



Sprawozdanie Zarządu z działalności RADPOL S.A.

za rok 2017

**od dnia 1 stycznia 2017 roku
do dnia 31 grudnia 2017 roku**



Człuchów, dnia 18 kwietnia 2018 roku



SPIS TREŚCI:

1. Wybrane dane finansowe RADPOL S.A.	4
2. Informacje ogólne	5
3. Informacje o podstawowych produktach Spółki	6
4. Informacje o rynkach zbytu	7
5. Informacje o źródłach dostaw	8
6. Zdarzenia istotne wpływające na działalność jednostki	8
7. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz czynników i zdarzeń mających istotny wpływ na działalność Spółki i osiągnięte wyniki	9
8. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	11
9. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony	12
10. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	15
11. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta	15
12. Informacja o prowadzonej działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze	15
13. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami	16
14. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta na innych warunkach niż rynkowe	16
15. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek	16
16. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach	17
17. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	17
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	17
19. Informacja o przewidywanym rozwoju jednostki	18
20. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	18
21. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	18
22. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa	19
23. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta	19
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	19
25. Polityka wynagrodzeń	19
26. Informacje o nabyciu akcji własnych	20
27. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	20
28. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	20
29. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	20
30. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych za rok 2017	20
31. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	38
32. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	39
33. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	40
34. Informacje dotyczące akcji Spółki	41
35. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	41
36. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta	42

- 37. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania 42
- 38. Skład osobowy i zmiany organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów 45

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 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 (Dz. U. z 2016, poz. 860) 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.

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>EUR'000</i>	<i>EUR'000</i>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	154 008	142 385	36 283	32 540
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(382)	(7 377)	(90)	(1 686)
III. Zysk (strata) brutto	(2 814)	(10 646)	(663)	(2 433)
IV. Zysk (strata) netto	(2 673)	(8 464)	(630)	(1 934)
V. Liczba akcji	30 228 680	25 434 542	30 228 680	25 434 542
VI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	(0,09)	(0,33)	(0,02)	(0,08)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 112)	4 908	(733)	1 122
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 445)	549	(576)	125
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 090	(11 363)	2 377	(2 597)
X. Przepływy pieniężne netto, razem	4 533	(5 906)	1 068	(1 350)

	<i>Stan na dzień</i> <i>31 grudnia 2017</i>	<i>Stan na dzień</i> <i>31 grudnia 2016</i>	<i>Stan na dzień</i> <i>31 grudnia 2017</i>	<i>Stan na dzień</i> <i>31 grudnia 2016</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>EUR'000</i>	<i>EUR'000</i>
XI. Aktywa trwałe	102 533	105 146	24 583	23 767
XII. Aktywa obrotowe	71 559	51 680	17 157	11 682
XIII. Aktywa razem	174 092	156 826	41 740	35 449
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	83 567	83 368	20 036	18 844
XV. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	34 314	44 581	8 227	10 077
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	49 253	38 787	11 809	8 767
XVII. Kapitał własny	90 525	73 458	21 704	16 604
XVIII. Kapitał zakładowy	1 148	772	275	175

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 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku 1 EUR = 4,2447 PLN
 - w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku 1 EUR = 4,3757 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 31 grudnia 2017 roku 1 EUR = 4,1709 PLN
 - kurs obowiązujący na dzień 31 grudnia 2016 roku 1 EUR = 4,4240 PLN

2. Informacje ogólne

RADPOL Spółka Akcyjna (dalej „Spółka”) 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 (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 S.A. to wytwórca i dostawca zaawansowanych technologicznie systemów rurowych do przesyłu ciepła oraz rur z tworzyw sztucznych 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 zakresu napowietrznych linii przesyłowych,
- wyrobów z porcelany elektrotechnicznej.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 1.148 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 90.525 tysięcy złotych.

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

<i>Akcje RADPOL S.A.</i>	<i>Liczba</i>	<i>Rodzaj</i>	<i>Wartość nominalna</i>	<i>Udział % w kapitale zakładowym</i>
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
Razem	38 260 605		1 147 818,15 PLN	100,00

W dniu 7 lutego 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji w ramach 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 złotych. W wyniku tej emisji objętych zostało 10.000.000 akcji po cenie emisyjnej 1,40 złotych za akcję.

W dniu 21 marca 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie emisji 2.571.975 akcji serii F. Emisja 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 i w jej wyniku ostatecznie objętych zostało 2.540.853 akcji po cenie emisyjnej 2,48 złotych za akcję.

W wyniku przeprowadzonych emisji akcji serii E oraz F na konto Spółki wpłynęły środki w łącznej kwocie 20.301 tysięcy złotych oraz został podwyższony kapitał zakładowy Spółki, który wynosi obecnie 1.147.818,15 złotych.

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

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

- Pan Michał Piotr Jarczyński – Prezes Zarządu,
- Pani Anna Maria Kułach – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Piotr Ludwik Jabłoński – Członek Zarządu.

Zmiany w składzie Zarządu Spółki jakie miały miejsce w okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku zostały opisane w pkt. 38 niniejszego sprawozdania.

Od dnia bilansowego do dnia publikacji sprawozdania finansowego nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu RADPOL S.A.

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 koło Lublina, w Ostrowie Wielkopolskim oraz w Ciechowie.

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 stosuje unikalną technologię wykorzystania na skalę przemysłową akceleratorów elektronowych, jako jedna z niewielu firm europejskich.

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

Zakład produkcyjny w Ostrowie Wielkopolskim, ul. Chłapowskiego 51 dostarcza rozwiązania z zakresu napowietrznych linii przesyłowych. Wirbet produkuje żerdzie żelbetowe oraz strunobetonowe żerdzie wirowane wykorzystywane do budowy słupów energetycznych niskiego i średniego napięcia, słupów trakcyjnych, oświetleniowych, oświetleniowo-trakcyjnych, reklamowych i innych konstrukcji wsporczych. Zakład jest dostawcą żerdzi wraz z elementami ustojowymi i wysięgnikami oświetleniowymi.

Zakład Elektroporcelana 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.

3. Informacje o podstawowych produktach Spółki

RADPOL S.A. jest producentem następujących grup produktów:

1. 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, płyty, itp.,
 - osprzęt termokurczliwy dla ciepłownictwa, złącza i zakończenia do rur preizolowanych.
2. 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.
3. 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.
4. 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.

5. Rury z polietylenu – wyroby przeznaczone są do:

- transportu paliw gazowych grupy: I (gazów sztucznych), II (gazu ziemnego), III (gazów płynnych) i IV (mieszaniny 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.

6. Rury i kształtki preizolowane:

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

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). Rury te mogą być także stosowane do przesyłu wody zimnej. 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.

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

Powyższe grupy produktowe łączą się w dwa segmenty, które stanowią podstawy do analiz i zarządzania Spółką:

1. **Segment electro&tech** (w latach poprzednich segment energetyczny) obejmujący produkty termokurczliwe, osprzęt kablowy, izolatory i wyroby z betonu.
2. **Segment systemów rurowych** (w latach poprzednich segmenty ciepłowniczy i wodno-kanalizacyjno-gazowy) obejmujący wszystkie produkowane przez Spółkę systemy rurowe do przesyłu mediów – rury preizolowane oraz rury z polietylenu.

4. Informacje o rynkach zbytu

Szerokie portfolio produktowe segmentu electro&tech/energetycznego znajduje zastosowanie w praktycznie każdej gałęzi przemysłu. Odbiorcami naszych wyrobów są zakłady energetyczne, firmy wykonawcze i serwisujące sieci energetyczne, producenci urządzeń elektrycznych, inwestorzy infrastrukturalni, rynek kolejowy, klienci z branży automotive i inne.

Wyroby produkowane w zakładzie w Człuchowie 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 w Ciechowie i Ostrowie Wielkopolskim 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).

Bardzo istotną grupę odbiorców produktów Spółki stanowi branża ciepłownicza - rynek zbytu wyrobów preizolowanych produkowanych w zakładzie w Kolonii Prawiednikach oraz muf termokurczliwych produkowanych w zakładzie w Człuchowie. Jest to rynek perspektywiczny, rozwijany dzięki dotacjom z funduszy europejskich, w którym konieczność

ograniczenia strat ciepła w przesyłce, poprawy sprawności wytwarzania oraz konieczność zmniejszenia zużycia ciepła przez odbiorców, determinować będzie jego rozwój w latach kolejnych.

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. Konieczność działania systemów ciepłowniczych w okresie grzewczym powoduje dużą sezonowość sprzedaży, której szczyt przypada na II i III kwartał roku.

Kolejnym ważnym rynkiem zbytu dla Spółki jest rynek sieci gazowniczych. Jest to rynek, na którym funkcjonują restrykcyjne warunki jakościowe i RADPOL S.A. ma na nim silną pozycję. Rynek systemów gazowych jest rynkiem, w którym działa mniejsza ilość producentów rur niż na rynku wodnokanalizacyjnym i daje on możliwość generowania wyższych marż. Jednak ilość firm, które w ostatnich 2 latach pozyskały dopuszczenia techniczne do tego rynku wzrosła dwukrotnie.

Bardziej liberalnym rynkiem zbytu, lecz z mniejszymi możliwościami uzyskania wysokich marż, jest rynek wodnokanalizacyjny, gdzie mamy do czynienia z dużą ilością dostawców i bardzo silną konkurencją cenową.

Rynki zbytu produktów segmentu systemy rurowe w 2017 roku cechowały się dużą dynamiką wzrostu, która nadal pozostaje w tym trendzie, głównie ze względu na realizację programów unijnych.

Głównymi odbiorcami produkowanych przez 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.

Ze względu na konieczność wykonywania prac ziemnych występuje sezonowość sprzedaży, której szczyt przypada na II i III kwartał roku.

5. Informacje o źródłach dostaw

Zakupy w spółce RADPOL S.A. dokonywane są u zweryfikowanych i wiarygodnych kontrahentów, zakwalifikowanych na listę potencjalnych dostawców (partnerów biznesowych).

W procesie zakupowym w Spółce główny nacisk kładziony jest na jakość dostarczanych do Spółki surowców i materiałów. W laboratoriach przykładowych wykonywane są testy jakościowe dostarczanych materiałów, na podstawie których dokonuje się dopuszczenia do produkcji. Po uzyskaniu pozytywnej oceny jakościowej dokonywana jest weryfikacja wiarygodności dostawcy oraz samych warunków handlowych (cena, terminy realizacji zleceń/zamówień, warunki płatności, gwarancja itp.).

Każda dostawa sprawdzana jest poprzez pobieranie próbek, przeprowadzanie licznych testów oraz analiz i archiwizacji wyników. Dostawy materiałów oraz surowców muszą także uwzględniać atesty potwierdzające zgodność wyrobów z akceptowanymi przez Spółkę (oraz Klientów) normami i regulacjami.

Raz w roku dostawcy poddawani są okresowej weryfikacji i ocenie, zgodnie z najnowszym wydaniem procedury ISO 9001 oraz obowiązującym w Spółce procesem Oceny Dostawców.

Stale relacje ze starannie wyselekcjonowanymi partnerami biznesowymi pozwalają na zagwarantowanie stabilności kosztów (m.in. poprzez minimalizację zmienności cen w bardzo dynamicznym środowisku surowców tworzywowych i stalowych), zachowanie terminowości dostaw, utrzymanie jakości produktów na odpowiednim poziomie oraz optymalizację szeroko pojętej współpracy np. magazynowanie, doradztwo techniczne itp. Jednocześnie Spółka poszukuje alternatywnych źródeł dostaw, pozwalających zwiększyć jej konkurencyjność na rynku.

6. Zdarzenia istotne wpływające na działalność jednostki

W dniu 21 marca 2017 roku Spółka zawarła z mBank S.A. umowę zmieniającą nr 8 do Umowy kredytu, dzięki której pod warunkiem uchwalenia podwyższenia kapitału oraz wpływu środków z tego podwyższenia do dnia 30 kwietnia 2017 roku (co zostało spełnione) data spłaty kredytu A i B została zmieniona na dzień 30 września 2020 roku oraz raty spłat zostały przywrócone do harmonogramu z umowy zmieniającej nr 6 z dnia 30 grudnia 2016 roku.

Spółka zawarła również z bankiem kolejne umowy zmieniające zawierające przede wszystkim zmiany terminów spłat kredytów, odpowiednio: umowa zmieniająca nr 9 z dnia 20 lipca 2017 roku, w której terminy spłaty kredytów D1, D2 i E przypadają na dzień 29 września 2017 roku, pod warunkiem, że nie później niż w dniu 29 września 2017 roku dotychczasowi lub nowi akcjonariusze obejmą akcje serii E, umowa zmieniająca nr 10 z dnia 28 września 2017 roku określająca spłatę kredytów D1 i E na dzień 30 marca 2018 roku oraz umowa zmieniająca nr 11 z dnia 28 marca 2018 roku wskazująca ostateczną spłatę kredytów D1 i E na dzień 29 marca 2019 roku.

W 2017 roku miały miejsce dwie emisje akcji serii F oraz akcji serii E, które zakończyły się pozyskaniem środków finansowych na poziomie 6.301.315,44 złotych (emisja akcji serii F) oraz 14.000.000,00 złotych (emisja akcji serii E). Akcje zostały objęte zarówno przez dotychczasowych, jak i nowych akcjonariuszy. W wyniku tych emisji dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 376.225,59 złotych i wynosi on obecnie 1.147.818,15 złotych, który dzieli się na 38.260.605 akcji. Środki z emisji w całości zostały przekazane na rachunek bankowy Spółki.

W dniu 25 października 2017 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyjęcia „Strategii Radpol S.A. 2018-2021”. Wśród głównych celów strategicznych sformułowanych przez Spółkę znalazły się m.in.: wygenerowanie w roku 2021 ok. 239 milionów złotych obrotu z EBITDA przekraczającą 27 milionów złotych, stworzenie organizacji zorientowanej na innowacje, rozwój sprzedaży w nowych segmentach rynku oraz wzrost eksportu, reorganizacja procesów produkcji, poprawa ich efektywności, optymalne wykorzystanie zdolności produkcyjnych oraz budowa innowacyjnej i zmotywowanej kadry pracowniczej dzięki spójnej wizji, systemom motywacyjnym i możliwościom rozwoju.

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

Wybrane wskaźniki finansowe RADPOL S.A.

