

Sprawozdanie Zarządu z działalności RADPOL S.A.

za rok 2016

**od dnia 1 stycznia 2016 roku
do dnia 31 grudnia 2016 roku**

CZŁUCHÓW, 21 marca 2017 roku

SPIS TREŚCI:

1.	Wybrane dane finansowe RADPOL S.A.	4
2.	Informacje ogólne	5
3.	Informacje o podstawowych produktach Spółki	7
4.	Informacje o rynkach zbytu	8
5.	Informacje o źródłach zaopatrzenia	9
6.	Zdarzenia istotne wpływające na działalność jednostki	10
7.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz czynników i zdarzeń mających istotny wpływ na działalność Spółki i osiągnięte wyniki	11
8.	Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	14
9.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony	15
10.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	18
11.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta	18
12.	Informacja o prowadzonej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.	18
13.	Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami	19
14.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta na innych warunkach niż rynkowe	19
15.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek	19
16.	Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach	20
17.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	20
18.	Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom	20
19.	Informacja o przewidywanym rozwoju jednostki	21
20.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	21
21.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	22
22.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa	22
23.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta	22
24.	Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie	23
25.	Polityka wynagrodzeń	23
26.	Informacje o nabyciu akcji własnych	23
27.	Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	23
28.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	24
29.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	24
30.	Wskaźniki finansowe i niefinansowe, łącznie z informacjami dotyczącymi zagadnień środowiska naturalnego i zatrudnienia, a także dodatkowe wyjaśnienia do kwot wskazanych w sprawozdaniu finansowym	24
31.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	25
32.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	25
33.	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	32
34.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	32

35. Informacje dotyczące akcji Spółki	33
36. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	34
37. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta	34
38. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	35
39. Skład osobowy i zmiany organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów	38

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku i zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem 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 (tekst jednolity Dz.U. z 2014, poz. 133) jak i przepisami rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2009, Nr 152, poz. 1223, wraz z późniejszymi zmianami) oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

1. Wybrane dane finansowe RADPOL S.A.

	Za okres zakończony dnia 31 grudnia 2016	Za okres zakończony dnia 31 grudnia 2015	Za okres zakończony dnia 31 grudnia 2016	Za okres zakończony dnia 31 grudnia 2015
	(przekształcone)		(przekształcone)	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	142 385	191 065	32 540	45 657
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(7 377)	(6 867)	(1 686)	(1 641)
III. Zysk (strata) brutto	(10 646)	(10 155)	(2 433)	(2 427)
IV. Zysk (strata) netto	(8 464)	(10 254)	(1 934)	(2 450)
V. Liczba akcji	25 434 542	25 434 542	25 434 542	25 434 542
VI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,33)	(0,40)	(0,08)	(0,10)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 908	25 534	1 122	6 102
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	549	(3 248)	125	(776)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(11 363)	(18 855)	(2 597)	(4 506)
X. Przepływy pieniężne netto, razem	(5 906)	3 431	(1 350)	820
	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015	Stan na dzień 31 grudnia 2016	Stan na dzień 31 grudnia 2015
	(przekształcone)		(przekształcone)	
XI. Aktywa trwałe	105 146	113 763	23 767	26 696
XII. Aktywa obrotowe	51 680	79 002	11 682	18 539
XIII. Aktywa razem	156 826	192 765	35 449	45 234
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	83 368	111 257	18 844	26 107
XV. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	44 581	49 134	10 077	11 530
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	38 787	62 123	8 767	14 578
XVII. Kapitał własny	73 458	81 508	16 604	19 127
XVIII. Kapitał zakładowy	772	772	175	181

*w tys.

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

1. Pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kursy te wynosiły odpowiednio:
 - w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku 1 EUR = 4,3757 PLN
 - w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku 1 EUR = 4,1848 PLN
2. Stan środków pieniężnych Spółki na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego oraz w okresie poprzednim przeliczono według średnich kursów dziennych ogłoszonych przez NBP. Kursy te wynosiły odpowiednio:
 - kurs obowiązujący na dzień 30 grudnia 2016 roku 1 EUR = 4,4240 PLN
 - kurs obowiązujący na dzień 31 grudnia 2015 roku 1 EUR = 4,2615 PLN

2. Informacje ogólne

RADPOL S.A. („Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 29 grudnia 1995 roku. Siedziba Spółki mieści się w Człuchowie, ul. Batorego 14.

W dniu 26 października 2001 roku Spółka RADPOL S.A. wpisana została do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000057155.

Spółka posiada numer NIP: 8430000202 nadany w dniu 24 czerwca 1993 roku oraz numer REGON: 770807479 nadany w dniu 13 marca 2013 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych;
- produkcja sprzętu instalacyjnego;
- produkcja wyrobów z betonu;
- produkcja ceramicznych izolatorów i osłon izolacyjnych.

W dniu 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 772 tys. PLN. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 73 458 tys. PLN.

W 2016 roku RADPOL S.A. nie emitowała papierów wartościowych.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy oraz na dzień niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Akcje RADPOL S.A.	Liczba	Rodzaj	Wartość nominalna	Udział % w kapitale zakładowym
Seria A	23 450 726	Zwykłe na okaziciela	703 521,78 PLN	91,18
Seria C	529 548	Zwykłe na okaziciela	15 886,44 PLN	2,06
Seria D	1 739 478	Zwykłe na okaziciela	52 184,34 PLN	6,76
Łącznie Seria A, C i D	25 719 752		771 592,56 PLN	100,00

RADPOL S.A. nie wyemitował papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, akcje wyemitowane przez RADPOL S.A. są akcjami zwykłymi.

Dnia 7 lutego 2017 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu RADPOL S.A. została podjęta uchwała nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, który wynosić będzie nie mniej niż 771.592,59 PLN i nie więcej niż 1.071.592,56 PLN (nie mniej niż 25.719.753 akcji i nie więcej niż 35.719.752 akcji).

Podwyższenie kapitału zakładowego ma się odbyć w drodze subskrypcji zamkniętej przeprowadzonej w drodze oferty publicznej poprzez emisję nie mniej niż 1 i nie więcej niż 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii E o wartości nominalnej 0,03 PLN.

Ustalono dzień 12 czerwca 2017 roku jako dzień prawa poboru akcji Serii E.

Dnia 21 marca 2017 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, została podjęta uchwała w sprawie nowej emisji 2.571.975 akcji serii F w celu zapewnienia Spółce środków finansowych. Emisja tych akcji ma się odbyć poza ofertą publiczną w drodze subskrypcji prywatnej (w rozumieniu art. 431 § 2 pkt. 1 Ksh) skierowanej wyłącznie do wybranych podmiotów w liczbie nie większej niż 149. Na tym zgromadzeniu została zmieniona uchwała nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 lutego 2017 roku w celu uzgodnienia zmian Statutu Spółki.

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

W skład Zarządu Spółki na dzień 21 marca 2017 roku wchodził:

Anna Maria Kułach	- Członek Zarządu
Rafał Filip Trzeciak	- Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- z dniem 11 kwietnia 2016 roku ze skutkiem na godzinę 12:00, w związku ze złożoną przez Pana Daniela Dajewskiego rezygnacją z członkostwa w Zarządzie Spółki i pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Daniela Dajewskiego,
- z dniem 11 kwietnia 2016 roku ze skutkiem na godz. 12:00 Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Marcina Kowalczyka do składu Zarządu Spółki i powierzyła mu funkcję Prezesa Zarządu,
- z dniem 17 sierpnia 2016 roku ze skutkiem na godz. 17:00 Pan Andrzej Sielski został odwołany przez Radę Nadzorczą Spółki ze składu Zarządu Spółki w tym ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu,
- z dniem 17 sierpnia 2016 roku ze skutkiem na godz. 17:00 Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu Spółki Panią Annę Kułach i powierzyła jej funkcję Członka Zarządu,
- z dniem 7 lutego 2017 roku ze skutkiem na godz. 18:00 Rada Nadzorcza odwołała Prezesa Zarządu Pana Marcina Kowalczyka i powierzyła obowiązki Prezesa Zarządu Pani Annie Kułach (ze skutkiem na godz. 18:15).

Spółkę tworzą cztery zakłady: Zakład w Człuchowie, Zakład w Ciechowie, Zakład w Kolonii Prawiedniki i Zakład w Ostrowie Wielkopolskim.

Zakład produkcyjny w Człuchowie, ul. Batorego 14, zajmuje się produkcją wyrobów termokurczliwych z uszlachetnionego polietylenu, które powstają na bazie własnych mieszanek materiałowych. Zakład w Człuchowie stosuje unikalną technologię wykorzystania na skalę przemysłową akceleratorów elektronowych, jako jedna z niewielu firm europejskich.

Zakład w Ciechowie, ul. Średzka 10 k. Środy Śląskiej, zajmuje się produkcją porcelany elektrotechnicznej. Szeroki asortyment obejmuje elektroenergetyczne izolatory porcelanowe, osprzęt elektroinstalacyjny i oświetleniowy. Zakład specjalizuje się także w produkcji wyrobów porcelanowych na indywidualne zamówienie klientów.

Zakład w Kolonii Prawiedniki 57 k. Lublina, zajmuje się produkcją rur z polietylenu i systemów preizolowanych przeznaczonych do budowy sieci ciepłowniczych oraz do przesyłu innych mediów (m.in. woda chłodząca, para wodna, amoniak).

Zakład w Ostrowie Wielkopolskim, ul. Chłapowskiego 51 zajmuje się produkcją słupów energetycznych, trakcyjnych, oświetleniowych oraz reklamowych, a także szeroką gamą elementów konstrukcyjnych.

3. Informacje o podstawowych produktach Spółki

RADPOL S.A. jest producentem następujących grup produktów:

- rury i osprzęt termokurczliwy (wykonane z uszlachetnionego polietylenu):
 - rury termokurczliwe cienkościenne (RC),
 - rury termokurczliwe pogrubione (RP) i rury termokurczliwe grubościenne (RG i RD),
 - zestawy do montażu muf i głowic kablowych niskonapięciowych (nn) do 1kV i średnionapięciowych (SN) powyżej 1kV,
 - kształtki termokurczliwe: kapturki, palczatki, płaty, itp.,
 - osprzęt termokurczliwy dla ciepłownictwa, złącza i zakończenia do rur preizolowanych.
- osprzęt kablowy:
 - produkty z metali kolorowych (aluminium i miedzi), głównie złączki i końcówki kablowe przeznaczone do łączenia i zakańczania przewodów,
 - produkty z tworzyw sztucznych (polietylen, polipropylen, poliamid, PCV), takie jak: uchwyty i opaski kablowe, taśmy elektroizolacyjne, dławnice kablowe - przeznaczone do mocowania, izolowania oraz uszczelniania wyprowadzeń przewodów i kabli elektroenergetycznych.
- izolatory:

W ofercie handlowej Spółki RADPOL S.A. znajduje się szeroki asortyment elektroenergetycznych izolatorów porcelanowych, w tym izolatorów średniego i niskiego napięcia. Są to izolatory liniowe, stacyjne (wsporcze i przepustowe), trakcyjne oraz aparatowe (przepusty transformatorowe i osłony ceramiczne). Ponadto oferujemy izolatory kompozytowe, osprzęt elektroinstalacyjny i oświetleniowy, w tym gniazda bezpiecznikowe, oprawki porcelanowe i oprawy oświetleniowe.
- rury z polietylenu – wyroby przeznaczone do:
 - transportu paliw gazowych grupy: I (gazów sztucznych), II (gazu ziemnego), III (gazów płynnych) i IV (mieszanki propanobutanu technicznego z powietrzem),
 - transportu wody pitnej uzdatnionej i nieuzdatnionej, wody do nawadniania oraz celów przemysłowych,
 - transportu ścieków oczyszczonych i nieoczyszczonych, wody deszczowej i innych mediów oraz rury osłonowe do kabli i płaszczowe do preizolacji,
 - hydrotransportu – np. do przenoszenia mieszanek żwiru i piasku.
- wyroby budowlane z betonu:
 - strunobetonowe żerdzie wirowane energetyczne, elektroenergetyczne, trakcyjno-oświetleniowe, oświetleniowe oraz inne słupy ogólnego przeznaczenia,
 - wysięgniki do montażu opraw oświetleniowych na żerdziach.

Wyroby te przeznaczone są dla odbiorców sektora energetycznego, kolejnictwa, drogownictwa oraz konstrukcji wsporczych ogólnego przeznaczenia (np. pylony reklamowe). W procesie produkcji wykorzystuje się wysokogatunkową stal (stal sprężająca) oraz cementy pozwalające w procesie wirowania uzyskać wysokie wytrzymałości elementów przy jednoczesnym niskim poziomie nasiąkliwości, co gwarantuje bardzo długą żywotność produktów.

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

- rury i kształtki preizolowane:

Produkcja preizolowanych rur i kształtek z rurą przewodową stalową: w rurze osłonowej z polietylenu PE, przeznaczonych do budowy podziemnych, bezkanałowych, układanych bezpośrednio w gruncie sieci ciepłowniczych lub w rurze osłonowej Spiro z blachy (taśmy) stalowej ocynkowanej lub aluminiowej,

przeznaczonych do budowy sieci naziemnych, do przesyłania nośnika ciepła (wody sieciowej) o temperaturze ciągłej 160 °C i ciśnieniu roboczym do 2,5 MPa. Rury te mogą być także stosowane do przesyłu wody zimnej o temp. 0 ÷ 5 °C. Realizowano produkcję rur preizolowanych z dwuwarstwową izolacją dla potrzeb przesyłu pary o temperaturze do 300 °C.

Realizowano zamówienia związane z produkcją rur preizolowanych przeznaczonych do przesyłu wody pitnej z rurą przewodową z HDPE oraz rur preizolowanych w osłonie HDPE z barierą antydyfuzyjną, oraz z barierą UV.

Rury preizolowane z osłoną HDPE z barierą UV odporne na warunki zewnętrzne w tym korozję, stanowią alternatywne rozwiązanie dla przemysłu do budowy sieci napowietrznej w stosunku do rur w płaszczu SPIRO stalowym ocynkowanym, aluminiowym lub ze stali nierdzewnej.

