

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ RADPOL S.A.

z siedzibą w Człuchowie

**DLA
WALNEGO ZGROMADZENIA RADPOL S.A.**

z działalności Rady Nadzorczej w 2016 roku, wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz z oceny sytuacji Spółki

**ZA OKRES
OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

Stosownie do postanowień art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza Radpol S.A. z siedzibą w Czuluchowie (dalej **Spółka**) przedkłada Walnemu Zgromadzeniu Spółki sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w 2016 roku, wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2016 roku oraz oceny sytuacji Spółki.

Sprawozdanie Rady Nadzorczej (dalej także jako **Rada** lub **RN**) zgodnie z przepisami art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz przyjętymi przez Spółkę do stosowania zasadami ładu korporacyjnego zawiera:

- I. Ocenę sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku;
- II. Ocenę sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2016 roku;
- III. Ocenę wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty netto za rok obrotowy 2016 oraz straty netto wykazanej jako korekta wyniku finansowego za lata ubiegłe;
- IV. Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, obejmujące informacje na temat spełnienia przez członków Rady Nadzorczej kryterium niezależności oraz dokonanej samooceny pracy Rady Nadzorczej;
- V. Ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej;
- VI. Ocenę sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;
- VII. Ocenę racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 albo informację o braku takiej polityki.

I. Skład osobowy i organizacja Rady Nadzorczej

Zgodnie z postanowieniami Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej z dnia 25 listopada 2015 roku Rada Nadzorcza jest organem sprawującym nadzór nad Spółką we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 Członków, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Sekretarza Rady Nadzorczej. Zgodnie z art. 13 ust. 1 Statutu Spółki Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną trzyletnią kadencję. Pierwotny skład Rady Nadzorczej ósmej kadencji został wybrany 24 czerwca 2015 roku.

W okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki działała w składzie:

Grzegorz Jan Bielowski Przewodniczący RN przez cały rok 2016;

Janusz Niedźwiecki Zastępca Przewodniczącego RN w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 23 grudnia 2016 roku;

Tomasz Rejman Członek RN w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 4 stycznia 2016 roku;

Marcin Wysocki Sekretarz RN przez cały rok 2016;

Leszek Iwaniec Członek RN przez cały rok 2016;

Jerzy Markiewicz Członek RN przez cały rok 2016;

Piotr Ciżkowicz Członek RN w okresie od dnia 17 maja 2016 roku.

Po zamknięciu okresu sprawozdawczego objętego niniejszym sprawozdaniem (tj. po dniu 31 grudnia 2016 roku) miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- 18 stycznia 2017 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej, w tym sprawowanej funkcji Przewodniczącego Rady, złożył Pan Grzegorz Bielowski;
- 7 lutego 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Marcina Wysockiego;
- 7 lutego 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Sołki Pana Andrzeja Kasperka, Pana Krzysztofa Kołodziejczyka oraz Pana Grzegorza Bociana;
- 7 lutego 2017 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Piotra Ciżkowicza na Przewodniczącego Rady, Pana Jerzego Markiewicza na Zastępcę Przewodniczącego Rady oraz Pana Andrzeja Kasperka na Sekretarza Rady;
- 21 lutego 2017 roku Pan Grzegorz Bocian złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady;
- 22 lutego 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Dariusza Formelę.

W związku z powyższym skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień prezentowanego sprawozdania kształtuje się następująco:

1. Piotr Ciżkowicz - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Jerzy Markiewicz – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
3. Andrzej Kasperk – Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Dariusz Formela – Członek Rady Nadzorczej,
5. Leszek Iwaniec – Członek Rady Nadzorczej,
6. Krzysztof Kołodziejczyk – Członek Rady Nadzorczej.

II. Działalność Rady Nadzorczej

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza prowadziła działalność w trybie posiedzeń zwoływanych przez Przewodniczącego Rady, które odbywały się w zależności od potrzeb. Rada Nadzorcza obradowała również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Wszystkie posiedzenia były protokołowane, a podejmowane przez Radę Nadzorczą decyzje miały formę

uchwał. Rada Nadzorcza działała w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych, postanowienia Statutu Spółki, Regulamin Rady Nadzorczej oraz zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW 2016, prowadząc stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich obszarach jej działania, a także rozpatrując zagadnienia i wnioski przedkładane na posiedzeniach Rady przez Zarząd Spółki.

W okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza odbyła 8 posiedzeń, na których podjęta 39 uchwał. Ponadto Rada Nadzorcza przeprowadziła 4 głosowania w trybie obiegowym za pomocą środków porozumiewania się na odległość, w wyniku których podjęte zostały 3 uchwały.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbyły się w poniższych datach, a ich przedmiotem było m.in.:

- 14 stycznia 2016 roku – Rada Nadzorcza omówiła kwestie związane z monitorowaniem ryzyka w Spółce, monitorowaniem wykonania budżetu oraz planem motywacyjnym dla Członków Zarządu Spółki. W trakcie posiedzenia podjęte zostały uchwały dot. powołania Pana Marcina Wysockiego w skład Komitetu ds. Wynagrodzeń, wyboru Pana Janusza Niedźwiedzkiego na Przewodniczącego Komitetu ds. Wynagrodzeń, oraz zatwierdzenia planu rzeczowo-finansowego (budżetu) Spółki na 2016 rok.
- 3 marca 2016 roku – Rada Nadzorcza podjęła uchwały dot. ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki, rozliczenia celów („Kart Celów”) za 2015 rok na potrzeby premiowania Członków Zarządu Spółki, ustalenia nowych zasad wynagradzania, w tym premiowania, Wiceprezesa Zarządu Spółki oraz Członka Zarządu Spółki.
- 11 kwietnia 2016 roku – Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, sprawozdania z działalności Spółki za 2015 rok oraz oceny wniosku Zarządu w przedmiocie podziału zysku za 2015 rok. Ponadto przyjęła opinię i raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015, Sprawozdanie Komitetu Audytu z działalności w 2015 roku oraz Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w 2015 roku, a także zaopiniowała projekty uchwał przewidzianych w porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 17 maja 2016 roku. Rada Nadzorcza również dokonała zmian w składzie Zarządu Spółki odwołując ze stanowiska Prezesa Zarządu Spółki Pana Daniela Dajewskiego oraz powołując w jego miejsce Pana Marcina Kowalczyka. Rada Nadzorcza delegowała i upoważniła również Przewodniczącego Rady Pana Grzegorza Bielowskiego do reprezentowania Spółki przy zawarciu przez Spółkę umowy o pracę z Prezesem Zarządu Panem Marcinem Kowalczykiem.
- 17 maja 2016 roku – Rada Nadzorcza omówiła kwestie związane ze sprzedażą zbędnych składników majątku Spółki oraz podjęła uchwałę dotyczącą zawarcia z Prezesem Zarządu Spółki Panem Marcinem Kowalczykiem porozumienia o zmianie umowy o pracę oraz umowy w sprawie używania przez Prezesa Zarządu samochodu prywatnego do celów służbowych.
- 16 czerwca 2016 roku – Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu, podjęła uchwałę w sprawie wyboru KPMG Audyt Sp. z o. o. sp.k. z siedzibą w Warszawie, jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku oraz do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia

2016 roku. Ponadto po zapoznaniu się z materiałami dotyczącymi projektu inwestycyjnego – system z barierą do ciepłownictwa, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej 1 000 000 zł związanego z zakupem wyłaczarki do rur wraz z głowicą i osprzętem. Dodatkowo, w związku z rezygnacją Pana Marcina Wysockiego z członkostwa w Komitecie ds. Wynagrodzeń Rada Nadzorcza uzupełniła jego skład powołując na członka Komitetu ds. Wynagrodzeń Pana Piotra Ciżkowicza.