	2017	2016
rentowność majątku (%)		
wynik finansowy netto x 100%	-1,54%	-5,40%
suma aktywów		
rentowność kapitału własnego (%)		
wynik finansowy netto x 100%	-2,95%	-11,52%
kapitał własny		
rentowność EBITDA (%)		
EBITDA x 100%	3,72%	1,15%
Przychody ze sprzedaży		
rentowność wyniku netto (%)		
wynik finansowy netto x 100%	-1,74%	-5,94%
Przychody ze sprzedaży		
 płynność – wskaźnik płynności I		
aktywa obrotowe ogółem	1,45	1,33
zobowiązania krótkoterminowe		
 płynność – wskaźnik płynności III		
środki pieniężne	0,15	0,073
zobowiązania krótkoterminowe		
szybkość obrotu należności		
należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni	71,7	57,2
przychody ze sprzedaży LTM		
okres spłaty zobowiązań		
zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni	72,4	54,2
koszt własny sprzedaży LTM		
szybkość obrotu zapasów		
zapasy x 365 dni	91,2	77,0
koszt własny sprzedaży LTM		
trwałość struktury finansowania (%)		
(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100%	71,7%	75,3%
suma pasywów		
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)		
(suma pasywów – kapitał własny) x 100%	48,0%	53,2%
suma aktywów		

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży wzrosły ze 142,4 mln złotych w 2016 roku do 154,0 mln złotych w 2017 roku, na co wpływ miało wiele czynników. Najistotniejsze z nich to:

- wzrost poziomu inwestycji w branży ciepłowniczej i gazowniczej (remonty, nowe inwestycje),
- bardziej dynamiczny proces uruchamiania unijnych programów wspierających inwestycje.

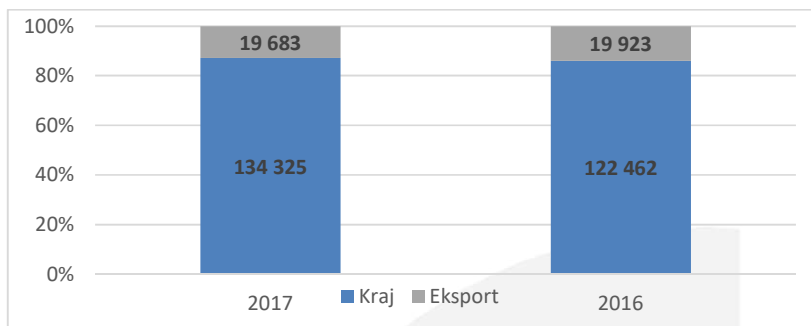
Poprzez dywersyfikację przychodów ze sprzedaży w Spółce uzyskiwanych z tytułu sprzedaży produktów do różnych branż, spadek osiągniętych przychodów w segmencie energetycznym o niemal 11 mln złotych (-18,2%) został skompensowany wzrostami przychodów w segmencie systemów rurowych łącznie o 22,7 mln złotych (+27,9%).

W roku 2017 sprzedaż eksportowa pozostała na podobnym poziomie wartościowym jak w roku 2016. Główne kierunki sprzedaży eksportowej to Litwa, Niemcy, Włochy, Dania, Estonia i Czechy. Udział eksportu w sprzedaży 2017 roku to 13% w porównaniu do 14% w 2016 roku.

Poniżej zaprezentowano strukturę sprzedaży Spółki w latach 2017 i 2016.

<i>Segmenty operacyjne</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
<i>Kraj</i>		
Segment Electro&tech	39 124	49 691
Segment systemy rurowe, w tym:	94 684	72 216
Systemy ciepłownicze (dawniej segment ciepłowniczy)	47 085	37 099
Systemy rur z polietylenu (dawniej segment WOD_KAN-GAZ)	47 599	35 117
Pozostała niealokowana działalność	517	555
Razem	134 325	122 462
<i>Eksport</i>		
Segment Electro&tech	10 050	10 433
Segment systemy rurowe, w tym:	9 402	9 190
Systemy ciepłownicze (dawniej segment ciepłowniczy)	7 643	6 975
Systemy rur z polietylenu (dawniej segment WOD-KAN-GAZ)	1 759	2 215
Pozostała niealokowana działalność	231	300
Razem	19 683	19 923
Razem	154 008	142 385

Przychody ze sprzedaży RADPOL S.A. w podziale na kierunki geograficzne:



Rentowność

<i>Wskaźniki rentowności</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Zysk na sprzedaży brutto	26 729	26 001
<i>Marża zysku na sprzedaży brutto</i>	<i>17,36%</i>	<i>18,26%</i>
EBITDA	5 728	1 632
EBITDA znormalizowana	5 983	5 159
<i>Marża EBITDA</i>	<i>3,72%</i>	<i>1,15%</i>
<i>Marża EBITDA znormalizowana</i>	<i>3,88%</i>	<i>3,62%</i>

W roku 2017 Spółka odnotowała niewielki spadek rentowności zysku na sprzedaży brutto głównie z uwagi na zmianę struktury sprzedawanych produktów. Zwiększona sprzedaż produktów z segmentu systemów rurowych powoduje spadek wskaźnika ogólnej marżowości dla Spółki (produkty niżej marżowe niż produkty segmentu electro&tech). Pomimo spadku rentowności Spółka zanotowała nominalny wzrost zysku na sprzedaży brutto o 0,7 mln złotych w porównaniu do 2016 roku.

Z kolei marża EBITDA wzrosła z 1,15% w 2016 roku do 3,72% w roku 2017, dodatkowo oczyszczona marża EBITDA o zdarzenia jednorazowe (głównie odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego i koszty emisji akcji ujęte w rachunku wyników) kształtowała się następująco: 3,88% w 2017 roku w porównaniu do 3,62% w 2016 roku.

Zarząd Spółki kontynuował liczne działania optymalizujące rozpoczęte już w roku 2016, których efektem było między innymi ograniczenie poziomu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu do poziomu 26,0 mln złotych w 2017 roku (w 2016 roku koszty te wyniosły 27,7 mln złotych).

Płynność i zadłużenie

<i>Wskaźniki płynności i zadłużenia</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Kapitał pracujący [tys. złotych]	32 827	24 166
Wskaźnik płynności bieżącej	1,45	1,33
Wskaźnik płynności szybkiej	0,81	0,69
Cykl konwersji gotówki	90	80
Konwersja EBITDA do OCF (znormalizowana)	-52%	95%
Konwersja EBITDA do gotówki (znormalizowana)	123%	55%
Zadłużenie netto [tys. złotych]	37 382	48 745
Dług/kapitał własny	49,4%	70,2%

- *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*

- *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*

W roku 2017 Spółka uzyskiwała od banku w każdym kwartale (przed dniem bilansowym) zgody na uchylenie przypadku naruszenia dotyczącego wskaźników finansowych pod określonymi warunkami, kryteria zdefiniowane przez bank zostały spełnione.

Zadłużenie netto spadło z poziomu 48,7 mln złotych na koniec grudnia 2016 roku do 37,4 mln złotych na 31 grudnia 2017 roku, z czego 6,8 mln złotych to spadek zadłużenia brutto oraz 4,5 mln złotych wzrost stanu środków pieniężnych, co przekłada się łącznie na 11,3 mln złotych spadku zadłużenia netto.

Istotnym zdarzeniem z punktu widzenia sytuacji finansowej Spółki były emisje akcji serii F oraz akcji serii E, które zakończyły się pozyskaniem środków finansowych na poziomie 6,3 mln złotych (emisja akcji serii F) oraz 14 mln złotych (emisja akcji serii E). Akcje zostały objęte zarówno przez dotychczasowych, jak i nowych akcjonariuszy.

8. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

W Spółce widoczna jest systematyczna poprawa sytuacji finansowej w porównaniu do roku ubiegłego, co jest związane ze wzrostem osiąganych przychodów, jak i wyników oraz z przeprowadzonymi procesami optymalizacyjnymi i emisjami akcji mającymi miejsce w 2017 roku.

W zakresie bieżącego finansowania działalności RADPOL S.A. Zarząd widzi możliwości dalszej poprawy sytuacji finansowej w związku z przewidywanym wzrostem poziomu inwestycji w 2018 roku w branżach, w których działa Spółka. Należy również podkreślić, iż 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 od lat się specjalizuje.

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

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 regulujących prowadzenie działalności gospodarczej, przepisów prawa pracy i prawa ubezpieczeń społecznych, przepisów podatkowych, jak również prawa związanego z obrotem papierami wartościowymi. Interpretacje dokonywane przez sądy czy inne organy, dotyczące stosowania określonych przepisów prawa są często niejednoznaczne a nawet rozbieżne. Dodatkowo ciągle jeszcze trwa proces dostosowywania polskiego prawa do wymogów Unii Europejskiej oraz oddziaływanie orzecznictwa europejskiego na rozstrzygnięcia w indywidualnych sprawach. 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 odpowiednio 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) mogą wpłynąć negatywnie na osiągnięte 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 (okresowe braki, wyczerpanie określonego rodzaju surowca)

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 zdarzeń losowych

Ryzyko zdarzeń losowych rozumiane jest jako prawdopodobieństwo wystąpienia zdarzeń losowych mogących wywołać straty w majątku Spółki.

Spółka podejmuje aktywne działania w zakresie całego obszaru ubezpieczeń gospodarczych, zarówno majątkowych jak i osobowych.

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 kowenantów bankowych 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 celem wyeliminowania przypadku naruszenia. Spółka dba o to, aby nie występowały jakiegokolwiek naruszenia umowy kredytu związane z nieterminową zapłatą jakichkolwiek należności wobec mBank SA, zaś zobowiązania Spółki wobec mBank SA były zawsze regulowane terminowo.

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 (CNY). Nagłe i niekorzystne zmiany kursów walut mogą wpłynąć negatywnie na osiągnięte przez Spółkę marże co wpłynie na wyniki finansowe. Ekspozycja walutowa jest większa po stronie zakupów niż po stronie sprzedaży.

Spółka stara się minimalizować ryzyko 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 Spółki.

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

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.

Ryzyko związane z działalnością konkurencji

Z uwagi na skalę działalności Spółka posiada na rynku polskim i zagranicznym wielu konkurentów. Lokalne spowolnienia gospodarek może 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 wczesne dokonywanie modyfikacji swoich produktów.

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.

Spółka stara się nawiązywać trwałą współpracę z podmiotami, których przedsięwzięcia nie są w dużym 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 prowadzi działania zmierzające do sformalizowania zasad współpracy z kluczowymi klientami.

Ryzyko konkurencji ze strony producentów o niższej bazie kosztowej

Ze względu na stosunkowo niskie koszty produkcji, co umożliwia oferowanie niższych cen wyrobów, istnieje ryzyko konkurencji producentów z łatwiejszym dostępem do surowców oraz niższymi kosztami robocizny.

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 przez odbiorców materiałów termokurczliwych, oraz ryzyko, że cena stanie się kluczowym elementem konkurencji.

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

Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną odbiorców Spółki

Popyt na produkty oferowane przez Spółkę 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 wyrobów Spółki. 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, dokumentów i innych).

Ryzyko uszkodzenia produktów Spółki spowodowane niefachowym montażem

Zdecydowana większość specjalistycznych produktów Spółki wymaga zachowania podczas montażu odpowiednich procedur. W wyniku nieprawidłowości w trakcie montażu przez niewykwalifikowanych pracowników, produkty mogą zostać uszkodzone. Sytuacja taka może być przyczyną reklamacji lub niezadowolenia z jakości produktów 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 konsekwencje spowodowane niefachowym montażem.

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. Trudności w uzupełnieniu kadry pracowniczej wynikają z sytuacji na rynku pracy.

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 minimalizację jakichkolwiek awarii technicznych.

Ryzyko niezrównoważenia popytu z podażą w zakresie 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 ofert na usługi wykonawcze, przekraczających budżety inwestycji. Powoduje to opóźnianie się 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 obciążona 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 związaniem z niezrealizowaniem strategii rozwoju poprzez podejmowanie szeregu inicjatyw optymalizacyjnych w każdym obszarze jej działalności.

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 Spółki.

11. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta

W 2017 roku Spółka zawarła aneksy z jednostką finansującą, które zostały szczegółowo opisane w punkcie 15 niniejszego sprawozdania. Poza tymi umowami Spółka w roku 2017 nie zawarła innych znaczących dla jej działalności umów, poza umowami dotyczącymi podstawowej działalności Spółki w tym kontraktów handlowych i zakupowych.

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

W 2017 roku Spółka dofinansowała turniej piłki nożnej dla Przedsiębiorstw Energetyki Ciepłej Polski Południowo-Wschodniej „O puchar Prezydenta m-ta Chełm” organizowany przez MPEC Chełm.

Ponadto Spółka 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.

We wrześniu RADPOL S.A. przekazał Szkole Podstawowej w Silnie (w powiecie chojnickim) 30 kompletów tornistrów wyposażonych w wyprawki szkolne, które przeznaczone zostały dla dzieci najbardziej poszkodowanych w sierpniowej nawałnicy, jaka nawiedziła północno-zachodnie obszary Polski.

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 siedzibą w Gdańsku (0,03% udziałów w kapitale i 0,03 % głosów na WZ). Wartość księgowa udziałów na dzień bilansowy wynosi 0,00 złotych. Spółka ta 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 2017 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 2017 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 mBank S.A. (dalej: „Bank”) następujące aneksy do umowy kredytowej z dnia 4 września 2012 roku (dalej: Umowa Kredytu):

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 A oraz Kredytu B ustalony został ustalony 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 złotych.
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.

Umowa zmieniająca nr 9 z dnia 20 lipca 2017 roku, główne zmiany:

1. Przedłużenie terminów ostatecznej spłaty kredytów D1, D2 oraz E do dnia 29 września 2017 roku (z dotychczasowego ostatecznego terminu spłaty tych kredytów określonego na dzień 4 września 2017 roku).
2. Przedłużenie do dnia 29 września 2017 roku (z dotychczasowego dnia 31 lipca 2017 roku) terminu wpłaty na rachunek Spółki prowadzony przez Bank środków pozyskanych przez Spółkę z emisji akcji serii E.
3. Przedłużenie do dnia 30 września 2020 roku terminów ostatecznej spłaty Kredytu A oraz Kredytu B pod warunkiem wpływu na rachunek bankowy Spółki do dnia 29 września 2017 roku środków z emisji akcji serii E.

Umowa zmieniająca nr 10 z dnia 28 września 2017 roku, główne zmiany:

Przedłużenie ostatecznych terminów spłaty kredytu D1 i E do dnia 30 marca 2018 roku z dotychczasowego terminu określonego na dzień 29 września 2017 roku.

Umowa zmieniająca nr 11 z dnia 28 marca 2018 roku, główne zmiany:

1. Przedłużenie terminów ostatecznej spłaty kredytów D1 i E do dnia 29 marca 2019 roku (z dotychczasowego ostatecznego terminu spłaty tych kredytów określonego na dzień 30 marca 2018 roku).
2. Zrzeczenie się przez Bank uprawnień przysługujących mu na podstawie Umowy kredytu w związku z potencjalnym wystąpieniem na dzień 31 marca 2018 roku przypadku naruszenia Umowy kredytu związanego z przekroczeniem przez Spółkę wskaźnika finansowego Zadłużenia netto do EBITDA.

16. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku, ani do dnia niniejszego sprawozdania Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek.

