

# SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI RADPOL S.A.

ZA OKRES 6 MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2020 ROKU



## Spis treści

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

---

## 1. Informacje ogólne

RADPOL Spółka Akcyjna (dalej „Radpol”, „Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 29 grudnia 1995 roku, Repertorium A Nr 21557/95, przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem w Warszawie. Siedziba Spółki mieści się w Człuchowie (77-300), przy ul. Stefana Batorego nr 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.

Radpol to wytwórca i dostawca zaawansowanych technologicznie systemów rurowych do przesyłu ciepła oraz rur z tworzyw sztucznych przeznaczonych do instalacji wodnych, kanalizacyjnych i gazowych, a także rozwiązań dla innych gałęzi przemysłu, w tym produktów dla energetyki. Spółka jest producentem:

- rur i osprzętu termokurczliwego wykonanego z uszlachetnionego polietylenu, który powstaje na bazie własnych mieszanek materiałowych,
- rur z polietylenu i polipropylenu,
- wyrobów preizolowanych do budowy sieci ciepłowniczych oraz do przesyłu innych mediów (m.in. woda chłodząca, para wodna, amoniak),
- wyrobów z porcelany elektrotechnicznej,
- wyrobów z zakresu napowietrznych linii przesyłowych.

Działalność Radpol skoncentrowana jest w kilku odrębnych obszarach operacyjnych, między którymi zachodzą synergie produktowe i rynkowe. Spółka prowadzi swą działalność produkcyjną w czterech lokalizacjach: w Człuchowie, w Kolonii Prawiedniki k. Lublina, w Ciechowie k. Środy Śląskiej oraz w Ostrowie Wielkopolskim (działalność produkcyjna zakończona w pierwszym kwartale 2020 roku).

Zakład produkcyjny w Człuchowie, ul. Batorego 14 jest liderem na rynku wyrobów termokurczliwych specjalizującym się w produktach z uszlachetnionego polietylenu, które powstają na bazie własnych mieszanek materiałowych. Radpol, jako jedna z niewielu firm europejskich, stosuje unikalną technologię wykorzystania na skalę przemysłową akceleratorów elektronowych służących do sieciowania radiacyjnego tworzyw, dzięki czemu z jednej strony są one bardziej wytrzymałe, a z drugiej zachowują doskonałą pamięć kształtu.

Zakład w Kolonii Prawiedniki 57 k. Lublina zajmuje się produkcją systemów rurowych z rur z polietylenu i polipropylenu przeznaczonych do budowy sieci wodnych, kanalizacyjnych, gazowych oraz do przesyłu różnorodnych substancji powstałych w procesach wytwórczych przedsiębiorstw przemysłowych. W zakładzie tym produkowane są pełne systemy rur preizolowanych przeznaczonych głównie do budowy sieci ciepłowniczych, które mogą być jednak wykorzystywane również w przemyśle do przesyłu innych mediów (m.in. woda chłodząca, para wodna, amoniak).

Zakład produkcyjny w Ciechowie k. Środy Śląskiej, przy ul. Średzkiej 10 zajmuje się produkcją porcelany elektrotechnicznej. Asortyment produktów wytwarzanych w zakładzie obejmuje elektroenergetyczne izolatory porcelanowe oraz osprzęt elektroinstalacyjny i oświetleniowy. Zakład specjalizuje się także w produkcji wyrobów porcelanowych na indywidualne zamówienie klientów.

Zakład produkcyjny w Ostrowie Wielkopolskim, przy ul. Chłapowskiego 51 dostarczał rozwiązań z zakresu napowietrznych linii przesyłowych, produkował żerdzie żelbetowe oraz strunobetonowe żerdzie wirowane. W dniu 28 stycznia 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na podjęcie przez Zarząd działań zmierzających do zakończenia działalności zakładu. Zakład zakończył produkcję w pierwszym kwartale bieżącego roku.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 1.148 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 99.019 tysięcy złotych.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy oraz na dzień niniejszego sprawozdania przedstawiał 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	61,29
Seria C	529 548	Zwykłe na okaziciela	15 886,44 PLN	1,38
Seria D	1 739 478	Zwykłe na okaziciela	52 184,34 PLN	4,55
Seria E	10 000 000	Zwykłe na okaziciela	300 000,00 PLN	26,14
Seria F	2 540 853	Zwykłe na okaziciela	76 225,59 PLN	6,64
<b>Razem</b>	<b>38 260 605</b>		<b>1 147 818,15 PLN</b>	<b>100,00</b>

Radpol nie wyemitował papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wszystkie akcje wyemitowane przez Radpol są akcjami zwykłymi.

## 2. Wybrane dane finansowe

	Okres	Okres	Okres	Okres
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	30 czerwca 2020 (niebadane)	30 czerwca 2019 (niebadane)	30 czerwca 2020 (niebadane)	30 czerwca 2019 (niebadane)
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
I. Przychody ze sprzedaży	65 467	73 504	14 741	17 142
II. Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	4 354	4 407	980	1 028
III. Zysk/(strata) brutto	3 542	3 481	798	812
IV. Zysk/(strata) netto	2 568	2 831	578	660
V. Liczba akcji (*)	37 975 395	37 975 395	37 975 395	37 975 395
VI. Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,07	0,07	0,02	0,02
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(159)	(2 225)	(36)	(519)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 920)	(2 184)	(657)	(509)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 787)	4 633	(628)	1 080
X. Przepływy pieniężne netto, razem	(5 866)	224	(1 321)	52

