



# RADPOL S.A.

**Opinia i Raport**

**Niezależnego Biegłego Rewidenta**

**Rok obrotowy kończący się**

**31 grudnia 2016 r.**

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
ul. Inflancka 4A  
00-189 Warszawa, Polska  
Tel. +48 (22) 528 11 00  
Faks +48 (22) 528 10 09  
kpmg@kpmg.pl

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

*Dla Walnego Zgromadzenia RADPOL S.A.*

### Opinia o sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego RADPOL S.A. z siedzibą w Człuchowie, ul. Batorego 14 („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 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.

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

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe nie zawierały istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w tej ustawie.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy 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.



Badanie polega 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, które przekazuje 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 odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

#### *Opinia*

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

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r., finansowych wyników działalności oraz przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską;
- jest zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki; oraz
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

#### *Uzupełniające objaśnienia*

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości, rzetelności i jasności zbadanego sprawozdania finansowego, pragniemy zwrócić uwagę na następującą kwestię:

Jak opisano szerzej w notach objaśniających nr 4, 23 i 35 do załączonego sprawozdania finansowego w trakcie 2016 r. Spółka naruszyła warunki umowy kredytowej z mBank („Bank”), w związku z niedotrzymaniem wymaganych umową kredytową poziomów wskaźników finansowych. Jednak w dniu 30 grudnia 2016 r. Spółka uzyskała od Banku warunkową zgodę uchylenia przypadku naruszenia wynikającego z niedotrzymania wskaźników finansowych, pod warunkiem nie przekroczenia nowych ustanowionych wartości tych wskaźników przedstawionych w nocie objaśniającej nr 23. Jednocześnie w dniu 30 grudnia 2016 r. i 2 marca 2017 r. oraz 21 marca 2017 r. Spółka podpisała z bankiem umowy zmieniające do umowy kredytowej, na podstawie których zobowiązała się do wypełnienia w kolejnych miesiącach szeregu zobowiązań, przedstawionych w nocie objaśniającej nr 23 i 35 do załączonego sprawozdania finansowego. Wypełnienie niektórych ze zobowiązań będzie zależało między innymi od decyzji akcjonariuszy Spółki, które na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie są jeszcze znane. Ewentualne naruszenie przez Spółkę jej zobowiązań wynikających z podpisanej umowy kredytowej stanowić będzie przypadek naruszenia umowy kredytowej i w konsekwencji może doprowadzić do natychmiastowej wymagalności zobowiązań z tytułu otrzymanych kredytów.

### *Inne kwestie*

Dane porównawcze, za wyjątkiem korekt opisanych w nodzie nr 5 do sprawozdania finansowego, zostały przedstawione na podstawie sprawozdania finansowego RADPOL S.A. na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r. zbadanego przez inny podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, który w dniu 17 marca 2016 r. wydał niezmodyfikowaną opinię o tym sprawozdaniu finansowym.

### **Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji**

#### *Sprawozdanie z działalności Spółki*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

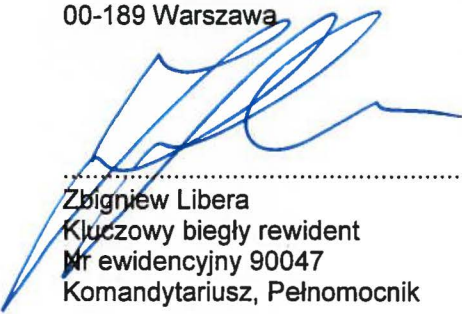
Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz 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, poz. 133 z późniejszymi zmianami) („rozporządzenie”) stwierdzamy, iż sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu i są one zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Ponadto w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnego zniekształcenia w sprawozdaniu z działalności.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia stwierdzamy, że oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią sprawozdania z działalności Spółki, zawiera informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j oraz k rozporządzenia. Ponadto stwierdzamy, że informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c, d, e, f, h oraz i rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, we wszystkich istotnych aspektach:

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

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
Nr ewidencyjny 3546  
ul. Inflancka 4A  
00-189 Warszawa



.....  
Zbigniew Libera  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 90047  
Komandytariusz, Pełnomocnik

21 marca 2017 r.