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

<i>Udzielone gwarancje i inne zobowiązania warunkowe</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Gwarancje bankowe udzielane jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	2 068	318
Razem	2 068	318
<i>Otrzymane gwarancje i inne należności warunkowe</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Gwarancje bankowe otrzymane jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	798	-
Razem	798	-

Ponadto Spółka jest stroną umowy, na mocy której strony zobowiązały się do zrealizowania określonych poziomów sprzedaży produktów Spółki w określonych cenach i w zdefiniowanym w umowie zakresie. Zgodnie z umową w okresie od roku 2013 do roku 2018 wartość ta powinna wynieść nie mniej niż 67 mln złotych. Do dnia 31 grudnia 2017 roku sprzedaż zrealizowana na podstawie umowy wyniosła 60 mln złotych. W roku 2018 do zrealizowania pozostało co najmniej 7 mln złotych.

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 w większości wpływami z bieżącej działalności oraz kredytami obrotowymi. W 2017 roku RADPOL S.A. przeprowadziła emisję akcji na łączną kwotę 20,3 mln złotych, która stanowiła dokapitalizowanie majątku obrotowego. Zobowiązania ogółem spadły o 0,2 mln złotych w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku, aktywa ogółem wzrosły o 17,4 mln złotych. Wskaźnik zadłużenia ogólnego spadł do poziomu 48%.

<i>Wskaźnik</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem)	48%	53%

Kapitał pracujący (aktywa obrotowe skorygowane o środki pieniężne i aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży minus zobowiązania krótkoterminowe skorygowane o zobowiązania finansowe krótkoterminowe) na koniec 2017 roku wyniósł 33,1 mln złotych, co oznacza wzrost o 8,9 mln złotych w porównaniu do 2016 roku. Zwiększenie kapitału pracującego jest wynikiem zwiększenia udziału sprzedaży wyrobów z segmentu systemów rurowych w ogóle przychodów, które są bardziej kapitałochłonne od segmentu energetycznego (udział w 2017 roku kształtował się następująco: segment systemów rurowych 67,5%, segment Electro&tech 31,9%, w 2016 roku udział kształtował się odpowiednio 57,2% i 42,2%).

Spółka na dzień 31 grudnia 2017 roku posiadała zadłużenie finansowe w wysokości 44,7 mln złotych, co oznacza spadek o 6,8 mln złotych r/r. Spadek wynika między innymi ze spłaty rat kredytów zgodnie z harmonogramem w łącznej kwocie 5,0 mln złotych oraz zmniejszenia wykorzystania kredytu obrotowego o 1,7 mln złotych.

Na koniec 2017 roku Spółka uzyskała od banku w dniu 22 grudnia 2017 roku warunkowe uchylenie przypadku naruszenia wynikającego z niedotrzymania warunków finansowych.

Normalizacja wyniku EBITDA za 2017 rok o 255 tysięcy złotych wynika z postanowień Umowy Kredytu, na podstawie której z wyniku EBITDA zostają wyłączone utworzone odpisy na majątek trwały oraz koszty emisji ujęte w rachunku wyników w okresie sprawozdawczym.

19. Informacja o przewidywanym rozwoju jednostki

Spółka konsekwentnie koncentruje się na rozwijaniu i usprawnianiu procesów innowacyjnych, których głównym celem jest dostarczanie nowych, bardziej zaawansowanych technologicznie produktów i usług dla aktualnych i potencjalnych klientów, ze szczególnym zwróceniem się na rynki eksportowe.

Jednym z czynników, który wspiera Spółkę w zakresie badań i rozwoju jest aktywna współpraca z renomowanymi, krajowymi i zagranicznymi instytucjami badawczymi oraz 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 instytucjami naukowymi i badawczymi.

Dodatkowo Spółka jest w trakcie opracowywania nowych materiałów i mieszanek surowców do produkcji swoich wyrobów. W Spółce skoncentrowano się również na ulepszaniu procesów i oszczędności energii w procesach produkcyjnych.

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.

Na 2018 rok Spółka planuje nawiązanie współpracy z uczelniami w ramach wspólnych projektów badawczo rozwojowych połączonych z przewodami doktorskimi oraz ze szkołami średnimi, w celu rozwoju potencjalnej kadry średniego szczebla i specjalistów niezbędnych w procesach produkcyjnych przetwórstwa tworzyw sztucznych, a także sieciowania radiacyjnego.

20. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W ramach prac rozwojowych w 2017 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 ciepłowniczym.
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 ciepłych. 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. W 2017 roku Spółka otrzymała dofinansowanie do projektu pt. „Ekspansja innowacji w RADPOL S.A. w Człuchowie – rozwój działalności badawczo-rozwojowej umożliwiającej wdrożenie innowacyjnych na skalę światową technologii i produktów”. Projekt został zrealizowany ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Pomorskiego na lata 2014-2020. W wyniku realizacji projektu Spółka przewiduje rozpoczęcie produkcji oraz sprzedaży w drugiej połowie 2018 roku.
2. Grupy mieszanek tworzywowych opartych na modyfikowanych poliolefinach o zaawansowanych właściwościach fizycznych i chemicznych z przeznaczeniem do stosowania w różnych sektorach przemysłowych. Spółka opracowała również nowe mieszanki dla produktów uzyskanych drogą wtrysku, podatne na sieciowanie radiacyjne.
3. Oferty produktowej uzupełniającej aktualne portfolio wyrobów Spółki, w szczególności produktów adresowanych na rynek:
 - ciepłowniczy (kształtki i mufy kolanowe w nowych wykonaniach, dostosowanych pod indywidualnych odbiorców),
 - użytkowników izolatorów polimerowych (wprowadzenie do oferty nowych typów izolatorów kompozytowych).Do portfolio na rok 2018 wprowadzone zostały rury „smart” dwuwarstwowe dla gazu i wody.
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, jak również usług badań laboratoryjnych.
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. Udoskonalono również procesy produkcyjne oraz wprowadzono wiele projektów doskonalących.

21. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W roku 2017 Spółka zainwestowała w majątek trwały 3.572 tysięcy złotych, realizując zarówno projekty odtworzeniowe jak i rozwojowe, niemniej jednak wydatki inwestycyjne były istotnie niższe od odpisów amortyzacyjnych, co częściowo spowodowane było obostrzeniami umowy kredytowej, jak i pogorszoną sytuacją finansową Spółki w pierwszej połowie roku 2017.

W okresie ostatnich dwóch lat działania inwestycyjne zostały wyhamowane z uwagi na ograniczone zdolności finansowe Spółki. Dzięki pozyskanym przez Spółkę w 2017 roku środkom pieniężnym pochodzącym z emisji akcji w wysokości 20,3 mln złotych, od drugiej połowy 2017 roku Spółka mogła zintensyfikować działania inwestycyjne. Dodatkowo Zarząd Spółki zaznacza, że planuje wypracowane w przyszłości zyski przeznaczyć na odbudowanie pozycji Spółki na rynku innowacji, co oznacza inwestycje w projekty rozwojowe zarówno w obszarze produktów, jak i potencjalnych rynków zbytu.

Plany nakładów inwestycyjnych na rok 2018 znacznie przewyższają kwoty inwestowane w latach 2016 i 2017 i sięgną kwot około 8-9 mln złotych. W celu realizacji założeń strategii w kolejnych latach nakłady będą przekraczały wartość odpisów amortyzacyjnych posiadanego przez Spółkę majątku trwałego.

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, energetycznym i gazowniczym (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 okresie sprawozdawczym w Spółce obowiązywał Regulamin wynagradzania wprowadzony Zarządzeniem nr 17/2014 z dnia 26 listopada 2014 roku. System wynagrodzeń składał 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 były nagrody jubileuszowe i dodatki zmianowe.

W 2017 roku podjęte zostały działania zmierzające do wdrożenia istotnych zmian w polityce wynagrodzeń. W dniu 10 listopada 2017 roku podpisane zostało Porozumienie dotyczące ustalenia treści przepisów nowego Regulaminu Wynagradzania i Regulaminu Pracy pomiędzy Spółką a działającymi w niej organizacjami związkowymi. Nowe regulaminy zaczęły obowiązywać od dnia 1 stycznia 2018 roku. Celem zmiany regulaminów jest dostosowanie polityki wynagrodzeń do stale zmieniającego się rynku pracy, oczekiwań pracowników i możliwości Spółki. Założeniem nowej polityki wynagrodzeń jest stworzenie warunków do dalszego rozwoju biznesu i pracowników.

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 27 zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 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 NWZ RADPOL S.A. z dnia 19 sierpnia 2011 roku w sprawie upoważnienia do nabywania akcji własnych Spółki, uchwalenia Programu skupu akcji własnych Spółki i 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 złotych (0,03 złotych każda) po średniej cenie nabycia 8,10 złotych 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:

1. Umorzenie w drodze obniżenia kapitału zakładowego.
2. Do dalszej ich odsprzedaży.
3. Do zaoferowania ich do nabycia pracownikom Spółki lub podmiotom z nią powiązanim 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

W 2017 roku Spółka RADPOL S.A. nie prowadziła żadnego programu motywacyjnego dla pracowników.

29. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem wybranym do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku jest spółka KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisana pod numerem 458 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Izbę Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z art. 17 ust. 2 pkt 10 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 23 maja 2017 roku podjęła uchwałę o wyborze KPMG Audyt Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością do przeprowadzenia w/w czynności.

Zawarcie umowy z wybranym audytorem nastąpiło w dniu 17 lipca 2017 roku.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku w podziale na rodzaje usług:

<i>Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
<i>Rodzaj usługi</i>		
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	55	65
Przeгляд półrocznego sprawozdania finansowego	34	26
Razem	89	91

30. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych za rok 2017

Niniejsze oświadczenie, sporządzone zgodnie ze Standardem Informacji Niefinansowych, obejmuje informacje niefinansowe dotyczące Radpol S.A. z siedzibą w Człuchowie (dalej: „Spółka”) za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku i stanowi integralną część Sprawozdania z działalności Zarządu Radpol S.A. Oświadczenie zostało przygotowane zgodnie z art. 49b Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, która implementuje wytyczne Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/95/UE z dnia 22 października 2014 roku w zakresie ujawniania informacji niefinansowych i informacji dotyczących różnorodności.

Niniejsze oświadczenie jest pierwszym raportem na temat informacji niefinansowych publikowanym przez Spółkę.

OBSZAR ZARZĄDCZY

Model biznesowy

Powstanie Radpol S.A. sięga roku 1970 i związane jest z utworzeniem Przedsiębiorstwa Doświadczalnego Przemysłu Kablowego i Sprzętu Elektrotechnicznego KABLOSPRZĘT, którego filia mieściła się w Człuchowie. W 1982 roku filia w Człuchowie stała się samodzielnym przedsiębiorstwem państwowym pod firmą Zakład Urządzeń Technologicznych, który następnie w dniu 29 grudnia 1995 roku został przekształcony w spółkę akcyjną. Od 2003 roku spółka funkcjonuje pod firmą Radpol S.A. W dniu 10 maja 2007 roku zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Zgodnie z podziałem sektorowym stosowanym przez GPW, spółka jest zaliczana do sektora tworzyw sztucznych.

Siedziba Spółki mieści się w Człuchowie przy ul. Stefana Batorego nr 14, przy czym Spółka prowadzi działalność w czterech zakładach produkcyjnych zlokalizowanych w:

- 1) Człuchowie – działalność związana z produkcją wyrobów termokurczliwych, oraz osprzętu kablowego,
- 2) Kolonii Prawiedniki k. Lublina – działalność związana z produkcją wyrobów przeznaczonych do przesyłu mediów,
- 3) Ciechowie – działalność związana z produkcją elektroenergetycznych izolatorów porcelanowych, osprzętu elektroinstalacyjnego i oświetleniowego,
- 4) Ostrowie Wielkopolskim – działalność związana z produkcją żerdzi do napowietrznych linii przesyłowych.

Spółka prowadzi działalność w zakresie produkcji i dostaw zaawansowanych technologicznie wyrobów z segmentu electro&tech, zwłaszcza w obszarze technologii termokurczliwej, rozwiązań dla energetyki i przemysłu oraz systemów rurowych do przesyłu ciepła, do instalacji wodnych, kanalizacyjnych i gazowych. Na podstawowe produkty oferowane przez Spółkę składają się:

- Rury i osprzęt termokurczliwy (wykonane z uszlachetnionego polietylenu),
- Osprzęt kablowy,
- Izolatory z porcelany elektrotechnicznej,
- Systemy rurowe z polietylenu przeznaczone do transportu paliw gazowych, wody pitnej, wody do nawadniania oraz do celów przemysłowych, ścieków oczyszczonych i nieoczyszczonych oraz do hydrotransportu (mieszanek żwiru i piasku),
- Preizolowane systemy rurowe,
- Wyroby z betonu tj. strunobetonowe żerdzie wirowane energetyczne, elektroenergetyczne, trakcyjno-oświetleniowe, oświetleniowe oraz inne słupy ogólnego przeznaczenia.

Kluczowymi odbiorcami produktów Spółki są takie sektory gospodarki jak energetyka, przedsiębiorstwa wodociągowe, gazownictwo, ciepłownictwo, kolejnictwo czy motoryzacja oraz przedsiębiorstwa przemysłowe.

Największą część produktów Spółki stanowią systemy rurowe obejmujące systemy rur preizolowanych oraz rur polietylenowych. Systemy te mają swoje zastosowanie w branżach ciepłowniczej, gazowniczej, wodno-kanalizacyjnej i w szeroko rozumianym przemyśle.

Sieci ciepłownicze w technologii rur preizolowanych stanowią obecnie poniżej 40% wszystkich aktualnie istniejących w Polsce sieci. Biorąc pod uwagę fakt, że w ciągu najbliższych lat nieunikniony jest wzrost inwestycji w infrastrukturę, budownictwo mieszkaniowe oraz konieczność wymiany starych sieci, szacuje się, że ilość nowych sieci będzie przyrastała w tempie minimum 10% rocznie.

Produkowane przez Spółkę rury polietylenowe ze względu na swoje właściwości zyskały szerokie zastosowanie w budowie podziemnych sieci do transportu paliw gazowych, wody i ścieków, jak również jako rury płaszczowe do preizolacji i osłonowe do kabli.

Sprzedaż produktów na wyżej wymienionych rynkach charakteryzuje się znaczną sezonowością – znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży notowany jest w drugim i trzecim kwartale roku obrotowego. Spółka podejmuje więc intensywne działania mające na celu zwiększanie sprzedaży eksportowej, szczególnie do krajów cechujących się mniejszą sezonowością sprzedaży.

Nabywcami produktów Spółki (segment electro&tech, dawny segment energetyczny) są również zakłady energetyczne, firmy wykonujące i serwisujące sieci energetyczne, jak również zajmujące się obsługą trakcji kolejowych oraz firmy realizujące inwestycje infrastrukturalne i przedsiębiorstwa przemysłowe z różnych branż. Zastosowanie produktów termokurczliwych, osprzętu kablowego, izolatorów liniowych stacyjnych i trakcyjnych na tym rynku jest bardzo szerokie i powiązane jest z inwestycjami w szeroko rozumianej branży energetycznej. Dodatkowo elementy konstrukcyjne produkowane przez Spółkę tj. strunobetonowe żerdzie wirowane stosuje się w projektach rozwoju i modernizacji sieci elektroenergetycznych średniego i niskiego napięcia, linii wysokiego napięcia czy słupowych stacji transformatorowych. Produkty Spółki znajdują także szerokie zastosowanie w kolejnictwie.

