwa typy wykrojników do wycinania próbek.: typ 1- wykrojniki zgodny z ISO 527-2 typ 5A, wymiary (75x12,5x4mm) łącznie z układem usuwania wyciętej próbki. typ 2- wykrojniki zgodny z ISO 527-3 typ 5, wymiary (115x25x6mm) łącznie z układem usuwania wyciętej próbki.

##### - Energetyka zawodowa:

- a. Zakończono wszelkie prace związane z budową stanowiska do badań diagnostycznych osprzętu kablowego z kamerą termowizyjną. Wykonano prace konstruktorskie oraz montażowe stanowiska oraz badania. Do zakończenia projektu pozostało zakupienie kamery termowizyjnej. Zakup kamery termowizyjnej przesunięto do realizacji w budżecie na 2015 rok.
- b. Odnowiono Ocenę Techniczną na Zestaw Uziemiający typu PEK
- c. Odnowiono Oceny Techniczne na zestawy SN-10, 15, 20kV do jednożyłowych kabli polimerowych z osprzętem śrubowym.

##### - Energetyka Ciepła:

- a. Zakończono modernizację stanowiska pracy do produkcji muf 710mm i 800mm. Wykonanie modernizacji miało na celu obniżenie kosztów produkcji i zwiększenia bezpieczeństwa na stanowisku. Zastosowano mechanizmy oraz elementy sterowania i automatyzacji do wykonywania czynności.
- b. Wykonano oprzyrządowania niezbędne do zachowania ciągłości produkcji wyrobów dla ciepłownictwa do budowy sieci preizolowanych.
- c. Wykonano projekt i narzędzia do produkcji muf kolanowych MK 200.

#### II. Prace rozwojowe do realizacji w następnych latach.

##### - Technologia materiałowa:

- a. Kontynuacja rozpoczętego pod koniec 2013 roku Projektu „Opracowanie materiału, technologii produkcji muf termokurczliwych i kształtek z barierą antydyfuzyjną w systemie rur preizolowanych”. Celem projektu jest wprowadzenie na rynek ciepłowniczy wyrobu o najwyższej jakości obniżającego straty ciepła w rurociągach ciepłowniczych przez przenikanie. Obniżenie współczynnika przewodzenia ciepła  $\lambda$  na skutek dyfuzji gazów i ochrona przed znaczącym wzrostem wartości w czasie eksploatacji rurociągów. Rozwiązania realizowane w ramach projektu pozwolą nam

wprowadzić na rynek system sieci ciepłowniczych w całym typoszerzegu wymiarowym tj: rury preizolowane kształtki –kolana, trójniki oraz mufy sieciowane radiacyjnie do zabudowy zespołu złącza z barierą antydyfuzyjną.

- b. Kontynuacja prac nad optymalizacją składu materiału do produkcji kapturków termokurczliwych mających na celu zminimalizowania skurczu wzdłużnego.
- c. Wznowiono 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 180°C. Rury muszą spełniać wymagania norm europejskich, amerykańskich militarnych. Zastosowanie w lotnictwie i w miejscach narażonych na działanie wysokich temperatur i promieniowanie UV, bezhalogenowe.
- d. Certyfikacja materiałów oraz rur termokurczliwych o specjalnych własnościach a mających zastosowanie w Automotive.
- e. Prowadzi się badania ciągłe nad klejem termotopliwym do wytłaczania i rozdmuchu ciągłego 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 braków i odpadów technologicznych powstałych w procesie produkcyjnym,
  - ponadto rury z klejem mają być przyjazne środowisku i spełniać wymagania zawarte w normach europejskich.

- Energetyka zawodowa:

- a. Stanowisko do badań diagnostycznych osprzętu kablowego z kamerą termowizyjną- do zakończenia projektu pozostało zakupienie kamery termowizyjnej. Zakup kamery termowizyjnej przesunięto do realizacji w budżecie na 2015 rok.
- b. Kontynuacja certyfikacji osprzętu kablowego, tj. końcówek i złączek AL, CU oraz AL/CU w akredytowanej jednostce certyfikującej, planowane zakończenie proces certyfikacji koniec 2016 roku..
- c. Kontynuacja projekt wdrożenia głowic konektorowych 8,7/15 i 12/20kV.
- d. Odnowienie ocen technicznych których ważność wygasa w 2015 roku.
  - a. - Energetyka Ciepła: Kontynuacja realizowanego w 2014 roku projektu rozszerzenia oferty w asortymencie standardowych muf kolanowych giętkich w rozmiarze:MK200, MK225, MK250. Wykonano w 2014 roku projekt narzędzi do produkcji w/w muf : zlecono i wykonano w metalu narzędzia do produkcji muf MK200.
- b. Kontynuacja projektu wdrożenia do oferty muf kolanowych giętkich z końcem niesieciowanym. Mufy tego typu są stosowane jako odejście trójnika przy zmianie kierunku ułożenia sieci. Jeden koniec przeznaczony jest do obkurczania a drugi do zgrzewania doczołowego. System pozwala na wykonanie złącza z izolacją zalewaną płynną pianką PUR i wtopienie korków chroniących złącze przed wnikaniem wilgoci. W 2014 roku wdrożono trzy podstawowe rozmiary muf tego typu. Kontynuacja w 2015 roku uwzględnia wdrożenie muf do rur preizolowanych z płaszczem osłonowym o średnicy 200mm.
- c. Certyfikacja systemu rur kształtek preizolowanych oraz muf termokurczliwych sieciowanych radiacyjnie z barierą antydyfuzyjną w niezależnej jednostce akredytowanej na zgodność z normą EN489:2009 o zwiększonej do 1000 liczbie cykli.

