

RADPOL S.A.

**Sprawozdanie Niezależnego Biegłego Rewidenta z Badania**

**Rok obrotowy kończący się**

**31 grudnia 2017 r.**



KPMG Audyt Sp. z o.o.  
Biuro w Gdańsku  
Al. Zwycięstwa 13a  
80-219 Gdańsk, Polska  
Tel. +48 (58) 772 95 00  
Fax +48 (58) 772 95 01  
gdansk@kpmg.pl

## **SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA („SPRAWOZDANIE Z BADANIA”)**

*Dla: Walnego Zgromadzenia RADPOL S.A.*

### **Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego RADPOL S.A., z siedzibą w Człuchowie, ul. Batorego 14 („Jednostka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r., sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające („sprawozdanie finansowe”).

### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe*

Zarząd Jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”) oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie sprawozdania finansowego*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym. Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. („KSRF”),
- rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE



(Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) („rozporządzenie UE”).

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi regulacjami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że każde z osobna lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ ryzyko oszustwa może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub ominięcie systemu kontroli wewnętrznej.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Jednostki, ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Kierownika Jednostki, obecnie lub w przyszłości.

Nasze badanie polegało na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem sprawozdania finansowego przedstawiającego rzetelny i jasny obraz, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w Jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Kierownika Jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

#### *Najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia*

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia („kluczowe sprawy badania”), w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych spraw. Do kluczowych spraw badania odnosimy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii na jego temat i nie wyrażamy osobnej opinii o tych sprawach.

## Kluczowe sprawy badania

## Nasze procedury

*Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, prawa wieczystego użytkowania gruntów, wartości niematerialnych i wartości firmy*

Wartość księgowa netto rzeczowych aktywów trwałych, prawa wieczystego użytkowania gruntów, wartości niematerialnych i prawnych oraz wartości firmy na dzień 31 grudnia 2017 r.: 101.876 tys. PLN, zwiększenie netto odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe, prawa wieczystego użytkowania gruntów, wartości niematerialne i wartość firmy: 110 tys. PLN, łączna kwota odpisu aktualizującego rzeczowe aktywa trwałe, prawa wieczystego użytkowania gruntów, wartości niematerialnych i wartości firmy na dzień 31 grudnia 2017 r.: 14.628 tys. PLN.

Odniesienie do sprawozdania finansowego: Nota 5.3, 5.4, 5.5, 5.7 Zasady rachunkowości, Nota 6.2. Niepewność szacunków i założeń, Nota 10.2 Pozostałe koszty operacyjne, Nota 14 Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne, Nota 15 Test na utratę wartości aktywów.

Jak przedstawiono w nocie 15 sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2017 r., jak i w okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku kapitalizacja giełdowa Jednostki utrzymywała się na poziomie poniżej wartości księgowej Jednostki. Ponadto w 2017 roku Jednostka poniosła stratę na działalności operacyjnej oraz stratę netto. Jednocześnie w dniu 26 października 2017 r. Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki przyjęły Strategię RADPOL S.A. na lata 2018-2021 („Strategia”).

Ze względu na okoliczności opisane powyżej, na dzień 31 grudnia 2017 r. Jednostka uznała za niezbędne przeprowadzenie testu na utratę wartości jej aktywów trwałych, dla wszystkich zidentyfikowanych ośrodków generujących środki pieniężne, w tym dla 1 ośrodka, do którego przypisana została wartość firmy, która podlega przynajmniej corocznej obowiązkowej ocenie pod kątem wystąpienia ewentualnej utraty wartości.

Testom na utratę wartości podlegały rzeczowe aktywa trwałe, prawa wieczystego użytkowania gruntów, wartości niematerialne i wartość firmy.

Ocena wartości odzyskiwalnej aktywów oparta jest na szeregu założeń i szacunków, w szczególności w odniesieniu do

Nasze procedury z badania obejmowały, między innymi:

- ocenę prawidłowości grupowania składników aktywów (w tym wartości firmy) w ośrodki wypracowujące środki pieniężne poprzez porównanie do naszej wiedzy o Jednostce;
- ocenę modelu i przyjętych przez Jednostkę założeń i dokonanych szacunków służących określeniu wartości odzyskiwalnej rzeczowych aktywów trwałych, prawa wieczystego użytkowania gruntów, wartości niematerialnych i wartości firmy; korzystając w tym względzie ze wsparcia naszych wewnętrznych specjalistów z zakresu wycen, w tym przeprowadziliśmy:
  - ocenę modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych wykorzystywanego przez Jednostkę pod kątem jego zgodności z odpowiednimi standardami sprawozdawczości finansowej,
  - ocenę racjonalności przyjętych przez Jednostkę kluczowych założeń w okresie prognozy poprzez porównanie ich do dostępnych danych makroekonomicznych lub historycznych informacji finansowych Jednostki; kluczowe założenia obejmowały stopy dyskonta, prognozowany wzrost przychodów oraz prognozowany poziom marży EBITDA,

wysokości przyszłych przepływów pieniężnych i przyjętej stopy dyskonta. Ocena ta została przeprowadzona w oparciu o prognozowane zdyskontowane przepływy pieniężne netto ujęte w zatwierdzonym w ramach Strategii planie finansowym na lata 2018-2021 oraz w przyjętych projekcjach finansowych dla roku 2022 i w okresie rezydualnym.