# RADPOL S.A.

**Raport z badania  
sprawozdania finansowego  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2016 r.**

**RADPOL S.A.**

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

**Spis treści**

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Spółkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego	3
1.1.4.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	3
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	3
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Spółki	6
2.1.	Ogólna analiza sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.1.2.	Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	7
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	System rachunkowości	9



**RADPOL S.A.**

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

## **1. Część ogólna raportu**

### **1.1. Dane identyfikujące Spółkę**

#### **1.1.1. Nazwa Spółki**

RADPOL S.A.

#### **1.1.2. Siedziba Spółki**

ul. Batorego 14  
77-300 Człuchów

#### **1.1.3. Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego**

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	26 października 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000057155
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:	771.592,56 złotych

#### **1.1.4. Kierownik jednostki**

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd Spółki.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. wchodzi:

- Marcin Kowalczyk – Prezes Zarządu,
- Rafał Trzeciak – Członek Zarządu,
- Anna Kułach – Członek Zarządu.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 11 kwietnia 2016 r. Pan Daniel Dajewski został odwołany z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, a Pan Marcin Kowalczyk został powołany do pełnienia tej funkcji.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 17 sierpnia 2016 r. Pan Andrzej Sielski został odwołany z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu, a Pani Anna Kułach została powołana do pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 7 lutego 2017 r. Pan Marcin Kowalczyk został odwołany z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, a Pani Annie Kułach powierzono obowiązki Prezesa Zarządu.

## **1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

### **1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta**

Imię i nazwisko:	Zbigniew Libera
Numer w rejestrze:	90047

**RADPOL S.A.**

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

**1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony**

Firma:	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby:	ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000339379
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP:	527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

**1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Sprawozdanie finansowe RADPOL S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało zbadane przez UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

W sprawozdaniu finansowym dane porównawcze przedstawione na dzień i za rok obrotowy 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień 1 stycznia 2015 r. zostały przekształcone w wyniku zidentyfikowania przez Spółkę istotnych błędów dotyczących lat poprzednich, polegających m.in. na braku rozpoznania odpisów aktualizujących i amortyzacji aktywów trwałych, braku rozpoznania niektórych kategorii rezerw lub ujęcia rezerw w nieprawidłowych wartościach, braku rozpoznania zakupionych zapasów oraz w wyniku dokonania zmian prezentacyjnych niektórych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów. Przekształcenie zostało przedstawione w notcie objaśniającej nr 5 do sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe RADPOL S.A. zostało zatwierdzone w dniu 17 marca 2016 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 2.392 tys. złotych będzie przeznaczony na zyski zatrzymane.

Sprawozdanie finansowe RADPOL S.A. zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 3 czerwca 2016 r.

**1.4. Zakres prac i odpowiedzialności**

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia RADPOL S.A. z dnia 27 kwietnia 2009 roku.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 6 lipca 2016 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 16 czerwca 2016 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w Spółce w okresie od 21 do 25 listopada 2016 r. oraz od 16 lutego 2017 r. do 3 marca 2017 r.



**RADPOL S.A.**

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz z innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za sprawozdanie z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu z badania, odnośnie tego sprawozdania finansowego.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o sporządzeniu załączonego sprawozdania finansowego, które przekazuje rzetelny i jasny obraz oraz niezaiistnieniu zdarzeń nieujawnionych w sprawozdaniu finansowym, wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymogi niezależności od badanej Spółki zgodnie z postanowieniami Kodeksu etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 13 czerwca 2011 r. („kodeks IESBA”), a także wymogi bezstronności i niezależności określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000 z późniejszymi zmianami) oraz inne wymogi etyczne wynikające z tych regulacji oraz kodeksu IESBA.