- rury proste preizolowane
- kształtki preizolowane
- mufy do izolacji połączeń spawanych
- materiały pomocnicze
- usługi preizolacji (preizolacja powierzonej rury przewodowej)
- usługi izolacji połączeń i roboty montażowe
- pozostałe

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

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

4. Informacje o rynkach zbytu

ENERGETYKA

Szerokie portfolio produktowe DYWIZJI ENERGETYKA Spółki RADPOL S.A. znajduje zastosowanie w praktycznie każdej gałęzi przemysłu. Odbiorcami naszych wyrobów są zakłady energetyczne, firmy wykonawcze i serwisujące sieci energetyczne, producenci urządzeń elektrycznych, inwestorzy infrastrukturalni oraz rynek kolejowy.

Wyroby produkowane w zakładzie Człuchów głównie przeznaczone są dla rynku elektrotechnicznego, producenckiego OEM, instalatorstwa elektrycznego, służb utrzymania ruchu. Produkty te ze względu na różnorodność i możliwość zastosowania w wykonaniach wewnętrznych oraz na etapie produkcji urządzeń elektrycznych odznaczają się mniejszą sezonowością niż inne wyroby branżowe.

Wyroby produkowane w zakładzie Ciechów i Ostrów Wielkopolski przeznaczone są głównie dla rynku energetyki zawodowej (budowa sieci i linii elektroenergetycznych). Wyroby te ze względu na częstą konieczność wykonywania prac ziemnych i na wolnym powietrzu charakteryzują się wysoką sezonowością, ich zapotrzebowanie jest silnie uzależnione od warunków atmosferycznych (wzrost obrotów notowany jest w II i III kwartale roku).

ENERGETYKA CIEPLNA

Branża ciepłownicza stanowi dla Spółki RADPOL S.A. drugi co do wielkości rynek zbytu obejmujący sprzedaż wyrobów preizolowanych oraz termokurczliwych. Rynek ciepłowniczy jest rynkiem perspektywnym, w którym konieczność ograniczenia strat ciepła na przesył, poprawy sprawności wytwarzania, oraz konieczność zmniejszenia zużycia ciepła przez odbiorców determinować będzie jego rozwój w latach kolejnych. Zapaść na rynku w roku 2016 była wydarzeniem krótkoterminowym (dotyczącym praktycznie tylko roku 2016 i wynikającym z uwarunkowań organizacyjnych i legislacyjnych).

Głównymi odbiorcami produkowanych przez Spółkę RADPOL S.A. wyrobów ciepłowniczych są:

- przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej, Zakłady Energetyki Ciepłej (firmy, których jedną z podstawowych działalności gospodarczych jest dystrybucja energii ciepłej,
- firmy instalacyjne realizujące projekty inwestycyjne dla przedsiębiorstw energetyki ciepłej,
- dystrybutorzy i producenci rur lub systemów preizolowanych,
- zakłady przemysłowe branży energetycznej, chemicznej, petrochemicznej i wydobywczej,
- hurtownie materiałów instalacyjnych,
- zakłady ogrodnicze.

Popyt na wyroby preizolowane i termokurczliwe dla branży ciepłowniczej powiązany jest z inwestycjami realizowanymi w tej branży. Ze względu na konieczność wykonywania prac ziemnych występuje sezonowość sprzedaży, której szczyt przypada na II i III kwartał roku.

BUDOWA I MODERNIZACJA INFRASTRUKTURY PRZESYŁOWEJ GAZU, WODY, KANALIZACJI ITP.

Jest to kolejna branża istotna dla RADPOL S.A. z punktu widzenia wielkości sprzedaży. Można ją podzielić na dwie części. Pierwsza to część dotycząca rynku wody i kanalizacji, gdzie szacujemy udział RADPOL S.A. w rynku na poziomie ok. 7-8%. Druga część, którą możemy wyodrębnić, jest część dotycząca rynku sieci gazowniczej średniego ciśnienia, w który szacujemy udział RADPOL S.A. na ok. 18-20%.

Rynek Wod-Kan ze względu na obowiązujące prawo jest rynkiem bardziej liberalnym, gdzie mamy do czynienia z bardzo silną konkurencją cenową, co pociąga za sobą uzyskiwanie znacznie niższych marż.

W najbliższych latach na obu rynkach powinno nastąpić znaczące ożywienie spowodowane wzrostem ilości inwestycji i rozpoczęciem działań tj.:

- start programów unijnych wspierających inwestycje w sektorze - **m.in. 1,7 mld zł** w projekcie *Gospodarka wodno-ściekowa w aglomeracjach* w ramach programu Infrastruktura i Środowisko
- **ok. 500 mln zł** - coroczne inwestycje PSGaz w sieć dystrybucyjną (<http://www.psgaz.pl/web/guest/inwestycje>)

Dodatkową szansą dla branży Wod-Kan-Gaz, jest rozwój eksportu, głównie do krajów UE, gdzie spodziewany jest wzrost ilości projektów współfinansowanych przez UE. W szczególności chodzi o takie kraje jak Litwa, Czechy, Słowacja oraz Bułgaria.

Głównymi odbiorcami produkowanych przez spółkę RADPOL S.A. rur ciśnieniowych z polietylenu są:

- firmy wykonawcze realizujące projekty inwestycyjne dla przedsiębiorstw wodociągowych i gazowniczych,
- dystrybutorzy obsługujący kompleksowo inwestycje budowlane,
- hurtownie materiałów instalacyjnych i budowlanych.

Popyt na wyroby dla branży Wod-Kan-Gaz powiązany jest z inwestycjami realizowanymi w tej branży. Ze względu na konieczność wykonywania prac ziemnych występuje sezonowość sprzedaży, której szczyt przypada na II i III kwartał roku.

5. Informacje o źródłach zaopatrzenia

W polityce zakupowej RADPOL S.A. przyjęto zasadę, iż zakupów dokonuje się u sprawdzonych i wiarygodnych dostawców gwarantujących stabilność cen i terminowość dostaw. Przed rozpoczęciem współpracy z dostawcą, jakość oferowanych przez niego materiałów jest testowana w laboratorium, a po uzyskaniu dopuszczenia do produkcji nawiązywana jest współpraca na dostawę materiałów. Dodatkowo z każdej dostawy pobierane są próbki do testów i archiwizacji. Raz w roku dostawcy poddawani są weryfikacji i ocenie zgodnie z procedurą ISO 9001:2008. Do dostaw materiałów i surowców dołączany jest atest stwierdzający zgodność materiału z akceptowanymi przez Spółkę normami. Dostawy sprawdzane są przez wyznaczone osoby z Działu Kontroli Jakości.

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

6. Zdarzenia istotne wpływające na działalność jednostki

Rok 2016 był dla Spółki rokiem spadków sprzedaży, a co za tym idzie pogarszającej się sytuacji finansowej. W roku 2016 nastąpiło znaczące ograniczenie wartości inwestycji i remontów realizowanych w przedsiębiorstwach ciepłowniczych, energetycznych jak i wodnokanalizacyjnych w wyniku czego globalna wartość rynku uległa zmniejszeniu w stosunku do roku 2015. Podstawową przyczyną powyższego było opóźnienie we wdrażaniu programów wsparcia dla inwestycji ze środków budżetowych UE na lata 2014-2020 z programów Zintegrowanych Inwestycji Terytorialnych. Przedsiębiorstwa oczekując na wdrożenie programów wsparcia, świadomie ograniczały inwestycje w roku 2016 w zakresie tych projektów, które kwalifikowały się do otrzymania wsparcia finansowego z programu UE.

W związku z pogorszoną sytuacją finansową Spółki od dnia obliczeniowego przypadającego na dzień 31 marca 2016 roku Spółka przekraczała w kolejnych kwartałach wymagane umową kredytu zawartą w dniu 4 września 2012 roku (dalej: „Umowa kredytu”) wskaźniki finansowe. W dniu 13 września 2016 roku została zawarta umowa zmieniająca nr 5 do Umowy kredytu, na mocy której zostały uchylone przypadki naruszenia z dni obliczeniowych 31 marca 2016 roku oraz 30 czerwca 2016 roku.

Przypadek naruszenia wynikający z przekroczenia wskaźników na dzień obliczeniowy 30 września 2016 roku został uchylony umową zmieniającą nr 6 z dnia 30 grudnia 2016 roku. Jednocześnie tego samego dnia Spółka otrzymała pismo uchylające warunkowo przypadek naruszenia wynikający z przekroczenia wskaźników finansowych na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Zwracamy uwagę, że zapisy umowy zamieniającej nr 6 z dnia 30 grudnia 2016 roku były dla Spółki korzystne i miały zapewnić Spółce swobodne realizowanie celów sprzedażowych planowanych na kolejne miesiące działalności. W wyniku podpisania umowy nastąpiło przedłużenie okresu spłaty zaciągniętych na podstawie Umowy - Kredytu A oraz Kredytu B do dnia 30 września 2020 roku. Jednocześnie Spółka zobowiązała się do spowodowania, że jej kapitał zakładowy zostanie podwyższony w taki sposób, aby akcje wyemitowane w ramach tego podwyższenia zostały objęte i opłacone wkładami pieniężnym na łączną kwotę nie niższą niż 10 000 000 złotych w terminie do dnia 31 marca 2017 roku. Dodatkowo Spółka zobowiązała się również do dodatkowych zabezpieczeń kredytów w postaci zastawu rejestrowego oraz hipotek.

W związku z tym, że Walne Zgromadzenie zwołane na dzień 7 lutego 2017 roku podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału w formie, która nie umożliwiała Spółce wpływu środków z podwyższenia kapitału do dnia 31 marca 2017 roku jak również nie została podjęta uchwała dotycząca zastawu rejestrowego konieczne było podpisanie kolejnej umowy zmieniającej do Umowy kredytu. Umowa zmieniająca nr 7 zawarta 2 marca 2017 roku przywróciła dotychczasowy harmonogram spłat kredytów terminowych udzielonych Spółce na podstawie Umowy Kredytu. Jednocześnie dzień ostatecznej spłaty dla zaciągniętych na podstawie Umowy Kredytu, Kredytu A oraz Kredytu B ustalony został ponownie na dzień 4 września 2018 roku.

7. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz czynników i zdarzeń mających istotny wpływ na działalność Spółki i osiągnięte wyniki

Wybrane dane finansowe RADPOL S.A.

	2016	2015 (przekształcone)
suma bilansowa	156 826	192 765
kapitał własny	73 458	81 508
przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	142 385	191 065
wynik finansowy netto	(8 464)	(10 254)
EBITDA	1 632	3 275
EBITDA znormalizowana	5 159	18 504
rentowność majątku (%)		
wynik finansowy netto x 100%		
suma aktywów	-5,4%	-5,3%
rentowność kapitału własnego (%)		
wynik finansowy netto x 100%		
kapitał własny na koniec okresu	-11,5%	-12,6%
rentowność netto sprzedaży (%)		
wynik finansowy netto x 100%		
przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-5,9%	-5,4%
płynność – wskaźnik płynności I		
aktywa obrotowe ogółem		
zobowiązania krótkoterminowe	1,3	1,3
płynność – wskaźnik płynności III		
środki pieniężne		
zobowiązania krótkoterminowe	0,1	0,1
szybkość obrotu należności		
należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni		
przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	57,2	58,3
okres spłaty zobowiązań		
zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni		
wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	54,2	77,8
szybkość obrotu zapasów		
zapasy x 365 dni		
wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów	77,0	78,5
trwałość struktury finansowania (%)		
(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100%		
suma pasywów	75,3%	67,8%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)		
(suma pasywów – kapitał własny) x 100%		
suma aktywów	53,2%	57,7%

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży spadły z 191,9 mln PLN w 2015 roku do 143,5 mln PLN w 2016 roku (w tym przede wszystkim przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów), na co wpływ miało wiele czynników. Najistotniejszy z nich to:

- spadek poziomu inwestycji na rynkach ciepłowniczym i energetycznym (remonty, nowe inwestycje),
- opóźnienia w uruchomieniu unijnych programów wspierających inwestycje,
- silna konkurencja cenowa.

Sprzedaż spadła we wszystkich segmentach operacyjnych Spółki, wartościowo najbardziej w segmencie Wod-Kan-Gaz.

Spółka starała się minimalizować powyższe negatywne czynniki, m.in. podejmowała działania zmierzające do poszukiwania nowych rynków zbytu, w szczególności rynki eksportowe, oraz poszukiwanie nowych klientów w sektorze przemysłowym w kraju (kolejnictwo, AGD, przemysł motoryzacyjny). Ponadto Spółka starała się wykorzystywać potencjał koncernów międzynarodowych oferując im sprzedaż komplementarnych wyrobów i usług.

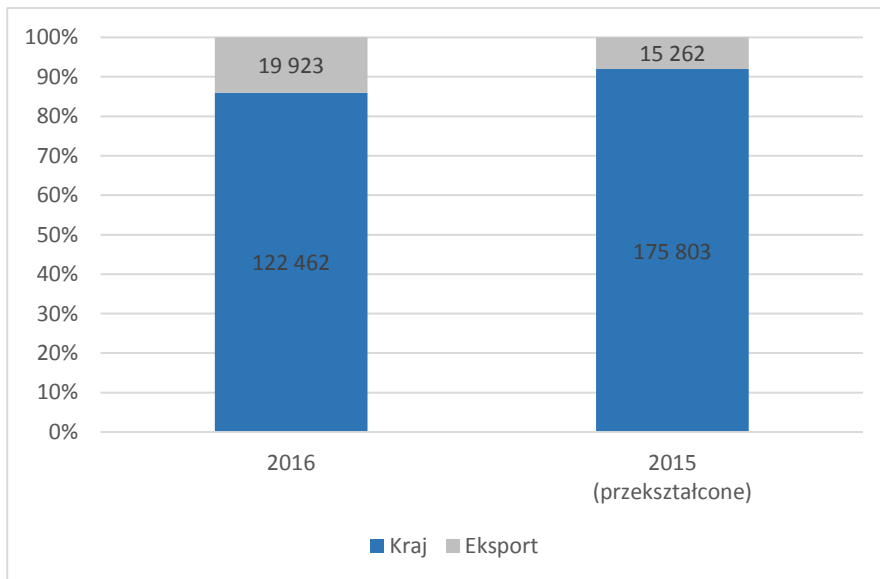
W roku 2016 RADPOL S.A. odnotował istotny wzrost przychodów ze sprzedaży na eksport. Główne kierunki sprzedaży eksportowej to Niemcy, Czechy, Estonia, Włochy i Skandynawia. Udział eksportu w sprzedaży 2016 roku to 14% w porównaniu do 8% w 2015 roku.