Dane finansowe dotyczą działalności kontynuowanej

	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30 czerwca 2020 (niebadane)	31 grudnia 2019 (badane)	30 czerwca 2020 (niebadane)	31 grudnia 2019 (badane)
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
XI. Aktywa trwałe	97 823	108 520	21 904	25 483
XII. Aktywa obrotowe	65 930	68 008	14 763	15 970
XIII. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	11 559	-	2 588	-
XIV. Aktywa razem	175 312	176 528	39 255	41 453
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	74 837	79 258	16 757	18 612
XVI. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	29 712	32 411	6 653	7 611
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	45 125	46 847	10 104	11 001
XVIII. Zobowiązania z tytułu aktywów trwałych sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	1 456	-	326	-
XIX. Kapitał własny	99 019	97 270	22 172	22 841
XX. Kapitał zakładowy	1 148	1 148	257	270

(\*) Liczba akcji to średnia ważona liczba akcji zwykłych występująca w ciągu danego okresu skorygowana o ilość akcji skupionych.

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

- 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 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku 1 EUR = 4,4413 PLN
  - w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku 1 EUR = 4,2880 PLN
- 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 czerwca 2020 roku 1 EUR = 4,4660 PLN
  - kurs obowiązujący na dzień 31 grudnia 2019 roku 1 EUR = 4,2585 PLN

### **3. Opis najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta w tym czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe Spółki**

W dniu 28 stycznia 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na podjęcie przez Zarząd czynności zmierzających do zakończenia działalności operacyjnej w zakładzie produkcyjnym Wirbet w Ostrowie Wielkopolskim (dalej „Wirbet”). Decyzja ta została podjęta na podstawie przeprowadzonych przez Zarząd przeglądów opcji strategicznych oraz kompleksowej analizy rentowności działalności Wirbetu. Przegląd opcji strategicznych obejmował sprzedaż zakładu jako przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części, jak również zakończenie prowadzenia działalności przez Wirbet oraz podjęcie kroków zmierzających do sprzedaży jego majątku. Mając na uwadze spadek rentowności działalności Wirbetu Zarząd podjął decyzję o stopniowym wygaszaniu działalności zakładu oraz jego zamknięciu. W pierwszym kwartale 2020 roku produkcja w zakładzie Wirbet została zakończona zaś jego aktywa zostały wystawione na sprzedaż. W związku z powyższym w sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2020 roku zaprezentowane zostały dane finansowe dotyczące działalności zaniechanej ze stratą netto na tej działalności w wysokości 0,8 m PLN. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej zostały ujęte składniki majątku przeznaczone do sprzedaży w wartości 11,6m PLN oraz zobowiązania związane z tym majątkiem o wartości 1,5m PLN.

W związku z rozprzestrzenianiem się na świecie wirusa SARS-CoV-2 oraz ogłoszeniem w połowie marca 2020 roku stanu zagrożenia epidemicznego a następnie stanu epidemii na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, Radpol wdrożył liczne procedury bezpieczeństwa, mające na celu zapewnienie ochrony zdrowia zarówno pracowników Spółki, jak i osób trzecich zaangażowanych bezpośrednio i pośrednio w proces jej funkcjonowania. Wpływ pandemii COVID-19 na otoczenie Spółki przejawiający się m.in. kłopotami płynnościowymi kontrahentów, przesuwaniem inwestycji na późniejsze terminy, przestojami wprowadzanymi w przedsiębiorstwach kontrahentów, zachowaniami „ostrożnościowymi” klientów polegającymi na ograniczaniu stanu magazynów do niezbędnego minimum i gromadzeniu gotówki, sprawiły, że w kwietniu i maju 2020 roku Spółka odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 25,2 % w stosunku do analogicznego okresu roku 2019. W czerwcu 2020 roku Spółka wystąpiła do Wojewódzkiego Urzędu Pracy w Gdańsku z wnioskiem o przyznanie świadczeń na rzecz ochrony miejsc pracy ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych na dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników nieobjętych przestojem ekonomicznym albo obniżonym wymiarem czasu pracy w związku ze spadkiem obrotów gospodarczych w następstwie wystąpienia COVID-19 zgodnie z art. 15 gg ustawy z dnia 2 marca 2020 roku o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych (Dz.U.2020.374). Spółka otrzymała decyzję o udzieleniu jej środków na dofinansowanie wynagrodzeń pracowników oraz składek na ubezpieczenie społeczne pracowników na okres trzech miesięcy czerwiec, lipiec, sierpień 2020 roku w łącznej wysokości 2,3m PLN, z czego 0,7m PLN zostało ujęte w wyniku za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku. Spółka skorzystała również z możliwości przesunięcia terminów płatności opłaty rocznej z tytułu użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowych za rok 2019 w wysokości 0,21m PLN do dnia 31 stycznia 2021 roku. Dzięki licznym działaniom podjętym przez Zarząd Spółki, przez cały okres sprawozdawczy i do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, wszystkie zakłady produkcyjne Spółki prowadziły i prowadzą działalność bez zakłóceń a sprzedaż oraz zamówienia klientów realizowane są bez istotnych opóźnień.

