

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
RADPOL S.A.**

za okres 6 miesięcy

zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku

Człuchów, 10 sierpnia 2017 roku

Spis treści

1. Informacje ogólne	3
2. Wybrane dane finansowe	4
3. Główne czynniki ryzyka związane z prowadzoną działalnością rynkową.....	5
4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych wcześniej prognoz wyników na dany rok	6
5. Wskazanie znaczących akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki	6
6. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta.....	7
7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	9
8. Informacje o zawarciu transakcji z podmiotami powiązanymi	9
9. Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki.....	9
10. Inne informacje, istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Spółki	9
11. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału	11
12. Oświadczenia Zarządu RADPOL S.A.	11

1. Informacje ogólne

RADPOL Spółka Akcyjna została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 29 grudnia 1995 roku, Repetytorium A Nr 21557/95, przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem w Warszawie. Siedziba Spółki mieści się w Człuchowie przy ul. Stefana Batorego nr 14.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000057155. Spółce nadano numer statystyczny REGON 770807479.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja:

- rur z PP i PE
- wyrobów termokurczliwych,
- osprzętu kablowego,
- wyrobów z porcelany elektrotechnicznej,
- żerdzi betonowych używanych do produkcji napowietrznych linii przesyłowych.

RADPOL S.A. prowadzi działalność w czterech zakładach produkcyjnych zlokalizowanych w:

- 1) Człuchowie – gdzie prowadzi działalność związaną z produkcją wyrobów termokurczliwych, oraz osprzętu kablowego,
- 2) Kolonii Prawiedniki k. Lublina – gdzie produkowane są wyroby przeznaczone do przesyłu mediów,
- 3) Ciechowie k. Środy Śląskiej – gdzie produkowane są elektroenergetyczne izolatory porcelanowe, osprzęt elektroinstalacyjny i oświetleniowy,
- 4) Ostrowie Wielkopolskim – gdzie powstają rozwiązania z zakresu napowietrznych linii przesyłowych.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 847 818,15 zł i dzielił się na 28 260 605 akcji o wartości nominalnej 0.03 zł każda, w tym:

Akcje RADPOL S.A.	Liczba	Rodzaj	Wartość nominalna	Udział % w kapitale zakładowym
Seria A	23 450 726	Zwykłe na okaziciela	703 521,78 PLN	82,98
Seria C	529 548	Zwykłe na okaziciela	15 886,44 PLN	1,87
Seria D	1 739 478	Zwykłe na okaziciela	52 184,34 PLN	6,16
Seria F	2 540 853	Zwykłe na okaziciela	76 225,59 PLN	8,99
Łącznie Seria A, C, D i F	28 260 605		847 818,15 PLN	100,00

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

W dniu 7 lutego 2017 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki, została podjęta uchwała nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji serii E, który wynosić będzie nie mniej niż 771 592,59 zł i nie więcej niż 1 071 592,56 zł (nie mniej niż 25 719 753 akcji i nie więcej niż 35 719 752 akcji). Zgodnie z uchwałą podwyższenie kapitału zakładowego miało 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. Uchwałą z dnia 11 czerwca 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta dokonało zmiany uchwały emisyjnej i ustaliło dzień prawa poboru na 30 czerwca 2017 roku.

W dniu 30 czerwca 2017 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Spółki, który następnie został opublikowany w dniu 3 lipca 2017 roku. W drodze oferty publicznej z zachowaniem prawa poboru zaoferowanych zostało nie więcej niż 10 000 000 akcji serii E. Cenę emisyjną akcji serii E ustalono na 1,40 zł. Subskrypcja akcji została zakończona 19 lipca 2017 roku. Przydział 10 000 000 akcji serii E nastąpił w dniu 8 sierpnia 2017 roku.

W dniu 21 marca 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 4/2017 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji na okaziciela serii F, realizowanej w drodze subskrypcji prywatnej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji Spółki serii F w całości oraz dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie akcji nowej emisji serii F do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz w sprawie zmiany Statutu.

Emisja 2 571 975 akcji serii F odbyła się 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. Cenę emisyjną akcji serii F ustalono na 2,48 zł. Subskrypcja akcji została zakończona dnia 10 kwietnia 2017 roku (umowy zostały podpisane w dwóch turach, pierwsza w dniach 29-30 marca 2017 roku, druga w dniu 6 kwietnia 2017 roku). W ramach subskrypcji łącznie objętych zostało 2.540.853 Akcje. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 6.301.315,44 zł. Środki pieniężne z podwyższenia kapitału w wyniku emisji akcji serii F wpłynęły na rachunek Spółki w dniu 12 kwietnia 2017 roku.