Spółka prowadzi sprzedaż swoich wyrobów głównie na rynku krajowym. W 2017 roku sprzedaż krajowa stanowiła około

87% całkowitych przychodów ze sprzedaży, zaś sprzedaż eksportowa odpowiednio 13%. W 2016 roku sprzedaż krajowa Spółki stanowiła około 86% całkowitych przychodów ze sprzedaży, zaś sprzedaż eksportowa odpowiednio 14%.

Główne surowce oraz istotne materiały używane do produkcji wyrobów Spółki zamawiane są bezpośrednio od światowych producentów lub wskazanych przez nich zaakceptowanych dystrybutorów. Gwarantuje to, że źródło pochodzenia surowców jest sprawdzone nie tylko pod względem najwyższych standardów jakościowych, ale także CSR'owych. Dostawcy Spółki, będący czołowymi producentami tworzyw sztucznych oraz stali, słyną z restrykcyjnych zasad dotyczących przestrzegania norm środowiskowych i jakościowych, ale również przestrzegania praw pracowniczych i praw człowieka. Dostarczane Spółce materiały muszą posiadać stosowne certyfikaty jakościowe, dodatkowo są testowane w jej laboratoriach pod kątem zgodności z wymaganymi parametrami technicznymi. Wśród stałych dostawców Spółki są także małe firmy lokalne oraz firmy zatrudniające osoby z orzeczoną niepełnosprawnością, co podkreśla dążenie Spółki do budowania trwałych relacji ze społecznością lokalną oraz propagowanie zasady różnorodności nie tylko wewnątrz Spółki, ale także wśród jej dostawców.

Interesariusze Spółki

W ramach przygotowania do sporządzenia niniejszego oświadczenia przeprowadzone zostało badanie istotności, którego celem było ustalenie, które wewnętrzne i zewnętrzne grupy interesariuszy są istotne z punktu widzenia Spółki oraz w jakich obszarach niefinansowych Spółka wywiera wpływ na otoczenie oraz jakie obszary otoczenia wywierają wpływ na Spółkę.

Badanie istotności prowadzone było w okresie od marca do września 2017 roku. W badaniu wykorzystano takie narzędzia jak:

- Analiza procesu budowy wartości, obejmująca analizę procesów operacyjnych przebiegających w Spółce i w łańcuchu dostaw oraz analiza cyklu życia produktu;
- Analiza regulacji, obejmująca zarówno przepisy prawa powszechnego, jak i kodeksy dobrych praktyk i inne zbiory wytycznych odnoszących się do branży, w której działa Spółka;
- Poglębione wywiady z wybranymi przedstawicielami kluczowej kadry Spółki.

W trakcie badania określono 5 istotnych grup interesariuszy (z otoczenia wewnętrznego, rynkowego i społecznego), są to:

- 1) Pracownicy (pracownicy etatowi, studenci i potencjalni pracownicy, byli pracownicy, związki zawodowe, pracownicy podwykonawców i dostawców),
- 2) Klienci (klienci instytucjonalni, partnerzy biznesowi, kluczowi dostawcy, podwykonawcy),
- 3) Inwestorzy (inwestorzy instytucjonalni, inwestorzy indywidualni, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie, domy maklerskie),
- 4) Społeczności lokalne (społeczności lokalne w obrębie zakładów, lokalne media, szkoły wyższe i pracownicy naukowcy, organizacje techniczne i branżowe, lokalna administracja samorządowa)
- 5) Jednostki finansujące.

Spółka stara się w sposób aktywny komunikować zarówno z otoczeniem rynkowym, jak i społecznym. Formuła i częstotliwość dialogu zależy od danej grupy interesariuszy i zaprojektowana jest tak, aby wzajemne relacje pozwoliły obydwu stronom czerpać z nich korzyści.

Strategia Spółki

W roku 2017 Spółka przeprowadziła szeroko zakrojoną analizę swojej dotychczasowej działalności. Wynikiem tych prac było przyjęcie i ogłoszenie w październiku 2017 roku nowej strategii Spółki na lata 2018-2021. W jej formułowaniu aktywny udział brali zarówno pracownicy Spółki, jak i jej władze.

Wśród głównych niefinansowych celów strategicznych sformułowanych przez Spółkę znalazły się:

- Stworzenie organizacji zorientowanej na innowacje,
- Rozwój sprzedaży na dotychczasowych rynkach,
- Rozwój sprzedaży w nowych segmentach rynku oraz dynamiczny wzrost eksportu,
- Rozwój nowych innowacyjnych produktów, spełniających wymagania klientów,
- Skoncentrowanie procesów sprzedaży na kliencie,
- Reorganizacja procesów produkcji i realizacji zleceń tak, aby były efektywne i pozwalały na optymalne wykorzystanie zdolności produkcyjnych,
- Zmiany organizacyjne w Spółce,
- Budowa innowacyjnej i zmotywowanej kadry pracowniczej dzięki spójnej wizji, systemom motywacyjnym i możliwościom rozwoju.

W toku opracowywania strategii sformułowana została również nowa misja Spółki, która brzmi „**Wspólnie z klientami tworzymy innowacje technologiczne budujące dla nich wartość**”. Oparta jest ona na czterech filarach: efektywności wewnętrznej i poprawie kontaktu z otoczeniem, rozwoju nowych rynków i produktów, budowie organizacji innowacyjnej oraz rozwoju kompetencji i zaangażowania pracowników. Misja ta ma pokazać pracownikom i kontrahentom/klientom, że wspólnie z nimi chcemy wykorzystać potencjał Spółki, żeby stworzyć coś wartościowego i innowacyjnego.

Ład zarządczy

Zarząd Radpol S.A. dąży do stosowania najwyższych standardów zarządczych w działalności Spółki. Wdrożone systemy zarządzania opierają się o transparentne procesy decyzyjne, których funkcjonowanie jest w sposób ciągły monitorowane. W razie zidentyfikowania odstępstw, podejmowane są działania naprawcze. Zarząd, dzięki ścisłej współpracy z podległymi mu jednostkami organizacyjnymi, zachowuje najwyższą staranność w przekazywaniu rynkowi kluczowych dla niego informacji w sposób rzetelny i terminowy. Ma to na celu budowę partnerskich relacji z interesariuszami - od inwestorów po pracowników. Zarząd Spółki przywiązuje dużą wagę do właściwego wypełniania zasad ładu korporacyjnego. W sposób uczciwy, równy i rzetelny traktuje wszystkich akcjonariuszy, dokładając wszelkich starań by zbudować jak najlepsze relacje pomiędzy inwestorami a organami Spółki. Radpol S.A. jako spółka giełdowa przyjęła do stosowania „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” przyjęte Uchwałą Rady Giełdy z dnia 13 października 2015 roku i zgodnie z nimi co roku prezentuje obecnym oraz przyszłym akcjonariuszom „Oświadczenie o przestrzeganiu zasad ładu korporacyjnego”. Treść oświadczenia o przestrzeganiu poszczególnych zasad ładu korporacyjnego przez Spółkę w 2017 roku jest dostępna na korporacyjnej stronie internetowej Spółki w zakładce Ład korporacyjny.

Dodatkowo w ramach dążenia do zapewnienia jak największej transparentności działań organów Spółki w czerwcu 2017 roku Zarząd, po konsultacjach z Radą Nadzorczą, przyjął „Procedurę ograniczania konfliktu interesów pomiędzy Spółką a członkami jej organów statutowych”. Ma ona na celu zapobieganie konfliktom interesów, które mogłyby mieć wpływ na bezstronność i obiektywizm przy podejmowaniu decyzji lub negatywnie rzutować na ocenę niezależności opinii i sądów danego członka Zarządu lub Rady Nadzorczej w konkretnych sprawach. Wszyscy przedstawiciele organów zarządzającego i nadzorczego Spółki zobowiązani są zgodnie z procedurą do złożenia oświadczenia o niezależności.

W codziennym zarządzaniu operacyjnym kluczowe znaczenie ma Zintegrowany System Zarządzania, obejmujący: system zarządzania jakością wg ISO 9001:2008 oraz system zarządzania środowiskowego wg ISO 14001:2004. Wdrożenie i poprawne funkcjonowanie w Spółce powyższych systemów zostało potwierdzone przez renomowanego audytora, spółkę Alcumus ISOQAR. Ponadto Spółka posiada certyfikat dla systemu zarządzania wg BS OHSAS 18000:2007 oraz certyfikat Zarządzania Jakością w Spawalnictwie wg ISO 3834-3 z TUV Nord. Stosowne polityki, procedury i procesy szczegółowo regulują sposób postępowania związany z jakością, bezpieczeństwem i higieną pracy oraz wpływem na otoczenie społeczne i przyrodnicze. Regularne przeglądy stosowania poszczególnych procesów pozwalają na ciągłe doskonalenie zarządzania operacyjnego, dzięki czemu możliwe jest osiąganie coraz wyższej efektywności, nie tylko w ekonomicznym, ale również w społecznym i środowiskowym ujęciu.

Zarząd Spółki monitoruje w trybie ciągłym wszystkie ryzyka w otoczeniu zewnętrznym i wewnętrznym, które mogą wpłynąć na Spółkę oraz na realizację jej strategii rozwoju. Dotyczy to w szczególności ryzyk finansowych, prawnych oraz rynkowych. Po raz pierwszy zostały one kompleksowo przedstawione zewnętrznym interesariuszom w prospekcie emisyjnym Spółki opublikowanym 4 lipca 2017 roku. W drugiej połowie roku 2017 Spółka rozpoczęła prace na przygotowaniu formalnej polityki zarządzania ryzykiem w organizacji, które zakończyły się przyjęciem przez Zarząd Spółki w marcu 2018 roku „Polityki zarządzania ryzykiem w Radpol S.A.” Dokument ten określa organizację działań kontrolnych zapewniających prawidłowe zarządzanie ryzykiem w Spółce, osoby odpowiedzialne za monitorowanie poszczególnych obszarów ryzyka – właściciele ryzyka oraz sposób postępowania przy opracowaniu i aktualizacji mapy ryzyk. Ponadto w ramach przeprowadzonego w 2017 roku badania istotności dokonano kompleksowej identyfikacji ryzyk mogących wywierać niekorzystny wpływ na zagadnienia: społeczne, pracownicze, środowisko naturalne, poszanowanie praw człowieka, przeciwdziałanie korupcji. Ryzyka te wraz ze sposobami zarządzania nimi omówione zostały szczegółowo w dalszej części niniejszego oświadczenia.

Zarządzanie etyką

Spółka w swoich działaniach dąży do budowania kultury etycznej w organizacji. Świadoma swojego wpływu na otoczenie, stara się prowadzić biznes z poszanowaniem ogólnie przyjętych norm społecznych. Pod koniec 2017 roku Dział HR rozpoczął prace i konsultacje wewnątrz organizacji mające na celu przyjęcie formalnego Kodeksu etyki Radpol S.A. Ostatecznie dokument ten został przyjęty przez Zarząd Spółki 26 lutego 2018 roku. Celem programu etycznego jest wskazywanie pożądanych postaw i zachowań, jak również tych, które nie będą akceptowane. Zgodnie z założeniami programu etycznego każdy pracownik zobowiązany jest w pełni respektować przedstawione wartości i standardy etyczne w trakcie wykonywania swoich obowiązków służbowych.

Dział HR Spółki rozpoczął kampanię komunikacyjną i edukacyjną dotyczącą wprowadzonego Kodeksu etyki skierowaną w pierwszej kolejności do pracowników Spółki. Do końca 2018 roku zakłada ona przeszkolenie wszystkich pracowników Spółki w zakresie rozpoznawania ryzyk nadużyć i tego jak im przeciwdziałać na co dzień. Jednocześnie od początku lutego 2018 roku obowiązuje w Spółce procedura składania skarg i zażaleń umożliwiająca pracownikom, ale również osobom z zewnątrz organizacji zgłaszanie nadużyć.

OBSZAR PRACOWNICZY

Zatrudnienie i wynagrodzenia

Zagadnienia związane z zatrudnieniem pracowników, ich rozwojem oraz tworzeniem właściwego środowiska pracy są w opinii Zarządu Spółki najważniejsze dla długoterminowego zrównoważonego rozwoju Spółki. Rozwój kompetencji i zaangażowania pracowników wskazane zostały jako podstawa dla realizacji przyjętej strategii wieloletniej Spółki.

Podstawowymi dokumentami wewnętrznymi Spółki regulującymi obszar pracowniczy są „Regulamin Pracy Radpol S.A.” oraz „Regulamin Wynagradzania Radpol S.A.” Regulamin Pracy określa organizację i porządek pracy w Spółce oraz związane z tym prawa i obowiązki pracodawcy i pracowników, bez względu na zajmowane przez nich stanowisko oraz podstawę nawiązania stosunku pracy. Szeroko ujmuje tematykę czasu pracy, urlopów i zwolnień, ochronę pracy kobiet i młodocianych, a także kwestie bezpieczeństwa i higieny pracy oraz ochrony przeciwpożarowej. Regulamin reguluje również zasady współżycia społecznego w Spółce, zakłada równe traktowanie kobiet i mężczyzn, przeciwdziałanie dyskryminacji w zatrudnieniu (ze względu na płeć, wiek, przynależność związkową, pochodzenie etniczne, wyznanie), zobowiązuje pracodawcę do przeciwdziałania mobbingowi poprzez umożliwienie pracownikom zgłaszania działań lub zachowań polegających na uporczywym i długotrwałym nękanii, zastraszaniu, poniżaniu lub ośmieszaniu pracownika. Regulamin Wynagradzania jest podstawowym dokumentem przedstawiającym politykę płacową firmy, a także definiującym zasady przyznawania, naliczania oraz wypłacania pracownikom pensji. Regulamin ten określa przede wszystkim rodzaj systemu wynagradzania obowiązującego w Spółce, rodzaj, wysokość i zasady wypłacania pozostałych składników wynagrodzenia (w tym dodatków do pensji zasadniczej), zasady przyznawania świadczeń pozapłacowych i korzystania z nich oraz zasady premiowania pracowników. O zmianach w regulaminach pracownicy są informowani przez Biuro Zarządu Spółki oraz swoich przełożonych, a wszystkie obowiązujące dokumenty są dostępne do wglądu w wersji elektronicznej w sieci firmowej oraz w wersji drukowanej w sekretariatach poszczególnych zakładów produkcyjnych. W listopadzie 2017 roku, po kilkumiesięcznych rozmowach pomiędzy Zarządem a przedstawicielami organizacji związkowych działających w Spółce, podpisane zostały nowe wersje Regulaminu Pracy i Regulaminu Wynagradzania. Nowelizacja wspomnianych dokumentów była konieczna w celu dostosowania organizacji do zmieniającego się otoczenia i sprostania nowym wyzwaniom, które stawia przed Spółką nowa strategia wieloletnia. Wraz z nowymi regulaminami zmniejszona została liczba stanowisk, wprowadzone zostało nazewnictwo stanowisk spójne dla wszystkich zakładów produkcyjnych, powstał jasny i przejrzysty taryfikator wynagrodzeń. W oparciu o nowy taryfikator Spółka podniosła wynagrodzenia zasadnicze osób najmniej zarabiających. Nowy Regulamin Wynagradzania wprowadził zupełnie nowy system premiowania oparty o wskaźniki efektywnościowe. Pozwoliło to stworzyć w Spółce podwaliny systemu kompetencyjnego, motywowania pracowników do uczenia się i rozwoju. Jednocześnie wprowadzony został również Fundusz Nagród Pracodawcy – narzędzie motywujące do pracy przy projektach dodatkowych, racjonalizatorskich i innowacyjnych. Zmiana regulaminów stworzyła również fundament do wdrożenia w Spółce pozostałych systemów wspierających zarządzanie kapitałem ludzkim. Prace nad procedurami w tym zakresie, regulującymi m.in. proces rekrutacji i adaptacji pracowników, szkoleń i rozwoju, oceny pracowników zostały rozpoczęte pod koniec 2017 roku a ich wdrożenie planowane jest w pierwszej połowie roku 2018.