## 19.2. Zakład produkcyjny w Ciechowie

### I. Prace rozwojowe realizowane w 2014 roku:

- Zakupiono nowy automat tokarski do toczenia izolatorów średnionapięciowych. Umożliwia wykonanie szerszego zakresu wyrobów oraz poprawienie efektywności pracy.
- Zakupiono kamerę termowizyjną do kontroli szczelności pieca tunelowego.
- Wdrożono 4 typy nowych izolatorów ceramicznych SPS 8/12/1000, SP 4/12/250, SP 8/12/400, SP 8/12/630. Wykonano w Instytucie Elektrotechniki we Wrocławiu badań oraz przeprowadzono oceny wyrobów porcelanowych wg aktualnie obowiązujących norm:  
**PN-77 E-91060** „Izolatory stacyjne przepustowe wewnętrzne szynowe na napięcia znamionowe 10, 20 i 30 kV oraz prądy znamionowe 1000, 2000 i 3150 A.”  
**PN-EN 62155:2005** „Ceramiczne i szklane izolatory osłonowe do urządzeń elektrycznych na znamionowe napięcia powyżej 1000 V.”  
**PN-EN 60137:2010** „Izolatory przepustowe na napięcia przemienne powyżej 1 000 V.”  
**PN-82 E-91054** „Izolatory stacyjne przepustowe wewnętrzne o napięciu znamionowym 10, 20, 30k V, o prądach znamionowych 250, 400, 630 A.”
- Wdrożenie izolatora ceramicznego wsporcze Typ ISWN 4-24. Badanie pełne izolatorów stacyjnych wsporczych napowietrznych w Instytucie Elektrotechniki we Wrocławiu ze spoiwem siarkowym, zgodnie z wymaganiami PN-EN 60168.

### II. Plan prac rozwojowych przewidzianych w roku 2015:

- Kontynuacja projektu wdrożenia izolatora kompozytowego wsporcze typ ISWN. Badanie izolatora w Instytucie Elektrotechniki we Wrocławiu na zgodność z normą PN-EN 62231:2008, PN-EN 62217:2013.
- Wdrożenie izolatora kompozytowego CS 70/480. Badanie izolatora w Instytucie Elektrotechniki we Wrocławiu na zgodność z normą PN-EN 61109:2010, PN-EN 62217:2013.
- Zakup termopar do pieca tunelowego typ K i S.
- Zakup systemu profilowania temperatury. Kontrola poprawności wskazań temperatury wewnątrz pieca tunelowego na podstawie krzywej wypału.
- Zakup kompletnej nowej prasy próżniowej do produkcji półfabrykatów (płosek) średnionapięciowych. Zwiększenie wydajności produkcji o około 10 %.
- Zakup rożków do kompozytów CS 70. Możliwość ofertowania izolatorów z kompletnym osprzętem. Badania optymalizacyjne i pełne w Instytucie Elektrotechniki we Wrocławiu dla weryfikacji wartości zgodnie z karta katalogową.

## 19.3. Zakład produkcyjny w Kolonii Prawiedniki

### a) W ramach prac rozwojowych na Wydziale produkcji rur wod/kan/gaz:

- Rozpoczęto prace nad rozszerzeniem zakresu produkowanych płaszczy do preizolacji o średnice fi 1100 mm.
- Podjęto działania zmierzające do ulepszenia sposobu podawania taśm detekcyjnych w wyrobach MAXIprotect.
- Rozpoczęto prace nad unowocześnieniem wanien laboratoryjnych do prób ciśnieniowych wyrobów.

### b) Na Wydziale produkcji rur preizolowanych:

- Dokonano rozruchu technologicznego linii produkcyjnych.

- W drugiej połowie roku linie zostały oddane do regularnej produkcji.

Oddano do użytkowania nowo wybudowane hale produkcyjne i część socjalno- biurową.

#### **19.4. Zakład produkcyjny w Ostrowie Wlkp.**

W 2014 roku działania inwestycyjne Zakładu były skoncentrowane na optymalizacji kosztów działalności i wykorzystania zdolności produkcyjnych, rozwoju nowych produktów a także utrzymania w sprawności linii technologicznych.

1. W zakresie nowych wyrobów – uruchomiono produkcję żerdzi dla trakcji kolejowych – wykonano niezbędne projekty technologiczne, oprzyrządowanie (formy) i przeprowadzono próby produkcyjne. Obecnie Zakład jest na etapie certyfikacji wyrobu.
2. W zakresie odtwarzania i utrzymania majątku, wykonano:
  - nowe formy do produkcji – które pozwolą na efektywniejsze planowanie produkcji i obsługę zleceń produkcyjnych oraz wzrost wydajności;
  - rozbudowę magazynu wyrobów poprzez wydłużenie estakady suwnic i utwardzenie dodatkowej powierzchni magazynowej
  - zbiornik wraz z osprzętem do podawania mieszanki betonowej do form.
3. W ramach optymalizacji zasad zarządzania poszczególnymi aspektami działalności wdrożono system zarządzania klasy ERP.

### **20. Ocena 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 2014 roku saldo 2.805 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 zakładu RURGASZ z nowymi liniami technologicznymi. Rozbudowany zakład zlokalizowany obok Lublina pozwala na zwiększenie wolumenu dotychczas produkowanego asortymentu oraz produkcję innowacyjnych rur i kształtek preizolowanych dla ciepłownictwa oraz rur warstwowych do wody, gazu i ścieków. Dzięki zakończonej w 2014 r. inwestycji wszystkie te produkty są obecnie wytwarzane w pełnym zakresie średnic do DN1000mm. Zdolności produkcyjne mają być wykorzystane w 100% po okresie około roku od rozpoczęcia sprzedaży w nowym zakładzie RURGASZ. 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 RURGASZ 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 niezagrażona. Stale monitorowane są także możliwości wykorzystania bezzwrotnych dotacji we wdrażanych przedsięwzięciach. Realizacja projektów

inwestycyjnych pozwoli na istotne zwiększenie poziomu przychodów w kolejnych latach i osiągnięcie wysokich rentowności dzięki koncentracji rozwoju sprzedaży wysokomarżowych asortymentów.

## **21. Ocena 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**

Nie wystąpiły żadne czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik finansowy za 2014 rok.

## **22. Charakterystyka 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**

Zarząd Spółki dąży do realizacji przyjętej strategii rozwoju w obszarze zwiększenia oferty produktowej dla kluczowych branż jak energetyka i ciepłownictwo, jak również zwiększania rentowności poprzez wytwarzanie innowacyjnych i wysokomarżowych produktów. RADPOL stosuje w produkcji unikatowe technologie, co pomaga w uzyskaniu przewag konkurencyjnych w Polsce, jak również na rynkach zagranicznych. Jako jedyny w Polsce oraz jeden z nielicznych producentów w Europie RADPOL wykorzystuje na skalę przemysłową dwa akceleratory elektronowe o mocy 2,5 MeV i 4,5 MeV. Stosowana technologia pozwala wytwarzać asortyment najnowszej generacji z powodzeniem wykorzystywany w projektach infrastrukturalnych oraz mający zastosowanie w przemyśle. Innowacyjne produkty oferowane są także przez pozostałe zakłady wchodzące w skład RADPOLu, co pozwala na budowanie przewag konkurencyjnych oraz tworzenie kompleksowych rozwiązań dla odbiorców z kluczowych dla Spółki branż.