Poniżej zaprezentowano strukturę sprzedaży Spółki w latach 2015 i 2016.

SEGMENTY OPERACYJNE

	2016	2015 (przekształcone)
Kraj	122 462	175 803
Segment energetyczny	49 691	68 484
Segment ciepłowniczy	37 099	51 927
Segment WOD-KAN-GAZ	35 117	54 663
Pozostała niealokowana działalność	555	729
Eksport	19 923	15 262
Segment energetyczny	10 433	7 801
Segment ciepłowniczy	6 975	5 502
Segment WOD-KAN-GAZ	2 215	1 730
Pozostała niealokowana działalność	300	229
Pozostałe przychody	1 079	760
Segment WOD-KAN-GAZ	540	212
Pozostała niealokowana działalność	539	548
Razem	143 464	191 825

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów RADPOL S.A. w podziale na kierunki geograficzne



RENTOWNOŚĆ

Wskaźniki rentowności dla RADPOL S.A.

	2016	2015 (przekształcone)
Zysk na sprzedaży brutto	26 001	40 345
<i>Marża zysku na sprzedaży brutto</i>	<i>18,1%</i>	<i>21,0%</i>
EBITDA	1 632	3 275
EBITDA znormalizowana	5 159	18 504
<i>Marża EBITDA</i>	<i>1,1%</i>	<i>1,7%</i>
<i>Marża EBITDA znormalizowana</i>	<i>3,6%</i>	<i>9,6%</i>

W roku 2016 Spółka odnotowała spadek rentowności zarówno na poziomie zysku na sprzedaży brutto, jak i EBITDA. Największy ubytek w marży zysku na sprzedaży odnotował segment ciepłowniczy (18% w 2016 roku vs 25% w 2015 roku). Segment energetyczny uzyskał w roku 2016 marżę 24% w porównaniu do 29% w 2015 roku). Segment Wod-Kan-Gaz, pomimo największego spadku przychodów, odnotował wzrost marży zysku na sprzedaży brutto (7% w 2016 roku vs 5% w 2015 roku).

Z kolei marża EBITDA spadła z 1,7% w 2016 roku do 1,1%. Ujemne dynamiki wyników zostały dodatkowo podwyższone przez zdarzenia jednorazowe, tj. dokonanie odpisów aktualizujących majątek trwały oraz wartości niematerialne i prawne w kwocie 3.527 tys. PLN w 2016 roku oraz 898 tys. PLN w 2015 roku, dokonanie odpisów aktualizujących wartość firmy w kwocie 12.044 tys. PLN w 2015 roku, a także koszty transferu produkcji z Warszawy do Kolonii Prawiedniki koło Lublina w wysokości 2.287 tys. PLN.

W świetle istotnego ograniczenia sprzedaży w roku 2016, Zarząd Spółki podjął liczne działania optymalizacyjne mające na celu dostosowanie struktury kosztów do poziomu przychodów. Obszary, na których skupiły się prace Zarządu to dostosowanie poziomu zatrudnienia (spadek kosztów wynagrodzeń w 2016 o 4 mln PLN, 12% r/r), przegląd usług obcych pod kątem cen zakupu oraz potrzeby zakupu (spadek kosztów usług obcych w 2016 o 4,8 mln PLN, 25% r/r) oraz zarządzanie kapitałem obrotowym netto.

PŁYNNOŚĆ I ZADŁUŻENIE

Wskaźniki płynności i zadłużenia RADPOL S.A.

	2016	2015 (przekształcone)
Kapitał pracujący [tys. PLN]	24 166	25 358
Wskaźnik płynności bieżącej	1,3	1,3
Wskaźnik płynności szybkiej	0,7	0,7
Cykl konwersji gotówki	79,9	59,1
Konwersja EBITDA do OCF (znormalizowana)	95,1%	138,0%
Konwersja EBITDA do gotówki (znormalizowana)	54,9%	47,3%
Zadłużenie netto [tys. PLN]	(48 745)	(51 872)
Dług/ kapitał własny	69,7%	73,4%

kapitał pracujący - różnica aktywów obrotowych bez środków pieniężnych oraz zobowiązań krótkoterminowych bez zobowiązań finansowych

wskaźnik płynności bieżącej - iloraz aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych

wskaźnik płynności szybkiej - iloraz aktywów obrotowych bez zapasów i zobowiązań krótkoterminowych

cykl konwersji gotówki - rotacja zapasów netto powiększona o rotację należności handlowych netto i pomniejszona o rotację zobowiązań handlowych

konwersja EBITDA do OCF (znormalizowana) - iloraz przepływów z działalności operacyjnej oraz znormalizowanej EBITDA

konwersja EBITDA do gotówki (znormalizowana) - iloraz środków pieniężnych na koniec okresu oraz znormalizowanej EBITDA

zadłużenie netto - długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe pomniejszone o środki pieniężne na koniec okresu

dług/ kapitał własny - iloraz długoterminowych i krótkoterminowych zobowiązań finansowych oraz kapitału własnego

Jak wspomniano w rozdziale 6, Spółka naruszyła w roku 2016 wskaźniki bankowe, niemniej jednak na bieżąco regulowała swoje zobowiązania. Zadłużenie netto spadło z poziomu 51,9 mln PLN na 31 grudnia 2015 roku do 48,7 mln PLN na 31 grudnia 2016 roku, z czego spadek poziomu zadłużenia z tytułu długu brutto wyniósł 9,0 mln PLN i spadek środków pieniężnych 5,9 mln PLN.

W obszarze płynności w roku 2016 Zarząd Spółki skupił swoje działania wokół zapewnienia stabilnego finansowania Spółce (szczegóły opisane w rozdziale 6 oraz 18) oraz zarządzania kapitałem obrotowym netto. Kapitał pracujący spadł z 25,4 mln PLN na 31 grudnia 2015 do 24,2 mln PLN na 31 grudnia 2016 i to przy spadku wskaźnika rotacji zobowiązań (utrzymywanie wskaźników rotacji z roku 2015 było szkodliwe wizerunkowo dla Spółki, stąd decyzja o przyspieszeniu płatności i naciski na terminowe regulowanie zobowiązań).

8. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Spółka znajduje się obecnie w pogorszonej sytuacji finansowej co związane jest ze spadkami sprzedaży, niemniej jednak Zarząd Spółki podejmuje działania zmierzające do wzmocnienia pozycji Spółki na rynkach zagranicznych, w celu uniezależnienia sprzedaży od sytuacji gospodarczej i legislacyjnej w kraju, jak również aktywnie pozyskuje pojawiające się kontrakty sprzedażowe. W roku 2017 przewidywane jest ożywienie w realizacji projektów finansowanych przez Fundusze Unijne, co zgodnie z przewidywaniami kadry zarządzającej Spółki powinno pozwolić Spółce na wypracowanie pozytywnych wyników oraz wzmocnić pozycję na rynku przede wszystkim ciepłowniczym i energetycznym.

W zakresie bieżącego finansowania działalności Spółki Zarząd nie widzi ryzyka dalszego pogarszania się sytuacji finansowej. Spółka na bieżąco reguluje zobowiązania wobec wszystkich swoich wierzycieli, jak również podejmuje działania inwestycyjne, które pozwolą jej na wzmocnienie pozycji na rynku oraz przewagę konkurencyjną w obszarach produktów innowacyjnych, w produkcji których Spółka się od lat specjalizuje.

9. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony

Ryzyko związane ze spowolnieniem wzrostu prac remontowo-budowlanych w zakresie budowy sieci ciepłowniczych, sieci energetycznych kablowych i napowietrznych, a także gazowniczych i wodno-kanalizacyjnych

Działalność Spółki jest uzależniona od koniunktury w branżach, w których prowadzi działalność operacyjną, w szczególności zależy od poziomu inwestycji w gospodarce oraz decyzyjności w spółkach Skarbu Państwa (środki unijne).

Celem ograniczania tego ryzyka, Spółka podejmuje działania zmierzające do poszukiwania nowych rynków zbytu, w szczególności rynki eksportowe, oraz poszukiwanie nowych klientów w sektorze przemysłowym w kraju.

Ryzyko związane z funkcjonowaniem Spółki na rynku, na którym główną konkurencję tworzą międzynarodowe koncerny o globalnej skali działalności i zaostrzająca się konkurencja wśród dużych branżowych producentów

Z uwagi na skalę działalności duże koncerny międzynarodowe nie są wrażliwe na lokalne spowolnienia gospodarek, w związku z czym są w stanie obronić swoją pozycję rynkową w trudnych warunkach gospodarczych (cena, poziom stanów magazynowych).

Spółka stara się wykorzystywać potencjał koncernów międzynarodowych oferując im sprzedaż komplementarnych wyrobów i usług.

Konkurencja ze strony importerów wyrobów z państw azjatyckich

Ze względu na stosunkowo niskie koszty produkcji, co umożliwia oferowanie niższych cen wyrobów, istnieje ryzyko konkurencji ze strony importerów wyrobów z Chin i Indii. Wyroby Spółki są konkurencyjne wobec wyrobów producentów azjatyckich ze względu na szybkość dostaw oraz dostosowanie oferty do indywidualnych potrzeb zamawiającego. Ponadto koszty dostaw z Azji produktów dla sektora ciepłowniczego oraz elektroenergetycznego (średnie napięcia) są na tyle wysokie, że w chwili obecnej konkurencja tanich wyrobów z Azji nie stanowi dla Spółki istotnego zagrożenia.

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 kopiowania produktów przez konkurentów Spółki

Marka RADPOL S.A. jest bardzo dobrze rozpoznawana przez odbiorców wyrobów termokurczliwych w Polsce. W związku z tym wielu, szczególnie małych konkurentów usiłuje naśladować wygląd produktów Spółki, pomimo że ich produkty nie dorównują parametrami technicznymi wyrobom Spółki. Istnieje w związku z tym ryzyko, że gorsze parametry skopiowanych produktów konkurencji będą miały negatywny wpływ na postrzeganie produktów Spółki przez odbiorców materiałów termokurczliwych.

Spółka stara się zapobiegać przedstawionym nieuczciwym praktykom poprzez zastrzeżenie wzorów użytkowych, znaków towarowych i zgłaszanie do ochrony patentowej nowo wdrażanych wyrobów.

Ryzyko zmian personalnych w Zarządach i Radach Nadzorczych w spółkach kontrolowanych przez Skarb Państwa, będących klientami Spółki

Częste zmiany personalne w Zarządach, Radach Nadzorczych i na wysokich stanowiskach kierowniczych w spółkach kontrolowanych przez Skarb Państwa, będących klientami Spółki może mieć negatywny wpływ na

przebieg różnego rodzaju przetargów publicznych dotyczących inwestycji infrastrukturalnych, w których wykorzystywane są produkty oferowane przez Spółkę. Ponadto zmiany personalne na szczeblach kierowniczych spółek kontrolowanych przez Skarb Państwa, jak również podmiotów kontrolowanych przez administrację samorządową, mogą wpływać na opóźnienia przeprowadzanych inwestycji czy remontów m.in. w sektorze energetycznym i ciepłowniczym, które to sektory są klientami Spółki.

Spółka nie jest w stanie w żaden sposób wyeliminować czy ograniczyć tego ryzyka.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników i kadry kierowniczej

W swojej działalności Spółka wykorzystuje kompetencje, specjalistyczną wiedzę oraz wieloletnie doświadczenie zarówno Zarządu jak i pozostałych pracowników. Utrata kluczowych pracowników, a zwłaszcza kadry kierowniczej może negatywnie wpłynąć na perspektywy dalszego rozwoju Spółki oraz na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe. Spółka odczuwa trudności w uzupełnieniu kadry pracowniczej, głównie ze względu na fakt, że osoby kończące uczelnie techniczne unikają powrotu, jak również osiedlania się w małych ośrodkach mieszkalnych, w jakich znajdują się zakłady produkcyjne Spółki.

Spółka stara się ograniczać powyższe ryzyko m.in. poprzez motywacyjny system wynagrodzeń pracowników, zwiększanie atrakcyjności warunków zatrudnienia.

Ryzyko braku długoterminowych umów z 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 zbytowego rozdrobnienia portfela klientów

Spółka posiada rozdrobniony portfel klientów, co rodzi ryzyko utrudnionej kontroli od strony handlowej i finansowej.

Spółka ogranicza to ryzyko nakładając roczne limity wartościowe sprzedaży oraz ubezpieczając należności.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Z uwagi na charakter branżowy odbiorców Spółki, jej 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 Spółki 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 jest w stanie zminimalizować znacząco sezonowości sprzedaży z uwagi na oferowaną strukturę produktów, skierowaną do określonych odbiorców branżowych, natomiast stara się adresować to ryzyko poprzez przygotowanie zapasów poza sezonem na sprzedaż w sezonie oraz współpracę z klientami na zasadzie składów konsygnacyjnych.

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) oraz wyroby z miedzi i stali.

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 przez Spółkę marże co wpłynie na wyniki finansowe.

Spółka nie zabezpiecza cen kupowanych surowców.

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 oprocentowane o wartości 59 848 tys. PLN zaś na koniec 2016 roku odpowiednio 51 226 tys. PLN. Wartości te stanowiły odpowiednio około 73% i 70% kapitałów własnych Spółki. Zgodnie z umową kredytową zawartą z mBank S.A. Spółka zobowiązana jest do utrzymania wskaźników finansowych na określonym poziomie (kovenanty bankowe). Wskaźniki te obliczane są na koniec każdego kwartału roku obrotowego.

W roku 2016 Spółka nie dotrzymywała wymaganym umową kredytową wskaźników finansowych, co zostało szczegółowo opisane w pkt nr 6 niniejszego sprawozdania.

Spadek przychodów ze sprzedaży Spółki, spowodowany spadkiem 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 pracuje nad szeregiem działań operacyjnych, mających poprawić efektywność kosztową swojej działalności, co umożliwiłoby dotrzymanie zapisów umowy kredytowej i szybszą spłatę zadłużenia.