<i>Zatrudnienie w Spółce</i>	<i>31 grudnia 2017</i>			<i>31 grudnia 2016</i>		
	<i>Kobiety</i>	<i>Mężczyźni</i>	<i>Razem</i>	<i>Kobiety</i>	<i>Mężczyźni</i>	<i>Razem</i>
Ogółem	120	423	543	105	407	512
Wg lokalizacji						
Zakład w Człuchowie	62	126	188	51	116	167
Zakład w Kolonii Prawiedniki	7	153	160	4	131	135
Zakład w Ciechowie	31	63	94	29	64	93
Zakład w Ostrowie Wlkp.	6	57	63	8	74	82
Biuro w Warszawie	14	24	38	13	22	35
Wg rodzaju umowy	120	423	543	105	407	512
na okres próbny	2	3	5	0	0	0
na czas określony	43	115	158	28	143	171
na czas nieokreślony	75	305	380	77	264	341
Wg grup wiekowych	120	423	543	105	407	512
< 30	20	71	91	15	58	73
30 - 50	58	218	276	46	212	258
> 50	42	134	176	44	137	181

<i>Wg stanowiska</i>	<i>120</i>	<i>423</i>	<i>543</i>	<i>105</i>	<i>407</i>	<i>512</i>
Zarząd	1	2	3	1	3	4
kadra kierownicza	10	25	35	12	27	39
stanowiska specjalistyczne	38	68	106	34	66	100
stanowiska operacyjne	71	328	399	58	311	369

Najliczniejszą grupą wiekową w Spółce są pracownicy w wieku 30–50 lat. Zajmują stanowiska specjalistyczne, operacyjne i tworzą trzon kadry kierowniczej. Kolejną pod względem liczebności grupą są pracownicy w wieku 50+. Jest wśród nich wielu ekspertów i mentorów dla pracowników młodszych pokoleń. Pracownicy w wieku poniżej 30 lat są najmniej liczną grupą, do organizacji wnoszą nie tylko świeżą, nową perspektywę, ale często sprawdzają się jako trenerzy wewnętrzni z zakresu technologii informatycznych.

Większość pracowników Spółki, niemal 70 %, zatrudniona jest na umowę o pracę na czas nieokreślony, w pełnym wymiarze czasu pracy. Umowy na czas oznaczony są stosowane tylko w przypadku, zastępstw, okresów próbnych oraz w przypadkach, gdy realizacja danego projektu jest ograniczona w czasie, a dany pracownik jest ekspertem zatrudnianym tylko do realizacji konkretnego projektu. Umowy cywilnoprawne są stosowane w Spółce w sporadycznych przypadkach (27 umów tego typu zawartych w 2017 roku, w tym 17 umów zawartych ze studentami w okresie wakacyjnym) przeważnie przy okazji incydentalnej współpracy z zewnętrznymi ekspertami opracowującymi dla Spółki analizy lub materiały edukacyjne. Zgodnie z obowiązującymi w Spółce praktykami w obszarze pracowniczym, nie stosuje się umów cywilnoprawnych w sytuacjach, gdy miałyby one zastępować de facto umowy o pracę. W 2017 roku ze względu na zwiększone potrzeby w sezonie produkcyjnym Spółka korzystała także z usług outsourcingu pracowników. Przeciętna liczba osób zatrudnionych za pośrednictwem agencji pracy w 2017 roku wyniosła 40 osób, to o 50% mniej niż w roku 2016.

Przez wzgląd na specyfikę branży większość pracowników Radpol S.A. to mężczyźni, kobiety stanowią 21,98% ogółu zatrudnionych.

<i>Fluktuacja pracowników wg rodzaju umowy o pracę oraz płci</i>	<i>2017</i>			<i>2016</i>		
	<i>Kobiety</i>	<i>Mężczyźni</i>	<i>Razem</i>	<i>Kobiety</i>	<i>Mężczyźni</i>	<i>Razem</i>
<i>Liczba nowozatrudnionych</i>	37	121	158	14	78	92
na okres próbny	15	73	88	4	58	62
na czas określony	22	37	59	6	18	24
na czas nieokreślony	0	11	11	4	2	6
<i>Liczba odejść z pracy</i>	25	111	136	21	98	119
na okres próbny	2	19	21	0	12	12
na czas określony	11	53	64	9	32	41
na czas nieokreślony	12	39	51	12	54	66

Pod koniec 2017 roku Spółka zatrudniała 543 osoby, o 6 % więcej niż przed rokiem. W trakcie 2017 roku liczba pracowników zwiększyła się o 22 osoby, przy czym zatrudnionych zostało 158 nowych osób, a 136 pracowników odeszło z pracy (z czego 15 osób nabyło uprawnienia emerytalne).

W swojej działalności Spółka dokłada wszelkich starań mających na celu stosowanie transparentnych, nie dyskryminujących pracowników zasad wynagradzania. Poziom wynagrodzenia otrzymywanego przez danego pracownika uzależniony jest wyłącznie od zajmowanego przez niego stanowiska, jego doświadczenia i kwalifikacji.

<i>Przeciętne wynagrodzenie w poszczególnych kategoriach zaszeregowania</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
kadra kierownicza	8 650,49	8 161,15
stanowiska specjalistyczne	4 608,47	4 325,38
stanowiska operacyjne	2 582,01	2 483,10

Spółka zmierza do stworzenia systemów obiektywnej oceny kompetencji, kwalifikacji i jakości wykonywanej pracy na danym stanowisku jako podstawowych kryteriów zaszeregowania w ramach widełek płacowych, co pozwala uniknąć stosowania innych kryteriów w obszarze wynagrodzeń.

<i>Relacja wynagrodzenia mężczyzny do wynagrodzenia kobiety</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
kadra kierownicza	0,88	0,86
stanowiska specjalistyczne	1,20	1,27
stanowiska operacyjne	1,13	1,07

* w tych samych kategoriach zaszeregowania, definicja: wynagrodzenie mężczyzn/wynagrodzenie kobiet

Relacje ze stroną pracowniczą, wolność zrzeszania się

Radpol S.A. szanuje prawo do wolności zrzeszania się w związku z czym w Spółce funkcjonuje kilka organizacji związkowych:

- Niezależny Związek Zawodowy Pracowników „RADPOL” S.A.,
- Niezależny Samorządny Związek Zawodowy Pracowników „RADPOL” S.A. Zakład w Ciechowie,
- Związek Zawodowy Pracowników „RADPOL” S.A. w Człuchowie,
- Organizacja Międzyzakładowa NSZZ „Solidarność” RADPOL S.A.

<i>Związki zawodowe działające w Spółce</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Liczba związków zawodowych	4	4
Liczba pracowników zrzeszonych w związkach	102	111
Współczynnik uzwiązkowienia	18,78 %	21,68 %

Zgodnie z obowiązującym prawem na czas wykonywania prac statutowych członkowie organizacji związkowych są zwolnieni z obowiązku świadczenia pracy z zachowaniem prawa do wynagrodzenia. Zarząd Spółki nastawiony jest na otwarty dialog z przedstawicielami pracowników. W 2017 roku wielokrotnie uczestniczył w spotkaniach z przedstawicielami organizacji związkowych. Głównym tematem spotkań były rozmowy na temat bieżącej sytuacji Spółki oraz negocjacje związane z wprowadzeniem w Spółce nowego Regulaminu Pracy oraz Regulaminu Wynagradzania. Wielomiesięczne rozmowy w tym zakresie zakończone zostały w dniu 10 listopada 2017 roku podpisaniem porozumienia pomiędzy organizacjami związkowymi i Spółką dotyczącego przyjęcia ostatecznych wersji nowych regulaminów.

Ponadto w 2017 roku Zarząd Spółki wprowadził praktykę informowania pracowników w cyklach miesięcznych za pośrednictwem Związków Zawodowych o wynikach osiągniętych przez Spółkę oraz poziomie realizacji budżetu.

W 2017 roku w Spółce nie było zwolnień grupowych oraz nie odnotowano sporów zbiorowych.

Bezpieczeństwo i higiena pracy

Kluczowe znaczenie ze względu na specyfikę działalności produkcyjnej Spółki ma kwestia bezpieczeństwa i higieny pracy jej pracowników, współpracowników, a także gości odwiedzających należące do niej zakłady produkcyjne. Zgodnie z Polityką Zintegrowanego Systemu Zarządzania Zarząd Spółki zobowiązał się do zapewnienia niezbędnych środków i zasobów mających na celu kreowanie bezpiecznych postaw pracowników oraz monitorowanie zagrożeń i ograniczanie ich wpływu na środowisko pracy. Kluczowymi dokumentami w tym zakresie są „Regulamin Pracy” oraz procedura zapewnienia bezpiecznego środowiska pracy. W swojej codziennej działalności operacyjnej Spółka dąży do realizacji we wszystkich jej zakładach produkcyjnych celu „zero wypadków przy pracy”. W związku z tym wdrażane są inicjatywy mające na celu doskonalenie tego obszaru oraz promujące bezpieczeństwo i ochronę zdrowia. Zespoły ds. BHP w poszczególnych zakładach przeprowadzają cykliczne przeglądy stanowisk pracy pod kątem przestrzegania przepisów BHP przez pracowników. Z każdego takiego przeglądu sporządzany jest raport niezgodności i zagrożeń, zawierający zalecenia mające na celu wyeliminowanie tych zagrożeń.

Mimo nieustannych wysiłków w zapewnieniu optymalnego poziomu bezpieczeństwa, w zakładach produkcyjnych Spółki odnotowano kilka wypadków.

<i>Poziom wypadkowości na terenie zakładu pracy</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Liczba pracowników (ogółem)	543	512
Liczba wypadków (ogółem)	22	20
Liczba wypadków śmiertelnych	0	0
Wskaźnik ciężkości wypadków (ilość dni niezdolności/ 1 wypadek)	46	48
Łączna liczba dni niezdolności do pracy wśród pracowników spowodowanej wypadkami	1012	960

Wśród najczęstszych przyczyn wypadków wymienić można przede wszystkim te spowodowane czynnikiem ludzkim m.in. pośpiech i nieuwagę poszkodowanych, niezachowanie należytej ostrożności w czasie pracy przy maszynach, niewłaściwą koordynację prac pomiędzy pracownikami, niezachowanie zasad BHP w czasie przenoszenia przedmiotów na hali produkcyjnej. W ramach obowiązującej w Spółce procedury każdy wypadek jest szczegółowo analizowany przez

Zakładowych Społecznych Inspektorów Pracy oraz Wydziałowych Społecznych Inspektorów Pracy. Społeczni Inspektorzy Pracy uczestniczą w cyklicznych przeglądach stanowisk pracy mających na celu zweryfikowanie czy spełniają one wymogi BHP i PPOŻ. Zakładowy Społeczny Inspektor Pracy uczestniczy w postępowaniach powypadkowych oraz wydaje zalecenia mające na celu usunięcie uchybień i podjęcie środków profilaktycznych, by zapobiegać podobnym zdarzeniom w przyszłości.

Na dzień sporządzenia raportu nie potwierdzono wystąpienia przypadku choroby zawodowej.

W ramach procedury należytej staranności w omawianym obszarze w 2017 roku Spółka koncentrowała się na:

- Stosowaniu skutecznej profilaktyki w zakresie BHP adekwatnej do występujących zagrożeń,
- Wysokim poziomem szkoleń oraz podnoszeniu świadomości w zakresie bezpieczeństwa oraz ryzyka zawodowego na stanowisku pracy,
- Ograniczaniu wpływu „czynnika ludzkiego” na wypadkowość poprzez ciągłe monitorowanie przestrzegania wdrożonych w Spółce zasad,
Zwiększanie zaangażowania pracowników w kształtowanie systemu bezpieczeństwa i higieny pracy.

<i>Szkolenia i nakłady na BHP</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Liczba osób przeszkolonych w zakresie BHP	168	144
Liczba szkoleń wstępnych z zakresu BHP	158	92
Nakłady na BHP w ujęciu rocznym (zł)	489 741,83	507 889,36

Zarządzanie różnorodnością

Mając na uwadze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” oraz tworzenie przyjaznego środowiska pracy Radpol S.A. deklaruje poszanowanie dla różnorodnego, wielokulturowego społeczeństwa oraz kładzie nacisk na politykę równego traktowania ze względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, stan zdrowia, rasę, narodowość, pochodzenie etniczne, religię, wyznanie, bezwyznaniowość, przekonanie polityczne, przynależność związkową, orientację psychoseksualną, tożsamość płciową, status rodzinny, styl życia, formę, zakres i podstawę zatrudnienia, inny typ współpracy oraz inne przesłanki narażone na zachowania dyskryminacyjne. Spółka zobowiązała się do wdrażania zasad zarządzania różnorodnością i polityki równego traktowania oraz ich promowania i upowszechniania wśród wszystkich interesariuszy organizacji. Funkcjonująca w Spółce polityka różnorodności nie ma formy jednego dokumentu, jej elementy pojawiają się w Regulaminie Pracy oraz Kodeksie etyki. Kodeks etyki jednoznacznie piętnuje wszelkie zachowania mogące stanowić naruszenie praw jednostki w rozumieniu nierównego traktowania pracowników. Celem jest przeciwdziałanie zarówno dyskryminacji bezpośredniej, jak i pośredniej. Niedyskryminacyjne traktowanie jest w ocenie Spółki najlepszą gwarancją równego traktowania i zapewnienia różnorodności z zachowaniem optymalnej biznesowo alokacji kadr. W odniesieniu do władz Spółki oraz jej kluczowych menadżerów proces wyboru uwzględnia takie elementy jak: odpowiednie wykształcenie, doświadczenie zawodowe, kwalifikacje i kompetencje oraz w żaden sposób nie dyskwalifikuje kandydatów ze względu na wskazane w niniejszej zasadzie elementy polityki różnorodności.