W przyjętym planie rozwoju RADPOLu na lata 2013-2015, do końca 2015 roku Spółka chce znaleźć się w europejskiej czołówce firm oferujących zaawansowane rozwiązania dla ciepłownictwa i energetyki zawodowej. Zwiększenie przychodów związane jest z poszerzeniem oferty m.in. o systemy rurowe w pełnym zakresie średnic, kompletne systemy dla ciepłownictwa, a także wejściem w nowe obszary termokurczu. Natomiast wdrożenie kolejnych innowacji pozwoli Spółce na oferowanie kompletnych rozwiązań dla energetyki zawodowej. RADPOL zamierza również zwiększyć udział w rynku rur do instalacji sanitarnych (kanalizacje), gazowych, a także wodociągowych. Spółka nie wyklucza akwizycji, o ile zapewniłyby one synergie produktowe na rynkach w których działa.

RADPOL zakłada dalszą ekspansję zagraniczną poprzez dywersyfikację obiorców, wejście na nowe rynki oraz sprzedaż eksportową produktów dla ciepłownictwa. Jednocześnie celem Spółki jest pełna integracja wszystkich spółek z grupy w ramach RADPOLu, co ma

przełożyć się na jak najpełniejsze wykorzystanie synergii pomiędzy poszczególnymi zakładami i zwiększenie efektywności operacyjnej. Będzie ono realizowane przy zachowaniu rozpoznawalnych marek poszczególnych zakładów należących do Spółki.

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

- Ogólna koniunktura gospodarcza w kraju oraz na rynkach eksportowych, wpływająca na prowadzenie inwestycji infrastrukturalnych.
- Tempo rozwoju sieci ciepłowniczych, energetycznych, gazowych i wodno-kanalizacyjnych przy budowie/remontach których wykorzystywane są produkty znajdujące się w asortymencie RADPOL S.A.
- Wprowadzenie w 2014 r. do produkcji muf termokurczliwych sieciowanych radiacyjnie do zabudowy złącz w systemie rur preizolowanych o średnicy płaszcza osłonowego 800mm (wcześniej – pod koniec 2013 r. - 710 mm). W rezultacie RADPOL stał się jedynym w Europie wytwórcą produktów sieciowanych radiacyjnie o tak dużych średnicach, co umocni pozycję Spółki nie tylko na rynku krajowym, ale także będzie stanowiło znaczącą przewagę na rynkach zagranicznych i wpłynie na wzrost wysokomarżowego eksportu.
- Umocnienie pozycji Spółki w branży ciepłowniczej w kraju i zwiększenie wysokomarżowej sprzedaży eksportowej w tej grupie produktowej dzięki uruchomieniu w RURGAZIE w 2014 r. produkcji unikatowych rur preizolowanych, w tym z barierą dyfuzyjną w pełnym zakresie średnic.
- Wykorzystanie synergii FINPOL ROHR z Zakładem RURGAZ w Kolonii Prawiedniki i fabryką w Człuchowie umożliwiającą oferowanie kompleksowych rozwiązań dla ciepłownictwa, umacniając pozycję Spółki w tym segmencie.
- Intensyfikacja sprzedaży eksportowej i certyfikacja kolejnych produktów na rynkach zachodniej Europy pozwalająca Spółce na rozbudowę bazy odbiorców wysokomarżowych produktów termokurczliwych.
- Wykorzystanie przez Spółkę RADPOL S.A. wolnych mocy produkcyjnych, co wpłynie na zwiększenie sprzedaży wyrobów termokurczliwych bez konieczności ponoszenia dodatkowych nakładów inwestycyjnych.
- Relacje z kluczowymi odbiorcami produktów RADPOL S.A. oraz wzrost efektywności w pozyskiwaniu nowych klientów, także na rynkach eksportowych.

## **23. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową**

W 2014 roku nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- z dniem 11 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała ze składu Zarządu RADPOL S.A. Pana Andrzeja Pożarowszczyka,
- z dniem 17 grudnia 2014 roku Pan Krzysztof Pióro złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej, które odbyło się 7 stycznia 2015 roku, Rada powołała z dniem 1 marca 2015 roku w skład Zarządu Spółki Pana Daniela Dajewskiego powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu. Pan Daniel jest odpowiedzialny za wzmocnienie kompetencji sprzedażowych Grupy Kapitałowej RADPOL S.A. oraz rozwój działalności na rynkach zagranicznych.

**24. 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**

Z Prezesem Zarządu Spółki została podpisana Umowa o zakazie konkurencji i Umowa o pracę, zgodnie z którymi nie przewiduje się żadnego dodatkowego wynagrodzenia z tytułu rezygnacji lub zwolnienia. Z dniem 17.12.2014 Prezes Zarządu złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie. Umowa o pracę ulegnie rozwiązaniu z dniem 30.06.2015 na mocy porozumienia stron.

Dnia 7 stycznia 2015 roku została podpisana z nowym Prezesem Zarządu Spółki Umowa o zakazie konkurencji i Umowa o pracę, zgodnie z którymi nie przewiduje się żadnego dodatkowego wynagrodzenia z tytułu rezygnacji lub zwolnienia.

Wiceprezes Zarządu 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 nieprowadzenia 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 Wiceprezesem Zarządu Spółki w dniu 30.04.2013 zostało podpisane porozumienie o zmianie umowy o pracę oraz Umowa o zakazie konkurencji. Z tytułu powstrzymywania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej na podstawie Umowy o zakazie konkurencji nie przysługuje żadne dodatkowe wynagrodzenie.

W dniu 11 czerwca 2014 uchwała 68/07/2014 Rada Nadzorcza Spółki odwołała pracownika ze składu zarządu Spółki, co zgodnie z punktem 10,1 zawartej umowy o pracę stanowiło podstawę rozwiązania umowy. Umowa została rozwiązana ze skutkiem na 31.12.2014r. na mocy porozumienia stron. Pracownikowi zgodnie z punktem 10.5 umowy o pracę wypłacono jednorazową odprawę w wysokości 6-miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego brutto.