- 17 sierpnia 2016 roku – Rada Nadzorcza ustaliła zasady premiowania Członków Zarządu Spółki oraz dokonała zmiany w składzie Zarządu poprzez odwołanie Pana Andrzeja Sielskiego ze składu Zarządu Spółki oraz powołanie w jego skład Pani Anny Kułach. Ustalono również podstawowe zasady i wysokość wynagrodzenia nowego Członka Zarządu oraz delegowano i upoważniono Przewodniczącego Rady Pana Grzegorza Bielowickiego do reprezentowania Spółki przy zawarciu przez Spółkę umowy o pracę z Członkiem Zarządu Panią Anną Kułach.
- 28 września 2016 roku – na posiedzeniu Rady Nadzorczej, które odbyło się w siedzibie Spółki w Czulchowie, Zarząd Spółki przedstawił bieżącą sytuację finansową Spółki oraz omówił kwestie związane ze zobowiązaniami Spółki wobec mBank S.A. wynikającymi z zawartych umów kredytów. Ponadto Rada ustaliła zasady i wysokość wynagrodzenia Członka Zarządu Spółki oraz delegowała i upoważniła Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Bielowickiego do reprezentowania Spółki przy zawarciu przez Spółkę umowy o pracę z Członkiem Zarządu Panią Anną Kułach. Rada podjęła również uchwałę w sprawie zawarcia z Członkiem Zarządu Panią Anną Kułach umowy w sprawie używania przez Członka Zarządu samochodu prywatnego do celów służbowych oraz delegowania i upoważnienia Przewodniczącego Rady Pana Grzegorza Bielowickiego do reprezentowania Spółki przy zawarciu z Członkiem Zarządu Panią Anną Kułach umowy w sprawie używania przez Członka Zarządu samochodu prywatnego do celów służbowych.
- 12 grudnia 2016 roku – Rada Nadzorcza zatwierdziła nowy regulamin Zarządu Spółki oraz przyjęła nowy regulamin Komitetu ds. Wynagrodzeń. Podczas posiedzenia omówiono także status negocjacji i rozmów z kredytodawcą.

W 2016 roku Rada Nadzorcza podjęła 3 uchwały w głosowaniu w trybie przy wykorzystaniu środków porozumienia się na odległość:

- 1 sierpnia 2016 roku – Rada podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na sprzedaż nieruchomości w Ostrowie Wielkopolskim.
- 10 listopada 2016 roku – Rada podjęła uchwałę dot. wyrażenia zgody na zawarcie przez Zarząd Spółki aneksu nr 3 do umowy ramowej z mBank S.A.
- 30 grudnia 2016 roku – Rada podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie aneksu do umowy kredytu z mBank S.A.

Wszystkie posiedzenia Rady Nadzorczej były zwołane prawidłowo. W posiedzeniach oprócz Członków Rady Nadzorczej brali udział również członkowie Zarządu Spółki, którzy m.in. udzielali informacji odnośnie bieżącej działalności Spółki. Z posiedzeń Rady Nadzorczej sporządzane były protokoły, które przechowywane są w siedzibie Spółki.

Szczegółowe zestawienie uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą w 2016 roku stanowi załącznik nr 1 do niniejszego sprawozdania.

2. Komitety Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza wykonywała swoje obowiązki kolegialnie, a także przy pomocy dwóch komitetów: Komitetu Audytu oraz Komitetu ds. Wynagrodzeń.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej działa na podstawie Regulaminu Komitetu Audytu z dnia 11 marca 2011 roku i jest odpowiedzialny w szczególności za monitorowanie i kontrolę: procesów sprawozdawczości finansowej w Spółce, skuteczności funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej i funkcji audytu wewnętrznego w Spółce, właściwego funkcjonowania systemów identyfikacji i zarządzania ryzykiem. W jego skład wchodzi trzech członków. W okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku Komitet Audytu działał w składzie:

Leszek Iwaniec - Przewodniczący Komitetu Audytu,

Jerzy Markiewicz - Członek Komitetu Audytu,

Marcin Wysocki - Członek Komitetu Audytu.

Z uwagi na fakt, iż już po okresie sprawozdawczym objętym niniejszym sprawozdaniem, dnia 7 lutego 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Radpol S.A. uchwaliło nr 5 odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Marcina Wysockiego, Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 1 marca 2017 roku dokonała uzupełnienia składu funkcjonującego w jej ramach Komitetu Audytu i powołała na Członka Komitetu Audytu Pana Andrzeja Kasperka.

W okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku odbyły się cztery posiedzenia Komitetu Audytu:

- a) 2 marca 2016 roku w Warszawie,
- b) 11 kwietnia 2016 roku w Warszawie,
- c) 17 maja 2016 roku w Warszawie,
- d) 2 sierpnia 2016 roku w Warszawie.

Odbyło się także jedno głosowanie w trybie przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość (telekonferencja) (8 czerwca 2016 roku).

Zakres prac Komitetu w 2016 roku został udokumentowany w protokołach z jego posiedzeń, które przechowywane są w siedzibie Spółki.

Komitet Audytu zarekomendował Radzie Nadzorczej wybór firmy KPMG Audyt Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie do przeprowadzenia przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2016 roku oraz przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za 2016 rok.

Rekomendacja wyboru biegłego rewidenta została poprzedzona wnikliwą analizą ofert firm audytorskich złożonych Spółce pod kątem ceny, oferowanego zakresu usług oraz doświadczenia w zakresie badania sprawozdań finansowych spółek notowanych na GPW.

Szczegółowe sprawozdanie Komitetu Audytu z działalności w okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku stanowi załącznik nr 2 do niniejszego sprawozdania.

Komitet ds. Wynagrodzeń działa na podstawie Regulaminu Komitetu ds. Wynagrodzeń z dnia 25 listopada 2015 roku, zmienionego w dniu 12 grudnia 2016 roku i jest uprawniony w szczególności do oceny: wysokości i zasad wynagradzania Członków Zarządu Spółki, kadry kierowniczej wysokiego szczebla oraz systemów lub programów motywacyjnych dla Członków Zarządu Spółki i pracowników Spółki. W skład Komitetu ds. Wynagrodzeń wchodzi co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej w tym co najmniej jeden członek niezależny.

W okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku Komitet ds. Wynagrodzeń działał w składzie:

Janusz Niedźwiedzki – Przewodniczący Komitetu ds. Wynagrodzeń;

Grzegorz Bielowski – Członek Komitetu ds. Wynagrodzeń;

Marcin Wysocki – Członek Komitetu ds. Wynagrodzeń (do dnia 16 czerwca 2016 roku);

Piotr Ciżkowicz – Członek Komitetu ds. Wynagrodzeń (od dnia 16 czerwca 2016 roku).

W związku z rezygnacją z funkcji Członka Rady Nadzorczej przez Pana Janusza Niedźwiedzkiego (w dniu 23 grudnia 2016 roku) oraz Pana Grzegorza Bielowskiego (w dniu 18 stycznia 2017 roku) na posiedzeniu w dniu 1 marca 2017 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru składu Komitetu ds. Wynagrodzeń powołując w jego skład Pana Dariusza Formelę i Pana Krzysztofa Kołodziejczyka oraz powołując dotychczasowego Członka Komitetu ds. Wynagrodzeń Pan Piotra Ciżkowicza na funkcję Przewodniczącego Komitetu ds. Wynagrodzeń.

W toku swoich prac w 2016 roku Komitet ds. Wynagrodzeń zajmował się m.in.: przyjęciem rekomendacji dotyczących celów premiowych dla Członków Zarządu za rok 2016 oraz kwestią rekrutacji na stanowisko Członka Zarządu Spółki – Dyrektora Finansowego.

3. Informacja o wykonaniu obowiązków związanych z Walnym Zgromadzeniem

W 2016 roku odbyło się jedno Walne Zgromadzenie Spółki i zgodnie z zasadą II.Z.11. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 (dalej **Dobre Praktyki**) Rada rozpatrzyła i zaopiniowała sprawy mające być przedmiotem obrad tego Walnego Zgromadzenia. Ponadto Rada Nadzorcza przedstawiła Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu swoje Sprawozdanie z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2015 oraz z oceny sytuacji Spółki i wystąpiła o jego zatwierdzenie. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdziło przedmiotowe sprawozdanie Rady.

Członkowie Rady Nadzorczej uczestniczyli w Walnym Zgromadzeniu zwołanym w 2016 roku w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na zadawane pytania. Rada Nadzorcza przyjęła również niniejsze sprawozdanie w celu przedłożenia go Walnemu Zgromadzeniu.

4. Ocena pracy Rady Nadzorczej w 2016 roku

W 2016 roku Rada Nadzorcza w swoich pracach koncentrowała się na bieżących problemach związanych z działalnością Spółki. W oparciu o przedstawiane przez Zarząd materiały i informacje dotyczące bieżącej działalności, w szczególności w zakresie wyników finansowych oraz kwestii związanych z finansowaniem działalności Spółki, Rada Nadzorcza na bieżąco dokonywała oceny

osiąganych wyników oraz pracy Zarządu. W skład RN wchodziły osoby posiadające należyłą wiedzę, różnorodne kompetencje i doświadczenie. Skład Rady umożliwił wszechstronne badanie przedstawianych jej problemów. Organizacja pracy Rady Nadzorczej była prawidłowa. Rada Nadzorcza, w swojej ocenie, w okresie sprawozdawczym rzetelnie i z należyłą starannością prowadziła nadzór nad działaniami Zarządu oraz nad całokształtem działalności Spółki i wykonywała swoje obowiązki zgodnie z wszelkimi wymogami formalnoprawnymi – przepisami Kodeksu spółek handlowych, Statutem Spółki, Regulaminem Rady Nadzorczej oraz zgodnie z innymi obowiązującymi przepisami prawa.