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 wyrobów Spółki. Może to spowodować niezrealizowanie przewidywań co do wysokości przychodów ze sprzedaży i osiągniętych wyników finansowych.

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 Spółki i realizowane wyniki finansowe. Spółka stara się zminimalizować to ryzyko działając w oparciu o wewnętrzną procedurę zarządzania należnościami oraz ubezpieczając należności.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu akcjonariusze posiadający znaczące pakiety akcji, powyżej 5% głosów na WZ Spółki, posiadają łącznie 61,89% głosów na WZ Spółki.

Nie można wykluczyć, że sposób wykonywania prawa głosu przez dominujących akcjonariuszy Spółki może nie być zbieżny z zamierzeniami i interesami pozostałych akcjonariuszy, co może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową i realizowane wyniki (jak również na stopę zwrotów ze środków zainwestowanych przez akcjonariuszy mniejszościowych).

Spółka nie jest w stanie w żaden sposób wyeliminować czy ograniczyć tego ryzyka.

Ryzyko związane z systemem podatkowym

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji przepisów prawa, w szczególności prawa podatkowego, prawa bankowego, prawa ubezpieczeń (w tym ubezpieczeń społecznych), ustawy o zamówieniach publicznych, ustawy o ochronie danych osobowych, ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, ustawy o ofercie publicznej i kodeksu spółek handlowych, pociągają za sobą ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim RADPOL S.A. prowadzi działalność. Szczególnie częstym zmianom podlegają przepisy oraz interpretacje przepisów podatkowych. Praktyka organów skarbowych, a także orzecznictwo sądowe w tej dziedzinie nie są jednolite.

Spółka nie jest w stanie przewidzieć, jaki wpływ na jej działalność mogą mieć wprowadzone w przyszłości zmiany przepisów prawa. Istnieje ryzyko zarówno niekorzystnych zmian przepisów prawa, jak również ich interpretacji. Może to negatywnie wpłynąć w przyszłości na działalność, perspektywy rozwoju i wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Spółka w części finansuje swoją działalność bieżącą wykorzystując kredyty bankowe. Zobowiązania z tytułu kredytów zaciąganych przez Spółki 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 osiągnięte przez Spółkę 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 refinansowania 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 niektórych zakupów u dostawców w Polsce, które denominowane są w walutach obcych (m.in. granulat, miedź). Głównymi walutami, w których realizowane są transakcje importowe i eksportowe są dolar amerykański, euro oraz juan chiński (CNY).

Nagłe i niekorzystne zmiany kursów walut mogą wpłynąć negatywnie na osiągnięte przez Spółkę marże co wpłynie na wyniki finansowe. Spółka stara się minimalizować ryzyka wahań kursów walutowych od momentu zakupu towarów handlowych do momentu ich sprzedaży w przypadkach, gdy zakup i sprzedaż realizowane są w różnych walutach. Podstawową metodą zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym jest naturalne bilansowanie pozycji walutowych.

10. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W omawianym okresie sprawozdawczym nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

11. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta

W 2016 roku Spółka nie zawarła znaczących dla działalności Spółki umów.

12. Informacja o prowadzonej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze.

W 2016 roku Spółka dofinansowała turniej piłki nożnej dla Przedsiębiorstw Energetyki Ciepłej Polski Południowo-Wschodniej "O puchar Prezydenta m-ta Chełm" organizowany przez MPEC Chełm.

Ponadto wyposażyła w produkty termokurczliwe i kablowe potrzebne do budowy wiązki silnika w bolidzie, który budowany był przez PWR RACING TEAM stowarzyszenie założone przez studentów Politechniki Wrocławskiej.

13. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami

RADPOL S.A. posiada udziały w spółce Unimor Radiocom Sp. z o.o. w upadłości z s. w Gdańsku (0,03% udziałów w kapitale i 0,03 % głosów na WZ). Wartość księgowa udziałów na dzień bilansowy wynosi 0,00 PLN.

Spółka znajduje się w upadłości likwidacyjnej z możliwością zawarcia układu. Zabezpieczenie majątku dłużników w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości nastąpiło poprzez ustanowienie tymczasowego nadzorca sądowego (Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku Wydział VI Gospodarczy).

14. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta na innych warunkach niż rynkowe

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku Spółka nie przeprowadzała transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

15. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek

W roku 2016 i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie zaciągnęła i nie wypowiedziała żadnych umów dotyczących kredytów i pożyczek. W opisywanym okresie RADPOL S.A. zawarła z mBankiem S.A. (dalej: „Bank”) następujące aneksy do umowy kredytowej z dnia 4 września 2012 roku (dalej: Umowa kredytu):

Umowa zmieniająca nr 5 z dnia 13 września 2016 roku, której główne postanowienia to:

- 1) Bank nie skorzysta z uprawnień przysługujących mu w związku z wystąpieniem Przypadku Naruszenia,
- 2) Zmiana definicji wskaźnika dług netto / EBITDA pozwalająca korygować wartość EBITDA o odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego,
- 3) Zmiana wysokości wskaźnika, o którym mowa powyżej na wartość 4,0 na dni obliczeniowe 30 września 2016 roku i 31 grudnia 2016 roku,
- 4) Zmiany poziomów marż, sposobu ich liczenia, opłaty administracyjnej, prowizji.

Umowa zmieniająca nr 6 z dnia 30 grudnia 2016 roku, najważniejsze postanowienia::

- 1) Przedłużenie okresu spłaty zaciągniętych na podstawie Umowy kredytu - Kredytu A oraz Kredytu B do dnia 30 września 2020 roku,
- 2) Spółka zobowiązała się do spowodowania, że jej kapitał zakładowy zostanie podniesiony o kwotę nie niższą niż 10 000 000 PLN w terminie do 31 marca 2017 roku,
- 3) Spółka zobowiązała się do spowodowania, że w terminie do dnia 31 marca 2017 roku zostanie podjęta uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie ustanowienia zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych wchodzących w skład przedsiębiorstwa Spółki,
- 4) Spółka zobowiązała się ustanowić, w terminie miesiąca od dnia zawarcia Umowy zmieniającej nr 6, dodatkowe zabezpieczenie zobowiązań Spółki wobec Banku z tytułu Umowy kredytu w postaci kaucji pieniężnej,
- 5) W okresie do dnia 31 grudnia 2017 roku wskaźnik finansowy Dług Netto/EBITDA, którego przekroczenie skutkuje naruszeniem Umowy kredytu został wyznaczony na podwyższonym poziomie 4,0, przy czym jednocześnie Bank zrezygnował z uprawnień związanych z naruszeniem przez Spółkę wspomnianego wskaźnika na dzień 30 września 2016 roku.

Umowa zmieniająca nr 7 z dnia 2 marca 2017 roku, główne zmiany:

- 1) Ze skutkiem od dnia zawarcia Umowy zmieniającej nr 7 przywrócony został dotychczasowy harmonogram spłat kredytów terminowych udzielonych Spółce na podstawie Umowy Kredytu,
- 2) Dzień ostatecznej spłaty dla zaciągniętych na podstawie Umowy Kredytu Kredytu A oraz Kredytu B ustalony został ponownie na dzień 4 września 2018 roku,

- 3) W terminie do 31 lipca 2017 roku Spółka zobowiązała się do podwyższenia kapitału zakładowego, w ramach którego objęte i opłacone wkładami pieniężnymi zostaną akcje o łącznej wartości emisyjnej nie niższej niż 10 000 000 PLN,
- 4) Spółka zobowiązała się do ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń celem zabezpieczenia zobowiązań Spółki wynikających z Umowy kredytu oraz pozostałych umów zawartych pomiędzy Spółką a Bankiem.

Umowa zmieniająca nr 8 z dnia 21 marca 2017 roku, główne zmiany:

- 1) Pod warunkiem uchwalenia podwyższenia kapitału zgodnie z uchwałą zawartą w porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zaplanowanego na dzień 21 marca oraz wpływu środków z tego podwyższenia do dnia 30 kwietnia data spłaty kredytu A i kredytu B zostanie zmieniona na dzień 30 września 2020 roku i raty spłat zostaną przywrócone do harmonogramu z umowy zmieniającej nr 6 z dnia 30 grudnia 2016 roku,
- 2) Po spełnieniu powyższych warunków wskaźniki wynikające z umowy kredytu na dzień obliczeniowy 31 marca 2017 roku zostały określone na następujących poziomach:
 - zadłużenie netto do EBITDA znormalizowana nie więcej niż 12,90,
 - wskaźnik pokrycia obsługi zadłużenia nie mniej niż 0,07,
 - wskaźnik pokrycia obsługi odsetek nie mniej niż 0,47.

16. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku, ani do dnia niniejszego sprawozdania Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek.

17. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

31 grudnia 2015 roku:

Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	1 910
Inne zobowiązania warunkowe	800
	2 710

Zmiany w okresie:

Udzielenie gwarancji bankowych	26
Wygaśnięcie gwarancji bankowych	-1 241
Reklasyfikacje	-377
Wygaśnięcie zobowiązania wekslowego	-800

31 grudnia 2016 roku:

Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	318
--	------------

Spółka nie udzielała gwarancji i poręczeń jednostkom powiązanym.

18. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Spółka finansuje swoją działalność wpływami z bieżącej działalności oraz kredytami obrotowymi. Zobowiązania ogółem spadły o 27,89 mln PLN w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku, aktywa ogółem spadły o 35,94 mln PLN. Wskaźnik zadłużenia ogólnego spadł do poziomu 49%.

Wskaźniki	2016	2015	Uwagi
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	53%	58%	Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem

Kapitał pracujący (aktywa obrotowe skorygowane o środki pieniężne i aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży minus zobowiązania krótkoterminowe skorygowane o zobowiązania finansowe krótkoterminowe) na koniec 2016 roku wyniósł 24,17 mln PLN, co oznacza spadek o 1,19 mln PLN w porównaniu do 2015 roku. Kwota uzyskana z tytułu zmniejszenia kapitału pracującego została wykorzystana na częściowe sfinansowanie wydatków inwestycyjnych na rzeczowe aktywa trwałe.

Spółka na dzień 31 grudnia 2016 roku posiadała zadłużenie finansowe w wysokości 51,58 mln PLN co oznacza spadek o 9,04 mln PLN r/r, spadek wynika między innymi ze spłaty rat kredytów zgodnie z harmonogramem spłaty rat kapitałowych w kwocie 9,78 mln PLN oraz zwiększenia wykorzystania kredytu obrotowego o 0,74 mln PLN.

Na koniec 2016 roku Spółka nie dotrzymała warunków finansowych wynikających z Umowy kredytu, jednak uzyskała od banku w dniu 30 grudnia 2016 roku warunkowe uchylenie przypadku naruszenia wynikającego z niedotrzymania warunków finansowych.

Normalizacja wyniku EBITDA za 2016 rok o 3,53 mln PLN wynika z postanowień umowy zmieniającej nr 5 do Umowy kredytu, na podstawie której z wyniku EBITDA zostają wyłączone utworzone odpisy na majątek trwały w okresie sprawozdawczym.

19. Informacja o przewidywanym rozwoju jednostki

W 2017 roku Spółka planuje osiągnięcie pełnych synergii w ramach wprowadzonych zmian ku poprawie wielkości sprzedaży, zarówno w Polsce, jak i na rynkach zagranicznych. Spółka konsekwentnie koncentruje się na rozwijaniu i usprawnianiu procesów innowacyjnych, których głównym celem jest dostarczanie nowych produktów i usług dla aktualnych i potencjalnych Klientów.

Jednym z czynników, który wspiera Spółkę w zakresie badań i rozwoju jest aktywna współpraca z renomowanymi, krajowymi i zagranicznymi, instytucjami badawczymi i laboratoriami. W ramach tej współpracy realizowane są projekty rozwojowe, które uczestniczą w konkursach o dofinansowanie w ramach dostępnych aktualnie programów pomocowych nakierowanych na wzmocnienie zdolności przedsiębiorców do generowania innowacyjnych rozwiązań we współpracy z sektorem nauki.

Spółka aktywnie poszukuje możliwości i szans współpracy partnerskiej z innymi przedsiębiorstwami w celu rozwijania nowych produktów i usług, w szczególności usług związanych z sieciowaniem tworzyw sztucznych.

20. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W ramach prac rozwojowych w 2016 roku RADPOL S.A. realizował głównie działania związane z wdrożeniem i rozwojem następujących obszarów:

1. Wyrobów preizolowanych z barierą antydyfuzyjną przeznaczonych dla odbiorców funkcjonujących, głównie na rynku ciepłowniczy.

Opracowywany system charakteryzuje się bardzo dobrymi właściwościami mechanicznymi. Produkt ten szczególnie wyróżnia się na rynku uzyskiwanymi parametrami związanymi z przewodzeniem ciepła w rurociągach i sieciach cieplnych. Zastosowane autorskie rozwiązania, pozwalają znacznie obniżyć straty ciepłe w instalacjach sieciowych. Dodatkowo produkt ten doskonale wpisuje się w obecne trendy panujące na rynku, preferujące stosowanie rozwiązań ekologicznych i energooszczędnych, które przynoszą wymierne korzyści finansowe w cyklu życia takiej inwestycji. System antydyfuzyjny, wraz z zastosowanymi w nim rozwiązaniami, został zgłoszony przez Spółkę do opatentowania i korzysta z ochrony praw autorskich do momentu oficjalnej publikacji patentowej.

2. Grupy mieszanek tworzywowych opartych na modyfikowanych poliolefinach o zaawansowanych właściwościach fizycznych i chemicznych z przeznaczeniem do stosowania w różnych sektorach przemysłowych.

3. Oferty produktowej uzupełniającej aktualne portfolio wyrobów Spółki. W szczególności produktów adresowanych na rynek:

- ciepłowniczy (kształtki i mufy kolanowe) oraz,
- rynek rolniczy (żerdzie strunobetonowe dostosowane do potrzeb odbiorców z tego rynku),
- użytkowników izolatorów polimerowych (wprowadzenie do oferty nowych typów izolatorów kompozytowych).