**25. 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**

Dnia 15 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, podjęto uchwałę, zgodnie z którą od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku ma obowiązywać Program Motywacyjny dla Członków Zarządu Spółki (założenia Programu Motywacyjnego Spółka opublikowała w raporcie bieżącym nr 3/2014 z dnia 16 stycznia 2014 roku) oraz uchylił dotychczas obowiązujący Program motywacyjny, który obowiązywał od 1 stycznia 2012 roku. Uchylenie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia RADPOL S.A. z siedzibą w Człuchowie z dnia 10 lutego 2012 roku w sprawie wprowadzenia programu motywacyjnego dla członków zarządu Spółki RADPOL S.A. z siedzibą w Człuchowie podyktowane było m. in. niespełnieniem warunków przyznania praw uregulowanych tym programem za 2012 rok oraz niespełnieniu ich w 2013 roku.

Wynagrodzenia Członków Zarządu (PLN'000)	31.12.2014			31.12.2013		
	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne	Wynagrodzenie podstawowe	Premie	Inne
Członkowie Zarządu	1 342	-	582	1 333	-	439
- Krzysztof Pióro	480	-	-	105	-	-
- Andrzej Sielski	432	-	-	432	-	5
- Adam Dombrowski	-	-	-	396	-	-
- Andrzej Pożarowski	394	-	198	364	-	-
- Marcin Rusiecki	36	-	384	36	-	434

Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej	Okres zakończony 31.12.2014	Okres zakończony 31.12.2013
	PLN'000	PLN'000
- Grzegorz Bielowski	78	78
- Tomasz Firczyk	66	66
- Zbigniew Janas	-	54
- Krzysztof Kurowski	32	42
- Leszek Iwaniec	52	48
- Jacek Tomasiak	48	48
- Jerzy Markiewicz	42	42
- Marcin Wysocki	45	-
	<b>363</b>	<b>378</b>

**26. 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 2014 roku	ilość akcji i % udział w kapitale zakładowym RADPOL 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

#### **Rada Nadzorcza RADPOL S.A.**

Imię i nazwisko	ilość akcji i % udział w kapitale zakładowym RADPOL S.A. na koniec 2014 roku	ilość akcji i % udział w kapitale zakładowym RADPOL S.A. na dzień sporządzenia Sprawozdania
<b>Marcin Wysocki</b>	3 031 572 (11,79%) Wart. nom. 90.947,16 zł	3 031 572 (11,79%) Wart. nom. 90.947,16 zł
<b>Grzegorz Bielowicki (pośrednio)</b>	1 000 000 (3,89%) Wart. nom. 30.000,00 zł	1 000 000 (3,89%) Wart. nom. 30.000,00 zł
<b>Tomasz Firczyk</b>	800 (0,00%) Wart. nom. 24,00 zł	800 (0,00%) Wart. nom. 24,00 zł

Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, tj. w FINPOL.

Emitent posiada 100% akcji w Spółce zależnej FINPOL ROHR Sp. z o.o.

**27. 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 2014 roku Spółka nabyła 284.610 akcji 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.

Program obowiązywał do dnia 31 grudnia 2014 roku.

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

- a) umorzenie w drodze obniżenia kapitału zakładowego,
- b) lub do dalszej ich odsprzedaży,
- c) lub do zaoferowania ich do nabycia pracownikom Spółki lub podmiotom z nią powiązanym 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.

**28. 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.

**29. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych**

Od 1 stycznia 2014 roku obowiązuje program motywacyjny dla członków Zarządu Spółki, który został wprowadzony Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia RADPOL S.A. z dnia 15 stycznia 2014 roku w sprawie wprowadzenia nowego programu motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki RADPOL S.A. oraz w sprawie uchylecia Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia RADPOL S.A. z dnia 10 lutego 2012 roku w sprawie wprowadzenia programu motywacyjnego dla członków zarządu Spółki RADPOL S.A. z siedzibą w Człuchowie.

Program ma trwać do 31 grudnia 2016 roku i zgodnie z nim członkowie Zarządu Spółki będą mogli objąć po trzech latach obowiązywania programu maksymalnie 900 tys. akcji RADPOL S.A., które będą pochodzić z realizowanego przez Emitenta programu skupu akcji własnych lub z nowej emisji akcji lub emisji nie więcej niż 900.000 warrantów

subskrypcyjnych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do objęcia akcji Spółki.

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

### **30. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

- 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 dla poprzedniego roku obrotowego,**

W dniu 12 lipca 2013 roku została podpisana umowa z firmą ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z o.o. 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 od 01-01-2013 do 31-12-2013 i od 01-01-2014 do 31-12-2014 oraz do dokonania przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01-01-2013 do 30-06-2013 i od 01-01-2014 do 30-06-2014.

W dniu 28.01.2015 r. została wypowiedziana umowa o badanie i ocenę sprawozdania jednostkowego WIRBET S.A. zawarta w dniu 12.07.2013 i w dniu 29.01.2015r. została podpisana umowa na przegląd ksiąg rachunkowych przejętej w dniu 31.12.2014r. spółki zależnej WIRBET S.A. za okres 01.01.2014-31.12.2014.

Wykaz zawartych umów z podmiotami uprawnionymi do badania sprawozdań finansowych oraz wartość wynagrodzenia netto wypłacona lub należna za okres 2013 - 2014 roku przedstawia poniższa tabela:

	2014		2013	
	Okres umowy	Wartość wynagrodzenia	Okres umowy	Wartość wynagrodzenia
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego RADPOL S.A.	Umowa z ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Krakowie z dnia 12.07.2013. Okres 01.01.2014-31.12.2014.  Umowa z ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Krakowie z dnia 29.01.2015 na przegląd ksiąg rachunkowych WIRBET.S.A. w Ostrowie Wielkopolskim za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	24.000,00  13.000,00	Umowa z ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Krakowie z dnia 12.07.2013. Okres 01.01.2013-31.12.2013.  RADPOL S.A. WIRBET S.A.	24.000,00 13.000,00
Przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego RADPOL S.A.	Umowa z ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Krakowie z dnia 12.07.2013. Okres 01.01.2014-30.06.2014.  RADPOL S.A. WIRBET S.A.	13.000,00 7.000,00	Umowa z ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Krakowie z dnia 12.07.2013. Okres 01.01.2013-30.06.2013. RADPOL S.A. WIRBET S.A.	13.000,00 7.000,00
Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej RADPOL S.A.	Umowa z ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Krakowie z dnia 12.07.2013. Okres 01.01.2013-31.12.2013.	10.500,00	Umowa z ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Krakowie z dnia 12.07.2013. Okres 01.01.2013-31.12.2013.	10.500,00
Przegląd skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej RADPOL S.A.	Umowa z ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Krakowie z dnia 12.07.2013. Okres 01.01.2013-30.06.2013.	6.500,00	Umowa z ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Krakowie z dnia 12.07.2013. Okres 01.01.2013-30.06.2013.	6.500,00
Badanie i przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego RADPOL S.A.	Umowa z ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Krakowie z dnia 12.07.2013. Dodatkowe koszty badania.	Nie zafakturowano do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania	Umowa z ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Krakowie z dnia 12.07.2013. Dodatkowe koszty badania.	3.888,54
Pozostałe usługi	HLB M2 Audyt Sp. z o.o. sp.k. Ul. Rakowiecka 41/27 02-521 Warszawa	19.075,00	HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Ul. Rakowiecka 41/27 02-521 Warszawa	16.000,00