W ocenie Rady Nadzorczej Członkowie w osobach: Leszek Iwaniec, Jerzy Markiewicz, Piotr Ciżkowicz, Tomasz Rejman oraz Janusz Niedźwiedzki spełniali kryteria niezależności określone w art. 13 ust. 6 Statutu Spółki oraz Zasadzie II.Z.4. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016.

5. Ocena sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

Zgodnie z postanowieniami art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, na które składają się:

- a) sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku wykazujące stratę netto w wysokości 8 464 tys. zł (słownie: osiem milionów czterysta sześćdziesiąt cztery tysiące złotych),
- b) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę w wysokości 156 826 tys. zł (słownie: sto pięćdziesiąt sześć milionów osiemset dwadzieścia sześć tysięcy złotych),
- c) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 5 906 tys. zł (słownie: pięć milionów dziewięćset sześć tysięcy złotych),
- d) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 8 050 tys. zł (słownie: osiem milionów pięćdziesiąt tysięcy złotych),
- e) noty objaśniające do sprawozdania finansowego,

w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza, w oparciu o stosowną rekomendację Komitetu Audytu, powierzyła podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych KPMG Audyt Sp. z o.o. sp. k. z siedzibą w Warszawie. Wyniki badania zawarte są w opinii i raporcie biegłego rewidenta. Biegły rewident wydał o sprawozdaniu finansowym Radpol S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem.

Po przeanalizowaniu przedmiotowego sprawozdania finansowego, opinii i raportu niezależnego biegłego rewidenta oraz rekomendacji Komitetu Audytu dotyczącej oceny sprawozdania finansowego

Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza stwierdziła, że sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami.

Rada Nadzorcza stosownie do rekomendacji przedstawionej przez Komitetu Audytu pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku i wnosi do Walnego Zgromadzenia Spółki o jego zatwierdzenie.

6. Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2016 roku

Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2016 roku w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym.

W oparciu o analizę ww. sprawozdania, a także raport i opinię biegłego rewidenta Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2016 roku odzwierciedla działalność Spółki oraz prezentuje dane zgodne ze stanem faktycznym na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2016 roku i wnosi do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie ww. sprawozdania

7. Ocena wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty netto za rok obrotowy 2016 oraz straty netto wykazanej jako korekta wyniku finansowego za lata ubiegłe

Rada Nadzorcza zapoznała się z wnioskiem Zarządu w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2016 oraz straty netto wykazanej jako korekta wyniku lat ubiegłych. Po przeanalizowaniu sytuacji finansowej Spółki, jak również stanowiska Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia przedstawiony przez Zarząd wniosek dotyczący pokrycia straty netto za rok obrotowy 2016 oraz straty netto wykazanej jako korekta wyniku lat ubiegłych.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza wnosi do Walnego Zgromadzenia Spółki o:

- 1) pokrycie straty netto za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku w kwocie 8 463 379,17 zł (słownie: osiem milionów czterysta sześćdziesiąt trzy tysiące trzysta siedemdziesiąt dziewięć złotych 17/100) z zysków zatrzymanych w Spółce (pozycja zyski zatrzymane),
- 2) pokrycie straty netto wykazanej jako korekta wyniku lat ubiegłych w kwocie 14 014 542,74 zł (czternaście milionów czternaście tysięcy pięćset czterdzieści dwa zł 74/100) z zysków zatrzymanych w Spółce (pozycja zyski zatrzymane).

8. Ocena sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej

Rada Nadzorcza Spółki, stosownie do zasady II.Z.10.1 Dobrych Praktyk, dokonała oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.

W roku obrotowym 2016 Rada Nadzorcza pełniła stały nadzór nad działalnością Spółki w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki poprzez:

- analizowanie materiałów otrzymywanych od Zarządu na wniosek Rady;
- uzyskiwanie informacji i szczegółowych wyjaśnień od członków Zarządu w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej;
- działania Komitetu Audytu;
- działania biegłego rewidenta, który dokonywał przeglądu i badania dokumentacji finansowo-księgowej oraz sporządzanych na jej podstawie sprawozdań finansowych.

Rada Nadzorcza na bieżąco dokonywała oceny osiąganych wyników finansowych Spółki oraz pracy Zarządu w zakresie kierowania Spółką.

W ocenie Rady Nadzorczej bieżące działania kontrolne realizowane w Spółce są adekwatne, obejmują obszary finansowe jak i operacyjne. Kwestie finansowe monitorowane są okresowo poprzez analizę miesięcznych wyników, natomiast operacyjne wynikają z harmonogramu realizowanych w ramach ISO audytów procesów.

W ocenie Rady Nadzorczej Spółka ma świadomość znaczących ryzyk zagrażających jej działalności i na bieżąco podejmuje działania mające na celu ich łagodzenie.

W Spółce wdrożony został zintegrowany system zarządzania (zgodny z normą ISO 9001:2008, ISO 9001:2009 i ISO 14001:2004, ISO 14001:2005), który określa kompetencje i odpowiedzialność pracowników Spółki oraz szczegółowe procedury postępowania. Kluczowe procesy zarządzania są w Spółce dokumentowane na bieżąco w ramach normalnej działalności.

Za proces zarządzania ryzykiem odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. W Spółce nie istnieją oddzielne struktury wewnętrzne odpowiedzialne za całościowy proces zarządzania ryzykiem. W Spółce istnieje natomiast:

- podział funkcji i zadań wśród pracowników w ramach całego systemu;
- świadomość odpowiedzialności pracowników za procedury i systemy kontroli oraz obowiązek zgłaszania słabości i niedoskonałości tych procedur przełożonym;
- udokumentowany systemy kontroli w postaci procedur i instrukcji opisujących główne procesy biznesowe, monitorowany i aktualizowany w zależności od potrzeb.

Niemniej jednak jednolitymi kryteriami istotności ryzyk nie są objęte wszystkie obszary mogące nieść za sobą ryzyka dla Spółki i w związku z tym Zarząd Spółki planuje w najbliższym czasie weryfikację kryteriów oceny i stworzenie aktualnej hierarchii potencjalnych zagrożeń.

W Spółce nie ma wyodrębnionej jednostki audytu wewnętrznego, niemniej jednak definiowane są procedury kontrolne realizowane przez wyznaczane w tym celu odpowiednio wyselekcjonowane zespoły.

Czynności kontrole wykonują:

- a) Główny Księgowy;
- b) Główny Kontroler;
- c) Pracownicy działu księgowości i kontrolingu;
- d) Pełnomocnik ds. zintegrowanego systemu zarządzania ISO;
- e) Członkowie Zarządu Spółki.

W Spółce wykonywane są kontrole wewnętrzne o charakterze:

- doraźnym - zakres takiej kontroli każdorazowo ustalany jest przez Członków Zarządu,
- stałym - polegające w szczególności na analizie i wyjaśnianiu odchyleń wyników finansowych od zaplanowanych budżetów.

W Spółce istnieje system kontroli wewnętrznej składający się ze ściśle powiązanych ze sobą elementów:

- Środowiska kontroli, obejmującego sposób zarządzania Spółką, kierowania personelem, uwzględniającego również wartości etyczne oraz misję firmy;
- Oceny ryzyka, mającej na celu identyfikację i analizę ryzyk związanych z działalnością Spółki;
- Czynności kontrolnych, stanowiących działania ograniczające ryzyko i zwiększające prawdopodobieństwo osiągnięcia zamierzonych celów poprzez zasady zatwierdzania, podziału obowiązków, weryfikacji, uzgodnień i zabezpieczeń aktywów;
- Informowania i komunikacji, określających sposób przekazywania informacji w odpowiednim czasie wewnątrz Spółki oraz zasady komunikowania z otoczeniem;
- Monitorowania, oznaczającego ciągłe lub okresowe sprawdzanie jakości funkcjonowania całego systemu, pozwalające na wprowadzenie koniecznych usprawnień.

Skuteczność systemu kontroli wewnętrznej jest zapewniona w oparciu o:

- rozdział kompetencji związanych z podejmowaniem decyzji gospodarczych i ich ewidencjonowaniem;
- ustalony zakres raportowania finansowego stosowanego przez Spółkę;
- regularną ocenę działalności Spółki w oparciu o raporty finansowe;
- weryfikację sprawozdań finansowych Spółki przez niezależnego biegłego rewidenta.