RADPOL S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

## 2. Analiza finansowa Spółki

### 2.1. Ogólna analiza sprawozdania finansowego

#### 2.1.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2016 zł '000	% aktywów	31.12.2015 zł '000 (*)	% aktywów	01.01.2015 zł '000 (*)	% aktywów
<b>Aktywa trwałe</b>						
Rzeczowe aktywa trwałe	98.656	62,9	106.397	55,2	117.413	54,5
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	2.395	1,5	2.909	1,5	2.947	1,4
Wartości niematerialne	3.393	2,2	3.565	1,8	3.704	1,7
Wartość firmy	59	-	59	-	12.103	5,6
Należności długoterminowe	171	0,1	319	0,2	47	-
Pozostałe aktywa trwałe	472	0,3	514	0,3	181	0,1
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>105.146</b>	<b>67,0</b>	<b>113.763</b>	<b>59,0</b>	<b>136.395</b>	<b>63,3</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>						
Zapasy	24.765	15,8	32.592	16,9	28.615	13,3
Należności z tytułu dostaw i usług	22.309	14,2	30.518	15,8	41.419	19,2
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	963	0,5	830	0,4
Pozostałe należności	409	0,3	209	0,1	128	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.834	1,8	8.751	4,6	5.318	2,5
Rozliczenia międzyokresowe	380	0,3	414	0,2	1.040	0,5
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	983	0,6	5.555	2,9	1.753	0,8
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>51.680</b>	<b>33,0</b>	<b>79.002</b>	<b>41,0</b>	<b>79.103</b>	<b>36,7</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>156.826</b>	<b>100,0</b>	<b>192.765</b>	<b>100,0</b>	<b>215.498</b>	<b>100,0</b>
<b>KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA</b>						
	31.12.2016 zł '000	% pasywów	31.12.2015 zł '000 (*)	% pasywów	01.01.2015 zł '000 (*)	% pasywów
<b>Kapitał własny</b>						
Kapitał podstawowy	772	0,5	772	0,4	772	0,4
Akcje własne	(2.331)	1,5	(2.331)	1,2	(2.331)	1,1
Kapitał zapasowy z emisji akcji	52.323	33,4	52.323	27,1	52.323	24,3
Zyski zatrzymane	5.709	3,6	14.174	7,4	33.491	15,5
Pozostałe kapitały rezerwowe	17.149	10,9	17.149	8,9	17.149	7,9
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	(286)	0,2	(627)	0,3	(936)	0,4
Zyski/(straty) aktuarialne	122	0,1	48	-	-	-
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>73.458</b>	<b>46,9</b>	<b>81.508</b>	<b>42,3</b>	<b>100.468</b>	<b>46,7</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe i rezerwy</b>						
Oprocentowane kredyty i pożyczki	36.136	23,1	37.063	19,3	42.205	19,6
Inne zobowiązania finansowe	353	0,3	775	0,5	1.156	0,6
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.226	1,5	4.308	2,3	5.856	2,8
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	1.038	0,7	982	0,6	1.068	0,5
Pozostałe rezerwy	650	0,5	650	0,4	507	0,3
Przychody przyszłych okresów	4.178	2,8	5.356	2,8	5.902	2,8
<b>Zobowiązania długoterminowe i rezerwy razem</b>	<b>44.581</b>	<b>28,4</b>	<b>49.134</b>	<b>25,5</b>	<b>56.694</b>	<b>26,3</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>						
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	15.090	9,6	22.785	11,8	24.921	11,6
Inne zobowiązania finansowe	-	-	-	-	22	0,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17.457	11,1	32.274	16,7	26.470	12,3
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	36	0,0
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	4.101	2,6	4.801	2,5	4.493	2,1
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	712	0,5	888	0,5	1.123	0,5
Pozostałe rezerwy	808	0,5	828	0,4	501	0,2
Rozliczenia międzyokresowe	619	0,4	547	0,3	770	0,4
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>38.787</b>	<b>24,7</b>	<b>62.123</b>	<b>32,2</b>	<b>58.336</b>	<b>27,0</b>
<b>KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>156.826</b>	<b>100,0</b>	<b>192.765</b>	<b>100,0</b>	<b>215.498</b>	<b>100,0</b>