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

W 2014 roku spółka RADPOL S.A. osiągnęła przychód na poziomie 164.697 tys. zł, odnotowała wynik EBITDA w wysokości 22.068 tys. zł oraz zysk netto 8.082 tys. zł. Wypracowane rezultaty pozwoliły osiągnąć rentowności EBITDA i zysku netto odpowiednio na poziomie 13,4% oraz 4,9% (w 2013 roku odpowiednio 15,7% i 6,8%).

Na spadek marży EBITDA oraz zysku netto wpływ miały zdarzenia jednorazowe, m.in. strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych oraz odprawy dla personelu Spółki zatrudnionego na wyższych stanowiskach.

RADPOL S.A. posiada zdolność do terminowego regulowania bieżących zobowiązań o czym świadczy poziom wskaźnika bieżącej płynności, który w 2014 roku wyniósł 1,04.

Spółka RADPOL S.A. posiada struktury i procedury środowiskowe funkcjonujące w Zakładzie w Człuchowie, w Zakładzie w Kolonii Prawiedniki i w Zakładzie w Ostrowie Wlkp. wg ISO 14001.

System zarządzania środowiskowego nie obejmuje Zakładu w Ciechowie.

System zarządzania środowiskowego w Człuchowie jest certyfikowany i nadzorowany przez Polski Rejestr Statków – nr certyfikatu NC-124, Zakład RURGASZ TUV NORD ISO 9001 - cert. nr AC090 100/0831/181/2014 i ISO 14001 - cert. nr AC090 104/0831/181/2014.

Polityka środowiskowa jest upubliczniona na stronach internetowych

[www.radpol.com.pl](http://www.radpol.com.pl)

[www.rurgasz.com.pl](http://www.rurgasz.com.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:

- liczbę 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 braków na wybranych maszynach na wydziale produkcji przewodów;
- zgodność wytworzonych odpadów i wprowadzonych emisji z posiadanymi aktualnymi decyzjami Władz Samorządowych – Sprawozdania do Urzędu Marszałkowskiego.

## 32. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

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

W 2014 roku obowiązywały „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, których tekst jednolity został uchwalony uchwałą nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 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 <http://www.corp-gov.gpw.pl/>. Jest to oficjalna strona **Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.** poświęcona zagadnieniom ładu korporacyjnego.

### 32.2. 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 15 stycznia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zmian Statutu Spółki. Zmiana Statutu dotyczyła art. 13.3. i art. 14.1. w zakresie powoływania i odwoływania Członków Rady Nadzorczej (przez Walne Zgromadzenie) i wyboru Przewodniczącego, Zastępcy Przewodniczącego i Sekretarza Rady (wybiera Rada Nadzorcza spośród siebie).

Wyżej wymienione zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10 lutego 2014 roku.

Dnia 6 maja 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmian Statutu Spółki. Zmiany w statucie Spółki podyktowane były znacznym rozwojem Grupy Kapitałowej Spółki i koniecznością dostosowania Statutu do zmian zachodzących w Grupie. Zaproponowane zmiany w Statucie RADPOL S.A. dawałyby Radzie Nadzorczej RADPOL S.A. poczucie kontroli, a Zarządowi Spółki poczucie bezpiecznego prawnie funkcjonowania w ramach zaciągania zobowiązań i innego dysponowania mieniem, w procesie bieżącego zarządzania spółką oraz korygowały wadliwą nazwę organu „Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy”, które zgodnie z kodeksem spółek handlowych nazywa się „Walne Zgromadzenie”. Zgodnie z tą uchwałą zmianie uległy:

- został uchylony art. 12,2.
- nowe brzmienie otrzymały art. 13.2., art. 17.2., art. 18, art.3,
- dodano ustęp 6 do art. 15.

Wyżej wymienione zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 2 czerwca 2014 roku.

Dnia 1 grudnia 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie połączenia RADPOL S.A. i WIRBET S.A. oraz zmiany statutu Spółki. Zmiana Statutu dotyczyła art. 2 ust. 1 poprzez poszerzenie przedmiotu działalności RADPOL S.A. o przedmiot działalności WIRBET S.A. w związku z połączeniem przez przejęcie tej spółki. Wyżej wymienione zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 31 grudnia 2014 roku.

Tekst Statutu RADPOL S.A. wraz z jego późniejszymi zmianami jest dostępny na stronie internetowej Spółki: <http://www.radpol.eu/Grupa-kapitalowa/dokumenty-korporacyjne>

### 32.3. 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.

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)
Marcin Wysocki	na okaziciela	3 031 572	11,79	3 031 572	11,79	90 947,16
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny - Aviva BZ WBK	na okaziciela	2 432 763	9,46	2 432 763	9,46	72 982,89
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Warszawa	na okaziciela	2 203 825	8,57	2 203 825	8,57	66 114,75
FULCRUM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	na okaziciela	2 061 390 **	8,01	2 061 390	8,01	61 841,70
* BZ WBK Asset Management S.A.	na okaziciela	1 943 366	7,56	1 943 366	7,56	58 300,98
- w tym zarządzany przez BZ WBK AIB Asset Management S.A.: Arka BZ WBK Fundusz Inwestycyjny Otwarty	na okaziciela	1 537 609	5,98	1 537 609	5,98	46 128,27
ING OFE	na okaziciela	1 788 013	6,95	1 788 013	6,95	53 640,39
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	na okaziciela	1 682 665	6,54	1 682 665	6,54	50 479,95
* Aviva Investors Poland S.A.	na okaziciela	1 626 332 **	6,32	1 626 332	6,32	48 789,96
pozostali akcjonariusze	na okaziciela	8 949 826	34,80	8 949 826	34,80	268 494,78
<b>RAZEM:</b>		<b>25 719 752</b>	<b>100,00</b>	<b>25 719 752</b>	<b>100,00</b>	<b>771 592,56</b>

\* Akcjonariusz posiadający pośrednio akcje RADPOL S.A.