<i>Skład Rady Nadzorczej, Zarządu oraz kadry kierowniczej wg płci</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Rada Nadzorcza	6	6
Kobiety	0	0
Mężczyźni	6	6
Zarząd	3	3
Kobiety	1	1
Mężczyźni	2	2
Kadra kierownicza	35	39
Kobiety	10	12
Mężczyźni	25	27

W ramach realizowania zasady równych szans w zatrudnieniu Spółka zatrudnia osoby niepełnosprawne. Na koniec roku 2017 roku liczba osób niepełnosprawnych zatrudnionych w Spółce wynosiła 15 osób, czyli o 2 osoby więcej niż w roku 2016. Wysokość składek na PFRON odprowadzonych w 2017 roku wyniosła 184 314,00 zł (w 2016 roku kwota ta wyniosła 333 654,00 zł).

Efektom konsultacji prowadzonych w Spółce pod koniec 2017 roku nad treścią Kodeksu etyki Radpol S.A. było podjęcie decyzji o przystąpieniu w dniu 5 marca 2018 roku do tzw. Karty Różnorodności. Dokument ten jest zobowiązaniem,

podpisywanym przez organizacje decydujące się na wprowadzenie zakazu dyskryminacji w miejscu pracy i działania na rzecz tworzenia i promocji różnorodności oraz wyraża gotowość firmy do zaangażowania wszystkich osób zatrudnionych oraz partnerów biznesowych i społecznych w te działania. W ramach tego zobowiązania Spółka rozpoczęła prace nad wprowadzeniem dodatkowych rozwiązań formalnych, mających na celu: tworzenie atmosfery i kultury organizacyjnej, która zapewni szacunek dla różnorodności, poprzez włączanie zarządzania różnorodnością, kwestii zarządzania wiekiem i równości płci do wszystkich adekwatnych polityk i procedur stosowanych w organizacji; wprowadzenia instytucjonalnych, wewnątrzzakładowych rozwiązań w celu rozwoju równego traktowania, w tym wskazania osoby lub zespołu koordynującego przeciwdziałanie dyskryminacji i mobbingowi w miejscu pracy; wypracowania i wdrożenia polityki równego traktowania i zarządzania różnorodnością w miejscu pracy, ze szczególnym uwzględnieniem obszarów: rekrutacji, dostępu do szkoleń i awansów, wynagrodzeń, godzenia obowiązków zawodowych z życiem prywatnym i rodzinnym oraz ochrony przed mobbingiem.

OBSZAR SPOŁECZNY

Radpol S.A. dąży do prowadzenia swojej działalności we wszystkich obszarach w sposób zrównoważony, przy poszanowaniu określonych prawem warunków i z zachowaniem zasad społecznej odpowiedzialności biznesu. Spółka stoi na stanowisku, iż szacunek dla społeczeństwa, w którym funkcjonuje ma zasadnicze znaczenie dla jej dalszych sukcesów. Głównym jej celem jest więc kształtowanie produkcji w taki sposób, aby była ona możliwie najmniej uciążliwa dla lokalnych społeczności.

W omawianym okresie Spółka prowadziła działalność prospołeczną umacniając przyjazne nastawienie społeczności lokalnych do Spółki. We wrześniu 2017 roku Spółka przekazała Szkole Podstawowej w Silnie (w powiecie chojnickim) 30 tornistrów z wyprawkami szkolnymi. Wyprawki przekazane zostały dzieciom z rodzin poszkodowanych w sierpniowych nawałnicach, które dotknęły północną Polskę.

W ramach działalności społecznej Spółka realizowała również działania na rzecz promocji postaw proprzedsiębiorczych wśród młodzieży szkolnej. W ramach Światowego Tygodnia Przedsiębiorczości wzięła udział w programie „Otwarta firma”, który miał na celu promocję przedsiębiorczości wśród młodych ludzi. W ramach zajęć „Pracownik–Przedsiębiorca–Przedsiębiorstwo” zakład produkcyjny w Człuchowie odwiedzili uczniowie II i III klasy gimnazjalnej Zespołu Szkół Społecznych.

Spółka wspiera uczniów szkół średnich oraz studentów w zdobywaniu wiedzy i doskonaleniu umiejętności praktycznych organizując dla nich praktyki min. w Dziale IT oraz Dziale Kontroli Jakości. Wspiera również młodych ludzi w rozwijaniu ich pasji, czego przykładem było wyposażenie Stowarzyszenia PWR RACING TEAM założonego przez studentów Politechniki Wrocławskiej w produkty termokurczliwe i kablowe wykorzystane do budowy wiązki silnika w bolidzie wyścigowym, który startował w międzynarodowych zawodach młodych inżynierów i managerów Formuła Student.

W 2017 roku Spółka dofinansowała również turniej piłki nożnej dla Przedsiębiorstw Energetyki Ciepłej Polski Południowo-Wschodniej „O puchar Prezydenta miasta Chełm” organizowany przez MPEC Chełm.

Spółka nie posiada formalnej polityki regulującej jej postępowanie w aspekcie zagadnień społecznych. Decyzje dotyczące jej zaangażowania w poszczególne inicjatywy podejmowane są przez Zarząd po konsultacjach z Dyrektorami poszczególnych zakładów produkcyjnych. Kwestie regulujące zasady sponsoringu i wsparcie na cele dobroczynne pojawiają się w Procedurze zapobiegania korupcji, w której mowa jest o tym, że Spółka może dokonywać darowizn na cele charytatywne wyłącznie pod warunkiem, że zostało to zweryfikowane i zatwierdzone w ramach odpowiednich procesów wewnętrznych. Działania sponsoringowe mogą być prowadzone tylko na podstawie i w granicach pisemnej umowy. Procedura wskazuje również na konieczność podawania do publicznej wiadomości sponsoringu i wsparcia na cele dobroczynne, również poprzez publikację stosownej informacji na stronie internetowej Spółki.

OBSZAR POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA

Spółka przestrzega wszelkich międzynarodowo uznanych praw człowieka, a także wspiera ich ochronę, zapobiegając jednocześnie sytuacjom, w których prawa te byłyby bezpośrednio lub pośrednio naruszane. Do zasad, którymi kieruje się Spółka w kontekście poszanowania praw człowieka oraz działań podejmowanych w kierunku zapobiegania ich łamaniu, a także wspierania atmosfery godności i wzajemnego poszanowania odnoszą się zapisy obowiązującego w Spółce Regulaminu pracy, gdzie mowa m.in. o:

- równości wobec prawa,
- zakazie dyskryminacji w zatrudnieniu, szczególnie ze względu na płeć, wiek, rasę, religię, narodowość, przekonania polityczne, orientację seksualną, przynależność związkową, rodzaj zatrudniania (czas określony lub nieokreślony oraz wymiar czasu pracy),
- przeciwdziałaniu mobbingowi,
- przestrzeganiu warunków zatrudnienia i wynagradzania,
- zakazie pracy dzieci oraz jakichkolwiek form pracy przymusowej,
- zapewnieniu pracownikowi godnych, bezpiecznych warunków pracy,

- wolności zrzeszania się i wolności poglądów,
- prawie do prywatności.

Narzędziem, które wspiera kształtowanie pożądanych zachowań oraz egzekwowanie ewentualnych naruszeń przyjętych norm etycznych jest przyjęty w początkach 2018 roku Kodeks Etyki Radpol S.A., stanowiący jednocześnie politykę etyczną oraz antydyskryminacyjną Spółki, oraz Instrukcja składania skarg i zażaleń. Dokumenty te ustalają ścieżkę zgłaszania naruszeń i nieprawidłowości, nieprzestrzegania zobowiązań wynikających z przepisów prawa, zagrożenia dla bezpieczeństwa i higieny pracy, zdrowia klientów i osób postronnych, bezpieczeństwa środowiska naturalnego, mobbingu, dyskryminacji czy nepotyzmu. Dają one szanse wszystkim pracownikom, niezależnie od zajmowanego stanowiska, na zgłaszanie problemów na wysokim szczeblu i ochronę przed ewentualnymi represjami ze strony przełożonych.

W ramach realizacji nowopryjętej strategii Spółki, ale także w kontekście praw człowieka bardzo ważna jest kwestia otwartego dialogu z pracownikami i umożliwienie im zabierania głosu w sprawach dotyczących Spółki. Pracownicy biorą aktywny udział w budowaniu kultury Spółki i wzmacnianiu jej pozycji na rynku, są jej siłą napędową. Jako jedna z najważniejszych grup interesariuszy Spółki są zachęceni do wychodzenia z inicjatywą, proponowania nowych, lepszych rozwiązań, podnoszenia własnych kwalifikacji. Za wzorowe wypełnianie obowiązków, przejawianie inicjatywy w pracy i podnoszenie jej jakości, zgodnie z Regulaminem Pracy oraz Regulaminem Wynagradzania, mogą uzyskać nagrody i wyróżnienia.

Poszanowanie praw człowieka obowiązuje wszystkich pracowników, ale też pozostałych interesariuszy Spółki. Obecnie trwa proces operacjonalizacji zapisów zawartych w Kodeksie etyki, dlatego kompleksowe ukazanie rezultatów stosowania powyższej polityki, obecnie nie jest możliwe.

W 2017 roku Spółka nie odnotowała zgłoszeń dotyczących naruszeń praw człowieka.

OBSZAR PRZECIWDZIAŁANIA KORUPCJI

Ze względu na specyfikę branży, w której funkcjonuje Spółka bardzo często uczestniczy ona w licznych procesach ofertowych i przetargowych, również w postępowaniach publicznych. Kwoty na jakie opiewają kontrakty, o które często ubiega się Spółka rodzą potencjalne zagrożenia związane z zachowaniami nieetycznymi, w tym z łapownictwem i korupcją. Fakt, że inwestycje w segmentach, w których funkcjonuje Radpol, ze szczególnym naciskiem na segment ciepłowniczy, w znakomitej większości są finansowane ze środków publicznych, stanowi szczególne zobowiązanie wobec społeczeństwa, by wszystkie procesy przebiegały w sposób uczciwy i transparentny, a najmniejsze nawet wątpliwości były poddawane analizie i wyjaśnieniu. Przyjęty w Spółce Kodeks etyki Radpol S.A. oraz obowiązująca od początku 2017 roku Procedura zapobiegania korupcji jednoznacznie piętnują oferowanie lub przyjmowanie prezentów lub innych dodatkowych korzyści materialnych i niematerialnych, przysług i aktów gościnności z wyłączeniem takich, które mają wartość symboliczną, a których odmówienie mogłoby zostać odebrane jako obraza i naruszenie obowiązujących norm kulturowych (np. upominki świąteczne, firmowe gadżety marketingowe). Pracownicy Spółki nie mogą przyjmować lub przekazywać prezentów w postaci gotówki lub bonów płatniczych niezależnie od ich wysokości, nie mają prawa darowania kontrahentom jakichkolwiek prezentów i podarunków za wyjątkiem tych, które są uznane przez osoby odpowiedzialne w Spółce za ten obszar, za symboliczne i ogólnie akceptowane w określonych sytuacjach (niskowartościowe podarunki opatrzone logo Spółki). Zobowiązani są do unikania wszelkich zachowań, które mogłyby zostać odebrane jako oczekiwanie lub domaganie się łapówek lub innych korzyści. Procedura zapobiegania korupcji kładzie szczególny nacisk na kwestię relacji z dostawcami, które są obszarem podwyższonego ryzyka, jeśli chodzi o zagrożenie korupcją. Pracownicy, którzy odpowiadają za kontakty z dostawcami, zobowiązani są m.in. dobierać dostawców w oparciu o obiektywne kryteria oceny i dbać o to, aby ich oferty były porównane i rozważone uczciwie i bezstronnie oraz by cały proces był stosownie i w sposób przejrzysty udokumentowany. Jednocześnie zobowiązani są ujawniać wszelkie informacje, które mogłyby mieć wpływ na współpracę z dostawcą, w tym w wymiarze ewentualnych nieetycznych zachowań dostawcy.

Działania związane z przestrzeganiem procedury koordynowane są przez Biuro Zarządu Spółki w porozumieniu z Działem HR. Każdy pracownik z obszaru sprzedaży i zakupów, ale również pozostali pracownicy administracyjni mający kontakt z zewnętrznymi dostawcami zobowiązani są do zapoznania się z obowiązującą w Spółce procedurą, bezwzględnie jej stosowania oraz podpisania oświadczenia o zapoznaniu się z jej treścią. W 2017 roku 127 osób zostało zapoznanych z procedurą zapobiegania korupcji oraz podpisało wspomniane oświadczenie. Ponadto w 2018 roku Dział HR rozpoczął realizację dodatkowych szkoleń dla wspomnianych pracowników z zakresu wprowadzonego Kodeksu etyki oraz przeciwdziałania korupcji.

Zgodnie z postanowieniami procedury Spółka zapewnia odpowiednie kanały komunikacji pozwalające pracownikom na niezwłoczne oraz bezpieczne (w tym anonimowe) zgłaszanie potencjalnych przypadków jej naruszeń. Aby zachęcić pracowników do przekazywania informacji w zakresie nieprawidłowości bądź naruszeń Spółka wprowadziła dodatkowo Instrukcję składania skarg i zażaleń za pośrednictwem, której pracownicy i podmioty zewnętrzne mogą zgłaszać swoje wątpliwości lub zwrócić się z prośbą o pomoc do Dyrektora HR w przypadku wątpliwości czy w danym stanie faktycznym zachodzi uzasadnione podejrzenie naruszenia postanowień Procedury zapobiegania korupcji albo innych przepisów prawa.

Wszelkie zgłoszenia są traktowane w sposób poufny oraz badane z należytą starannością. Do dnia sporządzenia niniejszego oświadczenia Spółka nie otrzymała zgłoszeń dotyczących nadużyć w obszarze korupcji i łapownictwa.

OBSZAR ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Zgodnie z przyjętą Polityką Środowiskową Radpol S.A. przykładą dużą wagę do zapewnienia i utrzymania wysokiego poziomu bezpieczeństwa prowadzonych procesów produkcyjnych. Realizuje politykę środowiskową ukierunkowaną na stopniowe zmniejszanie wpływu jej działalności na środowisko naturalne, w szczególności w takich obszarach jak: emisja szkodliwych substancji do atmosfery, zużycie energii elektrycznej i paliw oraz ilość wytwarzanych odpadów. Polityka ta określa również cele jakie stawia sobie organizacja w tym zakresie m.in. stałe kształcenie, szkolenie i motywowanie pracowników do wywiązywania się ze swoich zadań w sposób świadomy i odpowiedzialny za środowisko, rozwijanie świadomości proekologicznej w całej firmie, udostępnienie wszystkim zainteresowanym stronom informacji o działaniach podejmowanych na rzecz środowiska, prowadzenie otwartego dialogu z pracownikami i społecznością lokalną w zakresie potencjalnych zagrożeń związanych z jej działalnością, ciągłe monitorowanie zewnętrznych wymagań środowiskowych oraz trendów w tym zakresie.