4. Usług opartych o technologie sieciowania radiacyjnego, w szczególności z przeznaczeniem dla firm produkcyjnych działających w sektorze motoryzacyjnym, stoczniowym, kolejowym, kablowym, opakowaniowym, budowlanym i energetycznym.

5. Procesu spawania i jego certyfikacji na zgodność z normą EN ISO 3834, co zostało stwierdzone odpowiednim certyfikatem oraz spowodowało, że Spółka oferuje swoje wyroby ciepłownicze dla najbardziej wymagających klientów krajowych i zagranicznych.

Spółka może również pochwalić się uzyskaniem w 2016 roku, przez zakład w Lublinie, certyfikatu OHSAS 18001 potwierdzającego funkcjonowanie w przedsiębiorstwie systemu zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy.

21. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W roku 2016 Spółka zainwestowała w majątek trwały 2,4 mln PLN, realizując zarówno projekty odtworzeniowe jak i rozwojowe. Ze względu na pogorszoną sytuację finansową Spółki wydatki inwestycyjnie były istotnie niższe od wielkości amortyzacji majątku trwałego.

Po podpisaniu kolejnych umów zmieniających do Umowy kredytu, Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że kolejny rok finansowy pozwoli na realizację założonych planów inwestycyjnych. Dodatkowo należy zwrócić uwagę, że w dniu 7 lutego 2017 roku oraz w dniu 21 marca 2017 roku zostały podjęte uchwały dotycząca podwyższania kapitału Spółki o 1 do 10 milionów akcji oraz o nie więcej niż 10% ilości akcji, co wiąże się z dodatkowymi wpływami środków do Spółki i pozwoli na swobodne realizowanie założonych celów zarówno operacyjnych jak i inwestycyjnych planowanych na rok 2017.

Zarząd Spółki zaznacza, że planuje wypracowane w przyszłości zyski przeznaczyć na odbudowanie pozycji Spółki na rynku innowacji, co oznacza dalsze inwestycje w projekty rozwojowe zarówno w obszarze produktów, jak i potencjalnych rynków zbytu.

22. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa

Czynnikami istotnymi dla rozwoju Spółki w kolejnym roku będzie ekspansja w nowe sektory przemysłu na rynku krajowym jak: motoryzacja, kolejnictwo, przemysł AGD, stoczniowy i lotniczy oraz zacieśnienie współpracy z aktualnymi kontrahentami i partnerami eksportowymi. Co więcej, Spółka będzie poszukiwać nowych partnerów na nieeksplorowanych dotychczas rynkach.

Spółka kontynuuje rozwój oferty o nowe innowacyjne produkty i usługi, które po wdrożeniu wzmocnią jej pozycję rynkową.

Przewidywany wzrost inwestycji na rynkach ciepłowniczym i energetycznym (remonty, nowe inwestycje) przyczynią się do realizacji tych założeń. Dodatkowym bodźcem rynkowym będzie uruchomienie unijnych programów wsparcia dla inwestycji.

23. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta

W omawianym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany podstawowych zasad zarządzania RADPOL S.A.

24. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Spółka nie zawarła z osobami zarządzającymi umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

25. Polityka wynagrodzeń

W Spółce obowiązuje Regulamin wynagradzania wprowadzony Zarządzeniem nr 17/2014 z dnia 26 listopada 2014 roku. System wynagrodzeń składa się z części stałej (wynagrodzenie zasadnicze: miesięczne, godzinowe i akordowe) i części zmiennej zależnej od realizowanych przez Spółkę wyników (obejmującej premie regulaminowe i uznaniowe oraz nagrody roczne). Dodatkowymi świadczeniami są nagrody jubileuszowe i dodatki zmianowe.

W 2016 roku nie wystąpiły istotne zmiany w polityce wynagrodzeń.

Polityka nagradzania różnicuje poziom wynagradzania w zależności od zajmowanego stanowiska, efektów pracy i posiadanych kompetencji. Dzięki części zmiennej zapewnia elastyczność i dostosowanie do potrzeb realizacji celów.

Wynagrodzenie i premia każdego z Członków Zarządu Spółki jest naliczana zgodnie z zawartą umową o pracę. Część zmienna wynagrodzenia uzależniona jest od wyników Spółki oraz indywidualnych celów wyznaczanych przez Radę Nadzorczą. Wysokości wynagrodzeń osób zarządzających Spółką zostały zaprezentowane w nocie nr 29 zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

26. Informacje o nabyciu akcji własnych

Dnia 20 września 2011 roku został rozpoczęty program nabywania akcji własnych (raport bieżący nr 28/2011), który wykonywany był zgodnie z uchwałą nr 4 NWZA RADPOL S.A. z dnia 19 sierpnia 2011 roku w sprawie upoważnienia do nabywania akcji własnych Spółki, uchwalenia Programu skupu akcji własnych Spółki, oraz dokonania zmian w kapitałach własnych Spółki oraz w sprawie użycia kapitału zapasowego i rezerwowego.

Program nabywania akcji własnych obowiązywał do końca 2014 roku. Do dnia 31 grudnia 2014 roku Spółka nabyła łącznie 284.610 akcji o wartości nominalnej 8.538,30 PLN (0,03 PLN każda) po średniej cenie nabycia 8,10 PLN za jedną akcję. Nabyte akcje własne stanowią 1,107% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniają do 284.610 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 1,107% ogólnej liczby głosów. Nabyte akcje własne są przechowywane na rachunku prowadzonym przez TRIGON Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie.

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

- a) umorzenie w drodze obniżenia kapitału zakładowego,
- b) lub do dalszej ich odsprzedaży,
- c) lub do zaoferowania ich do nabycia pracownikom Spółki lub podmiotom z nią powiązanym w celu realizacji programu motywacyjnego, jeżeli taki zostanie uchwalony, w tym w szczególności do realizacji pracowniczych programów opcji na akcje lub innych przydziałów akcji pracownikom Spółki lub spółki z nią powiązanej.

27. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Emitent nie posiada informacji o umowach, w tym również zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

28. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

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

Program trwał do dnia 31 grudnia 2016 roku.

W związku z tym, iż nie zostały spełnione warunki nabycia akcji, członkowie Zarządu Spółki nie mogą objąć akcji RADPOL S.A. w ramach tego programu. Akcje miały pochodzić m.in. ze realizowanego w latach 2011 - 2014 programu skupu akcji własnych lub z nowej emisji akcji lub emisji nie więcej niż 900.000 warrantów subskrypcyjnych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do objęcia akcji Spółki.

Cena nabycia jednej akcji wynosiła 10,63 PLN i stanowiła średnią arytmetyczną cen akcji RADPOL S.A. notowanych na GPW w Warszawie z ostatnich sześciu miesięcy 2013 roku.

29. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem wybranym do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku oraz przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku jest spółka KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, wpisana pod numerem 3546 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z art. 17 ust. 2 pkt 10 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 16 czerwca 2016 roku podjęła uchwałę o wyborze KPMG Audyt Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. do przeprowadzenia w/wym. czynności.

Zawarcie umowy z wybranym audytorem nastąpiło w dniu 6 lipca 2016 roku.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku w podziale na rodzaje usług:

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2016*</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015**</i>
Rodzaj usługi:		
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	55	41
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	26	30
Przegląd rocznego sprawozdania finansowego spółki przejmowanej	-	13
Razem	81	84

* odnosi się do KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

** odnosi się do UHY ECA Audyt Sp. z o.o. Sp.k

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

Wskaźniki finansowe zostały omówione w punkcie 7 niniejszego sprawozdania.

Średnie wynagrodzenie w Spółce

	2016	2015 (przekształcone)
Koszty wynagrodzeń [tys. PLN]	23 699	27 523
Przeciętne zatrudnienie w roku	531	589
Średnie miesięczne wynagrodzenie [tys. PLN]	3,72	3,89

Przeciętne wynagrodzenie w Spółce spadło z 3,9 tys. PLN w 2015 roku do 3,7 tys. PLN w 2016 roku.

Kwestie dotyczące ochrony środowiska naturalnego

W związku z obowiązującymi przepisami Spółka jest zobowiązana do ponoszenia odpowiedzialności za wytworzone w procesach produkcyjnych odpady, co oznacza konieczność ich odpowiedniego zagospodarowania lub utylizacji w okresie trwania jej działalności.

W roku 2016 Spółka poniosła wydatki związane z usunięciem poprodukcyjnych odpadów w kwocie 87 tys. PLN. Ponadto, Zarząd Spółki podjął decyzję o utworzeniu rezerwy na potencjalne koszty usunięcia odpadów poprodukcyjnych, które zostały wytworzone w latach ubiegłych. Rezerwa została skalkulowana na podstawie faktycznej ilości odpadów oraz na podstawie deklaracji środowiskowych z lat ubiegłych i w oparciu o aktualne oferty firm zajmujących się profesjonalnie utylizacją odpadów, o których mowa. Wartość rezerwy wynosi 650 tys. PLN na 31 grudnia 2016 roku.

31. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Nie toczą się postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności RADPOL S.A., których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

32. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

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

Spółka RADPOL S.A. dąży do zapewnienia jak największej transparentności swoich działań, należytej jakości komunikacji z inwestorami oraz ochrony praw akcjonariuszy.

Spółka przyjęła do stosowania i stosowała do końca grudnia 2016 roku zasady ładu korporacyjnego opublikowane w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016” przyjęte Uchwałą nr 26/1413/2015 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 13 października 2015 roku.

Pełny tekst zbioru zasad jest dostępny publicznie na oficjalnej stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w sekcji poświęconej zasadom ładu korporacyjnego pod adresem:

https://www.gpw.pl/dobre_praktyki_spolek_regulacje.

Informacja na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” zamieszczona jest na stronie internetowej Spółki: <http://www.radpol.eu/Relacje-inwestorskie/Raporty-gieldowe/Corporate-Governance,y,2016>

Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie emitent mógłby się zdecydować dobrowolnie

I. Polityka informacyjna i komunikacyjna z inwestorami

Spółka dba o należyłą komunikację z inwestorami i analitykami, prowadząc przejrzystą i skuteczną politykę informacyjną. W tym celu zapewnia łatwy i niedyskryminujący nikogo dostęp do ujawnianych informacji, korzystając z różnorodnych narzędzi komunikacji.

REKOMENDACJE

I.R.1.

W sytuacji gdy Spółka poweźmie wiedzę o rozpowszechnianiu w mediach nieprawdziwych informacji, które istotnie wpływają na jej ocenę, niezwłocznie po powzięciu takiej wiedzy zamieszcza na swojej stronie internetowej komunikat zawierający stanowisko odnośnie do tych informacji – chyba że w opinii spółki charakter informacji i okoliczności ich publikacji dają podstawy uznać przyjęcie innego rozwiązania za bardziej właściwe.

W przypadku powzięcia informacji o pojawieniu się informacji, o których mowa w rekomendacji I.R.1. Zarząd RADPOL S.A. będzie każdorazowo podejmował indywidualną decyzję o trybie postępowania w każdej takiej sytuacji.

W 2016 roku Spółka nie odnotowała wystąpienia informacji, o której mowa w zasadzie I.R.1.

I.R.2.

Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Informacja o ww. działalności Spółki została przedstawiona w niniejszym sprawozdaniu w pkt. 12.

I.R.3.

Spółka powinna umożliwić inwestorom i analitykom zadawanie pytań i uzyskiwanie – z uwzględnieniem zakazów wynikających z obowiązujących przepisów prawa – wyjaśnień na tematy będące przedmiotem zainteresowania tych osób. Realizacja tej rekomendacji może odbywać się w formule otwartych spotkań z inwestorami i analitykami lub w innej formie przewidzianej przez spółkę.

Po opublikowaniu każdego sprawozdania okresowego Spółka organizuje spotkania, na które zapraszani są inwestorzy, analitycy oraz dziennikarze. Ich celem jest prezentacja wyników Spółki a także udzielenie przez Zarząd Spółki odpowiedzi na pytania ze strony analityków i inwestorów. Ponadto na stronie internetowej Spółki (<http://www.radpol.eu/Relacje-inwestorskie>) publikowane są prezentacje wynikowe oraz podstawowe dane finansowe Spółki.

I.R.4.

Spółka powinna dokładać starań, w tym z odpowiednim wyprzedzeniem podejmować wszelkie czynności niezbędne dla sporządzenia raportu okresowego, by umożliwić inwestorom zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Spółka bez zbędnej zwłoki publikuje raporty okresowe. Sprawozdania okresowe są publikowane w wyznaczonych terminach i niezwłocznie udostępniane na stronie internetowej Spółki.

II. Zarząd i Rada Nadzorcza

Spółką giełdową kieruje zarząd, jego członkowie działają w interesie spółki i ponoszą odpowiedzialność za jej działalność. Do zarządu należy w szczególności przywództwo w spółce, zaangażowanie w wyznaczanie jej celów strategicznych i ich realizacja oraz zapewnienie spółce efektywności i bezpieczeństwa.

Spółka jest nadzorowana przez skuteczną i kompetentną radę nadzorczą. Członkowie rady nadzorczej działają w interesie spółki i kierują się w swoim postępowaniu niezależnością własnych opinii i osądów. Rada nadzorcza w szczególności opiniuje strategię spółki i weryfikuje pracę zarządu w zakresie osiągnięcia ustalonych celów strategicznych oraz monitoruje wyniki osiągnięte przez spółkę.

REKOMENDACJE

II.R.1.

W celu osiągnięcia najwyższych standardów w zakresie wykonywania przez zarząd i radę nadzorczą spółki swoich obowiązków i wywiązywania się z nich w sposób efektywny, w skład zarządu i rady nadzorczej powoływane są osoby reprezentujące wysokie kwalifikacje i doświadczenie.

W skład Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej wchodzi osoby z wysokimi kwalifikacjami i doświadczeniem. Życiorysy zawodowe członków Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej są dostępne na stronie internetowej RADPOL S.A.

II.R.2.

Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Kluczowe decyzje personalne w odniesieniu do wyboru członków Zarządu Spółki podejmuje Rada Nadzorcza, z kolei Rada Nadzorcza jest wybierana przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy RADPOL S.A.

Od dnia 17 sierpnia 2016 roku w skład Zarządu Spółki wchodzi Pani Anna Kułach. Rada Nadzorcza Spółki składa się wyłącznie z mężczyzn. W skład Zarządu i Rady Nadzorczej wchodzi osoby ze zróżnicowanym wykształceniem i doświadczeniem zawodowym. Ich kompetencje zapewniają wszechstronność działania tych organów.