\*\* wskazano zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego, tj. za III kw. 2014 roku

Od dnia przekazania raportu okresowego za III kwartał 2014 roku (tj. od 28 października 2014 roku) do dnia publikacji niniejszego raportu wystąpiły następujące zmiany w strukturze akcjonariatu:

- dnia 25 listopada 2014 roku RADPOL S.A. otrzymała od PPL Consulting Expert Limited, spółki prawa cypryjskiego informacje o zmniejszeniu poniżej 5% poziomu zaangażowania w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu RADPOL S.A. W wyniku transakcji z dnia 21 listopada 2014 roku sprzedaży akcji RADPOL S.A. PPL Consulting Expert Limited nie posiada akcji RADPOL S.A. Przed ww. transakcją PPL Consulting Expert Limited posiadał 1.615.812 akcji RADPOL S.A., stanowiących 6,28% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 1.615.812 głosów (6,28% ogólnej liczby głosów) na walnym zgromadzeniu Spółki.
- Dnia 26 listopada 2014 roku Spółka otrzymała zawiadomienia zgodnie z którymi:
  - w wyniku transakcji zbycia akcji RADPOL S.A. doszło do zmniejszenia poniżej progu 5% zaangażowania w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu RADPOL S.A. przez THC Fund Management Ltd z siedzibą w Nikozji
 W wyniku transakcji z dnia 25 listopada 2014 roku sprzedaży akcji RADPOL S.A. THC Fund Management Ltd nie posiada akcji RADPOL S.A.

Przed ww. transakcją THC Fund Management Ltd posiadał 2.061.390 akcji RADPOL S.A., stanowiących 8,01% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 2.061.390 głosów (8,01% ogólnej liczby głosów) na walnym zgromadzeniu Spółki.

- W wyniku transakcji nabycia akcji RADPOL S.A. przez Pana Grzegorza Bielowickiego przekroczył on próg 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. W wyniku transakcji Pan Grzegorz Bielowicki:
  - bezpośrednio posiada 2.061,390 akcji RADPOL S.A., stanowiących 8,01% kapitału zakładowego i uprawniających do 2.061.390 głosów (8,01% ogólnej liczby głosów) na walnym zgromadzeniu,
  - pośrednio posiada 1 000.000 akcji RADPOL S.A., stanowiących 3,89% kapitału zakładowego i uprawniających do 1.000.000 głosów (3,89% ogólnej liczby głosów) na walnym zgromadzeniu,
- Dnia 18 grudnia 2014 roku Spółka otrzymała informację o rozwiązaniu porozumienia pomiędzy Panem Grzegorzem Bielowickim, THC Fund Management Ltd z siedzibą w Nikozji i Tar Heel Capital R LLC z siedzibą w Północnej Karolinie dotyczącego nabywania akcji RADPOL S.A., zgodnego głosowania na walnych zgromadzeniach oraz prowadzenia trwałej polityki wobec RADPOL S.A.

Przed rozwiązaniem ww. porozumienia ww. osoby posiadały łącznie 3.061.390 akcji Emitenta, stanowiących 11,90% kapitału zakładowego, dających prawo do 3.061.390 głosów (11,90% ogólnej liczby głosów) na walnym zgromadzeniu.

Po rozwiązaniu porozumienia poszczególni członkowie porozumienia:

- Pan Grzegorz Bielowicki posiada 2.061.390 akcji RADPOL S.A., stanowiących 8,01% kapitału zakładowego i uprawniających do 2.061.390 głosów (8,01% ogólnej liczby głosów) na walnym zgromadzeniu,
  - Tar Heel Capital R LLC z siedzibą w Północnej Karolinie posiada 1 000.000 akcji RADPOL S.A., stanowiących 3,89% kapitału zakładowego i uprawniających do 1.000.000 głosów (3,89% ogólnej liczby głosów) na walnym zgromadzeniu,
  - THC Fund Management Ltd z siedzibą w Nikozji nie posiada akcji RADPOL S.A.
- Dnia 30 grudnia 2014 roku RADPOL S.A. otrzymała od Pana Grzegorza Bielowickiego zawiadomienie o zmniejszeniu stanu posiadania akcji Spółki poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów.

W wyniku transakcji z dnia 29 grudnia 2014 roku sprzedaży akcji RADPOL S.A. Pan Grzegorz Bielowicki:

- Bezpośrednio nie posiada akcji RADPOL S.A.,
- Pośrednio posiada 1 000.000 akcji RADPOL S.A., stanowiących 3,89% kapitału zakładowego i uprawniających do 1.000.000 głosów (3,89% ogólnej liczby głosów) na walnym zgromadzeniu,

Przed ww. zmianą Pan Grzegorz Bielowicki:

- Bezpośrednio posiadał 2.061.390 akcji RADPOL S.A., stanowiących 8,01% kapitału zakładowego i uprawniających do 2.061.390 głosów (8,01% ogólnej liczby głosów) na walnym zgromadzeniu,
  - Pośrednio posiadał 1 000.000 akcji RADPOL S.A., stanowiących 3,89% kapitału zakładowego i uprawniających do 1.000.000 głosów (3,89% ogólnej liczby głosów) na walnym zgromadzeniu,
- Dnia 7 stycznia 2015 roku Emitent otrzymał od Copernicus Capital TFI S.A. z siedzibą w Warszawie zawiadomienie o zwiększeniu przez Fulcrum FIZ powyżej 5% poziom zaangażowania w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta.

W wyniku transakcji z dnia 29 grudnia 2014 roku kupna akcji RADPOL S.A. Fulcrum FIZ posiada 2.061.390 akcji Emitenta, stanowiących 8,01% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 2.061.390 głosów (8,01% ogólnej liczby głosów) na walnym zgromadzeniu RADPOL S.A. Przed przeprowadzeniem ww. transakcji Fulcrum FIZ nie posiadał akcji RADPOL S.A.

- Dnia 21 stycznia 2015 roku Spółka otrzymała od Aviva Investors Poland S.A. informację o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów Spółki.

