

Grupa Kapitałowa Radpol S.A.

**RAPORT Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
NA DZIEŃ 31.12.2014**

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1	Dane identyfikujące grupę kapitałową	4
1.2	Podstawy prawne	6
1.3	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	7
1.4	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
1.5	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7
1.6	Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych	8

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	13
2.3	Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	14

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1	Zasady rachunkowości	16
3.2	Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania	16
3.3	Metodologia konsolidacji	16
3.4	Wyłączenia konsolidacyjne	17
3.5	Konsolidacja kapitałów	17
3.6	Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	18
3.7	Zdarzenia po dniu bilansowym	18
3.8	Wnioski z przeprowadzonego badania	19

CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące grupę kapitałową

1.1.1 Nazwa grupy kapitałowej

Radpol S.A.

1.1.2 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Jednostka dominująca jest zarejestrowana pod firmą:

Radpol S.A.

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000057155. Rejestracji dokonano dnia 26.10.2001. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 18.03.2015 z ostatnim wpisem z dnia 02.03.2015. Zgodnie z informacją zarządu Spółki nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

1.1.3 Siedziba jednostki dominującej

Siedzibą jednostki dominującej jest Człuchów, 77-300, ul. Batorego 14.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON) jednostki dominującej

Urząd Statystyczny w Gdańsku nadał jednostce dominującej statystyczny numer identyfikacyjny:

770807479

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP) jednostki dominującej

Urząd Skarbowy w Gdańsku nadał jednostce dominującej numer identyfikacji podatkowej:

843-00-00-202

1.1.6 Organy jednostki dominującej

W badanym okresie zarząd w jednostce dominującej sprawowali:

Pan Krzysztof Zbigniew Pióro	-	Prezes Zarządu do dnia 17.12.2014 r.
Pan Andrzej Piotr Sielski	-	Wiceprezes Zarządu
Pan Marcin Piotr Rusiecki	-	Wiceprezes Zarządu

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu łącznie lub członek zarządu łącznie z prokurentem.

Dnia 17.12.2014 r. z funkcji Prezesa Zarządu zrezygnował Pan Krzysztof Pióro, natomiast 7.01.2015 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła decyzję o powołaniu w skład Zarządu Spółki Pana Daniela Dajewskiego powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu z dniem 01.03.2015 r.

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej jednostki dominującej zasiadali:

Pan Grzegorz Jan Bielowski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Marcin Maciej Wysocki	-	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Pan Tomasz Krzysztof Firczyk	-	Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Krzysztof Stanisław Kurowski	-	Członek Rady Nadzorczej
Pan Jacek Jakub Tomasik	-	Członek Rady Nadzorczej
Pan Jerzy Paweł Markiewicz	-	Członek Rady Nadzorczej
Pan Leszek Grzegorz Iwaniec	-	Członek Rady Nadzorczej

W badanym okresie prokurę w jednostce dominującej sprawowali:

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

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w zakresie osób którym udzielono pełnomocnictwa.

1.2 Podstawy prawne

1.2.1 Statut jednostki dominującej

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

1.2.2 Przedmiot działalności jednostki dominującej

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

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

1.2.3 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jednostki dominującej nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 771.592,56. Składa się z 25.719.752,00 akcji o wartości nominalnej PLN 0,03 każda.

Struktura kapitału akcyjnego Radpol S.A. na dzień sporządzenia raportu	ilość akcji	wartość nominalna	%
Marcin Wysocki	3.031.572	90.947,16	11,79%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	2.432.763	72.982,89	9,46%
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Warszawa	2.203.825	66.114,75	8,57%
FULCRUM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	2.061.390	61.841,70	8,01%
BZ WBK Asset Management S.A.	1.943.366	58.300,98	7,56%
ING OFE	1.788.013	53.640,39	6,95%
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	1.682.665	50.479,95	6,54%
Aviva Investors Poland S.A.	1.626.332	48.789,96	6,32%
Grzegorz Bielowski	1.000.000	30.000,00	3,89%
Andrzej Sielski	446.977	13.409,31	1,74%
RADPOL S.A.	284.610	8.538,30	1,11%
Tomasz Firczyk	800	24,00	0,00%
TRIGON Dom Maklerski S.A.	600	18,00	0,00%
Pozostali akcjonariusze	7.216.839	216.505,17	28,06%
	25.719.752	771.593	100,00%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie nastąpiły zmiany w strukturze udziałowców.