W dniu 14 maja 2020 roku Spółka powzięła informację o ogłoszeniu przez THC SICAV-RAIF S.A. (działającą w zakresie subfunduszu Fund 3) z siedzibą w Luksemburgu, 25A Boulevard Royal, 2449 Luksemburg, zarejestrowaną w Rejestrze Handlowym i Spółek pod numerem B232320 (dalej „Wzywający”) wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, uprawniających do wykonywania 38.260.605 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz reprezentujących 100% kapitału zakładowego Spółki (dalej „Wezwanie”). Proponowana przez Wzywającego cena po jakiej nabywane miały być akcje Spółki ustalona została na 1,32 zł za akcję. W dniu 29 lipca 2020 roku Zarząd Spółki przekazał do publicznej wiadomości stanowisko dotyczące Wezwania, w którym stwierdził, że cena akcji proponowana przez Wzywającego nie odpowiada wartości godziwej akcji Spółki. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na akcje w Wezwaniu nastąpiło w dniu 3 czerwca 2020 roku. W dniu 26 czerwca 2020 roku Wzywający podjął decyzję o podwyższeniu ceny w Wezwaniu do 2 zł za jedną akcję. Zakończenie przyjmowania zapisów na akcje, pierwotnie zaplanowane na dzień 2 lipca, ostatecznie nastąpiło w dniu 8 lipca 2020 roku. Pomimo niespełnienia się kilku warunków wskazanych w treści Wezwania, w tym warunku dotyczącego minimalnej liczby akcji objętej zapisami, po osiągnięciu której Wzywający zobowiązał się nabyć akcje, Wzywający zdecydował o nabyciu akcji Spółki. W dniu 17 lipca 2020 roku Zarząd Spółki otrzymał informację o nabyciu przez THC SICAV-RAIF S.A. w wyniku rozliczenia Wezwania 13.378.017 akcji Spółki stanowiących 34,97% kapitału zakładowego Spółki.

### **4. Główne czynniki ryzyka związane z prowadzoną działalnością rynkową**

#### ***Ryzyko związane z zakłóceniem działalności operacyjnej Spółki w wyniku pandemii COVID-19***

W związku z rozprzestrzenianiem się na świecie wirusa SARS-Cov-2 oraz podejmowanymi przez rządy poszczególnych państw działaniami mającymi na celu ograniczenie tego negatywnego zjawiska nadal istnieje ryzyko zakłócenia działalności operacyjnej Spółki poprzez m.in. zaburzenie ciągłości pracy zakładów produkcyjnych w wyniku wysokiej absencji

pracowników lub objęcia ich kwarantanną, zakłócenia w łańcuchu dostaw, ograniczenia w transporcie towarów na obszarach objętych epidemią, skutkujące brakiem możliwości wywiązania się przez Spółkę z zawartych umów, a w konsekwencji zmniejszeniem ilości zamówień.

Spółka podjęła liczne działania prewencyjne oraz wdrożyła procedury bezpieczeństwa, mające na celu zapewnienie ochrony zdrowia zarówno pracowników Spółki, jak i osób trzecich zaangażowanych bezpośrednio i pośrednio w proces jej funkcjonowania. Zespół kryzysowy, w skład którego wchodzi przedstawiciele kierownictwa Spółki na bieżąco monitoruje sytuację związaną z pandemią. Dział zakupów i logistyki pozostaje w ciągłym kontakcie z dostawcami, na bieżąco monitorując terminowość dostaw kluczowych surowców i materiałów. Dział sprzedaży współpracuje z klientami opracowując optymalne harmonogramy dostaw.

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

Działalność Spółki jest uzależniona od sytuacji makroekonomicznej Polski. Bezpośredni i pośredni wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę mają m.in.: dynamika wzrostu PKB, poziom inflacji, polityka monetarna i fiskalna Skarbu Państwa, poziom bezrobocia, zmiany ustawodawstwa. Perturbacje i złożoność działania międzynarodowych rynków finansowych mogą mieć niekorzystny wpływ na sytuację gospodarczą w kraju. Niekorzystne zmiany mogą generować ryzyko dla prowadzonej przez Spółkę działalności, jak również mieć negatywny wpływ na jej wyniki i sytuację finansową.

Spółka monitoruje na bieżąco doniesienia o zmianach w otoczeniu makroekonomicznym, aby możliwie szybko dostosowywać się do zachodzących w nim zmian.

#### ***Ryzyko związane z systemem prawnym, w tym podatkowym***

System prawny w Polsce charakteryzują częste zmiany oraz niejednolite orzecznictwo sądowe. Dotyczy to w szczególności: przepisów prawa handlowego, przepisów dot. prowadzenie działalności gospodarczej, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, przepisów podatkowych, jak również prawa związanego z obrotem papierami wartościowymi. Interpretacje dokonywane przez sądy czy inne organy, dotyczące stosowania określonych przepisów są często niejednoznaczne a nawet rozbieżne. Istnieje ryzyko zarówno niekorzystnych zmian przepisów prawa, jak również ich interpretacji, które mogą negatywnie wpłynąć w przyszłości na działalność, perspektywy rozwoju i wyniki finansowe Spółki.

Spółka kładzie duży nacisk na bieżące monitorowanie zmian zachodzących w systemie prawnym, w tym podatkowym i odpowiednie dostosowywanie procesów i procedur funkcjonujących w Spółce do tych zmian.

#### ***Ryzyko wahań 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 ze stali, miedzi czy aluminium. Ceny tworzyw sztucznych są ściśle powiązane z notowaniami cen ropy naftowej na giełdach światowych. Nagłe i niekorzystne wahania cen ropy naftowej (spowodowane m.in. potencjalnymi działaniami zbrojnymi na terenie krajów wydobywających ropę naftową lub wojną handlową) mogą wpłynąć negatywnie na osiągane przez Spółkę marże co wpłynie na wyniki finansowe. Podobny wpływ mogą mieć ceny stali oraz miedzi i aluminium.