Realizacji założeń przyjętych w Polityce Środowiskowej służy Procedura Identyfikacji i oceny aspektów środowiskowych, monitorowanie istotnych aspektów środowiskowych w ramach ISO 14001:2004 oraz właściwe utrzymanie infrastruktury produkcyjnej. Spółka, w porozumieniu z zewnętrzną firmą świadczącą kompleksowe usługi w zakresie ochrony środowiska, prowadzi bieżący monitoring i ocenę ryzyk w obszarze środowiska naturalnego i podejmuje działania zapobiegawcze ukierunkowane na eliminację potencjalnych zagrożeń. Z dotychczasowych wewnętrznych audytów środowiskowych wynika, że działalność Spółki nie stwarza istotnego zagrożenia dla środowiska. W dotychczasowej działalności Spółki nie miały miejsca ani incydenty, ani wypadki środowiskowe. Spółka spełnia wszystkie normy środowiskowe nakładane przez prawo krajowe oraz posiada wszystkie niezbędne zgody i licencje środowiskowe wymagane w jej działalności. Działalność środowiskowa Spółki była w okresie sprawozdawczym przedmiotem 2 kontroli zewnętrznych:

1. W Zakładzie produkcyjnym w Kolonii Prawiedniki Urząd Marszałkowski w Lublinie prowadził kompleksową kontrolę pod kątem rzetelności sprawozdań w zakresie korzystania ze środowiska, sposobu respektowania posiadanych pozwoleń i prowadzenia ewidencji negatywnego wpływu na środowisko,
2. W Zakładzie produkcyjnym w Człuchowie Pomorski Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska w Słupsku kontrolował przestrzeganie w Spółce przepisów ustawy o odpadach, ustawy o opakowaniach oraz ustawy prawo ochrony środowiska w aspekcie sprawozdawczym.

Obie kontrolne przebiegły pomyślnie, nie stwierdzono nieprawidłowości i nie nałożono żadnych kar ze strony organów administracyjnych. Za emisję zanieczyszczeń do środowiska zakłady produkcyjne systematycznie wnoszą wymagane prawem opłaty oraz składają sprawozdania do właściwych urzędów.

W 2017 roku do Spółki nie wpłynęły skargi dotyczące korzystania ze środowiska, nie odnotowano również zdarzeń skutkujących zanieczyszczeniem środowiska w związku z działalnością prowadzoną przez Spółkę.

Brak zastrzeżeń organów uprawnionych do kontroli w zakresie ochrony środowiska oraz okolicznych mieszkańców potwierdza, że oddziaływania zakładów na środowisko są pod kontrolą.

Surowce i materiały

Efektywne wykorzystanie surowców i materiałów oraz racjonalna gospodarka odpadami, w tym dążenie do ich maksymalnej redukcji, to jeden z celów Polityki Środowiskowej Spółki. Z uwagi na specyfikę jej segmentów produkcyjnych lista wykorzystywanych surowców i materiałów jest mocno zróżnicowana. Do głównych surowców i materiałów wykorzystywanych w Spółce należą: granulaty z HDPE, rury stalowe, składniki pianki PUR: izocyjanian, poliol oraz materiały sypkie: skałki, glina, kaolin.

Racjonalne korzystanie rozpoczyna się już na etapie doboru i zakupu surowców i materiałów. Spółka nabywa tylko taką ich ilość, jaka jest niezbędna do należytego wywiązania się z przyjętych do realizacji zamówień. Spółka stara się kupować materiały i surowce wysokiej jakości, tak aby ograniczyć do minimum ryzyko wystąpienia wad w swoich produktach, zmniejszając tym samym koszty ewentualnych późniejszych napraw i remontów oraz wydłużając cykl życia oferowanych produktów, jak również minimalizując potencjalny odpad poprodukcyjny.

Specyfika branży, w której działa Spółka wiąże się z tym, że większość wykorzystywanych przez nią surowców i materiałów jest nieodnawialna. W ramach funkcjonującej w Spółce procedury postępowania z odpadami, zakłady produkcyjne tam, gdzie to możliwe wykorzystują recykling wyrobów wadliwych, np. poprzez ponowne zmielenie rur HDPE i wykorzystanie wytworzonego w ten sposób granulatu do ponownej produkcji rur polietylenowych, odzyskiwanie rur stalowych z elementów rur preizolowanych czy zwrot odpadu masy ceramicznej ponownie do procesu formowania.

Paliwa i energia

Celem Spółki jest konsekwentne zwiększanie efektywności energetycznej maszyn i urządzeń wykorzystywanych we wszystkich obszarach jej działalności i tym samym zmniejszanie zapotrzebowania na energię elektryczną. W 2017 roku w Spółce został przeprowadzony audyt energetyczny, którego wykonawcą był niezależny podmiot specjalizujący się w tego typu badaniach. Celem było zdefiniowanie bilansów energetycznych poszczególnych zakładów produkcyjnych, zbadanie obecnego stanu instalacji oraz przedstawienie potencjału oszczędnościowego i miejsc, w których podjęcie działań organizacyjnych, remontowych czy inwestycyjnych przyniesie najlepsze efekty energetyczne i ekonomiczne.

Kluczowe działania, które Spółka realizowała w 2017 roku, oraz na których będzie się skupiała w kolejnych okresach obejmują:

- racjonalne wykorzystanie energii,
- optymalne prowadzenie procesów technologicznych,
- utrzymanie właściwego stanu infrastruktury odpowiedzialnej za zużycie energii,
- sukcesywna wymiana oświetlenia na energooszczędne, bardziej przyjazne środowisku,
- instalacja urządzeń służących do odzysku ciepła,
- termomodernizacja budynków
- uczestnictwo w systemie tzw. negawatów – systemie ograniczania zużycia energii na polecenie OSP (usługa DSR).

Energia elektryczna we wszystkich zakładach produkcyjnych Radpol S.A. wykorzystywana jest na potrzeby procesu produkcji oraz w mniejszym zakresie – na potrzeby socjalne. Poniżej zaprezentowano ilościowy aspekt wykorzystania energii w Spółce.

<i>Zestawienie całkowitego zużycia energii [w GJ]</i>	2017	2016
Energia elektryczna	41 854	35 798
Gaz ziemny	39 366	42 642
Ciepło w parze i gorącej wodzie	4 121	4 522
Węgiel kamienny	1 952	3 062
Olej opałowy	69	52
Benzyna	510	125
Oleje napędowe	4 373	3 874
Gaz skroplony (LPG)	323	369
Razem	92 568	90 444

Większość energii wykorzystywanej w działalności operacyjnej to energia elektryczna. W 2017 roku zużycie energii elektrycznej wyniosło 11 626,1 MWh. Wzrost w stosunku do 2016 roku (9 943,8 MWh) jest efektem zwiększenia produkcji systemów rurowych dedykowanych dla branży ciepłowniczej oraz wodnokanalizacyjnej w Zakładzie produkcyjnym w Kolonii Prawiedniki. Kolejnym co do wielkości źródłem energii jest energia cieplna pochodząca ze spalania gazu ziemnego. Największe zużycie gazu ziemnego ma miejsce w Zakładzie produkcyjnym w Ciechowie, gdzie jest on wykorzystywany do opalania pieca tunelowego do wypału porcelany w produkcji izolatorów. W pozostałych zakładach produkcyjnych jest on przeznaczony głównie na cele grzewcze. Pozostała wykorzystywana przez Spółkę energia to energia pochodząca ze spalania oleju napędowego i benzyny, związana z wykorzystaniem floty samochodowej.

Emisje do atmosfery

Analizując wpływ środowiskowy Spółka zwraca również uwagę na emisję gazów i pyłów do atmosfery. Emisje do powietrza stanowią źródło bezpośredniego oddziaływania na otoczenie. Łączny poziom emisji gazów cieplarnianych z uwagi na charakter prowadzonych procesów i moc cieplną stosowanych urządzeń jest niski. Poza dwutlenkiem węgla Spółka emituje do powietrza tlenek węgla, tlenki azotu, dwutlenek siarki, węglowodory aromatyczne oraz kwasy organiczne.

<i>Emisje do atmosfery [w kg]</i>	2017	2016
CO ₂	2 352 064	4 869 594
CO	9 814	10 780
NO _x	3 705	4 114
SO ₂	574	888
Węglowodory aromatyczne	169	176
Kwasy organiczne	63	8
Ketony	50	39
Pyły pozostałe	2 629	1 156
Razem	2 369 068	4 886 755

W odniesieniu do ograniczania emisji szkodliwych substancji do atmosfery, w tym w szczególności dwutlenku węgla Spółka realizuje szereg inicjatyw. Obejmują one wskazane wyżej działania zmierzające do zmniejszenia zapotrzebowania na energię elektryczną, ale także działania promujące proekologiczną podstawę wśród pracowników.

Sukcesywnie odnawiana jest flota samochodowa Spółki, która wcześniej obejmowała głównie auta osobowe i lekkie auta ciężarowe zasilane olejem napędowym. Samochody, którymi na co dzień poruszają się w swojej pracy kierownicy sprzedaży Spółki zastępowane są pojazdami bardziej ekonomicznymi, o mniejszej emisji CO₂ i dodatkowo spełniającymi ostrzejsze normy dotyczące ilości spalin. W 2017 roku Spółka rozpoczęła stopniową wymianę floty aut osobowych na nowe napędzane benzyną, spełniające normę emisji spalin euro 6. Obecnie 46% pojazdów z floty 35 aut osobowych i lekkich ciężarowych wykorzystywanych przez Spółkę spełnia normę emisji spalin euro 6, pozostałe auta spełniają normę euro 5. W 2018 roku Spółka planuje ponadto wdrożenie systemu zarządzania flotą, obejmującego rozwiązania, które pozwalają na pomiar i zarządzanie wpływem na środowisko. Generowane raporty pozwolą na obliczanie spalania, a także monitoring przebiegu pojazdów. Dzięki temu możliwa będzie szczegółowa ocena stylu jazdy kierowców i jego doskonalenie.

Inne inicjatywy, które służą zmniejszeniu emisji szkodliwych substancji do atmosfery obejmują m.in. stopniową likwidację pieców olejowych i węglowych, którymi ogrzewane są zakłady i biura Spółki. W 2017 roku w zakładzie produkcyjnym w Człuchowie przeprowadzona została inwestycja polegająca na likwidacji pieca węglowego i podłączeniu zakładu do miejskiej sieci ciepłowniczej, co pozwoliło ograniczyć znacząco emisję CO₂ do atmosfery, a w kolejnych latach wyeliminuje zużycie węgla kamiennego przez Spółkę.

Spółka jako dostawca produktów dla sektora ciepłowniczego wywiera również pośrednio pozytywny wpływ na poprawę jakości powietrza i środowiska naturalnego. Ciepło płynące z sieci miejskich jest jednym z najskuteczniejszych sposobów walki ze smogiem, który od wielu lat jest problemem polskich miast. Dbając o najwyższą jakość dostarczanych produktów Spółka przyczynia się do minimalizowania strat przemysłowych w sieciach ciepłowniczych, a tym samym do niższego zużycia energii cieplej.

Odpady i ścieki

Spółka dąży do prowadzenia gospodarki odpadami w sposób zapewniający jak najmniejszą uciążliwość dla środowiska. Polityka środowiskowa obejmuje zobowiązanie do ograniczania ilości wytwarzanych odpadów. Większość wytwarzanych odpadów to odpady inne niż niebezpieczne, z czego większość stanowią odpady poprodukcyjne. Odpady niebezpieczne stanowiły w 2017 roku zaledwie 0,4% wszystkich odpadów. W grupie odpadów niebezpiecznych, największą część stanowią: odpadowe emulsje i roztwory z obróbki metali, inne oleje silnikowe, przekładniowe, sorbenty, materiały filtracyjne (w tym filtry olejowe nieujęte w innych grupach), tkaniny do wycierania (np. szmaty, ścierki) i ubrania ochronne zanieczyszczone substancjami niebezpiecznymi.

Spółka sięga po następujące sposoby zapobiegania powstawaniu odpadów lub ograniczania ilości odpadów i ich negatywnego oddziaływania na środowisko:

- szkolenia pracowników w zakresie gospodarowania odpadami,
- optymalizacja zużycia surowców w trakcie procesu technologicznego (duża część odpadów jest powtórnie zawracana do produkcji poprzez proces odtworzenia/recyclingu/przemiału),
- przekazywanie jak największej ilości odpadów do odzysku,
- utrzymanie parku maszynowego i środków transportu w dobrym stanie technicznym.

Tabela Całkowita masa odpadów w podziale na niebezpieczne i inne niż niebezpieczne oraz sposób zagospodarowania

Nazwa odpadu	Ilość wytworzonych odpadów [Mg/rok]		Sposób zagospodarowania
	2017	2016	
Zakład produkcyjny w Człuchowie			
Odpady niebezpieczne			
Odpadowe emulsje i roztwory z obróbki metali niezawierające chlorowców - 12 01 09*	4	0,07	Magazynowane do czasu odbioru
Inne oleje silnikowe, przekładniowe i smarowe – 13 02 08*	1,72	0	Magazynowane do czasu odbioru
Opakowania zawierające pozostałości substancji niebezpiecznych lub nimi zanieczyszczone – 15 01 10*	0,06	0	Magazynowane do czasu odbioru
Sorbenty, materiały filtracyjne (w tym filtry olejowe nieujęte w innych grupach), tkaniny do wycierania (np. szmaty, ścierki) i ubrania ochronne zanieczyszczone substancjami niebezpiecznymi (np. PCB) – 15 02 02*	0	0,1	Magazynowane do czasu odbioru