W zakresie ryzyka związanego ze sporządzaniem jednostkowych sprawozdań finansowych, Spółka minimalizuje istnienie tego ryzyka poprzez:

- przedkładanie sprawozdań finansowych Spółki corocznym badaniom oraz półrocznym przeglądom przez niezależnego audytora,
- funkcjonowanie w Spółce systemu raportowania pozwalającego na monitorowanie przez Radę Nadzorczą raportów odzwierciedlających bieżące wyniki finansowe Spółki, stopień realizacji budżetu, realizację celów sprzedażowych oraz kluczowych wskaźników ekonomicznych (w tym wymaganych przez bank finansujący działalność Spółki) oraz wskaźników obrazujących efektywność produkcyjną i sprzedażową Spółki (w tym w poszczególnych segmentach jej działalności);

- dokonywanie przeglądów przez wewnętrznych specjalistów, w tym przez Dyrektora Finansowego (Biegły Rewident i FCCA), Główną Księgową (Biegły Rewident) oraz Głównego Kontrolera (ACCA) Spółki, których głównym celem jest weryfikacja prawidłowości ujęcia zdarzeń gospodarczych w sprawozdaniach Spółki, wychwycenie ewentualnych nieprawidłowości w zakresie prezentacji danych,
- zlecanie dokonywania szacunków niezależnym doradcom (np. licencjonowanym aktuariuszom lub rzeczoznawcom majątkowym),
- zatrudnienie odpowiedniej klasy specjalistów, którzy posiadają wiedzę niezbędną do prawidłowego sporządzenia sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa,
- istnienie odpowiedniego systemu obiegu ewidencji i kontroli dokumentacji.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych realizowany jest przez pion finansowy, za którego pracę odpowiada Członek Zarządu ds. Finansowych. Proces ten zawiera mechanizmy kontrolne o charakterze technicznym oraz merytorycznym. W Spółce funkcjonuje dział kontrolingu i analiz.

Ponadto, w swojej działalności Spółka narażona jest na szereg ryzyk biznesowych, z których do najważniejszych należy zaliczyć:

- **Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą w Polsce, w krajach dostawców i odbiorców Spółki**

Działalność Spółki jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski. Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę mają w szczególności m.in.: dynamika wzrostu PKB, poziom inflacji, polityka monetarna i fiskalna Skarbu Państwa, poziom bezrobocia, zmiany ustawodawstwa. Ponadto perturbacje i złożoność działania międzynarodowych rynków finansowych mogą mieć niekorzystny wpływ na sytuację gospodarczą w Polsce, m.in. na dynamikę wzrostu PKB, zmiany kursu PLN i zmiany poziomu stóp procentowych jak również na stan finansów publicznych.

Niekorzystna zmiana jednego lub kilku z wymienionych czynników w Polsce jak i w krajach dostawców i odbiorców Spółki, kierunek oraz poziom ich zmian mogą generować ryzyko dla prowadzonej działalności gospodarczej, jak również mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Spółki.

- **Ryzyko zmian stóp procentowych**

Spółka w części finansuje swoją działalność bieżącą wykorzystując kredyty bankowe. Zobowiązania z tytułu kredytów zaciąganych przez Spółkę oprocentowane są w oparciu o zmienne stopy procentowe. Spółka narażona jest więc na ryzyko zmiany stóp procentowych w odniesieniu do obecnie zaciągniętych zobowiązań jak również w przypadku refinansowania istniejącego zadłużenia i zaciągania nowych zobowiązań. Potencjalny wzrost stóp procentowych może spowodować zwiększenie kosztów finansowych, co negatywnie wpłynie na osiągane wyniki finansowe. Należy podkreślić, że obecnie poziom stóp procentowych zarówno w Polsce jak i globalnie jest bardzo niski w odniesieniu do ostatnich lat, ale nie można wykluczyć ich podwyżki w przyszłości. Tendencja podwyżek stóp procentowych rozpoczęła się już w USA i należy oczekiwać podobnego zachowania ze strony banków centralnych w krajach Unii Europejskiej jak również w Polsce. Spółka stara się eliminować ryzyko zmian stóp procentowych poprzez instrumenty pochodne typu IRS.

Ponadto należy zwrócić uwagę na ryzyko zwiększenia poziomu marż stosowanych przez banki, z uwagi na narzucony bankom podatek od aktywów bankowych. Nie można wykluczyć, że banki będą próbowały przerzucić koszty związane z nowym obciążeniem podatkowym na klientów, m.in. poprzez zwiększanie marż w przypadku nowych kredytów czy refinansowanie obecnego zadłużenia.

– **Ryzyko zmian kursów walutowych**

Spółka dokonuje części zakupów towarów do produkcji (m. in. import granulatu) oraz sprzedaży swoich produktów rozliczanych w walutach obcych. W przypadku zakupów Spółki, sytuacja taka dotyczy zarówno importu towarów jak również zakupów u dostawców w Polsce, ale denominowanych w walutach obcych (m.in. tworzywa sztuczne). Głównymi walutami, w których realizowane są transakcje importowe i eksportowe są dolar amerykański, euro oraz juan chiński (CNY). Import wyrażony w walutach obcych w 2016 roku stanowił około 50% całości zakupów Spółki. Analogicznie udział sprzedaży rozliczanej w walutach stanowił w tym okresie około 14% całkowitych przychodów ze sprzedaży. Nagłe i niekorzystne zmiany kursów walut mogą wpłynąć negatywnie na osiągnięte marże co wpłynie na wyniki finansowe. Spółka stara się minimalizować ryzyko wahań kursów walutowych od momentu zakupu towarów handlowych do momentu ich sprzedaży w przypadkach, gdy zakup i sprzedaż realizowane są w różnych walutach. Niemniej jednak obecnie ekspozycja walutowa jest większa po stronie zakupów niż po stronie sprzedaży, co będzie ulegało poprawie w związku z rosnącą sprzedażą na rynki zagraniczne. Podstawową metodą zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym jest naturalne bilansowanie pozycji walutowych, tj. dążenie do zamkniętej pozycji walutowej względem pojedynczej waluty, oznaczający stan równowagi pomiędzy wielkością wszystkich wpływów i wydatków. Spółka nie stosuje transakcji opcyjnych w celu zabezpieczenia kursów walut, nie zamierza również w przyszłości korzystać z instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe.

– **Ryzyko zmian cen surowców**

Spółka do produkcji wykorzystuje surowce, których ceny uzależnione są od ich notowań na giełdach światowych. Są to przede wszystkim: granulaty tworzyw sztucznych (PE, PCV) i wyroby z miedzi, aluminium i stali. Ceny tworzyw sztucznych są ściśle powiązane z notowaniami ropy naftowej na giełdach światowych. To samo dotyczy cen miedzi. Nagłe i niekorzystne wahania cen ropy naftowej (spowodowane m.in. potencjalnymi działaniami zbrojnymi na terenie krajów wydobywających ropę naftową) i miedzi mogą wpłynąć negatywnie na osiągnięte marże co wpłynie na wyniki finansowe.

– **Konkurencja ze strony producentów z państw azjatyckich**

Ze względu na stosunkowo niskie koszty produkcji, co umożliwia oferowanie niższych cen wyrobów, istnieje ryzyko konkurencji producentów z Chin i Indii. Spółka konkuruje z producentami azjatyckimi szybkością dostaw oraz dostosowaniem oferty do indywidualnych potrzeb zamawiającego. Ponadto koszty logistyki dostaw z Azji produktów dla sektora ciepłowniczego oraz elektroenergetycznego (średnie napięcia) jest na tyle wysoki, że w chwili obecnej konkurencja tanich wyrobów z Azji nie stanowi dla Spółki istotnego zagrożenia. W przyszłości Spółka będzie mogła skutecznie opierać się konkurencji producentów z Chin i Indii dzięki optymalizacji wykorzystania zdolności produkcyjnych, pozwalającej na obniżenie kosztów produkcji, a co za tym idzie ewentualnemu obniżeniu cen sprzedaży wyrobów.

– **Ryzyko związane z okresowym spowolnieniem w przyznawaniu i dystrybucji dotacji unijnych związanych z rozwojem infrastruktury**

Działalność Spółki jest istotnie uzależniona od poziomu inwestycji w gospodarce, a te z kolei są wrażliwe na poziom dostępnych dotacji unijnych.

Spółka stara się nawiązywać trwałą współpracę z podmiotami, których przedsięwzięcia nie są w dużym stopniu uzależnione od dystrybucji środków unijnych.