Ceny kluczowych surowców są na bieżąco monitorowane i analizowane są trendy zmian. W przypadku istotnych wartościowo kontraktów, Spółka jest przygotowana na możliwość zabezpieczenia cen surowców.

#### ***Ryzyko ograniczonej dostępności surowców***

Spółka wykorzystuje do produkcji surowce, których dostępność zależy od dostępności surowców naturalnych. W przypadku ograniczenia dostępności surowca źródłowego może zaistnieć konieczność zastąpienia określonego składnika innym, lub zastosowanie do produkcji innych mieszanek, co może wymagać dodatkowych testów i dopuszczeń. Taka sytuacja może spowodować opóźnienia w dostawach wyrobów gotowych Spółki.

Spółka posiada laboratoria, w których przeprowadzane są badania mające na celu definiowanie mieszanek tworzyw pozwalających na ich zastępowalność.

#### ***Ryzyko związane ze wzrostem cen mediów kluczowych dla procesów produkcyjnych***

Globalne zmiany klimatyczne oraz działania mające na celu ich przeciwdziałaniu, podejmowane zarówno na szczeblu międzynarodowym, jak i krajowym spowodowały znaczący wzrost cen węgla oraz cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, a to z kolei powoduje, że hurtowe ceny energii elektrycznej z roku na rok drastycznie rosną. Działalność Spółki jest działalnością energochłonną w związku z czym istotne zmiany cen energii lub ograniczenia w poborze mocy w okresach pików energetycznych mogą negatywnie wpłynąć na jej procesy produkcyjne i w efekcie prowadzić do znacznego spadku rentowności wytwarzanych produktów.

Spółka szuka rozwiązań pozwalających na ograniczenie zużycia energii elektrycznej dostarczanej z sieci ogólnokrajowej oraz możliwości wytwarzania energii we własnym zakresie. Trwają prace nad projektem instalacji trigeneracji, która

mogąby zapewnić pewien poziom niezależności energetycznej zakładu w Kolonii Prawiedniki. Ponadto rozważana jest instalacja urządzeń pozwalających na wykorzystanie energii słonecznej w zakładzie w Człuchowie.

#### ***Ryzyko związane z płynnością***

Zarządzanie kapitałem Spółki ma na celu utrzymywanie płynności finansowej w sposób ciągły w każdym okresie. Spółka aktywnie zarządza ryzykiem utraty płynności, na które jest narażona. Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy poprzez bieżące planowanie płynności.

#### ***Ryzyko zmian stóp procentowych***

Spółka w części finansuje swoją działalność bieżącą wykorzystując kredyty bankowe. Zobowiązania z tytułu kredytów oprocentowane są w oparciu o zmienne stopy procentowe. Spółka narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych. Potencjalny wzrost stóp procentowych może spowodować zwiększenie kosztów finansowych, co negatywnie wpłynie na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

Spółka na bieżąco monitoruje poziom stóp procentowych.

#### ***Ryzyko związane z poziomem zadłużenia i niespełnianiem warunków umów kredytowych oraz zapewnieniem ciągłości finansowania***

Sytuację finansową Spółki w dużej mierze determinuje poziom zadłużenia. Zgodnie z umową kredytową, Spółka zobowiązana jest do utrzymania wskaźników finansowych na określonym poziomie. Wskaźniki te obliczane są na koniec każdego kwartału roku obrotowego. Pogorszenie sytuacji finansowej Spółki może spowodować niedotrzymanie warunków finansowych umowy kredytowej i tym samym bank udzielający kredytu, może w przypadku powtarzającej się tego typu sytuacji wypowiedzieć umowę kredytową i postawić kredyt w stan wymagalności. Spółka ma zawarte umowy o finansowanie zarówno długoterminowe, jak i bieżące z jednym bankiem. Jakakolwiek zmiana polityki kredytowej tego banku odnośnie dalszego finansowania bądź nawet zaprzestania finansowania podmiotów prowadzących działalność w określonych branżach, może mieć znaczący wpływ na dalszą współpracę Spółki z tym bankiem.

Spółka na bieżąco współpracuje z bankiem i dba o to, aby nie występowały jakiegokolwiek naruszenia umowy kredytu, związane z nieterminową zapłatą jakichkolwiek należności wobec banku finansującego.

#### ***Ryzyko zmian kursów walutowych***

Spółka dokonuje części zakupów towarów do produkcji, jak również części sprzedaży swoich produktów w walutach obcych. Głównymi walutami, w których realizowane są transakcje importowe i eksportowe są dolar amerykański, euro oraz juan chiński. Nagłe i niekorzystne zmiany kursów walut mogą wpłynąć negatywnie na osiągnięte przez Spółkę marże, co może mieć wpływ na wyniki finansowe. Ekspozycja walutowa jest większa po stronie zakupów niż po stronie sprzedaży.

Spółka stara się minimalizować ryzyka wahań kursów walutowych. Podstawową metodą zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym jest naturalne bilansowanie pozycji walutowych. Spółka nie stosuje transakcji opcyjnych w celu zabezpieczenia kursów walut.

#### ***Ryzyko związane z egzekwowaniem należności***

Spółka działa w branżach związanych z prowadzeniem prac budowlano-wykończeniowych i posiada grupę klientów, którzy korzystają z odroczonej terminowości płatności. Ewentualne pogorszenie sytuacji płynnościowej klientów może mieć negatywny wpływ na płynność finansową Spółki.