1.3 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

- a) jednostka dominująca:
 - Radpol S.A.
- b) jednostki zależne:
 - Finpol Rohr Sp. z o.o.

1.4 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało zbadane przez ECA Seredyński i Wspólnicy Sp. k. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 06.05.2014.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe złożono w Sądzie Rejonowym dnia 12.05.2014.

1.5 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 12.07.2013 z Zarządem Radpol S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora Radpol S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 09.07.2013.

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

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

Badanie przeprowadzono w miesiącu grudniu 2014 i lutym oraz marcu 2015 r. i zakończono w dniu 18.03.2015.

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania. Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 18.03.2015 Zarząd jednostki dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2014 do dnia złożenia oświadczenia.

1.6 Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Dzień bilansowy	Rodzaj opinii
Radpol S.A.	ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	31.12.2014	bez zastrzeżeń
Finpol Rohr Sp. z o.o.	ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	31.12.2014	bez zastrzeżeń z uwagą objaśniającą*

* objaśnienie dotyczy informacji na temat planowanego połączenia jednostki z jednostką dominującą Radpol S.A.

ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

AKTYWA	2014 TPLN	%	2013 TPLN	%	2012 TPLN	%
Aktywa trwałe						
Rzeczowe aktywa trwałe	121.241	55,5	117.437	51,5	99.505	53,7
Wartości niematerialne	3.704	1,7	1.481	0,7	1.570	0,8
Wartość firmy	12.103	5,5	12.103	5,3	12.103	6,5
Akcje i udziały	0	0,0	4	0,0	4	0,0
Należności długoterminowe	47	0,0	47	0,0	0	0,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.577	0,7	1.275	0,6	937	0,5
Pozostałe aktywa trwałe	181	0,1	49	0,0	23	0,0
Aktywa trwałe razem	138.853	63,5	132.396	58,1	114.142	61,5
Aktywa obrotowe						
Zapasy	28.615	13,2	29.921	13,2	24.718	13,3
Należności z tytułu dostaw i usług	41.419	18,9	39.369	17,3	36.961	20,0
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	830	0,5	449	0,2	132	0,1
Pozostałe należności	1.191	0,5	1.463	0,6	2.167	1,2
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5.573	2,4	21.814	9,6	7.005	3,8
Rozliczenia międzyokresowe	398	0,2	156	0,1	97	0,1
Aktywa obrotowe razem	78.026	35,7	93.172	41,0	71.080	38,5
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży						
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1.753	0,8	1.952	0,9	0,0	0,0
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży razem	1.753	0,8	1.952	0,9	0,0	0,0
AKTYWA	218.632	100,0	227.520	100,0	185.222	100,0

PASYWA	2014 TPLN	%	2013 TPLN	%	2012 TPLN	%
Kapitał własny						
Kapitał podstawowy	772	0,4	772	0,3	772	0,4
Akcje własne	-2.331	-1,1	-2.330	-1,0	-2.211	-1,2
Kapitał zapasowy z emisji	52.323	24,0	52.323	23,0	52.323	28,3
Zyski zatrzymane	31.389	14,4	29.027	12,8	18.851	10,2
Pozostałe kapitały rezerwowe	17.149	7,8	17.149	7,5	17.173	9,3
Inne całkowite dochody	2.514	1,1	3.031	1,3	3.299	1,8
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	101.816	46,6	99.972	43,9	90.207	48,8
Kapitał własny razem	101.816	46,6	99.972	43,9	90.207	48,8
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy						
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7.542	3,4	7.512	3,3	6.338	3,4
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2.191	1,0	1.617	0,7	1.389	0,7
w tym: długoterminowe	1.068	0,5	812	0,4	787	0,4
Pozostałe rezerwy	189	0,1	46	0,0	265	0,1
Oprocentowane kredyty i pożyczki	42.205	19,3	54.320	23,9	43.088	23,3
Inne zobowiązania finansowe	1.156	0,5	375	0,2	0	0,0
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy razem	53.283	24,3	63.870	28,1	51.080	27,5
Zobowiązania krótkoterminowe						
Kredyty i pożyczki	24.921	11,4	19.293	8,5	9.006	4,9
Inne zobowiązania	22	0,0	46	0,0	20	0,0
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	26.470	12,1	30.442	13,4	21.944	11,8
bieżącego podatku dochodowego	36	0,0	61	0,0	63	0,0
Pozostałe zobowiązania	5.811	2,7	5.830	2,6	4.026	2,2
Przychody przyszłych okresów	6.273	2,9	8.006	3,5	8.876	4,8
Zobowiązania krótkoterminowe razem	63.533	29,1	63.678	28,0	43.935	23,7
PASYWA	218.632	100,0	227.520	100,0	185.222	100,0