2. Wybrane dane finansowe

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 PLN'000 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 PLN'000 (przekształcone*, niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 EUR'000 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 EUR'000 (przekształcone*, niebadane)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	69 482	73 247	16 359	16 721
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(841)	(6 081)	(198)	(1 388)
III. Zysk (strata) brutto	(2 019)	(7 719)	(475)	(1 762)
IV. Zysk (strata) netto	(2 029)	(6 258)	(478)	(1 429)
V. Liczba akcji	26 150 473	25 434 542	26 150 473	25 434 542
VI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,08)	(0,25)	(0,02)	(0,06)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 707)	(1 156)	(2 050)	(264)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(138)	(669)	(32)	(153)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 349	(6 506)	2 201	(1 485)
X. Przepływy pieniężne netto, razem	504	(8 331)	119	(1 902)

	Stan na dzień 30 czerwca 2017 PLN'000 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2016 PLN'000	Stan na dzień 30 czerwca 2017 EUR'000 (niebadane)	Stan na dzień 31 grudnia 2016 EUR'000
XI. Aktywa trwale	103 068	105 146	24 386	23 767
XII. Aktywa obrotowe	75 785	51 680	17 931	11 682
XIII. Aktywa razem	178 853	156 826	42 317	35 449
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	101 059	83 368	23 910	18 844
XV. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	40 530	44 581	9 598	10 077
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	60 529	38 787	14 321	8 767
XVII. Kapitał własny	77 794	73 458	18 406	16 604
XVIII. Kapitał zakładowy	848	772	201	175

(*) Dane prezentowane w tabeli zostały przekształcone stosownie do zmiany danych porównawczych opisanych w nocie nr 6 sprawozdania finansowego.

Wybrane dane finansowe zawierające podstawowe pozycje sprawozdania finansowego przeliczono na walutę EUR według następujących zasad:

- 1) pozycje aktywów, zobowiązań i kapitału własnego przeliczono według średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na dzień 30 czerwca 2017 roku (1 EUR = 4,2265 PLN) oraz na 31 grudnia 2016 roku (1 EUR = 4,4240 PLN),

pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz pozycje dotyczące sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca za okres 6 miesięcy, zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz 30 czerwca 2016 roku (odpowiednio 1 EUR = 4,2474 PLN i 1 EUR = 4,1254 PLN).

3. Główne czynniki ryzyka związane z prowadzoną działalnością rynkową

Spółka identyfikuje następujące zagrożenia i ryzyka dla prowadzonej przez nią działalności:

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

Działalność Spółki uzależniona jest od sytuacji makroekonomicznej Polski, wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta mają m.in.: dynamika wzrostu PKB, poziom inflacji, polityka monetarna i fiskalna Skarbu Państwa, poziom bezrobocia, zmiany ustawodawstwa. Ponadto perturbacje i złożoność działania międzynarodowych rynków finansowych mogą mieć niekorzystny wpływ na sytuację gospodarczą zarówno w Polsce, jak i w krajach dostawców i odbiorców Spółki. Kierunek oraz poziom tych zmian mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej, jak również mieć negatywny wpływ na jej wyniki i sytuację finansową.

Ryzyko zmian kursów walutowych

Spółka dokonuje zakupów części towarów do produkcji oraz sprzedaży swoich produktów rozliczanych w walutach obcych. Głównymi walutami, w których realizowane są transakcje importowe i eksportowe są dolar amerykański, euro oraz juan chiński. Nagłe zmiany kursów walut mogą wpłynąć negatywnie na osiągnięte przez Spółkę marże, co wpłynie na wyniki finansowe. Spółka stara się minimalizować ryzyka wahań kursowych od momentu zakupu towarów do momentu ich sprzedaży w przypadkach, gdy zakup i sprzedaż realizowane są w różnych walutach. Niemniej jednak obecnie ekspozycja walutowa jest większa po stronie zakupów niż po stronie sprzedaży, co będzie ulegało poprawie w związku z rosnącą sprzedażą na rynki zagraniczne.