II.R.3.

Pełnienie funkcji w zarządzie spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka zarządu. Dodatkowa aktywność zawodowa członka zarządu nie może prowadzić do takiego zaangażowania czasu i nakładu pracy, aby negatywnie wpływać na właściwe wykonywanie pełnionej funkcji w spółce. W szczególności członek zarządu nie powinien być członkiem organów innych podmiotów, jeżeli czas poświęcony na wykonywanie funkcji w innych podmiotach uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce.

Członkowie Zarządu Spółki nie są członkami organów innych podmiotów. Główny obszar ich aktywności zawodowej stanowi zarządzenie RADPOL S.A.

II.R.4.

Członkowie rady nadzorczej powinni być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków.

Zdaniem Zarządu Spółki członkowie Rady Nadzorczej angażują się w sprawy Spółki i poświęcają niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków.

II.R.5.

W przypadku rezygnacji lub niemożności sprawowania czynności przez członka rady nadzorczej spółka niezwłocznie podejmuje odpowiednie działania w celu uzupełnienia lub dokonania zmiany w składzie rady nadzorczej.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem 3 członków Rady Nadzorczej Spółki złożyło rezygnację. Walne Zgromadzenie Spółki podjęło stosowne uchwały mające na celu uzupełnienie składu Rady Nadzorczej, zapewniające jej dalsze prawidłowe funkcjonowanie.

II.R.6.

Rada nadzorcza, mając świadomość upływu kadencji członków zarządu oraz ich planów dotyczących dalszego pełnienia funkcji w zarządzie, z wyprzedzeniem podejmuje działania mające na celu zapewnienie efektywnego funkcjonowania zarządu spółki.

W historii działalności Spółki nie wystąpiły zdarzenia, które przyczyniłyby się do przerwania ciągłości prac Zarządu Spółki.

II.R.7.

Spółka zapewnia radzie nadzorczej możliwość korzystania z profesjonalnych, niezależnych usług doradczych, które w ocenie rady są niezbędne do sprawowania przez nią efektywnego nadzoru w spółce. Dokonując wyboru podmiotu świadczącego usługi doradcze, rada nadzorcza uwzględnia sytuację finansową spółki.

Rada Nadzorcza ma możliwość korzystania z profesjonalnych, niezależnych usług doradczych oraz dokonywania wyboru tych usług i podmiotu świadczącego doradztwo.

III. Systemy i funkcje wewnętrzne

Spółka giełdowa utrzymuje skuteczne systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.

REKOMENDACJE

III.R.1.

Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Wyodrębnienie jednostek organizacyjnych odpowiedzialnych za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę.

IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Zarząd spółki giełdowej i jej rada nadzorcza powinny zachęcać akcjonariuszy do zaangażowania się w sprawy spółki, wyrażającego się przede wszystkim aktywnym udziałem w walnym zgromadzeniu.

Walne zgromadzenie powinno obradować z poszanowaniem praw akcjonariuszy i dążyć do tego, by podejmowane uchwały nie naruszały uzasadnionych interesów poszczególnych grup akcjonariuszy.

Akcjonariusze biorący udział w walnym zgromadzeniu wykonują swoje uprawnienia w sposób nienaruszający dobrych obyczajów.

REKOMENDACJE

IV.R.1.

Spółka powinna dążyć do odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia w możliwie najkrótszym terminie po publikacji raportu rocznego, wyznaczając ten termin z uwzględnieniem właściwych przepisów prawa

Spółka opublikowała raport roczny za 2015 rok 17 marca 2016 roku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zatwierdzające sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku odbyło się 17 maja 2016 roku.

IV.R.2.

Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,*
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,*
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.*

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

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

Spółka dopuszcza wykonywanie prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu przez pełnomocnika. Wzory pełnomocnictw są umieszczane na stronie internetowej Spółki w zakładce poświęconej Walnym Zgromadzeniom, gdzie publikowane są również pozostałe materiały związane ze zwoływaniem przez Spółkę Walnymi Zgromadzeniami.

IV.R.3.

Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń

korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę są przedmiotem obrotu jedynie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i wszyscy akcjonariusze RADPOL S.A. nabywają swoje prawa zgodnie z polskim systemem prawnym w tym samym czasie.

V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi.

Na potrzeby niniejszego rozdziału przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego określoną w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości.

Spółka powinna posiadać przejrzyste procedury zapobiegania konfliktom interesów i zawieraniu transakcji z podmiotami powiązanymi w warunkach możliwości wystąpienia konfliktu interesów. Procedury powinny przewidywać sposoby identyfikacji takich sytuacji, ich ujawniania oraz zarządzania nimi.

REKOMENDACJE

V.R.1.

Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki, a w przypadku powstania konfliktu interesów powinien niezwłocznie go ujawnić.

W 2016 roku nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby zostać uznane jako konflikt interesów w działaniach Zarządu i Rady Nadzorczej, które podlegałyby zgłoszeniu do organów Spółki.

VI. Wynagrodzenia

Spółka posiada politykę wynagrodzeń co najmniej dla członków organów spółki i kluczowych menedżerów. Polityka wynagrodzeń określa w szczególności formę, strukturę i sposób ustalania wynagrodzeń członków organów spółki i jej kluczowych menedżerów.

VI.R.1.

Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki ustalane jest przez Radę Nadzorczą, w której funkcjonuje Komitet ds. Wynagrodzeń.

Wysokość wynagrodzenia członków Rady ustalane jest przez Walne Zgromadzenie (Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 22 i 23 z dnia 27 kwietnia 2011 roku).

Wysokość wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej oraz inne świadczenia należne osobom zasiadającym w tych organach Spółki podawane są w sprawozdaniach okresowych.

W Spółce nie obowiązuje przyjęta regulacja wewnętrzna dotycząca polityki wynagrodzeń członków organów i kluczowych menedżerów.

VI.R.2.

Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Zasady wynagradzania pracowników Spółki, są ustalone w Regulaminie wynagradzania. Pracownicy RADPOL S.A. otrzymują poza wynagrodzeniem zasadniczym, m.in. nagrodę motywacyjną, której uruchomienie zależy od zrealizowanych celów i budżetu RADPOL S.A.

Premia dla Zarządu Spółki jest przyznawana przez Radę Nadzorczą Spółki i jest uzależniona m. in. od celów które co roku są wyznaczone przez Radę Nadzorczą.

VI.R.3.

Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7

Komitet ds. wynagrodzeń działał w 2016 roku i w jego skład wchodziły 3 osoby, które spełniały kryteria niezależności.

VI.R.4.

Poziom wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej oraz kluczowych menedżerów powinien być wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wynagrodzenie powinno być adekwatne do powierzonego poszczególnym osobom zakresu zadań i uwzględniać pełnienie dodatkowych funkcji, jak np. praca w komitetach rady nadzorczej.

Poziom wynagradzania członków Zarządu, Rady Nadzorczej i kluczowych menedżerów Spółki jest na odpowiednim poziomie, który pozwala pozyskiwać, utrzymać i motywować osoby o odpowiednich kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania Spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wynagrodzenie jest adekwatne do powierzonych poszczególnym osobom zadań.

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki (dnia 27 kwietnia 2011 roku) została ustalona wysokość wynagrodzenia:

- dla członków Rady Nadzorczej:

Przewodniczący Rady Nadzorczej w kwocie 4.500,00 PLN brutto miesięcznie,

Członkowie Rady Nadzorczej w kwocie 3.500,00 PLN brutto miesięcznie,

- dla członków Rady Nadzorczej wchodzących w skład Komitetu Audytu dodatkowe wynagrodzenie:

Przewodniczący Komitetu Audytu w kwocie 1.000,00 PLN brutto miesięcznie,

Członkowie Komitetu Audytu w kwocie 500,00 PLN brutto miesięcznie.

Ponadto, zgodnie z uchwałą nr 9 z dnia 5 marca 2004 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w sprawie zmian wynagradzania Członków Rady Nadzorczej, wynagrodzenie przysługuje bez względu na częstotliwość zwołanych posiedzeń, przy czym wynagrodzenie nie przysługuje za ten miesiąc, w którym Członek Rady nie był obecny na żadnym z formalnie zwołanych posiedzeń z powodów nieusprawiedliwionych. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje również zwrot kosztów powstałych w związku z wykonywaniem funkcji Członka Rady, a w szczególności kosztów przejazdów, zakwaterowania i diet.

Walne Zgromadzenie może na wniosek Rady Nadzorczej Spółki przyznać dodatkowe wynagrodzenie Członkom Rady Nadzorczej delegowanym do wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.

Informacje dotyczące stosowanych przez emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego

Z uwagi na fakt, iż akcje Spółki dopuszczone są do obrotu wyłącznie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, Spółka nie stosuje praktyk w zakresie ładu korporacyjnego wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym.

Informacje w zakresie, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

I.Z.1.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

I.Z.1.10.

prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji – opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,

Spółka nie publikowała prognoz finansowych w 2016 roku.

I.Z.1.15.

informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji

Kluczowe decyzje personalne w odniesieniu do wyboru członków organów Spółki oraz menedżerów wyższego szczebla podejmuje Walne Zgromadzenie i Rada Nadzorcza. Podstawowymi kryteriami wyboru danej osoby są jej kwalifikacje i doświadczenie. Informacje dotyczące członków organów Spółki są publikowane w raportach bieżących i na stronie internetowej Spółki: <http://www.radpol.eu/Grupa-kapitalowa/wladze-radpol/zarząd>

I.Z.1.16.

informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia – nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Koszty transmisji obrad Walnego Zgromadzenia są zbyt wysokie, a obecna struktura akcjonariatu powoduje brak zainteresowania transmisją obrad przez akcjonariuszy. Ponadto Statut Spółki i regulamin Walnego Zgromadzenia nie przewiduje transmisji obrad.

I.Z.2.

Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Powyższa zasada nie dotyczy RADPOL S.A., ponieważ Spółka nie należy do indeksów giełdowych WIG20 i mWIG40. Spółka prowadzi działalność operacyjną głównie na terenie Polski, a w strukturze akcjonariatu są polskie fundusze inwestycyjne. Spółka nie zapewnia funkcjonowania strony internetowej w języku angielskim, również z uwagi na wysokie koszty usług z tym związanych. W języku angielskim są zamieszczane jedynie wybrane dokumenty, których tłumaczenie jest uzasadnione.

III.Z.2.

Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu

Ze względu na specyfikę działalności Spółki elementy systemu Zarządzania ryzykiem i compliance rozproszone są pomiędzy różne komórki organizacyjne i opisane w różnych wewnętrznych aktach normatywnych.

Spółka przeprowadza okresowe przeglądy poszczególnych kategorii ryzyka w celu oszacowania możliwych zagrożeń i potencjalnych skutków ich wystąpienia.

IV.Z.2.

Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym

Statut Spółki nie dopuszcza możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej oraz w ocenie Spółki realizacja przedmiotowej zasady związana jest z zagrożeniami natury tak technicznej, jak i prawnej, które to czynniki mogą wpłynąć na prawidłowy oraz niezakłócony przebieg Walnych Zgromadzeń. Ponadto, zastosowanie przedmiotowej zasady związane będzie z poniesieniem przez Emitenta istotnych kosztów. Emitent nie wyklucza możliwości przyjęcia do stosowania przedmiotowej zasady w przyszłości.

IV.Z.3.

Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

Nie było zainteresowania ze strony mediów udziałem w obradach Walnego Zgromadzenia, ponadto występują wątpliwości prawne co do możliwości udziału mediów (wykonywanie obowiązków informacyjnych), a udział osób nieuprawnionych może zakłócić prace Walnego Zgromadzenia.

V.Z.6.

Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów

Spółka jest w trakcie przygotowania takiego dokumentu.

33. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w Spółce realizowany jest w drodze obowiązujących w Spółce procedur sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych. Wewnętrzna kontrola funkcjonalna sprawowana jest przez każdego pracownika i jego bezpośredniego przełożonego w zakresie jakości i poprawności danych przygotowywanych do sprawozdania finansowego. Sprawozdania finansowe sporządzane są przez służby finansowo-księgowo pod kontrolą Głównego Księgowego Spółki, a ostateczna ich treść jest zatwierdzana przez Zarząd Spółki. Podstawą sporządzenia jednostkowych sprawozdań finansowych są księgi rachunkowe Spółki, w których transakcje są rejestrowane zgodnie z polityką rachunkowości opartą na Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej. Spółka na bieżąco śledzi zmiany wymagane przez przepisy i regulacje zewnętrzne odnoszące się do wymogów sprawozdawczości giełdowej i przygotowuje się do ich wprowadzenia. Każdorazowo zakres danych objętych raportowaniem obejmuje ramy wskazane i wynikające z regulacji dotyczących informacji okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. W trakcie sporządzania sprawozdań finansowych stosowane są m.in. następujące czynności kontrolne:

- ocena istotnych, nietypowych transakcji pod kątem ich wpływu na sytuację finansową Spółki oraz sposób prezentacji w sprawozdaniu finansowym,
- weryfikacja adekwatności przyjętych założeń do wyceny wartości szacunkowych,
- analiza porównawcza i merytoryczna danych finansowych,
- weryfikacja prawidłowości arytmetycznej i spójności danych,
- analiza kompletności ujawnień.

Sprawozdania finansowe zatwierdzone przez Zarząd weryfikowane są przez niezależnego audytora - biegłego rewidenta, wybranego przez Komitet Audytu i Radę Nadzorczą Spółki. Następnie wspólnie z wybranym Biegłym rewidentem, Komitet Audytu analizuje sporządzone sprawozdania finansowe oraz wyniki z ich badania. Komitet Audytu przedkłada Radzie Nadzorczej podjęte wnioski, stanowisko i rekomendacje. Na podstawie otrzymanych materiałów od Komitetu Audytu Rada Nadzorcza dokonuje oceny audytowanych sprawozdań finansowych Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a o wynikach tej oceny informuje akcjonariuszy w swoim sprawozdaniu, które przedstawia Walnemu Zgromadzeniu.

34. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 21 marca 2017 roku, stan akcjonariuszy RADPOL S.A. posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty

zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu według głosów wykonanych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 21 marca 2017 roku przedstawia się następująco:

Akcjonariat RADPOL S.A.	Rodzaj akcji	liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	wartość nominalna akcji (0,03 PLN)
NATIONALE-NEDERLANDEN OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY (dawniej: ING OFE)	** na okaziciela	2 727 013	10,60	2 727 013	10,60	81 810,39
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Warszawa	na okaziciela	2 703 825	10,51	2 703 825	10,51	81 114,75
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	** na okaziciela	2 432 763	9,46	2 432 763	9,46	72 982,89
Marcin Wysocki	** na okaziciela	2 431 572	9,45	2 431 572	9,45	72 947,16
(*) BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - w tym zarządzany przez BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.:	na okaziciela	1 943 366	7,56	1 943 366	7,56	58 300,98
Arka BZ WBK FIOy	na okaziciela	1 537 609	5,98	1 537 609	5,98	46 128,27
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	na okaziciela	1 857 665	7,22	1 857 665	7,22	55 729,95
(*) Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	** na okaziciela	1 822 775	7,09	1 822 775	7,09	54 683,25
pozostali akcjonariusze	na okaziciela	9 800 773	38,11	9 800 773	38,11	294 023,19
RAZEM:		25 719 752	100,00	25 719 752	100,00	771 592,56

(*) Podmiot/Osoba posiadający/a pośrednio akcje RADPOL S.A.

(**) wskazano zmiany w strukturze własności

W 2016 roku osoby wchodzące w skład organów Spółki, które posiadały akcje RADPOL S.A.:

I. Zarząd Spółki:

- Prezes Zarządu (odwołany dnia 7 lutego 2017 roku) – posiadał 9.242 akcje RADPOL S.A reprezentujących 0,04% kapitału zakładowego, dających prawo do 9.242 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 0,04% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, o wartości nominalnej 277,26 PLN,
- Wiceprezes Zarządu (odwołany dnia 17 sierpnia 2016 roku) – posiadał 446.977 akcji Spółki reprezentujących 1,74% kapitału zakładowego, dających prawo do 446.977 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 1,74% głosów na Walnym Zgromadzeniu, o wartości nominalnej 13.409,31 PLN.

II. Rada Nadzorcza Spółki:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej (złożył rezygnację z dniem 18 stycznia 2017 roku) – podmiot blisko z nim związany posiadał na dzień 22 stycznia 2017 roku 3.061.390 akcji Spółki reprezentujących 11,9% kapitału zakładowego Spółki, dających prawo do 3.061.390 głosów na Walnym Zgromadzeniu RADPOL S.A., stanowiących 11,9% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, o wartości nominalnej 91.841,70 PLN,
- Sekretarz Rady Nadzorczej (odwołany dnia 7 lutego 2017 roku) – posiadał na dzień 7 lutego 2017 roku 3.031.572 akcji Spółki reprezentujących 11,79% kapitału zakładowego Spółki, dających prawo do 3.031.572 głosów na Walnym Zgromadzeniu RADPOL S.A., stanowiących 11,79% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, o wartości nominalnej 90.947,16 PLN.

Osoby obecnie zarządzające i nadzorujące Spółką nie posiadają akcji RADPOL S.A.

35. Informacje dotyczące akcji Spółki

RADPOL S.A. nie wyemitował papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, akcje wyemitowane przez RADPOL S.A. są akcjami zwykłymi.

Z akcjami Spółki nie wiążą się żadne ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu. Zgodnie z art. 3 Statutu Spółki wszystkie akcje to akcje zwykłe na okaziciela.

Na akcjach RADPOL S.A. nie ma ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

36. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd RADPOL S.A. składać się może z 2 do 5 osób powoływanych i odwoływanych na wspólną trzyletnią kadencję przez Radę Nadzorczą Spółki w głosowaniu tajnym. Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz, w zakresie wszystkich spraw niezastrzeżonych do kompetencji Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia. Zarząd kierując się interesem Spółki określa strategię oraz główne cele działania Spółki i przedkłada je Radzie Nadzorczej do akceptacji, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Zarząd dba o przejrzystość systemu zarządzania Spółką oraz prowadzenia jej spraw zgodnie z przepisami prawa i dobrą praktyką.

W 2017 roku na Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeniach, Akcjonariusze Spółki upoważnili Zarząd Spółki:

- a) w dniu 7 lutego 2017 roku, Uchwałą nr 3 do:
 - podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki, emisją i ofertą akcji oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Praw poboru, Praw do akcji oraz Akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW,
 - zawarcia z KDPW umowy o rejestrację Praw poboru, Praw do Akcji oraz Akcji serii E w depozycie papierów wartościowych prowadzonych przez KDPW oraz podjęcia wszelkich innych czynności związanych z ich dematerializacją,
 - podjęcia wszelkich czynności związanych z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie Praw Poboru, Praw do Akcji oraz Akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.
- b) w dniu 22 lutego 2017 roku, Uchwałą nr 11 do zawarcia z mBank S.A. umowy na podstawie, której ustanowiony zostanie Zastaw Rejestrowy na przedsiębiorstwie Spółki, tj. na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych wchodzących w skład przedsiębiorstwa.

Ponadto zgodnie z Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 sierpnia 2011 roku w sprawie upoważnienia do nabywania akcji własnych Spółki, uchwalenia Programu Skupu Akcji Własnych Spółki, oraz dokonania zmian w kapitałach własnych Spółki oraz w sprawie użycia kapitału zapasowego i rezerwowego, Zarząd RADPOL S.A. został zobowiązany i upoważniony do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wykonania Programu Skupu Akcji Własnych.

Skup akcji własnych był realizowany do końca 2014 roku i do dnia 31 grudnia 2014 roku Spółka nabyła łącznie 284.610 akcji własnych po średniej cenie 8,10 złotych za jedną akcję, co stanowi 1,107% kapitału zakładowego RADPOL S.A.

37. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Do zmiany statutu wymagana jest uchwała Walnego Zgromadzenia i dokonanie wpisu do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Rada Nadzorcza RADPOL S.A. posiada kompetencje do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego statutu lub wprowadzenia zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 3 marca 2016 roku działając zgodnie z art. 17 ust. 2 pkt 19) Statutu Spółki i art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienia udzielonego w Uchwale nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 listopada 2015 roku uchwaliła tekst jednolity Statutu Spółki. Zmiana treści statutu wynikała z połączenia RADPOL S.A. i FINPOL ROHR Sp. z o.o. i dotyczyła

zmiany art. 2 ust. 1 poprzez dodanie do przedmiotu działalności RADPOL S.A. przedmiotu działalności FINPOL ROHR Sp. z o.o.

Tekst jednolity Statutu RADPOL S.A. jest dostępny na stronie internetowej Spółki:

<http://www.radpol.eu/Grupa-kapitalowa/dokumenty-korporacyjne>

38. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Sposób działania Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie RADPOL S.A. działa zgodnie z przepisami prawa, Statutem Spółki i Regulaminem Walnego Zgromadzenia Spółki RADPOL S.A.

Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają jedynie osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia, niezależnie czy akcjonariusz jest uprawniony z akcji na okaziciela czy z akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w Spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

Lista Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu podpisana przez Zarząd, obejmująca imiona i nazwiska albo firmy (nazwy) uprawnionych, miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów, jest każdorazowo wyłożona w siedzibie Spółki przez trzy dni robocze przed odbyciem Walnego Zgromadzenia.

Zgromadzenia mogą być zwyczajne i nadzwyczajne, mogą odbywać się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. Posiedzenie zgromadzenia otwiera i prowadzi do momentu wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia przewodniczący Rady Nadzorczej (w razie jego nieobecności wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Prezes Zarządu lub inna osoba wyznaczona przez Zarząd). Po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia sporządzana i wykładana jest lista obecności zawierająca spis uczestników walnego zgromadzenia z wymianieniem liczby akcji i przysługujących im głosów. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia kieruje obradami, podejmuje decyzje w sprawach proceduralnych i porządkowych oraz jest uprawniony do interpretowania regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki. Walne Zgromadzenie może postanowić o wyborze komisji skrutacyjnej, która czuwa nad prawidłowym przebiegiem głosowania, nadzoruje obsługę głosowania oraz sprawdza i ogłasza wyniki. Walne Zgromadzenie podejmuje decyzje w formie uchwał, które przyjmuje w głosowaniu jawnym lub tajnym. Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów za wyjątkiem spraw, dla których przepisy prawa przewidują surowsze wymogi.

W 2016 roku odbyło się jedno posiedzenie Walnego Zgromadzenia:

- dnia 17 maja 2016 roku - Zwyczajne Walne Zgromadzenie RADPOL S.A. – byli na nim obecni Akcjonariusze reprezentujący 18.747.247 akcji (co stanowiło tyle samo głosów) na ogólną liczbę 25.719.752 akcji, stanowiących 72,89% akcjonariatu RADPOL S.A.

Walne Zgromadzenie przyjęło stosownymi uchwałami sprawozdania za 2015 rok oraz udzieliło Zarządowi i Radzie Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków w 2015 roku. Ponadto została podjęta uchwała dotycząca podziału zysku za 2015 rok (Uchwała nr 6), który postanowiono w całości przeznaczyć na podwyższenie kapitału zapasowego z zysku zatrzymanego. Walne Zgromadzenie podjęło również uchwałę w zakresie powołania członka Rady Nadzorczej w związku z rezygnacją złożoną w styczniu 2016 roku przez jednego z członków Rady Nadzorczej.

W 2017 roku odbyły się trzy Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki w dniu:

- 7 lutego 2017 roku – na którym podjęto uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego (emisja akcji serii E), ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej na 6 osób, zmian w składzie Rady Nadzorczej oraz wyrażenia zgody na ustanowienie zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Spółki,
- 22 lutego 2017 roku – na którym podjęto uchwałę dotyczącą zmiany w składzie Rady Nadzorczej oraz poniesienia kosztów zwołania i odbycia tego zgromadzenia.
- 21 marca 2017 roku – na którym podjęta została uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego (emisja akcji serii F), oraz uchwała o zmianie treści uchwały o podwyższeniu kapitału z dnia 7 lutego 2017 roku.

Treść podjętych uchwał oraz dokumenty związane z Walnymi Zgromadzeniami znajdują się na stronie internetowej RADPOL S.A.: <http://www.radpol.eu/Relacje-inwestorskie/walne-zgromadzenia-akcjonariuszy>

Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia

Do zasadniczych uprawnień Walnego Zgromadzenia RADPOL S.A. należy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki i grupy kapitałowej,
- rozpatrzenie i zatwierdzenie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- udzielenie absolutorium Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków,
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
- określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy,
- określenie terminu wypłaty dywidendy,
- określenie zasad umorzenia akcji Spółki,
- tworzenie kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków,
- decydowanie o użyciu kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych,
- powoływanie i odwoływanie Rady Nadzorczej Spółki,
- ustalanie zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- postanowienie, dotyczące roszczeń o naprawie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych,
- nabycie akcji własnych oraz upoważnienie do ich nabywania,
- zgoda na zawarcie ze spółką zależną umowy przewidującej zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez spółkę zależną

Prawa akcjonariuszy i sposoby ich wykonywania

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania:

- prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczania określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia – przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, którzy reprezentują co najmniej 1/20 kapitału zakładowego, tj. posiadają co najmniej 1.285.987 akcji Spółki,
- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu – mają tylko osoby będące akcjonariuszami RADPOL S.A. na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa) i które przedstawią Spółce zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- prawo do żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przez Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 Ksh),
- prawo do umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia – żądanie powinno być zgłoszone przez akcjonariusza lub akcjonariuszy, którzy reprezentują co najmniej 1/20 kapitału zakładowego (1.285.987 akcji Spółki) Zarządowi Spółki nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia,
- prawo zgłaszania projektów uchwał Walnego Zgromadzenia – przed terminem walnego zgromadzenia,

- zgłaszanie projektów uchwał dotyczących spraw objętych porządkiem obrad zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, którzy reprezentują co najmniej 1/20 kapitału zakładowego. Ponadto każdy akcjonariusz może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad,
- wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu – jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz może wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku depozytowym może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Pełnomocnictwo może zostać udzielone na piśmie lub w formie elektronicznej,
 - prawo do wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Ksh),
 - prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa – każdy akcjonariusz ma prawo zadawania pytań dotyczących spraw umieszczonych w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Członkowie Zarządu i co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej uczestniczą w obradach Walnego Zgromadzenia w celu udzielania odpowiedzi na zadawane pytania przez akcjonariuszy. Na zgromadzeniu obecny jest biegły rewident, jeżeli przedmiotem obrad tego zgromadzenia są sprawy finansowe Spółki. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejonowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Ksh),
 - prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422 – 427 Ksh,
 - prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 Ksh na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 1/5 część kapitału zakładowego wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami,
 - prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Ksh),
 - prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy,
 - prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 Ksh),
 - prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Ksh, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę,
 - prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Ksh (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Ksh (w przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 Ksh (w przypadku przekształcenia Spółki),
 - prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Spółki, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Spółki albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 Ksh),
 - prawo do dywidendy, to jest udziału w zysku Spółki, wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom (art. 347 Ksh),
 - prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru),

- prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji. Zgodnie z art. 474 § 2 Ksh majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy,
- prawo do zbywania i obciążania ograniczonymi prawami rzeczowymi posiadanych akcji w tym prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 Ksh).

39. Skład osobowy i zmiany organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

a) Zarząd RADPOL S.A.

Dnia 17 kwietnia 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Zarząd Spółki na wspólną, trzyletnią, siódmą kadencję, która rozpoczęła się z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2013 rok, tj. od dnia 6 maja 2014 roku.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki działał w następującym składzie osobowym:

- Prezes Zarządu – Pan Daniel Dajewski od dnia 1 marca 2015 roku do dnia 11 kwietnia 2016 roku,
- Prezes Zarządu – Pan Marcin Kowalczyk od dnia 11 kwietnia 2016 roku do dnia 7 lutego 2017 roku,
- Wiceprezes Zarządu – Pan Andrzej Sielski od dnia 6 maja 2014 roku do dnia 17 sierpnia 2016 roku,
- Członek Zarządu – Pan Rafał Trzeciak od dnia 9 czerwca 2015 roku – nadal,
- Członek Zarządu – Pani Anna Kułach od dnia 17 sierpnia 2016 roku – nadal. Od dnia 7 lutego 2017 roku (na godz. 18:15), zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej Pani Anna Kułach pełni obowiązki Prezesa Zarządu Spółki.