W dniu 1 stycznia 2015 roku rozwiązaniu uległy dotychczasowe umowy o świadczenie przez Aviva Investors Poland S.A. usług zarządzania portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych Aviva Investors FIO oraz Aviva Investors SFIO. W wyniku ww. zdarzenia Aviva Investors Poland S.A. nie posiada akcji RADPOL S.A.

Przed ww. zdarzeniem Aviva Investors Poland S.A. posiadał pośrednio 1.626.332 akcji RADPOL S.A., stanowiących 6,32% kapitału zakładowego i uprawniających do 1.626.332 głosów (6,32% ogólnej liczby głosów) na walnym zgromadzeniu.

#### **32.4. 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.

#### **32.5. 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.

#### **32.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta**

Nie ma ograniczeń.

#### **32.7. 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 niezastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko niezastosowania 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”.

Spółka prowadzi stronę internetową, która wprowadzie nie jest pełni wzorowana na modelowym serwisie rekomendowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, jednak zawiera zarówno podstawowe informacje o działalności Spółki i jej dane finansowe, publikowane są też na niej raporty bieżące i okresowe oraz aktualne informacje dotyczące istotnych aspektów działania Spółki, co zapewnia inwestorom dostęp do bieżących i aktualnych informacji na temat różnych aspektów działania Spółki.

RADPOL nie wykorzystuje w kontaktach z inwestorami i analitykami nowoczesnych metod komunikacji internetowej, aktywnie jednak prowadzi komunikację z inwestorami i analitykami regularnie przekazując informacje na temat istotnych zdarzeń w spółce poprzez raporty bieżące i okresowe, umieszczając aktualne informacje na stronie internetowej, komunikując się za pośrednictwem mediów, zapewniając możliwość kontaktu telefonicznego i e-mailowo oraz bezpośredniego (spotkania indywidualne i grupowe, uczestnictwo w spotkaniach organizowanych przez podmioty działające na rynku kapitałowym).

- ✓ 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).

Spółka nie posiada polityki wynagrodzeń oraz zasad jej ustalania. Emitent nie wyklucza możliwości przyjęcia do stosowania ww. zasady w przyszłości.

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 dwoma 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.

Oprócz tego na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zwołanym na dzień 15 stycznia 2014 roku została przez Akcjonariuszy podjęta uchwała w sprawie wprowadzenia nowego programu motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki, który ma na celu stworzenie w RADPOL mechanizmów wpływających na zwiększenie wartości Spółki w latach trwania Programu. Program ten ma trwać przez okres trzech lat: od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2016 roku (poprzedni program motywacyjny został uchylony). Zgodnie z tym programem zaoferowane mają być Zarządowi Spółki akcje RADPOL S.A. pod warunkiem łącznego spełnienia zastrzeżeń:

- pełnienia funkcji w zarządzie Spółki przez cały rok kalendarzowy wchodzący w okres obowiązywania Programu Motywacyjnego, począwszy od dnia 1 stycznia 2014 roku,
- nieprzerwanego pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki także do dnia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy trwania programu i uzyskania 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:

0,74 zł w roku 2014,

0,94 zł w roku 2015,

1,10 zł w roku 2016.

Nabycie akcji Spółki przez osoby uprawnione może być dokonane w dowolnym momencie do dnia 30 listopada 2017 roku, po cenie 10,63 zł za jedną akcję, z realizowanego programu odkupu akcji własnych uchwalonego uchwałą 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. 10,63zł za jedną akcję.

Wysokość osiągniętych wynagrodzeń w 2014 roku przez Radę Nadzorczą i Zarząd Spółki zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym RADPOL S.A. za okres 01.01.2014 – 31.12.2014 w dodatkowych informacjach i objaśnieniach (noty objaśniające do sprawozdania finansowego, nota nr 54).

- ✓ 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, która upłynie w 2015 roku. Dnia 17 kwietnia 2014 roku Rada Nadzorcza powołała Zarząd na trzyletnią 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 2 działu II: „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt. 1.”.

Z uwagi na strukturę akcjonariatu, wielkość Spółki a także wysokie koszty związane z tłumaczeniem tekstu z języka polskiego na język angielski Zarząd Spółki postanowił, aby na stronie internetowej Spółki nie były umieszczane w języku angielskim raporty bieżące i raporty okresowe (oprócz raportów rocznych).

Ponadto, gdy do Spółki zwróci się akcjonariusz zainteresowany otrzymaniem ww. raportów w języku angielskim, Spółka przetłumaczy wskazane przez akcjonariusza raporty i umiesci je na swojej stronie internetowej.

Emitent nie wyklucza możliwości przyjęcia do stosowania ww. zasady w przyszłości.

- ✓ Zasada nr 10 działu IV: „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.”

Statut RADPOL S.A. nie dopuszcza możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej oraz w ocenie Spółki realizacja ww. zasady związana jest z zagrożeniami natury tak technicznej jak i prawnej, które to czynniki mogą wpłynąć na prawidłowy oraz niezakłócony przebieg walnych zgromadzeń. Ponadto zastosowanie ww. zasady związane będzie z poniesieniem przez Emitenta istotnych kosztów.

Emitent nie wyklucza możliwości przyjęcia do stosowania ww. zasady w przyszłości.

### **32.8.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**

#### **32.8.1. Sposób działania Walnego Zgromadzenia.**

Walne Zgromadzenie RADPOL S.A. 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 2014 roku odbyły się trzy zgromadzenia:

- Dnia 15 stycznia 2014 roku – Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RADPOL S.A., na którym po zweryfikowaniu pełnomocnictw udzielonych przez akcjonariuszy obecni byli akcjonariusze reprezentujący 14.774.822 akcje, stanowiące 57,44% kapitału zakładowego (14.774.822 liczby głosów i 57,44% ogólnej liczby głosów).

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

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zaproponował odstąpienie od powołania Komisji Skrutacyjnej z uwagi na obsługę zgromadzenia przez system komputerowy.

Zgromadzenie to uchyliło program motywacyjny dla Członków Zarządu przyjęty Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia RADPOL S.A. z dnia 10 lutego 2012 roku oraz wprowadziło nowy program motywacyjny dla Członków Zarządu RADPOL S.A., który ma obowiązywać od 2014 roku do końca 2016 roku. Ponadto na tym Zgromadzeniu dokonano zmian Statutu Spółki (art. 14.1) i dokonano zmian w składzie Rady Nadzorczej RADPOL S.A.