Ryzyko zmian cen surowców

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

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Z uwagi na branżowy charakter odbiorców Spółki jej sprzedaż cechuje się dużą sezonowością. W miesiącach wiosennych, letnich i jesiennych (drugi i trzeci kwartał roku obrotowego) sprzedaż istotnie wzrasta. W latach 2014-2016 udział przychodów ze sprzedaży Emitenta 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.

Konkurencja ze strony producentów z państw azjatyckich

Ze względu na stosunkowo niskie koszty produkcji, co umożliwia oferowanie niższych cen wyrobów, istnieje ryzyko konkurencji producentów z Chin i Indii. Spółka konkuruje z producentami azjatyckimi szybkością dostaw oraz dostosowaniem oferty do indywidualnych potrzeb zamawiającego. Ponadto koszty logistyki dostaw z Azji produktów dla sektora ciepłowniczego oraz elektroenergetycznego (średnie napięcia) jest na tyle wysoki, że w

chwili obecnej konkurencja tanich wyrobów z Azji nie stanowi dla Spółki istotnego zagrożenia. W przyszłości Spółka będzie mogła skutecznie opierać się konkurencji producentów z Chin i Indii dzięki optymalizacji wykorzystania zdolności produkcyjnych, pozwalającej na obniżenie kosztów produkcji, a co za tym idzie ewentualnemu obniżeniu cen sprzedaży wyrobów.

Ryzyko przestoju produkcji wynikające z awarii akceleratora

Spółka produkuje sieciowane wyroby termokurczliwe z tworzyw sztucznych. W procesie produkcji istotną rolę odgrywają dwa elektronowe akceleratory cząstek. Są to zaawansowane technicznie urządzenia, wymagające specjalistycznej obsługi i konserwacji. Istnieje ryzyko awarii podzespołów akceleratora, której wynikiem może być zatrzymanie produkcji. W zależności od tego, jak poważna jest awaria, przestój może potrwać od kilku dni do kilku tygodni. Spółka zabezpiecza się na wiele sposobów przed możliwością zrealizowania się takiego ryzyka. Posiadane urządzenia przechodzą systematycznie generalne przeglądy przeprowadzane przez producenta, mające na celu minimalizację jakichkolwiek awarii.

Ryzyko braku długoterminowych umów z kluczowymi odbiorcami

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

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

Ryzyko związane z poziomem zadłużenia i niespełnianiem warunków umów kredytowych (kovenantów) oraz zapewnieniem ciągłości finansowania

Sytuację finansową Spółki w dużej mierze determinuje poziom zadłużenia. Zgodnie z umową kredytową zawartą z mBank SA Spółka zobowiązana jest do utrzymania wskaźników finansowych na określonym poziomie (kovenanty bankowe). Wskaźniki te obliczane są na koniec każdego kwartału roku obrotowego. Spadek przychodów ze sprzedaży, spowodowany obniżeniem aktywności gospodarczej odbiorców produktów Spółki ma negatywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Zarząd Spółki współpracuje z bankiem celem wyeliminowania przypadku naruszenia oraz pracuje nad szeregiem działań operacyjnych, mających poprawić efektywność kosztową swojej działalności, co umożliwiłoby dotrzymanie zapisów umowy kredytowej.

4. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych wcześniej prognoz wyników na dany rok

Zarząd Radpol S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2017.

5. Wskazanie znaczących akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 10 sierpnia 2017 roku, lista akcjonariuszy RADPOL S.A. posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (według głosów wykonywanych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki z dnia 29 czerwca 2017 roku oraz zawiadomień o zmianach w stanie posiadania akcji otrzymanych od akcjonariuszy) 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)	
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Warszawa	na okaziciela	2 953 825	10,45	2 953 825	10,45	88 614,75	
NATIONALE-NEDERLANDEN OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY							
(dawniej: ING OFE)	* na okaziciela	2 741 990	9,70	2 741 990	9,70	82 259,70	
(*) Aviva Investors Poland							
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	* na okaziciela	2 472 775	8,75	2 472 775	8,75	74 183,25	
<i>- w tym zarządzany przez Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.:</i>							
Aviva Inwestors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	na okaziciela	1 595 596	5,65	1 595 596	5,65	47 867,88	
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny	* na okaziciela	2 432 763	8,61	2 432 763	8,61	72 982,89	
Aviva BZ WBK	na okaziciela	2 431 572	8,60	2 431 572	8,60	72 947,16	
Marcin Wysocki	na okaziciela	2 099 566	7,43	2 099 566	7,43	62 986,98	
(*) BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.							
<i>- w tym zarządzany przez BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.:</i>							
Arka BZ WBK FIOy	na okaziciela	1 678 809	5,94	1 678 809	5,94	50 364,27	
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	na okaziciela	2 057 665	7,28	2 057 665	7,28	61 729,95	
pozostali akcjonariusze	na okaziciela	11 070 449	39,18	11 070 449	39,18	332 113,47	
		RAZEM:	28 260 605	100,00	28 260 605	100,00	847 818,15