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2014 TPLN	%	2013 TPLN	%	2012 TPLN
Przychody ze sprzedaży	205.396	15,1	178.414	14,7	155.505
Koszt własny sprzedaży	155.883	15,3	135.168	17,6	114.904
Wynik brutto ze sprzedaży	49.513	14,5	43.246	6,5	40.601
Koszt sprzedaży	13.768	26,2	10.909	21,1	9.008
Koszty ogólnego zarządu	19.112	25,7	15.209	18,6	12.819
Koszty akwizycji	0	-100,0	74	-67,7	229
Wynik ze sprzedaży	16.633	-2,5	17.054	-8,0	18.545
Pozostałe przychody operacyjne	2.026	-70,3	6.811	367,8	1.456
Pozostałe koszty operacyjne	3.092	7,4	2.879	16,5	2.472
Wynik na działalności operacyjnej	15.567	-25,8	20.986	19,7	17.529
Przychody finansowe	234	-31,0	339	-77,7	1.522
Koszty finansowe	3.532	22,7	2.878	-9,9	3.196
Wynik brutto	12.269	-33,5	18.447	16,3	15.855
Podatek dochodowy	2.705	-13,8	3.137	-6,7	3.361
Zysk netto	9.564	-37,5	15.310	22,5	12.494

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2014	2013	2012
Suma bilansowa	TPLN	218.632	227.520	185.222
Wynik finansowy netto	TPLN	9.564	15.310	12.494
Rentowność majątku ROA				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów}}$	%	4,37	6,73	6,75
Rentowność sprzedaży netto				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	4,66	8,58	8,03
Rentowność kapitału własnego ROE				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny}}$	%	9,39	15,31	13,85
Płynność I stopnia				
$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,23	1,46	1,62
Płynność II stopnia				
$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,78	0,99	1,06
Szybkość obrotu należnościami				
$\frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	74	81	87
Szybkość obrotu zobowiązaniami				
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług}}{\text{Koszt własny sprzedaży}}$	dni	62	82	70
Szybkość obrotu zapasami				
$\frac{\text{Zapasy}}{\text{Koszt własny sprzedaży}}$	dni	67	81	79

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analizie bilansu podlegały dane finansowe charakteryzujące spółkę za trzy ostatnie lata obrotowe. Na dzień 31.12.2014 roku Radpol S.A. połączyła się ze spółką zależną Wirbet S.A. Zachowano porównywalność danych za analizowane okresy 2014 i 2013, rok 2012 uwzględnia wyłącznie dane finansowe spółki Radpol S.A.

W ramach analizy strukturalnej stwierdzić można, iż aktywa trwałe stanowią 64,31% majątku Grupy, natomiast aktywa obrotowe 35,69%. Główną pozycją aktywów trwałych są rzeczowe aktywa trwałe, które stanowią 55,45% symy bilansowej. W aktywach obrotowych dominują należności z tytułu dostaw i usług, których udział w sumie bilansowej wynosi 18,9%. Wartość należności z tytułu dostaw i usług kształtuje się na poziomie wyższym o 1,6 p.p. w stosunku do ubiegłego roku. Udział kapitału własnego w pasywach ogółem wzrósł o 2,7 p.p. i w roku badanym ukształtował się na poziomie 46,6%. W badanym okresie zwiększeniu uległ także udział zobowiązań krótkoterminowych z 28% w ubiegłym roku do poziomu 29,1% w badanym okresie.