Zarząd jest organem wykonawczym i prowadzi sprawy Spółki, działając na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu RADPOL S.A., uchwał Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej, Regulaminu Zarządu Spółki oraz powszechnie obowiązujących przepisów prawa. Do kompetencji Zarządu zastrzeżone są wszystkie decyzje nie leżące w kompetencjach innych organów Spółki. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki jest uprawnionych dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes, z własnej inicjatywy lub na wniosek innego członka Zarządu, co najmniej raz w miesiącu. Posiedzenie Zarządu może odbyć się również bez formalnego zwołania, pod warunkiem, że na posiedzeniu są obecni wszyscy członkowie Zarządu i wyrażą oni zgodę na odbycie się posiedzenia. W uzasadnionych przypadkach, posiedzenie Zarządu może się odbyć przy zastosowaniu środków porozumiewania się na odległość (w szczególności telefonu lub wideokonferencji).

Posiedzeniom Zarządu przewodniczy Prezes Zarządu lub osoba wskazana przez Prezesa Zarządu.

Zarząd może podejmować uchwały poza posiedzeniem, w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość. Głosowanie w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość jest ważne, gdy wszyscy członkowie Zarządu wyrazili zgodę na taką formę głosowania oraz wszyscy członkowie zarządu zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Z posiedzeń Zarządu sporządzane są protokoły, które gromadzone są w Księdze Protokołów. Do Księgi Protokołów załączane są również uchwały podjęte poza posiedzeniem Zarządu Spółki.

W 2016 roku Zarząd Spółki podjął 67 uchwał.

b) Rada Nadzorcza RADPOL S.A.

Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza RADPOL S.A. składać się może z 5 do 7 osób powoływanych na

wspólną trzyletnią kadencję przez Walne Zgromadzenie.

Dnia 7 lutego 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RADPOL S.A. (uchwała nr 4) ustaliło, że liczba członków Rady Nadzorczej Spółki będzie wynosiła 6 osób.

Dnia 24 czerwca 2015 roku Walne Zgromadzenie Spółki powołało Radę Nadzorczą na ósmą kadencję, która w 2016 roku działała w następującym składzie:

- Pan Grzegorz Bielowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej, od dnia 24 czerwca 2015 roku do dnia 18 stycznia 2017 roku,
- Pan Jerzy Niedźwiecki – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, od dnia 24 czerwca 2015 roku do dnia 23 grudnia 2016 roku,
- Pan Marcin Wysocki – Sekretarz Rady Nadzorczej, od dnia 24 czerwca 2015 roku do dnia 7 lutego 2017 roku,
- Pan Leszek Iwaniec – Członek Rady Nadzorczej, od dnia 24 czerwca 2015 roku – nadal,
- Pan Jerzy Markiewicz – Członek Rady Nadzorczej, od dnia 24 czerwca 2015 roku – nadal,
- Pan Tomasz Rejman – Członek Rady Nadzorczej, od dnia 24 czerwca 2015 roku do dnia 4 stycznia 2016 roku.

Obecny skład Rady Nadzorczej Spółki:

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

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Prawa i obowiązki Rady określają stosowne przepisy prawa, a w szczególności Kodeks spółek handlowych, Statut RADPOL S.A. i Regulamin Rady Nadzorczej.

Sposób zwoływania, odbywania posiedzeń i podejmowania uchwał określa Regulamin Rady Nadzorczej RADPOL S.A. Rada Nadzorcza zbiera się na posiedzeniach przynajmniej raz na kwartał w roku obrotowym. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez Przewodniczącego z własnej inicjatywy, bądź na wniosek któregośkolwiek członka Rady lub na żądanie Zarządu.

Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady zwołuje posiedzenie Rady poprzez wysłanie zaproszeń do wszystkich członków Rady. Posiedzenie Rady może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli uczestniczą w nim wszyscy członkowie Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady mogą uczestniczyć w posiedzeniu Rady również za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość.

Do ważności uchwał Rady wymagane jest zaproszenie wszystkich Członków Rady Nadzorczej z co najmniej siedmiodniowym wyprzedzeniem oraz obecność co najmniej połowy jej członków (wliczając członków, którzy biorą udział w posiedzeniu za pośrednictwem środków bezpośredniego komunikowania się na odległość).

Uchwały Rady zapadają bezwzględną większością głosów oddanych (w przypadku równej ilości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady), które mogą być oddawane również na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady.

Rada może na wniosek Przewodniczącego Rady Nadzorczej podejmować uchwały również w drodze pisemnego głosowania za pośrednictwem innego członka Rady lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość pod warunkiem, że wszyscy Członkowie Rady zostali powiadomieni o treści uchwały.

Zgodnie z Statutem Spółki do kompetencji Rady należy m.in.:

- Ustalanie wysokości i zasad wynagradzania członków zarządu,
- Wyrażanie zgody na wypłatę przez Spółkę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy,
- Reprezentowanie Spółki w umowach i sporach z członkami zarządu,
- Zawieszanie, z ważnych powodów, w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków zarządu, a także delegowanie członka lub członków Rady, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację lub z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
- Zatwierdzanie rocznych planów rzeczowo-finansowych (budżetu),
- Wyrażanie zgody na rozporządzenie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej 1 mln PLN niezależnie od tego, czy dotyczy jednej czy kilku powiązanych ze sobą czynności. Wyrażenie zgody na ustanawianie zabezpieczeń (w szczególności zastawów, zastawów rejestrowych) na majątku Spółki, jeżeli wartość majątku Spółki, na którym ustanawiane jest zabezpieczenie przekracza 1 mln PLN,
- Wyrażanie zgody na zawarcie umowy kredytu lub pożyczki, o wartości przekraczającej 1 mln PLN,
- Wyrażanie zgody na nabywanie, zbywanie, obciążanie lub obejmowanie jakichkolwiek udziałów lub akcji w innych spółkach lub przystępowanie do jakichkolwiek innych spółek, a także nabywanie instrumentów finansowych,
- Wybór podmiotu uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego,
- Powoływanie i odwoływanie członków zarządu,
- Wyrażanie zgody na nabycie, zbycie lub obciążenie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- Wyrażanie zgody na przyznawanie prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji,
- Wyrażenie zgody na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi przez członka Zarządu,
- Zatwierdzanie Regulaminu zarządu,
- Wyrażanie zgody na zaciągnięcie jakichkolwiek zobowiązań wekslowych,
- Opiniowanie spraw wnoszonych przez zarząd pod obrady walnego zgromadzenia,
- Wyrażanie zgody na przeniesienie na osobę trzecią przez Spółkę przysługujących jej majątkowych praw autorskich, patentów, jak również praw do wzorów użytkowych lub przemysłowych lub znaków towarowych,
- Uchwalanie tekstu jednolitego statutu Spółki, chyba że tekst jednolity statutu zostanie uchwalony przez walne zgromadzenie,
- Wyrażenie zgody na tworzenie oddziałów Spółki,
- Wyrażenie zgody na tworzenie przez Zarząd Spółki funduszy zaliczanych w ciężar kosztów działalności Spółki.

Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane. Podpisane protokoły przechowywane są w siedzibie Spółki.

W 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki odbyła łącznie 8 posiedzeń, podjęła 42 uchwały, w tym 3 uchwały w trybie pisemnym.

c) Komitet Audytu

Komitet Audytu składa się z co najmniej 3 członków (w tym co najmniej 1 członek posiadający status niezależnego członka Rady Nadzorczej oraz kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości lub rewizji finansowej) powoływanych przez Radę Nadzorczą na okres jej kadencji. Członkowie Komitetu są wybierani spośród członków Rady.

W 2016 roku Komitet Audytu Rady Nadzorczej RADPOL S.A. działał w następującym składzie:

- Przewodniczący Komitetu Audytu – Leszek Iwaniec, od dnia 21 lipca 2015 roku,

- Członek Komitetu Audytu – Jerzy Markiewicz, od dnia 21 lipca 2015 roku,
- Członek Komitetu Audytu – Marcin Wysocki, od dnia 21 lipca 2015 roku do dnia 7 lutego 2017 roku.

Dnia 1 marca 2017 roku Rada Nadzorcza dokonała uzupełnienia składu Komitetu Audytu i powołała na Członka Komitetu Audytu Pana Andrzeja Kasperka.

Komitet Audytu pełni stałe funkcje konsultacyjno-doradcze oraz kontrolne w ramach Rady Nadzorczej Spółki.

Posiedzenia Komitetu Audytu powinny odbywać się co najmniej dwa razy do roku (przynajmniej raz z udziałem audytora), których termin ustala Przewodniczący Komitetu (w szczególnych przypadkach mogą one być zwołane przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej).

Komitet Audytu może być zwoływany przez Przewodniczącego Komitetu z inicjatywy członka Komitetu lub innego członka Rady Nadzorczej, a także na wniosek Zarządu Spółki lub wewnętrznego lub zewnętrznego audytora na dodatkowe posiedzenia.

Posiedzenie Komitetu jest zwoływane w sposób i w terminie właściwym do zwołania posiedzenia Rady, jednak o posiedzeniu Komitetu należy powiadomić również pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Porządek obrad posiedzenia Komitetu ustala osoba zwołująca posiedzenie, a prawo do wnoszenia spraw na posiedzenie Komitetu mają:

- Rada Nadzorcza,
- poszczególni członkowie Komitetu,
- Zarząd Spółki.

W posiedzeniu komitetu mogą brać udział, bez prawa udziału w głosowaniu, pozostali członkowie rady, członkowie zarządu, przedstawiciel audytora oraz inni zaproszeni goście.

Komitet podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jego członków, a wszyscy członkowie zostali właściwie zaproszeni na posiedzenie. Uchwały mogą być podejmowane przez Komitet w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość.

Uchwały Komitetu Audytu zapadają zwykłą większością głosów oddanych (w przypadku równej ilości głosów decyduje głos Przewodniczącego Komitetu).

Zgodnie z Regulaminem Komitetu do jego kompetencji należą sprawy dotyczące:

- Monitorowania i kontroli procesów sprawozdawczości finansowej Spółki,
- Skuteczności funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego w Spółce,
- Właściwego funkcjonowania systemów identyfikacji i zarządzania ryzykiem,
- Zapewnienia niezależności wewnętrznych i zewnętrznych audytorów.

Z każdego posiedzenia sporządzany jest protokół z jego przebiegu, który jest przechowywany w siedzibie Spółki.

W 2016 roku Komitet Audytu odbył łącznie 4 posiedzenia i podjął 6 uchwał.

d) Komitet ds. Wynagrodzeń

Dnia 25 listopada 2015 roku Rada Nadzorcza powołała Komitet ds. Wynagrodzeń. Zgodnie z przyjętym Regulaminem Komitetu ds. Wynagrodzeń w skład Komitetu wchodzi co najmniej dwóch członków Rady, w tym co najmniej jeden niezależny.

Dnia 12 grudnia 2016 roku na posiedzeniu Rady został przyjęty Regulamin komitetu.

W 2016 roku Komitet ds. Wynagrodzeń działał w składzie:

- 1) Pan Tomasz Rejman – Przewodniczący Komitetu , do dnia 4 stycznia 2016 roku;
- 2) Pan Janusz Niedźwiecki – Członek Komitetu – do dnia 13 stycznia 2016 roku, a od dnia 14 stycznia 2016 roku do dnia 23 grudnia 2016 roku - Przewodniczący Komitetu.
- 3) Pan Grzegorz Bielowicki – Członek Komitetu, do dnia 18 stycznia 2017 roku;
- 4) Pan Marcin Wysocki – Członek Komitetu, do dnia 7 lutego 2017 roku.

Dnia 1 marca 2017 roku Rada Nadzorcza powierzyła funkcję Przewodniczącego Komitetu ds. Wynagrodzeń Panu Piotrowi Ciżkowiczowi oraz dokonała uzupełnienia składu Komitetu i powołała w jego skład Pana Dariusza Formelę i Pana Krzysztofa Kołodziejczyka.

W skład Komitetu wchodzić ma co najmniej 2 członków Rady Nadzorczej.

Komitet może być zwoływany przez Przewodniczącego Komitetu z własnej inicjatywy bądź z inicjatywy członka Komitetu lub innego członka Rady Nadzorczej.

Posiedzenie Komitetu może odbyć się również bez formalnego zwołania, jeżeli obecni są wszyscy członkowie Komitetu, a nikt nie sprzeciwia się odbyciu posiedzenia, ani nie zgłasza uwag do porządku obrad.

Uchwały Komitetu zapadają większością głosów. W przypadku równej liczby głosów, decyduje głos Przewodniczącego Komitetu. Dla ważności uchwał Komitetu wymagane jest zawiadomienie wszystkich członków Komitetu o posiedzeniu Komitetu a także obecność co najmniej dwóch jego członków. W szczególnych przypadkach członkowie Komitetu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Komitetu.

Komitet może również podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Z każdego posiedzenia sporządzany jest protokół z jego przebiegu, który jest przechowywany w siedzibie Spółki.

Zgodnie z Regulaminem Komitetu do jego kompetencji należą sprawy dotyczące:

- Wysokości i zasad wynagradzania członków Zarządu Spółki,
- Wynagradzania kadry kierowniczej wysokiego szczebla,
- Systemów lub programów motywacyjnych (w tym opartych na przyznawaniu praw do akcji Spółki) dla członków Zarządu Spółki i pracowników Spółki.

Statut RADPOL S.A. i Regulaminy organów spółki są dostępne na stronie internetowej Emitenta:

<http://www.radpol.eu/Grupa-kapitalowa/dokumenty-korporacyjne>

Członek Zarządu

Rafał Trzeciak

p.o. Prezesa Zarządu

Anna Kułach

Człuchów, 21 marca 2017 roku