– **Ryzyko braku długoterminowych umów z kluczowymi odbiorcami**

Spółka prowadzi sprzedaż głównie w oparciu o bieżące zamówienia i zapytania ofertowe nie posiadając długoterminowych umów handlowych, co rodzi ryzyko utraty klienta bez żadnych zobowiązań oraz zmniejsza przewidywalność, a zatem łatwość zarządzania działalnością operacyjną.

Spółka prowadzi obecnie działania zmierzające do podpisania umów z kluczowymi klientami.

– **Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

Z uwagi na charakter branżowy odbiorców Spółki, jego sprzedaż cechuje się dużą sezonowością. W miesiącach wiosennych, letnich i jesiennych (generalnie drugi i trzeci kwartał roku obrotowego) sprzedaż istotnie wzrasta. W latach 2014-2016 udział przychodów ze sprzedaży w drugim i trzecim kwartale roku stanowił odpowiednio 57,8%, 59,7% i 59,6% całkowitej sprzedaży. Przyczyną takiej sytuacji jest intensywność prac związanych z planową wymianą infrastruktury ciepłowniczej i elektroenergetycznej w Polsce. W miesiącach zimowych popyt na wyroby Spółki znacząco spada. Głównymi odbiorcami produktów Spółki (w ograniczonym zakresie) w tym okresie są przedsiębiorstwa zajmujące się naprawą infrastruktury. Sezonowość dotyczy zarówno sprzedaży na rynku krajowym jak i eksportowym – w obu przypadkach jest ona do siebie zbliżona.

Spółka nie ma zbyt dużego wpływu na czynnik sezonowości sprzedaży z uwagi na oferowaną strukturę produktów, skierowaną do określonych odbiorców branżowych.

– **Ryzyko związane z poziomem zadłużenia i niespełnianiem warunków umów kredytowych (kovenantów)**

Sytuację finansową Spółki w dużej mierze determinuje poziom zadłużenia. Na koniec 2015 roku Spółka posiadała zadłużenie odsetkowe o wartości 59 848 tys. zł zaś na koniec 2016 roku odpowiednio 51 226 tys. zł. Wartości te stanowiły odpowiednio około 73,4% i 69,7% kapitałów własnych Spółki. Zgodnie z umową kredytową zawartą z mBank SA Spółka zobowiązana jest do utrzymania wskaźników finansowych na określonym poziomie (kovenanty bankowe). Wskaźniki te obliczane są na koniec każdego kwartału roku obrotowego. W związku ze stopniowo pogarszającą się sytuacją finansową Spółki, w 2016 roku Spółka przekraczała w kolejnych kwartałach wskaźniki finansowe wymagane umową kredytu zawartą w dniu 4 września 2012 roku z bankiem kredytującym (mBank SA).

Spadek przychodów ze sprzedaży, spowodowany obniżeniem aktywności gospodarczej odbiorców produktów Spółki ma negatywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Obserwowany na przestrzeni ostatnich trzech lat spadek wartości EBITDA może być przyczyną niedotrzymania kovenantów bankowych w kolejnych kwartałach. Istnieje ryzyko, że bank udzielający kredytu, może w przypadku powtarzającej się tego typu sytuacji wypowiedzieć umowę kredytową i postawić kredyt w stan

natychmiastowej wymagalności. Sytuacja taka mogłaby bardzo negatywnie wpłynąć na dalszą kontynuację działalności Spółki.

Spółka nieustannie współpracuje z bankiem celem wyeliminowania przypadku naruszenia oraz pracuje nad szeregiem działań operacyjnych, mających poprawić efektywność kosztową swojej działalności, co umożliwiłoby dotrzymanie zapisów umowy kredytowej i szybszą spłatę zadłużenia.

Ponadto należy zwrócić uwagę na fakt, że Spółka posiada zadłużenie odsetkowe – kredyty – wyłącznie w jednym banku, kontrolowanym w znacznym stopniu przez bank zagraniczny. Jakakolwiek zmiana polityki kredytowej tego banku (lub jego centrali zagranicą) odnośnie dalszego finansowania bądź nawet zaprzestania finansowania podmiotów prowadzących działalność w określonych branżach, może mieć znaczący wpływ na dalszą współpracę Spółki z tym bankiem. W takim przypadku nie można wykluczyć ryzyka wypowiedzenia umowy kredytowej, przez co dalsza kontynuacja działalności przez Spółkę mogłaby być zagrożona.

– **Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną odbiorców Spółki**

Popyt na produkty oferowane przez Spółkę uzależniony jest od kondycji ekonomicznej jej klientów i ich możliwości inwestycyjnych. Zawsze istnieje ryzyko, że nie sprawdzą się prognozy i przewidywania Spółki co do przyszłej koniunktury w branżach będących odbiorcami jej wyrobów. Może to spowodować niezrealizowanie przewidywań co do wysokości przychodów ze sprzedaży i osiąganych wyników finansowych przez Spółkę.

Ponadto potencjalnie możliwa, pogarszająca się lub zła sytuacja finansowa odbiorców Spółki może być przyczyną opóźnienia realizowania płatności na rzecz Spółki za nabyte produkty co może w konsekwencji negatywnie wpłynąć na płynność i realizowane wyniki finansowe.

– **Ryzyko przestoju produkcji wynikające z awarii akceleratora**

Spółka produkuje sieciowane wyroby termokurczliwe z tworzyw sztucznych. W procesie produkcji istotną rolę odgrywa elektronowy akcelerator cząstek – Spółka posiada aktualnie dwa tego typu urządzenia. Są to zaawansowane technicznie urządzenia, wymagające specjalistycznej obsługi i konserwacji. Istnieje ryzyko awarii jakiegokolwiek z podzespołów akceleratora, której wynikiem może być zatrzymanie produkcji. W zależności od tego, jak poważna jest awaria, przestój może potrwać od kilku dni do kilku tygodni.

Spółka zabezpiecza się na wiele sposobów przed możliwością zrealizowania się takiego ryzyka. Posiadane urządzenia przechodzą systematycznie generalne przeglądy przeprowadzane przez producenta, mające na celu minimalizację jakichkolwiek awarii technicznych. Spółka gromadzi części zamienne, tak by w przypadku awarii jak najszybciej dokonać naprawy a także zawarła umowę serwisową z dostawcą akceleratorów, na mocy której dostawca zobowiązał się do świadczenia na rzecz Spółki pogwarancyjnych usług serwisowych dotyczących wszelkiego wyposażenia dostarczonego Spółce, w tym akceleratora.

Ponadto Spółka celem ograniczenia omawianego ryzyka może korzystać z usług sieciowania u zagranicznych producentów wyrobów termokurczliwych.

Rada Nadzorcza ocenia obowiązujący w Spółce sposób kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem jako wystarczający, niemniej jednak rekomenduje aby Zarząd Spółki na bieżąco weryfikował i monitorował ryzyka związane z działalnością Spółki zwłaszcza w okresie niekorzystnych dla Spółki trendów rynkowych.

9. Ocena sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

Rada Nadzorcza Spółki, stosownie do zasady II.Z.10.3 Dobrych Praktyk dokonała oceny wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2016 roku określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

Rada Nadzorcza ocenia, że Spółka prawidłowo wypełnia obowiązki informacyjne związane ze stosowaniem zasad ładu korporacyjnego, określone przez Dobre Praktyki. Spółka w raporcie dotyczącym stosowania zapisów Dobrych Praktyk wskazała, iż w roku 2016 stwierdzono brak zastosowania 2 rekomendacji: III.R.1. i IV.R.2. oraz 7 zasad szczegółowych: I.Z.1.10., I.Z.1.15., I.Z.1.16., III.Z.2., IV.Z.2., IV.Z.3., V.Z.6. Poza wymienionymi zasadami Rada Nadzorcza nie stwierdza innych naruszeń zasad Dobrych Praktyk.

Zgodnie z wymogami z § 91 ust 5 pkt 4 lit. a) do lit. k) 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, w „Sprawozdaniu Zarządu z działalności Radpol S.A. w 2016 roku”, Spółka zawarła oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.

Rada Nadzorcza zapoznała się z ww. oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego zamieszczonym w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki. Oświadczenie to w sposób szczegółowy opisuje zagadnienia z zakresu ładu korporacyjnego i zawiera informacje wymagane przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Ponadto Spółka zgodnie z punktem I.Z.1.13. Dobrych Praktyk zamieszcza na swojej stronie internetowej informację na temat stanu stosowania zasad i rekomendacji zawartych w powyższym dokumencie.