Spółka ogranicza ekspozycję na ryzyko związane z należnościami od odbiorców, poprzez ocenę i monitoring kondycji finansowej kontrahentów, ustalanie limitów kredytowych, faktoring oraz stosowanie zabezpieczeń wierzytelności i ubezpieczenia.

#### ***Ryzyko związane z działalnością konkurencji***

Z uwagi na skalę działalności Spółka posiada na rynku polskim i zagranicznym wielu konkurentów. Lokalne spowolnienia gospodarek mogą doprowadzić do konkurencji cenowej, mającej na celu utrzymanie dotychczasowych klientów lub odebranie ich konkurencji. Działalność konkurencji może doprowadzić ponadto do pojawienia się na rynku tańszych substytutów dla produktów Spółki, co może wpłynąć na poziom jej sprzedaży i realizację założeń budżetowych.

Spółka stara się ograniczać ryzyko poprzez bieżące monitorowanie trendów rynkowych oraz odpowiednio wcześnie dokonywanie modyfikacji swoich produktów, jak również poprzez realizację sprzedaży na różnych rynkach.

### ***Ryzyko związane z okresowym spowolnieniem w przyznawaniu i dystrybucji dotacji unijnych związanych z rozwojem infrastruktury ciepłowniczej, wodnokanalizacyjnej, energetycznej***

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

Spółka stara się dywersyfikować swoją grupę odbiorców i nawiązywać trwałą współpracę z podmiotami, których przedsięwzięcia są w mniejszym stopniu uzależnione od dystrybucji środków unijnych.

### ***Ryzyko zmiany wymagań technicznych i brak możliwości ich dotrzymania w ramach oferowanych produktów***

Postęp technologiczny w branżach, w których działa Spółka, może prowadzić do zmian wymagań technicznych w stosunku do oferowanych przez nią produktów. Wprowadzenie nowych wymagań technicznych w odniesieniu do produktów Spółki może ograniczyć lub uniemożliwić Spółce udział w procesach ofertowych, co odbije się niekorzystnie na poziomie sprzedaży.

Spółka stara się ograniczać ryzyko poprzez bieżące monitorowanie trendów rynkowych i regularny kontakt z największymi odbiorcami produktów Spółki. Pozwala to na odpowiednio wczesne dokonywanie modyfikacji parametrów jej produktów, pozyskiwanie niezbędnych certyfikatów. W dziale rozwoju prowadzone są badania mające na celu podnoszenie parametrów technicznych, jakie mają być spełniane przez produkty Spółki. Spółka prowadzi też prace nad nowymi, innowacyjnymi produktami, stanowiącymi odpowiedź na rosnące potrzeby jej klientów, co pozwoli jej na budowę przewagi konkurencyjnej na rynku.

### ***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 dużą część sprzedaży realizuje na podstawie wygranych postępowań przetargowych i uzależniona jest od ilości takich przetargów w danym okresie, jak również od zachowań konkurencji na rynku.

Spółka prowadzi działania zmierzające do sformalizowania zasad współpracy z kluczowymi klientami. Jednocześnie podejmowane są działania zmierzające do tego, aby w portfelu klientów Spółki istotną część stanowili klienci dokonujący regularnych zamówień/zakupów na wyroby Spółki bez przeprowadzania każdorazowo postępowań przetargowych.

### ***Ryzyko konkurencji ze strony producentów o niższej bazie kosztowej***

Ze względu na stosunkowo niskie koszty produkcji umożliwiające oferowanie niższych cen wyrobów, istnieje ryzyko konkurencji ze strony producentów posiadających łatwiejszy dostęp do surowców oraz niższe koszty pracownicze.

Spółka na bieżąco monitoruje działania konkurencji.

### ***Ryzyko kopiowania produktów przez konkurentów Spółki***

Marka Radpol jest 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 oraz ryzyko, że cena stanie się kluczowym elementem konkurencji.

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

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

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

Spółka podejmuje działania mające na celu dywersyfikację odbiorców jej produktów. Dodatkowo należności są ubezpieczane, a klienci poddawani weryfikacji (analiza wyników finansowych, dokumentów rejestrowych i innych). Radpol S.A. korzysta również z usług faktoringu co przekłada się na poprawę płynności Spółki.



### ***Ryzyko uszkodzenia produktów Spółki spowodowane niefachowym montażem***

Zdecydowana większość specjalistycznych produktów Spółki wymaga zachowania podczas montażu odpowiednich procedur. W wyniku nieprawidłowego montażu produkty Spółki mogą zostać uszkodzone. Sytuacja taka może być przyczyną reklamacji zgłaszanych przez odbiorców Spółki, nieświadomych popełnionych błędów podczas montażu.

Spółka organizuje dla swoich odbiorców pokazy oraz szkolenia pracowników, na których przedstawiany jest proces montażu poszczególnych elementów oraz ewentualne konsekwencje ich niefachowego montażu.