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

(**) wskazano zmiany w strukturze własności

Wszystkie wyemitowane przez RADPOL S.A. akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela.

6. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta

Skład Rady Nadzorczej na dzień 10 sierpnia 2017 roku jest następujący:

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

W okresie sprawozdawczym objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia 10 sierpnia 2017 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

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

Na dzień 10 sierpnia 2017 roku skład zarządu jest następujący:

1. Pan Michał Jarczyński – Prezes Zarządu
2. Pani Anna Kułach – Wiceprezes Zarządu
3. Pan Piotr Jabłoński – Członek Zarządu.

W okresie sprawozdawczym objętym niniejszym sprawozdaniem oraz do dnia 10 sierpnia 2017 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:

- 7 lutego 2017 roku Rada Nadzorcza odwołała ze składu Zarządu i ze sprawowanej funkcji Prezesa Zarządu Pana Marcina Kowalczyka;
- 7 lutego 2017 roku Rada Nadzorcza powierzyła dotychczasowemu Członkowi Zarządu Pani Annie Kułach obowiązki Prezesa Zarządu;
- 23 maja 2017 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Pana Michała Jarczyńskiego powierzając mu funkcję Prezesa Zarząd ze skutkiem na dzień 1 czerwca 2017 roku;
- 8 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Pana Piotra Jabłońskiego;
- 8 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza powierzyła dotychczasowemu Członkowi Zarządu Pani Annie Kułach funkcję Wiceprezesa Zarządu.
- 19 lipca 2017 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Rafała Trzeciaka ze składu Zarządu Spółki.

W okresie sprawozdawczym osoby wchodzące w skład organów Spółki posiadały odpowiednio:

I. Zarząd Spółki:

- Prezes Zarządu – Pan Marcin Kowalczyk (odwołany dnia 7 lutego 2017 roku) – posiadał 9.242 akcje RADPOL S.A reprezentujące 0,04% kapitału zakładowego, dające prawo do 9.242 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiące 0,04% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, o wartości nominalnej 277,26 PLN;

II. Rada Nadzorcza Spółki:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Pan Grzegorz Bielowicki (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 – Marcin Wysocki (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 Spółkę nie posiadają akcji RADPOL S.A.

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

W dniu 4 maja 2017 r. Spółka otrzymała zawiadomienie o wszczęciu postępowania administracyjnego przed Urzędem Regulacji Energetyki („URE”), wszczęte z urzędu przez Prezesa URE w sprawie wymierzenia Spółce kary pieniężnej w związku z niezastosowaniem się przez Spółkę do obowiązku ograniczeń w poborze energii elektrycznej w roku 2015.

Odpowiedź zawierająca wyjaśnienia Spółki została wysłana do Urzędu Regulacji Energetyki w dniu 29 maja 2017 roku. W ocenie zarządu Spółki stopień szkodliwości początkowego i chwilowego przekroczenia limitów poboru mocy nałożonych na Spółkę był znikomy, co więcej, Spółka powzięła wszelkie działania celem jak najszybszego dostosowania się do wprowadzonych ograniczeń w poborze energii.

Naruszenie obowiązku stosowania się do ograniczeń w dostarczaniu i poborze energii elektrycznej podlega karze pieniężnej zgodnie z art.56 ust 1 pkt 3a ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 roku – Prawo energetyczne. Prezes URE, ustalając wysokość kary pieniężnej, uwzględnia stopień szkodliwości czynu, stopień zawinienia oraz dotychczasowe zachowanie podmiotu i jego możliwości finansowe. Wysokość kary pieniężnej, o której mowa w ust. 1 pkt 1–38 Prawo energetyczne, nie może przekroczyć 15% przychodu ukaranego przedsiębiorcy, osiągniętego w poprzednim roku podatkowym, a jeżeli kara pieniężna związana jest z działalnością prowadzoną na podstawie koncesji, wysokość kary nie może przekroczyć 15% przychodu ukaranego przedsiębiorcy, wynikającego z działalności koncesjonowanej, osiągniętego w poprzednim roku podatkowym. Ponadto, Prezes URE (niezależnie od kary nałożonej na przedsiębiorstwo) może nałożyć karę pieniężną na kierownika przedsiębiorstwa energetycznego, w wysokości nie większej niż 300% jego miesięcznego wynagrodzenia.