(\*) - dane przekształcone

RADPOL S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

## 2.1.2. Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów

	1.01.2016 - 31.12.2016 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	1.01.2015 - 31.12.2015 zł '000 (*)	% przychodów ze sprzedaży
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>				
Przychody ze sprzedaży	142.385	100,0	191.065	100,0
Pozostałe przychody	1.079	0,8	760	0,4
Koszt własny sprzedaży	(117.463)	82,5	(151.480)	79,3
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>26.001</b>	<b>18,3</b>	<b>40.345</b>	<b>21,1</b>
Pozostałe przychody operacyjne	461	0,3	1.084	0,6
Koszty sprzedaży	(15.993)	11,3	(18.781)	9,8
Koszty ogólnego zarządu	(11.676)	8,2	(13.510)	7,1
Pozostałe koszty operacyjne	(6.170)	4,3	(16.005)	8,3
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(7.377)</b>	<b>5,2</b>	<b>(6.867)</b>	<b>3,6</b>
Przychody finansowe	4	-	85	0,1
Koszty finansowe	(3.273)	2,3	(3.373)	1,8
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(10.646)</b>	<b>7,5</b>	<b>(10.155)</b>	<b>5,3</b>
Podatek dochodowy	2.182	1,5	(99)	0,1
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>(8.464)</b>	<b>5,9</b>	<b>(10.254)</b>	<b>5,4</b>
<b>Pozycje, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>				
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	422	0,3	381	0,2
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach	(81)	(0,1)	(72)	0,0
<b>Inne całkowite dochody netto, które mogą zostać przeklasyfikowane do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>341</b>	<b>0,2</b>	<b>309</b>	<b>0,2</b>
<b>Pozycje, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>				
Zyski/straty aktuarialne	93	0,1	60	0,0
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	(19)	0,0	(12)	0,0
<b>Inne całkowite dochody netto, nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	<b>74</b>	<b>0,1</b>	<b>48</b>	<b>0,0</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>415</b>	<b>0,3</b>	<b>357</b>	<b>0,2</b>
<b>Całkowity dochód za rok obrotowy</b>	<b>(8.049)</b>	<b>5,7</b>	<b>(9.897)</b>	<b>5,2</b>
<b>Zysk/(Strata) na 1 akcję</b>				
Podstawowy z zysku za rok obrotowy	(0,33)		(0,40)	
Rozwodniony z zysku za rok obrotowy	(0,33)		(0,40)	

(\*) - dane przekształcone



RADPOL S.A.

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

## Wybrane wskaźniki finansowe

	2016	2015 (*)
<b>1. Rentowność sprzedaży netto</b>		
$\frac{\text{zysk netto za rok obrotowy}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 100\%$	Wartość ujemna	Wartość ujemna
<b>2. Rentowność kapitału własnego</b>		
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny - zysk netto}} \times 100\%$	Wartość ujemna	Wartość ujemna
<b>3. Szybkość obrotu należności</b>		
$\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto}}{\text{przychody ze sprzedaży}} \times 365 \text{ dni}$	76 dni	75 dni
<b>4. Stopa zadłużenia</b>		
$\frac{\text{zobowiązania}}{\text{suma pasywów}} \times 100\%$	53,2%	57,7%
<b>5. Wskaźnik płynności</b>		
$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,3	1,3

(\*) - dane przekształcone

- Przychody ze sprzedaży obejmują przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.
- Średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto stanowi średnią arytmetyczną należności z tytułu dostaw i usług z początku i końca okresu sprawozdawczego, bez uwzględnienia odpisów aktualizujących ich wartość.



**RADPOL S.A.**

Raport z badania sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2016 r.

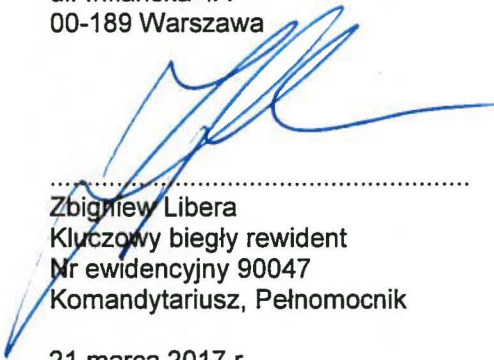
### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. System rachunkowości**

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
Nr ewidencyjny 3546  
ul. Inflancka 4A  
00-189 Warszawa



.....  
Zbigniew Libera  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 90047  
Komandytariusz, Pełnomocnik

21 marca 2017 r.