W oparciu o opublikowane przez Spółkę ww. dokumenty oraz na podstawie posiadanych informacji oraz wiedzy nt. sposobu wypełniania obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania ładu korporacyjnego w Spółce, Rada Nadzorcza nie stwierdziła naruszeń w sporządzaniu, bądź terminowości publikacji wymaganych informacji. W ocenie Rady Nadzorczej informacje i wyjaśnienia dotyczące

zakresu stosowania przez Spółkę ładu korporacyjnego są przedstawione w sposób przejrzysty i wyczerpujący.

10. Ocena racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji pkt I.R.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, albo informacja o braku takiej polityki

Rada Nadzorcza Spółki ocenia, iż z uwagi na incydentalny charakter prowadzonej przez Spółkę działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze, nie widzi potrzeby wdrożenia stosownej polityki w tym zakresie.

III. Rekomendacja dla Walnego Zgromadzenia

Uwzględniając wszystkie powyższe okoliczności oraz rekomendacje Komitetu Audytu, Rada Nadzorcza postanowiła wystąpić z wnioskiem do Walnego Zgromadzenia Spółki o:

- 1) Zatwierdzenie Sprawozdania Rady Nadzorczej Radpol S.A. z działalności Rady Nadzorczej w 2016 roku, wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz z oceny sytuacji Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- 2) Zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2016 roku,
- 3) Zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku,
- 4) Powzięcie uchwały w zakresie pokrycia straty netto za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku oraz straty netto wykazanej jako korekta wyniku finansowego za lata ubiegłe zgodnie z rekomendacją Zarządu Spółki,
- 5) Udzielenie wszystkim członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w 2016 roku.

Przedkładając powyższe Sprawozdanie Rada Nadzorcza wnosi również o udzielenie jej członkom absolutorium z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2016.

Warszawa, dnia 16 maja 2017 roku

Podpisy Członków Rady Nadzorczej:

Piotr Ciżkowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jerzy Markiewicz – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Andrzej Kasperek – Sekretarz Rady Nadzorczej
Dariusz Formela – Członek Rady Nadzorczej
Leszek Iwaniec – Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Kołodziejczyk – Członek Rady Nadzorczej.....

Załącznik nr 1

Zestawienie uchwał podjętych przez Radę Nadzorczą w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku

| Lp. | Numer uchwały | Treść podjętej uchwały |
|--|---------------|--|
| Posiedzenie Rady Nadzorczej z dnia 14 stycznia 2016 roku | | |
| 1 | 25/08/2016 | Przyjęcie porządku obrad posiedzenia |
| 2 | 26/08/2016 | Uzupełnienie składu Komitetu ds. Wynagrodzeń |
| 3 | 27/08/2016 | Wybór Przewodniczącego Komitetu ds. Wynagrodzeń |
| 4 | 28/08/2016 | Zatwierdzenie planu rzeczowo-finansowego (budżetu) Spółki na 2016 rok |
| Posiedzenie Rady Nadzorczej z dnia 3 marca 2016 roku | | |
| 5 | 29/08/2016 | Przyjęcie porządku obrad posiedzenia |
| 6 | 30/08/2016 | Ustalenie tekstu jednolitego Statutu Spółki |
| 7 | 31/08/2016 | Rozliczenie celów ("Karty Celów") za 2015 rok na potrzeby premiowania Prezesa Zarządu Spółki oraz brak wypłaty premii rocznej za 2015 rok |
| 8 | 32/08/2016 | Rozliczenie celów ("Karty Celów") za 2015 rok na potrzeby premiowania Wiceprezesa Zarządu Spółki oraz wypłata premii rocznej za 2015 rok |
| 9 | 33/08/2016 | Rozliczenie celów ("Karty Celów") za 2015 rok na potrzeby premiowania Członka Zarządu Spółki oraz wypłata premii rocznej za 2015 rok |
| 10 | 34/08/2016 | Ustalenie nowych zasad wynagradzania, w tym premiowania, Wiceprezesa Zarządu Spółki oraz delegowanie i upoważnienie Przewodniczącego Rady Nadzorczej do reprezentowania Spółki przy zawarciu przez Spółkę porozumienia o zmianie umowy o pracę na czas nieokreślony z Wiceprezesem Zarządu Spółki Panem Andrzejem Sielskim |
| 11 | 35/08/2016 | Ustalenie nowych zasad wynagradzania Członka Zarządu Spółki oraz delegowanie i upoważnienie Przewodniczącego Rady Nadzorczej do reprezentowania Spółki przy zawarciu przez Spółkę porozumienia o zmianie umowy o pracę na czas nieokreślony z Członkiem Zarządu Spółki Panem Rafałem Trzeciakiem |
| Posiedzenie Rady Nadzorczej z dnia 11 kwietnia 2016 roku | | |
| 12 | 36/08/2016 | Przyjęcie porządku obrad posiedzenia |
| 13 | 37/08/2016 | Ocena sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok i sprawozdania z działalności Spółki za 2015 rok |
| 14 | 38/08/2016 | Przyjęcie opinii i raportu z badania sprawozdania finansowego Radpol S.A. za 2015 rok |
| 15 | 39/08/2016 | Przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w 2015 roku |
| 16 | 40/08/2016 | Przyjęcie sprawozdania Komitetu Audytu z działalności w 2015 roku |
| 17 | 41/08/2016 | Dokonanie oceny wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za 2015 rok |
| 18 | 42/08/2016 | Odwołanie Prezesa Zarządu Spółki |
| 19 | 43/08/2016 | Powołanie Prezesa Zarządu Spółki |
| 20 | 44/08/2016 | Ustalenie zasad i wysokości wynagradzania Prezesa Zarządu oraz delegowanie i upoważnienie Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Bielowskiego do reprezentowania Spółki przy zawarciu przez Spółkę umowy o pracę z Prezesem Zarządu Panem Marcinem Kowalczykiem |
| 21 | 45/08/2016 | Zaopiniowanie projektów uchwał, które poddane zostaną pod głosowanie na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zwołanym na dzień 17 maja 2016 roku |

| | | |
|--|------------|--|
| Posiedzenie Rady Nadzorczej z dnia 17 maja 2016 roku | | |
| 22 | 46/08/2016 | Przyjęcie porządku obrad posiedzenia |
| 23 | 47/08/2016 | Zawarcie z Prezesem Zarządu Panem Marcinem Kowalczykiem porozumienia o zmianie umowy o pracę oraz umowy w sprawie używania przez Prezesa Zarządu samochodu prywatnego do celów służbowych oraz delegowanie i upoważnienie Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Bielowskiego do reprezentowania Spółki przy zawarciu przez Spółkę z Prezesem Zarządu Panem Marcinem Kowalczykiem porozumienia o zmianie umowy o pracę oraz umowy w sprawie używania przez Prezesa Zarządu samochodu prywatnego do celów służbowych |
| Posiedzenie Rady Nadzorczej z dnia 16 czerwca 2016 roku | | |
| 24 | 48/08/2016 | Przyjęcie porządku obrad posiedzenia |
| 25 | 49/08/2016 | Uzupełnienie składu Komitetu ds. Wynagrodzeń |
| 26 | 50/08/2016 | Wyrażenie zgody na zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej 1.000.000 (jeden milion) złotych związanego z zakupem przez Spółkę wyłaczarki do rur wraz z głowicą i osprzętem |
| 27 | 51/08/2016 | Wybór biegłego rewidenta |
| Posiedzenie Rady Nadzorczej z dnia 17 sierpnia 2016 roku | | |
| 28 | 53/08/2016 | Przyjęcie porządku obrad posiedzenia |
| 29 | 54/08/2016 | Ustalenie zasad premiowania Prezesa Zarządu Spółki w 2016 roku |
| 30 | 55/08/2016 | Ustalenie celów ("Karty Celów") na 2016 rok na potrzeby premiowania Członka Zarządu Spółki Rafała Trzeciaka |
| 31 | 56/08/2016 | Odwwołanie Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Andrzeja Sielskiego |
| 32 | 57/08/2016 | Powołanie Członka Zarządu Spółki Pani Anny Kułach |
| 33 | 58/08/2016 | Ustalenie podstawowych zasad i wysokości wynagrodzenia Członka zarządu Spółki oraz delegowanie i upoważnienie Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Bielowskiego do reprezentowania Spółki w zakresie czynności z zakresu prawa pracy i zawarcia przez Spółkę umowy o pracę z Członkiem Zarządu Panią Anną Kułach |
| Posiedzenie Rady Nadzorczej z dnia 28 września 2016 roku | | |
| 34 | 59/08/2016 | Przyjęcie porządku obrad posiedzenia |
| 35 | 60/08/2016 | Ustalenie zasad i wysokości wynagrodzenia Członka Zarządu Spółki oraz delegowanie i upoważnienie Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Bielowskiego do reprezentowania Spółki przy zawarciu przez Spółkę umowy o pracę z Członkiem Zarządu Panią Anną Kułach |
| 36 | 61/08/2016 | Ustalenie zasad i wysokości wynagrodzenia Członka Zarządu Spółki Pani Anny Kułach |
| 37 | 62/08/2016 | Zawarcie z Członkiem Zarządu Panią Anną Kułach umowy w sprawie używania przez Członka Zarządu samochodu prywatnego do celów służbowych oraz delegowanie i upoważnienie Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Bielowskiego do reprezentowania Spółki przy zawarciu przez Spółkę z Członkiem Zarządu Panią Anną Kułach umowy w sprawie używania przez Członka Zarządu samochodu prywatnego do celów służbowych |
| Posiedzenie Rady Nadzorczej z dnia 12 grudnia 2016 roku | | |
| 38 | 64/08/2016 | Zatwierdzenie nowego Regulaminu Zarządu Radpol S.A. |
| 39 | 65/08/2016 | Przyjęcie nowego Regulaminu Komitetu ds. Wynagrodzeń Radpol S.A. |