### ***Ryzyko utraty kluczowych pracowników i kadry kierowniczej***

W swojej działalności Spółka wykorzystuje kompetencje, specjalistyczną wiedzę oraz doświadczenie pracowników. Utrata kluczowych pracowników, a zwłaszcza kadry kierowniczej może negatywnie wpłynąć na perspektywy dalszego rozwoju Spółki oraz na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

Spółka stara się ograniczać ryzyko m.in. poprzez motywacyjny system wynagrodzeń pracowników, zwiększanie atrakcyjności warunków zatrudnienia oraz szeroki program szkoleń, przez co zmniejsza rotację zatrudnienia. Ponadto w Spółce wdrażana jest zasada przekazywania wiedzy osobom podległym, co zapewnia zastępowalność pracowników i zachowanie ciągłości kompetencji w Spółce.

### ***Ryzyko operacyjne przestoju produkcji wynikające z awarii kluczowych maszyn i urządzeń***

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.

Posiadane urządzenia przechodzą systematycznie generalne przeglądy przeprowadzane przez producenta, mające na celu minimalizowanie ryzyka awarii.

### ***Ryzyko niezrównoważenia popytu z podażą w stosunku do firm wykonawczych***

Dofinansowanie projektów infrastrukturalnych z funduszy unijnych spowodowało spiętrzenie inwestycji w ciepłownictwie i branży wodnokanalizacyjnej. Firmy wykonawcze mają coraz większe problemy z pozyskaniem wykwalifikowanych pracowników. Zdarza się, że inwestorzy zmuszeni są powtarzać postępowania przetargowe z powodu braku wykonawców lub zbyt wysokich cen w ofertach na usługi wykonawcze, przekraczających budżety inwestycji. Powoduje to opóźnienie wielu inwestycji, co niekorzystnie wpływa na poziom sprzedaży Spółki.

Spółka podejmuje działania mające na celu nawiązywanie współpracy z solidnymi i cenionymi na rynku firmami wykonawczymi. Aby lepiej odpowiadać na potrzeby klientów, startuje w przetargach w ramach konsorcjów producent - wykonawca.

### ***Ryzyka związane ze stabilnością oraz bezpieczeństwem systemów i danych IT***

W związku z funkcjonowaniem w Spółce rozbudowanych systemów informatycznych w wielu obszarach działalności, w stopniu typowym dla organizacji o charakterze produkcyjnym, identyfikowane są ryzyka związane z prawidłowym funkcjonowaniem systemów informatycznych. Systemy informatyczne w Spółce zabezpieczone są zgodnie z najlepszymi praktykami w zakresie bezpieczeństwa teleinformatycznego, niemniej jednak nie można wykluczyć wystąpienia ryzyk w tym obszarze.

Spółka na bieżąco monitoruje system pod kątem pojawiających się problemów i awarii oraz śledzi zmiany zachodzące zarówno w systemach, jak i regulacjach prawnych, tak aby na bieżąco dostosowywać system do zmieniających się okoliczności.

### ***Ryzyko niezrealizowania założeń strategii wieloletniej***

Strategia rozwoju w dużym stopniu obarczona jest zmiennością oraz nieprzewidywalnością. Nie można wykluczyć przypadku, w którym przyjęte przez Spółkę założenia strategiczne oraz podjęte na ich podstawie działania przyniosą niższe niż oczekiwane rezultaty ekonomiczne (ryzyko niezrealizowania możliwych do osiągnięcia przychodów i wyników finansowych).

Spółka stara się ograniczyć ryzyko związane z niezrealizowaniem strategii rozwoju poprzez podejmowanie szeregu inicjatyw optymalizacyjnych w każdym obszarze jej działalności.

## **5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych wcześniej prognoz wyników na dany rok**

Zarząd Radpol nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2020.

## 6. Wskazanie 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 20 sierpnia 2020 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 17 sierpnia 2020 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 zł)
THC-SICAV-RAIF S.A.	na okaziciela	13 771 398	35,99	13 771 398	35,99	413 141,94
PKO TFI S.A.	na okaziciela	3 999 383	10,45	3 999 383	10,45	119 981,49
(*) Aviva Investors Poland TFI S.A.	na okaziciela	3 698 294	9,67	3 698 294	9,67	110 948,82
<i>w tym zarządzany przez Aviva Investors Poland TFI S.A.</i>						
Aviva Inwestors Specjalistyczny FIO	na okaziciela	2 160 196	5,65	2 160 196	5,65	64 805,88
Nationale-Nederlanden OFE	na okaziciela	2 798 364	7,31	2 798 364	7,31	83 950,92
Pozostali akcjonariusze	na okaziciela	13 993 166	36,57	13 993 166	36,57	419 794,98
<b>Razem</b>		<b>38 260 605</b>	<b>100,00</b>	<b>38 260 605</b>	<b>100,00</b>	<b>1 147 818,15</b>

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

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące zmiany w stanie posiadania akcji Spółki:

- W dniu 23 stycznia 2020 roku Spółka otrzymała od AgioFunds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, reprezentującego akcjonariusza Spółki FRAM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie (dalej „FRAM FIZ”) powiadomienie o zmniejszeniu przez FRAM FIZ i jego podmiot zależny stanu posiadania akcji Spółki poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.
- W dniu 17 lipca 2020 roku Spółka otrzymała powiadomienie przekazane przez THC SICAV-RAIF S.A. (działający w zakresie subfunduszu (compartment) Fund 3) z siedzibą w Luksemburgu, będący podmiotem zależnym od Pana Grzegorza Bielowickiego, dotyczące zmiany udziału w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Zmiana udziału nastąpiła w wyniku rozliczenia w dniu 16 lipca 2020 roku wezwania na sprzedaż akcji Spółki ogłoszonego w dniu 14 maja 2020 roku, w wyniku którego THC SICAV-RAIF S.A. nabył 13.378.017 akcji Spółki, stanowiących, po zaokrągleniu, 34,97% ogólnej liczby głosów w Spółce.
- W dniu 21 lipca 2020 roku Spółka otrzymała powiadomienie przesłane przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. zarządzające Allianz Polska Otwartym Funduszem Emerytalnym (dalej Allianz OFE) o zmniejszeniu przez Allianz OFE stanu posiadania akcji Spółki poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.
- W dniu 22 lipca 2020 roku Spółka otrzymała powiadomienie przesłane przez Pana Marcina Wysockiego o zmniejszeniu stanu posiadania akcji Spółki poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.
- W dniu 17 sierpnia 2020 roku Spółka otrzymała powiadomienie przekazane przez THC SICAV-RAIF S.A. (działający w zakresie subfunduszu (compartment) Fund 3) z siedzibą w Luksemburgu, będący podmiotem zależnym od Pana Grzegorza Bielowickiego, dotyczące zmiany udziału w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów w Spółce o co najmniej 1%.

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2020 roku wchodził:

- Pani Anna Maria Kułach – Prezes Zarządu,
- Pan Marek Biczysko – Członek Zarządu.

W okresie sprawozdawczym i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania miała miejsce następująca zmiana w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 7 maja 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Jacka Fotymę z funkcji Członka Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 7 maja 2020 roku na godz. 23:59,

- w dniu 7 maja 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Marka Biczysko na Członka Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 8 maja 2020 roku na godz. 0:00.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2020 roku wchodził:

- Pan Piotr Bartosz Ciżkowicz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Krzysztof Michał Rogalski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Pan Grzegorz Bohdan Łajca – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan Leszek Grzegorz Iwaniec – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Krzysztof Andrzej Kołodziejczyk – Członek Rady Nadzorczej,

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- w dniu 22 lipca 2020 roku Pan Krzysztof Kołodziejczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem od dnia 17 sierpnia 2020 roku,
- w dniu 17 sierpnia 2020 roku ze skutkiem na 17 sierpnia 2020 roku na godzinę 11:00 Pan Krzysztof Rogalski złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- w dniu 17 sierpnia 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Huberta Gębałę oraz Pana Andrii Komarov.

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

**I. Zarząd Spółki:**

- Osoby pełniące funkcje Członków Zarządu nie posiadały akcji RADPOL S.A.

**II. Rada Nadzorcza Spółki:**

- Krzysztof Rogalski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki posiadał 29.000 akcji RADPOL S.A. reprezentujących 0,08% kapitału zakładowego, dających prawo do 29.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 0,08% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, o wartości nominalnej 870 złotych.

**8. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta**

W omawianym okresie sprawozdawczym nie toczyły się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

**9. Informacje o zawarciu transakcji z podmiotami powiązаныmi**

W omawianym okresie sprawozdawczym Spółka nie zawarła istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi.

**10. Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki**

W 6-miesięcznym okresie zakończonym w dniu 30 czerwca 2020 roku, ani do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytów oraz pożyczek.

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

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Spółka zatrudniała 400 osób. 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.

Zatrudnienie ogółem	30 czerwca 2019 roku	30 września 2019 roku	31 grudnia 2019 roku	31 marca 2020 roku	30 czerwca 2020 roku
	513	466	452	433	400

W pierwszym półroczu 2020 roku Radpol odnotował sprzedaż na poziomie 65,4m PLN, co oznacza spadek o 10,9% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2019. Jednocześnie Spółka utrzymała w pierwszym półroczu 2020 roku wynik EBITDA na tym samym poziomie co w analogicznym okresie 2019 roku, tj. 7,4m PLN. Spółka wygenerowała zysk netto na działalności kontynuowanej na poziomie 2,3m PLN (wobec zysku netto 2,8m PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego).

W pierwszym półroczu 2020 roku, a w szczególności w drugim kwartale, miały miejsce spadki sprzedaży spowodowane spadkiem zamówień, przede wszystkim w obszarze segmentu Systemów Rurowych oraz sprzedaży na eksport, w związku z pandemią choroby COVID-19. Przychody ze sprzedaży za drugi kwartał 2020 roku spadły o 14,5% w porównaniu z analogicznym okresem 2019 roku. Spółka wygenerowała w drugim kwartale 2020 roku wynik na poziomie EBITDA w kwocie 5,3m PLN (uwzględniając kwotę otrzymanego wsparcia rządowego w kwocie 0,7m PLN – bez dofinansowania wynik EBITDA wyniósłby 4,6m PLN) w porównaniu do 5,1m PLN w drugim kwartale 2019 roku. Otrzymane wsparcie to

dofinansowanie wynagrodzeń pracowników oraz składek na ubezpieczenie społeczne pracowników na okres trzech miesięcy czerwiec, lipiec, sierpień 2020 roku ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w ramach tzw. „Tarczy antykryzysowej 4.0” w kwocie 2,26m PLN.