Zarząd Spółki nie jest w stanie szczegółowo określić wysokości potencjalnego zobowiązania warunkowego.

Poza opisanym postępowaniem nie toczyły się żadne inne istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

8. Informacje o zawarciu transakcji z podmiotami powiązanymi

W omawianym okresie sprawozdawczym Spółka nie zawarł transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

9. Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki

W omawianym okresie sprawozdawczym Spółka nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki, ani gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, dla których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta. W omawianym okresie sprawozdawczym Spółka nie zaciągnęła żadnych kredytów.

10. Inne informacje, istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Spółki

Na dzień 30 czerwca 2017 roku Spółka zatrudniała 583 osoby. Stan zatrudnienia jest na bieżąco dopasowywany do potrzeb Spółki. Spółka zatrudnia pracowników zarówno na podstawie umów o pracę, jak i za pośrednictwem agencji pracy, co zapewnia elastyczną reakcję na zmiany zapotrzebowania na produkty Spółki.

	30 czerwca 2016 r.	30 września 2016 r.	31 grudnia 2016 r.	31 marca 2017 r.	30 czerwca 2017 r.
Zatrudnienie ogółem	629	598	531	579	583

W pierwszym półroczu 2017 roku RADPOL S.A. odnotował sprzedaż na poziomie 69,5 mln zł, co oznacza spadek o 5% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2016. Wynik EBITDA w tym okresie wyniósł 2,1 mln zł (wobec ujemnego wyniku EBITDA 1,6 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego). Spółka wygenerowała stratę netto na poziomie 2,0 mln zł (wobec straty netto 6,3 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego).

W pierwszym półroczu 2017 roku Spółka obserwuje wzrost zainteresowania produktami z segmentu wodnokanalizacyjnego. Wzrost sprzedaży w tym obszarze w okresie 6 miesięcy 2017 roku wynosi 21% w

porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Drugim segmentem, w którym zauważalny jest trend wzrostu przychodów to obszar ciepłownictwa, gdzie półrocze do półrocza wskazuje na wzrost sprzedaży na poziomie 10 %. Podobnie jak w roku 2016 w Spółce odnotowano wzrost udziału sprzedaży eksportowej w stosunku do przychodów w całości. W pierwszym półroczu roku 2017 udział sprzedaży eksportowej wyniósł 15,2%, a w roku 2016 13,5%.

Jedynym segmentem, w którym Spółka odnotowała istotne spadki sprzedaży jest segment energetyki, w którym zanotowano spadek popytu na produkty Spółki. Sprzedaż w pierwszym półroczu 2017 roku jest niższa od analogicznego okresu w roku 2016 o 9,5 mln zł.

W kolejnych miesiącach Zarząd Spółki oczekuje dalszych wzrostów poziomów obrotów zwłaszcza w obszarze wodnokanalizacyjnym oraz ciepłowniczym. Wskazania rynkowe przewidują, że sezon na produkty tych segmentów w tym roku będzie wydłużony w porównaniu z latami ubiegłymi ze względu na uruchomione dofinansowania na realizację prac budowlano-montażowych w tych branżach.

RENTOWNOŚĆ

Wskaźniki rentowności dla RADPOL S.A.

	<i>I półrocze 2017 (niebadane)</i>	<i>I półrocze 2016 (przekształcone, niebadane)</i>
Zysk na sprzedaży brutto	10 993	13 891
<i>Marża zysku na sprzedaży brutto</i>	<i>15,82%</i>	<i>18,96%</i>
EBITDA	2 133	-1 635
EBITDA znormalizowana	2 293	2 761
<i>Marża EBITDA</i>	<i>3,07%</i>	<i>-2,23%</i>
<i>Marża EBITDA znormalizowana</i>	<i>3,30%</i>	<i>3,77%</i>