Uchwały podjęte w trybie obiegowym za pomocą środków porozumiewania się na odległość:

| Lp. | Numer uchwały | Treść podjętej uchwały |
|-----|---------------|---|
| 1 | 52/08/2016 | Wyrażenie zgody na sprzedaż nieruchomości w Ostrowie Wielkopolskim |
| 2 | 63/08/2016 | Wyrażenie zgody na zawarcie przez Zarząd Spółki aneksu nr 3 do umowy ramowej nr 10/020/15/Z/GL z mBank S.A. |
| 3 | 66/08/2016 | Wyrażenie zgody na zawarcie aneksu do umowy kredytu z mBank S.A. |

Załącznik nr 2

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
KOMITETU AUDYTU
RADY NADZORCZEJ RADPOL S.A.**

ZA OKRES OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU

I. Informacje ogólne

1. Skład Komitetu Audytu Rady Nadzorczej

W okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku Komitet Audytu Rady Nadzorczej Radpol S.A. z siedzibą w Częstochowie (dalej także jako **Spółka**) działał w składzie:

Leszek Iwaniec - Przewodniczący Komitetu Audytu,

Jerzy Markiewicz - Członek Komitetu Audytu,

Marcin Wysocki - Członek Komitetu Audytu.

2. Zmiany w składzie Komitetu Audytu

Z uwagi na fakt, iż już po okresie sprawozdawczym objętym niniejszym sprawozdaniem, dnia 7 lutego 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Radpol S.A. uchwaliło nr 5 odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Marcina Wysockiego, Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 1 marca 2017 roku dokonała uzupełnienia składu funkcjonującego w jej ramach Komitetu Audytu i powołała na Członka Komitetu Audytu Pana Andrzeja Kasperka.

3. Regulaminu Komitetu Audytu

Komitet Audytu działa zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Radpol S.A., który został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 11 marca 2011 roku uchwaliło nr 38/06/2011.

4. Terminy posiedzeń Komitetu Audytu w 2016 roku

W okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku odbyły się cztery posiedzenia Komitetu Audytu:

- a) 2 marca 2016 roku w Warszawie,
- b) 11 kwietnia 2016 roku w Warszawie,
- c) 17 maja 2016 roku w Warszawie,
- d) 2 sierpnia 2016 roku w Warszawie.

Odbyło się także jedno głosowanie w przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość (telekonferencja) (8 czerwca 2016 roku).

5. Uchwały podjęte przez Komitet Audytu w 2016 roku

W okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku Komitet Audytu podjął sześć uchwał:

- Uchwałę nr 1/2016 - w sprawie oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2015 roku,
- Uchwałę nr 2/2016 - w sprawie oceny sprawozdania finansowego Spółki za 2015 rok,
- Uchwałę nr 3/2016 - w sprawie oceny wniosku Zarządu dot. podziału zysku za 2015 rok,
- Uchwałę nr 4/2016 - w sprawie oceny wyników pracy biegłego rewidenta w zakresie przeprowadzonego badania sprawozdań za 2015 rok,
- Uchwałę nr 5/2016 - w sprawie przyjęcia sprawozdania z działalności Komitetu Audytu w 2015 roku,
- Uchwałę nr 6/2016 - w sprawie rekomendowania Radzie Nadzorczej podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016.

II. Działania Komitetu Audytu

1. Monitorowanie i kontrola procesów sprawozdawczości finansowej Spółki

Komitet Audytu na bieżąco monitorował prawidłowość sporządzenia przez Spółkę sprawozdania finansowego za 2015 rok. W dniu 11 kwietnia 2016 roku odbyło się posiedzenie Komitetu Audytu, na które zaproszony został Pan Piotr Woźniak – biegły rewident z UHY ECA Sp. z o.o. Sp. k., który szczegółowo omówił wyniki przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015. Po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok 2015 oraz sprawozdaniem Zarządu z działalności Radpol S.A. w 2015 roku Członkowie Komitetu Audytu uznali, że przedstawione w nich dane liczbowe i fakty obrazują prawdziwy stan rzeczy i rzetelnie przedstawiają sytuację Spółki. Wobec braku uwag Komitet Audytu pozytywnie ocenił oba sprawozdania.

Na posiedzeniu Komitetu Audytu, które odbyło się dnia 8 czerwca 2016 roku, po zapoznaniu się z zebranymi ofertami podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, Uchwałą nr 6/2016 Komitet Audytu rekomendował Radzie Nadzorczej Spółki wybór firmy KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie do przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku oraz do dokonania badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku.

Po przeprowadzeniu przez KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp. k. przeglądu półrocznego, Spółka otrzymała rekomendacje w kilku obszarach sprawozdawczości finansowej. Ponadto po badaniu wstępnym przekazano Spółce wnioski z tego badania ze wskazówkami, w których obszarach mogą pojawić się ewentualne kwestie audytowe. Zarząd Spółki spotkał się z przedstawicielami KPMG Audyt w sierpniu 2017 roku w celu przedyskutowania rekomendacji i ustalania jakie działania podejmie Spółka w celu zminimalizowania prac podczas audytu końcowego. Rekomendacje audytora zostały przez Spółkę uwzględnione.

Komitet Audytu na bieżąco współpracował z biegłym rewidentem i Członkiem Zarządu Dyrektorem Finansowym Spółki w procesie przygotowania sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku. Już po zakończeniu okresu sprawozdawczego Członkowie Komitetu zapoznali się ze sprawozdaniem finansowym Spółki za okres zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, sprawozdaniem Zarządu z działalności w 2016 roku oraz opinią i raportem biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Z informacji uzyskanych przez Komitet Audytu wynika, że współpraca audytora z Zarządem Spółki była prawidłowa i nie budzi żadnych zastrzeżeń. Biegły rewident dokonujący przeglądu i badania sprawozdania finansowego miał swobodny dostęp do dokumentów i nie stwierdził jakichkolwiek uchybień po stronie Spółki. Przegląd i badanie sprawozdań zostało przeprowadzone w wyznaczonym terminie. W trakcie prowadzonego badania przez biegłego rewidenta pomiędzy nim i Zarządem Spółki nie powstały rozbieżności.

Komitet Audytu stwierdził, iż półroczne i roczne sprawozdania zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz prawidłowo i rzetelnie odzwierciedlają wyniki działalności gospodarczej Spółki w 2016 roku oraz jej sytuację majątkową i finansową.

2. Funkcjonowanie systemów kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego w Spółce w 2016 roku

W Spółce nie ma wyodrębnionej jednostki audytu wewnętrznego, niemniej jednak definiowane są procedury kontrolne realizowane przez wyznaczane w tym celu odpowiednio wyselekcjonowane zespoły.

Czynności kontrole wykonują:

- a) Główny Księgowy;
- b) Główny Kontroler;
- c) Pracownicy działu księgowości i kontrolingu;
- d) Pełnomocnik ds. zintegrowanego systemu zarządzania ISO;

e) Członkowie Zarządu Spółki.

W Spółce wykonywane są kontrole wewnętrzne o charakterze:

- doraźnym - zakres takiej kontroli każdorazowo ustalany jest przez Członków Zarządu,
- stałym - polegające w szczególności na analizie i wyjaśnianiu odchyleń wyników finansowych od zaplanowanych budżetów.