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

- dnia 6 maja 2014 roku - Zwyczajne Walne Zgromadzenie RADPOL S.A. – było na nim obecnych 11 Akcjonariuszy (54,91% akcjonariatu RADPOL S.A. na ogólną liczbę 25.719.752 akcji), którzy reprezentowali 14.123.390 akcji, co stanowiło tyle samo głosów.

Obrady Zgromadzenia otworzył Przewodniczący Rady Nadzorczej RADPOL S.A., 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.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zaproponował odstąpienie od powołania Komisji Skrutacyjnej z uwagi na nieznaczną liczbę obecnych na zgromadzeniu Akcjonariuszy oraz z uwagi na obsługę zgromadzenia przez system komputerowy.

Zgromadzenie to przyjęło stosownymi uchwałami sprawozdania za 2013 rok oraz udzieliło Zarządowi i Radzie Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w 2013 roku. Ponadto została podjęta uchwała dotycząca podziału zysku za 2013 rok (Uchwała nr 8). Walne Zgromadzenie podjęło również uchwałę dotyczącą zmian w Statucie Spółki (uchyliło art. 12, zmieniło brzmienie: art. 13.2., art. 17.2., art. 18, art. 19.3., dodało nowy ustęp 6 w art. 15).

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

- Dnia 1 grudnia 2014 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RADPOL S.A., na którym obecni byli akcjonariusze reprezentujący 8.735.397 akcji, stanowiące 33,96% kapitału zakładowego (8.735.397 liczby głosów i 33,96% ogólnej liczby głosów).

Obrady Zgromadzenia otworzył Wiceprzewodniczący 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.

Odstąpiono od powołania Komisji Skrutacyjnej z uwagi, iż głosowania nad uchwałami Walnego Zgromadzenia zostaną przeprowadzone przy pomocy elektronicznego systemu oddawania i obliczania głosów.

Zgromadzenie to podjęło uchwałę w sprawie połączenia RADPOL S.A. i WIRBET S.A. oraz zmiany Statutu Spółki (art. 2.1. dodając punkty dot. zakresu dotychczasowej działalności WIRBET S.A.).

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

#### 32.8.2. 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

### 32.8.3. 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 wraz z materiałami na swojej stronie internetowej oraz podaje do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.
- 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.

### **32.9. 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.**

Dnia 17 kwietnia 2014 roku przez Radę Nadzorczą Spółki został powołany Zarząd Spółki na trzyletnią, siódmą kadencję, która rozpoczęła się z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2013 rok, tj. od dnia 6 maja 2014 roku.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku Zarząd Spółki działał w następującym składzie osobowym:

- Prezes Zarządu – Krzysztof Pióro, od dnia 01-10-2013r. – do dnia 17-12-2014r.  
(od dnia 01-03-2015 roku Pan Daniel Dajewski pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki),
- Wiceprezes Zarządu – Andrzej Pożarowszczyk, od dnia 01-01-2013 r. – do dnia 11-06-2014r.,
- Wiceprezes Zarządu – Marcin Rusiecki, od dnia 01-01-2014r – nadal,
- Wiceprezes Zarządu – Andrzej Sielski, od dnia 01-10-2014r – 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 2014 roku Zarząd Spółki podjął 49 uchwał, w tym 46 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 2014 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Grzegorz J. Bielowski, od dnia 01-01-2014 - nadal,
- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Zbigniew Janas, od dnia 01-01-2014 do dnia 14-01-2014r.
- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Marcin Wysocki od dnia 17-04-2014 – nadal (od 15-01-2014r. do 16-04-2014r. Członek Rady Nadzorczej)
- Sekretarz Rady Nadzorczej – Tomasz Firczyk, od dnia 01-01-2014 - nadal,
- Członek Rady Nadzorczej – Leszek Iwaniec, od dnia 01-01-2014 – nadal,
- Członek Rady Nadzorczej – Krzysztof Kurowski, od dnia 01-01-2014 – nadal,
- Członek Rady Nadzorczej – Jerzy Markiewicz, od dnia 01-01-2014 – nadal,
- Członek Rady Nadzorczej – Jacek Tomasik, od dnia 01-01-2014 – 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 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki odbyła łącznie 5 posiedzeń, podjęła 37 uchwały, w tym 2 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.

W 2014 roku Komitet Audytu Rady Nadzorczej RADPOL S.A. działał w następującym składzie:

- Przewodniczący Komitetu Audytu – Zbigniew Janas do dnia 14-01-2014 roku
- Przewodniczący Komitetu Audytu – Leszek Iwaniec od dnia 17-04-2014 roku
- Członek Komitetu Audytu – Leszek Iwaniec do dnia 16-04-2014 roku
- Członek Komitetu Audytu – Jacek Tomasik
- Członek Komitetu Audytu – Marcin Wysocki od dnia 17-04-2014 roku.

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 2014 roku Komitet Audytu odbył łącznie 2 posiedzenia i podjął 7 uchwał.

### **32.10. 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 było przez firmę inwestycyjną, TRIGON Dom Maklerski S.A., która na koniec 2014 roku posiadała 600 akcji własnych RADPOL S.A. co stanowiło 0,002% kapitału zakładowego RADPOL S.A.

Do dnia 31 grudnia 2014 roku Spółka nabyła łącznie 284 610 akcji własnych po średniej cenie 8,10 złotych za jedną akcję, co stanowiło 1,107% kapitału zakładowego RADPOL S.A.

Do końca 2014 roku Spółka wydała łącznie na zakup akcji własnych 2.330.779,05 złotych, w tym na zakup akcji 2.304.854,95 zł i 25.924,10 złotych na koszty związane z nabyciem akcji własnych.

### **32.11. 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 (IŁU-6 i IŁU-10).

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

1. Główny Księgowy - analizuje wykonanie kosztów przez poszczególne komórki organizacyjne, ich odchylenia od planowych założeń oraz przyczyny tych odchyleń,
2. Pełnomocnik ds. zintegrowanego systemu zarządzania (ISO) - kontrolowanie funkcjonowania systemu w głównych procesach:

- marketingu i sprzedaży,
- zakupów,
- projektowania,
- produkcji,
- ochrony środowiska.

3. Członkowie Zarządu osobiście.

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 Biegłym 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: <http://www.radpol.eu>

*Wiceprezes Zarządu*

*Andrzej Sielski*

*Wiceprezes Zarządu*

*Marcin Rusiecki*

*Prezes Zarządu*

*Daniel Dajewski*

Człuchów, 18 marca 2015 roku