Przychody ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej zwiększyły się o 15,1% rok do roku, natomiast koszt własny sprzedaży wzrósł o 15,3% wobec roku 2013. Tym samym wynik brutto ze sprzedaży w 2014 roku wyniósł 49.513 TPLN i zwiększył się o 14,5% w stosunku do roku ubiegłego. Wzrost kosztów sprzedaży o 26,2% (tj. o 2.858 TPLN) oraz kosztów ogólnego zarządu o 25,7% (tj. o 3.903 TPLN) przy całkowitym spadku kosztów akwizycji, wpłynęły na spadek wyniku ze sprzedaży grupy o 2,5% wobec roku 2013. Spadek pozostałych przychodów operacyjnych o 70,3% oraz wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 7,4% wpłynęły na spadek wyniku na działalności operacyjnej o 25,8% w stosunku do roku 2013. Spadek przychodów finansowych o 31,0% oraz wzrost kosztów finansowych o 22,7% wpłynęły na spadek wyniku brutto o 33,5% w porównaniu do roku poprzedniego oraz spadek zysku netto grupy o 37,5%.

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

	TPLN
Wynik z działalności operacyjnej	16.633
Wynik z działalności pozostałej operacyjnej	-1.066
Wynik z działalności finansowej	-3.298
Podatek dochodowy	-2.705
Wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	9.564

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie lecz wszystkie zanotowały spadek w stosunku do roku poprzedniego. Głównym czynnikiem powodującym spadek wskaźników rentowności było wykazanie wyższego zysku netto w stosunku do ubiegłego roku, który jest m.in. wynikiem wzrostu kosztów z podstawowej i pozostałej działalności operacyjnej, oraz działalności finansowej.

Spadek aktywów obrotowych Grupy w badanym okresie wpłynął na nieznaczne obniżenie się wskaźników płynności finansowej I i II stopnia: I stopnia o 0,23; II stopnia - o 0,21.

Okres spływu należności dla Grupy uległ skróceniu o 7 dni i w roku badanym wyniósł 74 dni. Również cykl rotacji zapasów skrócił się o 14 w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego i wyniósł w roku badanym 67 dni. Cykl spłaty zobowiązań uległ pogorszeniu i skrócił się z 82 do 62 dni w roku 2014.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują zasady rachunkowości, zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 o rachunkowości wraz z późniejszymi zmianami oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej,
- obliczenia wartości firmy oraz nadwyżki udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej nad ceną nabycia,
- obliczenia kapitału mniejszości.

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i spełnia wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdań finansowych jednostek powiązanych.

3.3 Metodologia konsolidacji

Jednostka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną obejmującą sprawozdania finansowe następujących jednostek.

a) jednostka dominująca:

- Radpol S.A.

b) jednostki zależne:

- Finpol Rohr Sp. z o.o.

3.4 Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń wewnątrzgrupowych rozrachunków dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami grupy kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych. Dokonano także wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Radpol S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.5 Konsolidacja kapitałów

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego grupy kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nią przez jednostkę dominującą.

3.6 Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie z skonsolidowanym bilansem, skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa stanowiąca integralną składową część skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

3.7 Zdarzenia po dniu bilansowym

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

3.8 Wnioski z przeprowadzonego badania

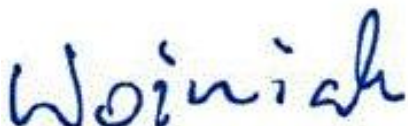
Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Radpol S.A., z siedzibą w Człuchowie stwierdza się, że:

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
3. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Radpol S.A. za rok obrotowy 2014 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 19 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.



.....
Piotr Woźniak
Biegły rewident grupy
Nr ewidencyjny 11625
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Seredyński i Wspólnicy
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
Nr 3115



Poznań, 18.03.2015