W segmencie Systemy Rurowe zanotowano spadek przychodów o 6m PLN, tj. 11% rok do roku. W segmencie Electro&Tech odnotowano przychody ze sprzedaży o 1,9m PLN niższe, tj. 11% niższe w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

## RENTOWNOŚĆ

### Wskaźniki rentowności dla RADPOL S.A. dla działalności kontynuowanej

	Okres zakończony 30 czerwca 2020 roku	Okres zakończony 30 czerwca 2019 roku
Zysk na sprzedaży brutto (*)	14 448	16 066
Marża zysku na sprzedaży brutto (*)	22,1%	21,9%
EBITDA (*)	6 766	7 469
Marża EBITDA (*)	10,3%	10,2%

(\*) dane finansowe bez uwzględnienia wsparcia rządowego w postaci dofinansowania do wynagrodzeń pracowników z FGŚP

W pierwszym półroczu 2020 roku Spółka odnotowała dla działalności kontynuowanej wzrost poziomów rentowności. Marża zysku na sprzedaży brutto wzrosła w pierwszym półroczu do 22,06% z 21,9% w analogicznym okresie roku ubiegłego.

## PŁYNNOŚĆ I ZADŁUŻENIE

### Wskaźniki płynności i zadłużenia dla RADPOL S.A.

	Okres zakończony 30 czerwca 2020 roku	Okres zakończony 30 czerwca 2019 roku
Kapitał pracujący [tys. PLN]	30 653	39 595
Wskaźnik płynności bieżącej	1,5	1,2
Wskaźnik płynności szybkiej	0,9	0,7
Cykl konwersji gotówki	96	99
Zadłużenie netto [tys. PLN]	29 745	44 875
Dług/ kapitał własny	36,3%	51,3%

- *Kapitał pracujący* - różnica aktywów obrotowych bez środków pieniężnych i aktywów trwałych sklasyfikowanych jako do sprzedaży 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

- *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

Spółka istotnie poprawiła wskaźniki płynności w pierwszym półroczu 2020 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego m.in. w wyniku poprawy cyklu konwersji gotówki uzyskanej poprzez liczne działania optymalizacyjne.

Spółka posiada w mBank S.A. kredyty udzielone na podstawie umowy kredytu z dnia 4 września 2012 roku z późniejszymi zmianami, zgodnie z którą Spółka zobowiązana jest do utrzymania wskaźników finansowych na określonym poziomie. Wskaźniki kalkulowane są na koniec każdego kwartału.

Spółka obsługuje zadłużenie terminowo, zgodnie z harmonogramem dokonuje spłat rat kapitałowych i odsetkowych.

## 12. 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:

1. Spowolnienie gospodarcze o zasięgu globalnym wywołane pandemią COVID-19. Druga fala zachorowań na COVID-19 oraz ponowne wprowadzenie części restrykcji zarówno w Polsce, jak i w krajach, z których pochodzą partnerzy biznesowi Spółki może negatywnie wpłynąć na poziomy sprzedaży realizowanej przez Spółkę.
2. Problemy płynnościowe pojawiające się na rynku, głównie w związku z wpływem pandemii na działalność wielu spółek, mogą wpłynąć na zmniejszenie obrotów z klientami, których kondycja finansowa nie będzie pozwalała na

poszerzanie lub nawet kontynuację współpracy bez możliwości uzyskania dodatkowych zabezpieczeń, których uzyskanie jest na rynku ubezpieczeń w obecnej sytuacji coraz trudniejsze.

3. Szybsze tempo rozwoju oraz modernizacji sieci ciepłowniczych - przy budowie/remontach, w których wykorzystywane są produkty znajdujące się w ofercie Radpol S.A. Pozytywny wpływ na zainteresowanie produktami Spółki mają trendy i działania mające na celu walkę ze smogiem oraz otrzymywane na ten cel dofinansowania i dotacje dla inwestorów.
4. Istotne przesuwanie decyzji inwestycyjnych wynikające z czynników zewnętrznych takich jak: pandemia COVID-19 i wynikające z tego decyzje rządu i samorządów o przekierowaniu środków publicznych na inne obszary niż inwestycje infrastrukturalne. Obecnie bardzo trudne jest określenie czy inwestycje infrastrukturalne będą elementem służącym pobudzeniu gospodarki, czy jednak środki na nie wcześniej przeznaczone zostaną wykorzystane na inne cele mogące pozytywnie wpłynąć na najbardziej dotknięte pandemią branże.
5. Ograniczenie dostępności niektórych towarów z Azji - w związku z pandemią pojawiają się trendy szukania dostawców tych towarów w Europie. Takie działania mogą mieć pozytywny wpływ na sprzedaż produktów Spółki, które konkurują z dostawcami z Azji.
6. Z uwagi na prowadzoną sprzedaż eksportową oraz import surowców i towarów, na wyniki Spółki mogą mieć wpływ zmiany kursów walut. W celu zminimalizowania wpływu fluktuacji kursów walut Spółka stosuje hedging naturalny.
7. Zapewnienie ciągłości finansowania zewnętrznego – dnia 30 września 2020 roku wygasa Kredyt E – kredyt w rachunku bieżącym, Spółka jest obecnie w trakcie prac nad odnowieniem tego źródła finansowania.

### **13. Oświadczenie Zarządu Radpol S.A.**

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 (Dz.U. 2018 poz. 757), Zarząd Radpol S.A. reprezentowany przez:

1. Annę Kułach – Prezesa Zarządu,
2. Marka Biczysko – Członka Zarządu,

niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 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. za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Anna Kułach

Marek Biczysko

Człuchów, 20 sierpnia 2020 roku



**RADPOL S.A.**  
Ul. Batorego 14  
77-300 Człuchów



Tel.: +48 59 834 22 71



Fax.: +48 59 834 25 51



E-mail: [radpol@radpol.com.pl](mailto:radpol@radpol.com.pl)



WWW: [radpol.eu](http://radpol.eu)

Znajdź nas w mediach społecznościowych!