W pierwszym półroczu 2017 roku Spółka odnotowała wzrost poziomów marż w segmencie rur wodnokanalizacyjnych oraz gazowych (8,9% w pierwszym półroczu 2017 roku w porównaniu do 4,3% w I półroczu 2016 roku). W pierwszym półroczu 2017 roku Spółka odnotowała spadek rentowności na poziomie zysku na sprzedaży brutto w segmencie ciepłowniczym (10,1% w I półroczu 2017 roku vs 20% w I półroczu 2016 roku). Segment energetyczny pomimo spadku przychodów o 28,7% utrzymał w I półroczu 2017 roku marżę 24,4% wobec 24,8% w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W związku ze spadkiem poziomu sprzedaży Zarząd Spółki podejmował w I półroczu 2017 roku liczne działania optymalizacyjne mające na celu dostosowanie struktury kosztów do poziomu przychodów.

W dniu 20 lipca 2017 roku Spółka zawarła z bankiem umowę zmieniającą nr 9, która w szczególności zawiera:

- zmianę terminów spłaty kredytów D1, D2 oraz E z dnia 4 września 2017 roku na dzień 29 września 2017 roku,
- zmianę obliczania wskaźnika pokrycia obsługi zadłużenia oraz wskaźnika pokrycia obsługi odsetek .

W dniu 30 czerwca 2017 roku Spółka uzyskała od banku warunkową zgodę na uchylenie przypadku naruszenia wynikającego z niedotrzymania warunków finansowych. Warunek mówi, że wskaźniki nie mogą przekraczać następujących poziomów:

- zadłużenie netto do EBITDA znormalizowana nie więcej niż 11,94,
- wskaźnik pokrycia obsługi zadłużenia nie mniej niż 0,29,

Dodatkowo RADPOL S.A. zobowiązana jest do uzyskania Wskaźnika Pokrycia Obsługi Odsetek na poziomie minimum 2,75.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku i na podstawie niniejszego sprawozdania wskaźniki, o których mowa powyżej zostały spełnione.

11. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału

Główne czynniki mogące mieć wpływ na działalność Spółki na przestrzeni kolejnych kwartałów to:

- Ogólna koniunktura gospodarcza w kraju oraz na rynkach eksportowych - działalność Spółki jest w dużej mierze zależna od prowadzonych inwestycji infrastrukturalnych, gdyż głównymi odbiorcami jej produktów są firmy sektora energetyki zawodowej i ciepłownictwa;
- Tempo rozwoju sieci ciepłowniczych - przy budowie/remontach, w których wykorzystywane są produkty wykonane w technologii sieciowania radiacyjnego znajdujące się w asortymencie Spółki;
- Zmiany kursów walut;
- Intensyfikacja sprzedaży eksportowej i certyfikacja kolejnych produktów na rynkach eksportowych (rynek niemiecki, rynki krajów bałtyckich oraz bałkańskich i Arabia Saudyjska) - pozwoli to Spółce na rozbudowę bazy odbiorców wysokomarżowych produktów poddawanych obróbce radiacyjnej na posiadanych akceleratorach elektronowych;
- Optymalizacja procesów oraz wykorzystania mocy produkcyjnych – pozwoli to na zwiększenie sprzedaży m.in. wyrobów dla ciepłownictwa i branży wodno-kanalizacyjnej bez konieczności ponoszenia dodatkowych znaczących nakładów inwestycyjnych;
- Rozwój sprzedaży sieciowanych radiacyjnie wyrobów w nowych segmentach - Spółka planuje w dłuższym okresie m.in. wejście na rynek motoryzacyjny, kolejowy i inne;
- Relacje z kluczowymi odbiorcami produktów Spółki oraz wzrost efektywności w pozyskiwaniu nowych klientów, także na rynkach eksportowych;
- Zapewnienie ciągłości finansowania zewnętrznego.

12. Oświadczenia Zarządu RADPOL S.A.

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, Zarząd RADPOL S.A. reprezentowany przez:

1. Michała Jarczyńskiego – Prezesa Zarządu,
2. Annę Kułach – Wiceprezesa Zarządu,
3. Piotra Jabłońskiego – Członka Zarządu.

niniejszym oświadcza, że:

- wedle najlepszej wiedzy, śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową RADPOL S.A. oraz jej wynik finansowy, a półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności RADPOL S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka,

- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Prezes Zarządu
Michał Jarczyński

Wiceprezes Zarządu
Anna Kułach

Członek Zarządu
Piotr Jabłoński

Człuchów, 10 sierpnia 2017 roku