Prognozy te obarczone są znacznym ryzykiem zmian ze względu na zmieniające się warunki rynkowe.

Ze względu na znaczny poziom wymaganego osądu i szacunków oraz znaczne ryzyko błędu uznaliśmy ocenę przeprowadzonych testów na utratę wartości za kluczową sprawę badania.

- ocenę racjonalności założeń przyjętych do ustalenia wartości rezydualnych po okresie prognozy objętym Strategią;

- ocenę przygotowanej przez Jednostkę analizy wrażliwości modelu na zmiany w założeniach, w szczególności poprzez:
  - ocenę prawidłowości oszacowania wpływu zmian w kluczowych założeniach poprzez niezależne przeliczenie przez nas wpływu tych zmian na wyniki testu,
  - ocenę wielkości nadwyżki wartości odzyskiwalnej nad wartością księgową aktywów trwałych dla poszczególnych poziomów kluczowych założeń oraz uwzględnienie powyższych obserwacji w naszej ocenie racjonalności przyjętych kluczowych założeń;
- ocenę adekwatności ujawnień w zakresie utraty wartości aktywów trwałych w sprawozdaniu finansowym, w tym dotyczących istotnych osądów i oszacowań Zarządu.

#### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe RADPOL S.A.:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31 grudnia 2017 r., finansowych wyników działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z MSSF UE, a także przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych, oraz
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, co do formy i treści z przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.



## ***Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji***

### ***Opinia na temat sprawozdania z działalności***

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności Jednostki („sprawozdanie z działalności”).

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki. Ponadto Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem, zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach, było wyrażenie opinii, czy sprawozdanie z działalności, z wyłączeniem treści rozdziału „Oświadczenie na temat informacji niefinansowych” zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa, oraz czy jest ono zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Naszym zadaniem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde istotne zniekształcenie.

Na podstawie naszych procedur przeprowadzonych w ramach badania sprawozdania finansowego, naszym zdaniem, sprawozdanie z działalności, z wyłączeniem rozdziału „Oświadczenie na temat informacji niefinansowych” we wszystkich istotnych aspektach:

- zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa, oraz
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

### ***Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego***

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym zadaniem, zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach, było wyrażenie opinii, czy emitent zobowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa lub regulaminami oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami prawa oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, Jednostka zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz lit. l rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami) („rozporządzenie”).



Ponadto stwierdzamy, że informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz lit. i rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, we wszystkich istotnych aspektach:

- zostały sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami prawa, oraz
- są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

*Informacja o sporządzeniu oświadczenia na temat informacji niefinansowych*

Zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach informujemy, że Jednostka sporządziła oświadczenie na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 49b ust. 1 ustawy o rachunkowości jako wyodrębnioną część sprawozdania z działalności.

Nie wykonaliśmy żadnych prac atestacyjnych dotyczących oświadczenia na temat informacji niefinansowych Jednostki i nie wyrażamy jakiegokolwiek zapewnienia na jego temat.

*Niezależność i wybór firmy audytorskiej*

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu.

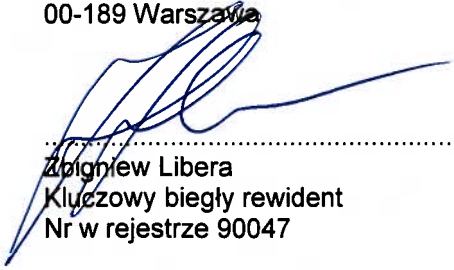
W trakcie przeprowadzania badania kluczowi biegli rewidentzi i firma audytorska pozostawali niezależni od Jednostki zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, rozporządzenia UE oraz „Kodeksem Etyki Zawodowych Księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych (IFAC)” przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy zabronionych usług niebędących badaniem, o których mowa w art. 5 ust. 1 akapit drugi rozporządzenia UE oraz art. 136 ustawy o biegłych rewidentach.


Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania sprawozdania finansowego uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 16 czerwca 2016 r. oraz ponownie uchwałą z dnia 23 maja 2017 r.

Całkowity nieprzerwany okres zlecenia badania wynosi 2 lata począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2016 r. do 31 grudnia 2017 r.

W imieniu firmy audytorskiej  
KPMG Audyt Sp. z o.o.  
Nr na liście 458  
ul. Inflancka 4A  
00-189 Warszawa

  
Zbigniew Libera  
Kluczowy biegły rewident  
Nr w rejestrze 90047

18 kwietnia 2018 r.

  
Małgorzata Wilczek  
Kluczowy biegły rewident  
Nr w rejestrze 12686