Skuteczność systemu kontroli wewnętrznej jest zapewniona w oparciu o:

- rozdział kompetencji związanych z podejmowaniem decyzji gospodarczych i ich ewidencjonowaniem;
- ustalony zakres raportowania finansowego stosowanego przez Spółkę;
- regularną ocenę działalności Spółki w oparciu o raporty finansowe;
- weryfikację sprawozdań finansowych Spółki przez niezależnego biegłego rewidenta.

W zakresie ryzyka związanego ze sporządzaniem jednostkowych sprawozdań finansowych, Spółka minimalizuje istnienie tego ryzyka poprzez:

- przedkładanie sprawozdań finansowych Spółki corocznym badaniom oraz półrocznym przeglądom przez niezależnego audytora,
- funkcjonowanie w Spółce systemu raportowania pozwalającego na monitorowanie przez Radę Nadzorczą raportów odzwierciedlających bieżące wyniki finansowe Spółki, stopień realizacji budżetu, realizację celów sprzedażowych oraz kluczowych wskaźników ekonomicznych (w tym wymaganych przez bank finansujący działalność Spółki) oraz wskaźników obrazujących efektywność produkcyjną i sprzedażową Spółki (w tym w poszczególnych segmentach jej działalności);
- dokonywanie przeglądów przez wewnętrznych specjalistów, w tym przez Dyrektora Finansowego (Biegły Rewident i FCCA), Główną Księgową (Biegły Rewident) oraz Głównego Kontrolera (ACCA) Spółki, których głównym celem jest weryfikacja prawidłowości ujęcia zdarzeń gospodarczych w sprawozdaniach Spółki, wychwycenie ewentualnych nieprawidłowości w zakresie prezentacji danych,
- zlecanie dokonywania szacunków niezależnym doradcom (np. licencjonowanym aktuariuszom lub rzeczoznawcom majątkowym),
- zatrudnienie odpowiedniej klasy specjalistów, którzy posiadają wiedzę niezbędną do prawidłowego sporządzenia sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa,
- istnienie odpowiedniego systemu obiegu ewidencji i kontroli dokumentacji.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych realizowany jest przez pion finansowy, za którego pracę odpowiada Członek Zarządu ds. Finansowych. Proces ten zawiera mechanizmy kontrolne o charakterze technicznym oraz merytorycznym. W Spółce funkcjonuje dział kontrolingu i analiz.

Ze względu na brak specjalnej komórki audytu wewnętrznego, w przypadku przeprowadzania audytu jakiegokolwiek procesu istnieje możliwość doboru zespołu kontrolującego w taki sposób, aby możliwe było minimalizowanie ryzyka braku niezależności takiego zespołu wobec osób zaangażowanych w kontrolowany proces. Zakres prac każdorazowo uzależniony jest od potrzeb zidentyfikowanych w określonym czasie. Zakresem audytu objęte są wszystkie procedury zidentyfikowane i funkcjonujące w Spółce, zarówno operacyjne jak i finansowe.

3. Funkcjonowanie systemów identyfikacji i zarządzania ryzykiem

W ocenie Komitetu Audytu Spółka ma świadomość znaczących ryzyk zagrażających działalności Spółki i na bieżąco reaguje w celu ich łagodzenia.

W przypadku ryzyk długoterminowych działania łagodzące wpływ ryzyk wdrażane są w miarę możliwości w możliwie najkrótszym czasie (np. dywersyfikacja rynków, zwiększenie eksportu w celu zrównoważenia wydatków w walutach z wpływami w walutach i inne).

W Spółce istnieje system kontroli wewnętrznej składający się ze ściśle powiązanych ze sobą elementów:

- Środowiska kontroli, obejmującego sposób zarządzania Spółką, kierowania personelem, uwzględniającego również wartości etyczne oraz misję firmy;
- Oceny ryzyka, mającej na celu identyfikację i analizę ryzyk związanych z działalnością Spółki;
- Czynności kontrolnych, stanowiących działania ograniczające ryzyko i zwiększające prawdopodobieństwo osiągnięcia zamierzonych celów poprzez zasady zatwierdzania, podziału obowiązków, weryfikacji, uzgodnień i zabezpieczeń aktywów;
- Informowania i komunikacji, określających sposób przekazywania informacji w odpowiednim czasie wewnątrz Spółki oraz zasady komunikowania z otoczeniem;
- Monitorowania, oznaczającego ciągłe lub okresowe sprawdzanie jakości funkcjonowania całego systemu, pozwalające na wprowadzenie koniecznych usprawnień.

Zarząd wraz z przedstawicielami działów zakupów i zaopatrzenia przeprowadza analizy dostawców, wraz z przedstawicielami działów kontrolingu i księgowości oraz działu handlowego przeprowadzane są analizy wyceny wyrobów do ustalenia cen produktów. Na bieżąco śledzone są zmiany kursów walutowych, stóp procentowych, cen podstawowych surowców itp.

Za proces zarządzania ryzykiem odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. W Spółce nie istnieją oddzielne struktury wewnętrzne odpowiedzialne za całościowy proces zarządzania ryzykiem. W Spółce istnieje natomiast:

- podział funkcji i zadań wśród pracowników w ramach całego systemu;
- świadomość odpowiedzialności pracowników za procedury i systemy kontroli oraz obowiązek zgłaszania słabości i niedoskonałości tych procedur przełożonym;
- udokumentowany systemy kontroli w postaci procedur i instrukcji opisujących główne procesy biznesowe, monitorowany i aktualizowany w zależności od potrzeb.

W Spółce 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. Niemniej jednak jednolitymi kryteriami istotności ryzyk nie są objęte wszystkie obszary mogące nieść za sobą ryzyka dla Spółki i w związku z tym Zarząd Spółki planuje w najbliższym czasie weryfikację kryteriów oceny i stworzenie aktualnej hierarchii potencjalnych zagrożeń.

Kluczowe procesy zarządzania są w Spółce dokumentowane na bieżąco w ramach normalnej działalności. W Spółce nie ma wyodrębnionej jednostki audytu wewnętrznego, niemniej jednak definiowane są procedury kontrolne realizowane przez wyznaczone w tym celu odpowiednie wyselekcjonowane zespoły. Weryfikacji może również być poddawany proces zarządzania ryzykiem.

Z informacji uzyskanych przez Komitet Audytu wynika, że intencją Zarządu jest dopasowanie procedur systemu zarządzania ryzykiem do tego, aby identyfikowane były wszelkie ryzyka związane z działaniami planowanymi przez Spółkę. W procesie przygotowywania strategii Spółki analizie podlegają zagrożenia jakie związane mogą być z jej realizacją.

Komitet Audytu ocenia obowiązujący w Spółce sposób kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem jako wystarczający, niemniej jednak rekomenduje aby Zarząd Spółki na bieżąco weryfikował i monitorował ryzyka związane z działalnością Spółki zwłaszcza w okresie niekorzystnych dla Spółki trendów rynkowych.

4. Zabezpieczenie niezależności wewnętrznych i zewnętrznych audytorów

W ramach swych uprawnień Komitet Audytu ocenił kwestę niezależności biegłego rewidenta badającego sprawozdania Spółki za 2016 rok. Niezależność podmiotu uprawnionego do badania została potwierdzona na podstawie oświadczenia, które zostało przekazane Komitetowi Audytu przez biegłego rewidenta, a także zweryfikowana w toku rozmów z przedstawicielem podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Na podstawie informacji otrzymanych od Spółki, Komitet Audytu stwierdził, iż nie istnieją przesłanki mogące wskazywać na brak niezależności pracowników sprawujących funkcję audytu wewnętrznego wobec pracowników kontrolowanych.

III. Wnioski

Po przeanalizowaniu otrzymanych informacji Komitet Audytu stwierdził, że badanie sprawozdań finansowych przeprowadzone przez firmę audytorską KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. zostało przeprowadzone prawidłowo i rzetelnie a współpraca Spółki z biegłym rewidentem przebiegała prawidłowo. Komitet Audytu pozytywnie ocenił prace przeprowadzone przez KPMG Audyt Sp. z o.o. Sp.k.

Sprawozdanie finansowe Spółki oraz Sprawozdanie Zarządu z działalności za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz rzetelnie odzwierciedlają wyniki działalności gospodarczej Spółki w 2016 roku oraz jej sytuację majątkową i finansową.

Warszawa, dnia 11 maja 2017 roku

Podpisy Członków Komitetu Audytu:

Leszek Iwaniec – Przewodniczący Komitetu Audytu

Jerzy Markiewicz – Członek Komitetu Audytu

Andrzej Kasperek – Członek Komitetu Audytu