Zużyte urządzenia zawierające niebezpieczne elementy ⁵⁾ inne niż wymienione w 16 02 09 do 16 02 12 – 16 02 13*	0,15	0,15	Magazynowane do czasu odbioru
Zużyte organiczne chemikalia zawierające substancje niebezpieczne (np. przeterminowane odczynniki chemiczne) – 16 05 08*	0	0,1	Magazynowane do czasu odbioru
Odpady inne niż niebezpieczne			
Odpady tworzyw sztucznych – 07 02 13	1,45	4,04	Magazynowane do czasu odbioru
Żuźle, popioły paleniskowe i pyły z kotłów (z wyłączeniem pyłów z kotłów wymienionych w 10 01 04) – 10 01 01	4,5	10,5	Magazynowane do czasu odbioru
Odpady z toczenia i wygładzania tworzyw sztucznych – 12 01 05	64,72	41,8	Magazynowane do czasu odbioru
Opakowania z papieru i tektury – 15 01 01	7,96	2,86	Magazynowane do czasu odbioru
Opakowania z tworzyw sztucznych – 15 01 02	3,06	2,06	Magazynowane do czasu odbioru
Opakowania ze szkła – 15 01 07	0,11	0	Magazynowane do czasu odbioru
Sorbenty, materiały filtracyjne, tkaniny do wycierania (np. szmaty, ścierki) i ubrania ochronne inne niż wymienione w 15 02 02 – 15 02 03	2,2	1,43	Magazynowane do czasu odbioru
Zużyte urządzenia inne niż wymienione w 16 02 09 do 16 02 13 – 16 02 14	0	0,11	Magazynowane do czasu odbioru
Szkło – 17 02 02	0	0,39	Magazynowane do czasu odbioru
Miedź, brąz, mosiądz – 17 04 01	7,3	8,037	Magazynowane do czasu odbioru
Aluminium – 17 04 02	2,53	2,58	Magazynowane do czasu odbioru
Żelazo i stal - 17 04 05	2,17	2,6	Magazynowane do czasu odbioru
Mieszaniny metali – 17 04 07	1,31	1,03	Magazynowane do czasu odbioru
Zakład produkcyjny w Kolonii Prawiedniki			
Odpady niebezpieczne			
Inne oleje silnikowe, przekładniowe i smarowe – 13 02 08*	1,72	0,251	Magazynowane do czasu odbioru
Zużyte urządzenia zawierające niebezpieczne elementy inne niż wymienione w 16 02 09 do 16 02 12 – 16 02 13*	0	0,01	Magazynowane do czasu odbioru
Odpady inne niż niebezpieczne			
Odpady tworzyw sztucznych – 07 02 13	14,42	15,05	Magazynowane do czasu odbioru
Opakowania z tworzyw sztucznych – 15 01 02	11,57	0,5	Magazynowane do czasu odbioru
Zmieszane odpady opakowaniowe – 15 01 06	9,28	0	Magazynowane do czasu odbioru
Elementy usunięte z urządzeń...(toner) – 16 02 16	0	0,02	Magazynowane do czasu odbioru
Żelazo i stal - 17 04 05	29,17	1,5	Magazynowane do czasu odbioru
Zakład produkcyjny w Ostrowie Wielkopolskim			
Odpady niebezpieczne			
Inne oleje silnikowe, przekładniowe i smarowe – 13 02 08*	0,1	0,21	Magazynowane do czasu odbioru
Odpady inne niż niebezpieczne			
Wybrakowane wyroby – 10 13 82	389	0	Magazynowane do czasu odbioru
Odpady betonowe i szlam betonowy – 10 13 14	1380	0	Magazynowane do czasu odbioru

Opakowania z papieru i tektury – 15 01 01	0,194	0,465	Magazynowane do czasu odbioru
Opakowania z tworzyw sztucznych – 15 01 02	0,29	0,41	Magazynowane do czasu odbioru
Żelazo i stal - 17 04 05	6,04	3,24	Magazynowane do czasu odbioru
Zakład produkcyjny w Ciechowie			
Odpady niebezpieczne			
Mineralne oleje silnikowe, przekładniowe i smarowe niezawierające związków chlorowcoorganicznych – 13 02 05*	0,2	0	Magazynowane do czasu odbioru
Sorbenty, materiały filtracyjne (w tym filtry olejowe nieujęte w innych grupach), tkaniny do wycierania (np. szmaty, ścierki) i ubrania ochronne zanieczyszczone substancjami niebezpiecznymi (np. PCB) – 15 02 02*	0,27	0	Magazynowane do czasu odbioru
Zużyte urządzenia zawierające niebezpieczne elementy) inne niż wymienione w 16 02 09 do 16 02 12 – 16 02 13*	0,107	0	Magazynowane do czasu odbioru
Odpady inne niż niebezpieczne			
Wybrakowane wyroby ceramiczne - 10 12 08	104,48	159,3	Magazynowane do czasu odbioru
Odpady tworzyw sztucznych – 07 02 13	1,085	0	Magazynowane do czasu odbioru
cząstki i pyły żelaza oraz jego stopów – 12 01 02	5,65	0	Magazynowane do czasu odbioru
Cząstki i pyły metali nieżelaznych – 12 01 04	0,0982	0	Magazynowane do czasu odbioru
Opakowania z papieru i tektury - 15 01 01	1,5	1,5	Magazynowane do czasu odbioru
Metale żelazne -16 01 17	5,55	5,55	Magazynowane do czasu odbioru
Żelazo i stal - 17 04 05	2,726	2,726	Magazynowane do czasu odbioru
Odpady innych materiałów ceramicznych i elementów wyposażenia - 17 01 03	1,07	1,07	Przetwarzanie we własnym zakresie

Gospodarka odpadami prowadzona jest w oparciu o przepisy prawa oraz wdrożone procedury Zintegrowanego Systemu Zarządzania, określające zasady gospodarowania w sposób zapewniający ochronę życia i zdrowia ludzi oraz środowiska, zasady zapobiegania powstawaniu odpadów lub ograniczania ilości odpadów i ich negatywnego oddziaływania na środowisko oraz sposób ewidencji ilości i opłat, z uwzględnieniem posiadanych przez Spółkę pozwoleń na wytwarzanie odpadów.

Wytwarzane przez Spółkę odpady, zgodnie z procedurą postępowania z odpadami, podlegają identyfikacji co do rodzaju, ilości i szkodliwości oraz klasyfikacji kodowej. Na terenach zakładów produkcyjnych Spółki wyznaczono miejsca tymczasowego gromadzenia odpadów, które są oznakowane i znane pracownikom. Odpady produkcyjne segregowane są w pojemnikach, kontenerach uniemożliwiających ich niekorzystne oddziaływanie na otoczenie, oznaczonych kodem i rodzajem odpadu. Za identyfikację operacji związanych z powstawaniem odpadów, prowadzenie właściwej gospodarki wytwarzanymi odpadami, prawidłowe zorganizowanie i utrzymywanie czasowych miejsc gromadzenia odpadów odpowiedzialni są dyrektorzy zakładów oraz kierownicy poszczególnych wydziałów produkcyjnych.

Spółka produkuje głównie ścieki przemysłowe oraz bytowo-gospodarcze, które odprowadzane są do miejskiej kanalizacji ściekowej. Duży udział w ilości wytwarzanych ścieków ma Zakład produkcyjny w Ostrowie Wielkopolskim, który wykorzystuje wodę do celów produkcyjnych.

<i>Całkowity wolumen odprowadzanych ścieków (m³)</i>	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Zakład w Człuchowie	3 954	4 407
Zakład w Kolonii Prawiedniki	500	627
Zakład w Ciechowie	1 297	1 344
Zakład w Ostrowie Wlkp.	14 646	14 000
Razem	20 397	20 423

W 2017 roku Spółka wytworzyła mniej ścieków niż w 2016 roku.

OPIS ISTOTNYCH RYZYK

Identyfikując ryzyka wraz z analizą prawdopodobieństwa ich wystąpienia i możliwego wpływu na Spółkę wybrano kluczowe ryzyka niefinansowe:

Ryzyko	Opis ryzyka	Reakcja na ryzyko
OBSZAR PRACOWNICZY		
Ryzyko niedoboru pracowników z odpowiednim doświadczeniem i wiedzą techniczną	coraz większe ograniczenia dotyczące rekrutacji wykwalifikowanych pracowników, niewłaściwy dobór pracowników, nieodpowiednia alokacja i rozwój zasobów ludzkich, ryzyko odejść pracowników	bieżące działania podejmowane przez Dział HR mające na celu nadzór nad procesem rekrutacji gwarantującym zatrudnienie kandydatów z odpowiednimi kwalifikacjami oraz działania mające na celu podwyższanie kwalifikacji w ramach pracy w Radpol oraz dążenie do coraz lepszej alokacji i wykorzystania kompetencji pracowników w Spółce
Ryzyko odejść z pracy kluczowych pracowników, osób o wysokich kwalifikacjach	odejścia kluczowych pracowników spowodowane niezadowoleniem z dotychczasowych warunków pracy i płacy oraz brakiem możliwości dalszego rozwoju; brak efektywnego systemu planowania zasobów kadrowych i sukcesji kluczowego personelu może stanowić zagrożenie dla realizacji modelu biznesowego i osiągnięcia celów strategicznych Spółki	jasne zasady wynagradzania, stałe szkolenia pracowników podnoszące ich kwalifikacje (dofinansowanie nauki j. angielskiego), rozbudowa systemu benefitów pozapłacowych, wdrożenie ankiety zadowolenia pracowników, która pozwoli na podejmowanie działań z zakresu wczesnego reagowania
Ryzyko wypadku przy pracy w wyniku nieprawidłowego zachowania pracownika Spółki lub podwykonawcy	wystąpienie wypadku zagrażającego życiu lub zdrowiu pracowników, powodujące szkody majątkowe, zanieczyszczenie środowiska lub inne negatywne konsekwencje	priorytetyzacja bezpieczeństwa pracowników, zapewnienie optymalnych warunków pracy, podnoszenie kwalifikacji pracowników w zakresie poprawy bezpieczeństwa pracy, prowadzenie szkoleń, wdrażanie i doskonalenie wewnętrznych procedur BHP, ciągły monitoring przestrzegania zasad BHP na stanowiskach pracy oraz odpowiednie doposażanie stanowisk pracy zapewniających bezpieczeństwo realizowanych zadań
Ryzyko dyskryminacji pracowników	ryzyko związane z rzeczywistą lub postrzeganą dyskryminacją na poziomie rekrutacji, zatrudnienia, awansów, wynagradzania, co może narażać Spółkę na skargi i pozwody z tym związane	formułowanie ogłoszeń rekrutacyjnych i przeprowadzanie procesów rekrutacyjnych w sposób neutralny, niedyskryminujący, szkolenia wewnętrzne dla kadry kierowniczej z obszaru zarządzania personelem, zasad Regulaminu Pracy, Kodeksu etyki oraz stosowanej przez Spółkę polityki różnorodności
Ryzyko pogorszenia relacji ze związkami zawodowymi	sytuacja, w której działania lub decyzje kadry kierowniczej lub przedstawicieli organizacji związkowych doprowadzą do pogorszenia się wzajemnych relacji co może spowodować konflikt, a w konsekwencji zagrożenie dla ciągłości operacyjnej Spółki lub realizacji jej strategii	cykliczne spotkania kadry zarządzającej z przedstawicielami związków, comiesięczne informowanie związków zawodowych o sytuacji i wynikach Spółki, monitorowanie zasad przestrzegania przyjętego Regulaminu Pracy i Regulaminu wynagradzania
Ryzyko naruszeń regulacji z zakresu prawa pracy	sytuacja, w której w związku z ciągłymi zmianami w zakresie prawa pracy i zbyt późnym wdrażaniem zmian w tym zakresie w Spółce dojdzie do naruszenia przepisów prawa, błędów w zakresie regulowania zobowiązań publiczno-prawnych pracodawcy, nieprzestrzegania zasad zatrudniania pracowników	monitorowanie zmian w regulacjach z zakresu prawa pracy, okresowe szkolenia pracowników Działu HR

OBSZAR SPOLECZNY		
Ryzyko relacji z klientami	niewywiązywanie się ze standardów obsługi klienta, realizacji umów sprzedaży, komunikacji zewnętrznej i działań marketingowych co może doprowadzić do utraty reputacji Spółki i zaufania klientów, sporów z klientami, braku realizacji celów, w tym celów sprzedażowych oraz możliwych karach za nieprzestrzeganie warunków umów	prowadzenie dialogu z klientami, dopasowywanie oferty produktowej do ich potrzeb, z jednoczesnym zwróceniem uwagi na możliwości realizacji specyficznych wymagań klientów (wcześniej nie stosowane rozwiązania lub wymogi technologiczne), dbanie o wysoki poziom obsługi klientów, szkolenie pracowników z zakresu obsługi klienta, budowanie relacji z klientami i otoczeniem rynkowym, odpowiedzialność za produkt, w tym za jakość i bezpieczeństwo dostaw
Ryzyko utraty zaufania inwestorów	sytuacja, w której nieprawidłowe, nierzetelne lub nietransparentne działania Spółki doprowadzą do jej negatywnego postrzegania przez inwestorów, a następnie do utraty ich zaufania	rzetelne i terminowe wypełnianie obowiązków informacyjnych do jakich zobowiązana jest jednostka zaufania publicznego, dialog z akcjonariuszami, organizacja spotkań informacyjnych z inwestorami/akcjonariuszami/analitikami rynkowymi, bieżąca aktualizacja korporacyjnej strony internetowej
Ryzyko wizerunkowe i ryzyko roszczeń związane z jakością produkowanych wyrobów	Spółka działa w segmentach rynku o wysokich wymaganiach w zakresie technologii, jakości i bezpieczeństwa produktu, wszelkie nieprawidłowości w tym zakresie mogą prowadzić do utraty części klientów, utraty dobrego wizerunku Spółki jako dostawcy produktów o wysokiej jakości, nie tylko generować koszty usunięcia usterek i ewentualnych następstw niedotrzymania standardów produktu, ale w skrajnych przypadkach koszty wycofania produktu z rynku, kary i odszkodowania, jak również może to doprowadzić do wykluczania Spółki z udziału w przetargach i postępowaniach ofertowych	wprowadzanie i doskonalenie obowiązujących procedur w zakresie nadzoru na jakością produktów, ciągle podnoszenie standardów produkcyjnych zapewniające nie tylko utrzymywanie jakości na oferowanym poziomie, ale także zapewnienie możliwości podnoszenia tej jakości i tym samym poszerzenie oferty o produkty coraz bardziej bezpieczne i zapewniające nowe korzyści dla klientów, wdrażanie odpowiednich procedur pozwalających na staranny dobór kluczowych dostawców pod względem jakości dostarczanych przez nich surowców i materiałów, weryfikacja podwykonawców i partnerów biznesowych pod kątem rzetelności realizowanych zadań i ich wiarygodności, dodatkowym zabezpieczeniem następstw niepożądanych zdarzeń jest ubezpieczenie Spółki w zakresie OC
OBSZAR POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA		
Ryzyko naruszenia standardów etyki	podjęcie przez pracowników działań niezgodnych z korporacyjnymi standardami etyki, sytuacja, w której mimo zdefiniowania, wdrożenia i egzekwowania tych standardów nie będą one efektywne i spójne z celami Spółki	Prowadzenie działań edukacyjnych i szkoleń z zakresu wprowadzonego w Spółce Kodeksu etyki oraz uświadamianie pracowników w obszarze zachowań etycznych poprzez przedstawianie tzw. benchmarków rynkowych w tym obszarze prowadzenie dialogu z pracownikami, rozpatrywanie wszystkich pojawiających się zgłoszeń w zakresie naruszeń, skarg oraz zażaleń wpływających do Spółki
Ryzyko nadużyć (mobbing, molestowanie, dyskryminacja)	nieprzestrzeganie obowiązujących w Spółce zasad etycznych, długookresowe i nieprzerwalne nadużywanie pozycji i stanowiska w stosunku do innych pracowników	Wdrożenie procedur zapobiegających mobbingowi, molestowaniu, dyskryminacji w miejscu pracy, działania edukacyjne, szkolenia dla pracowników i kadry menadżerskiej, system zarządzania programem etycznym, optymalizacja wewnętrznych procedur dotyczących zgłaszania nieprawidłowości (również w sposób anonimowy)
OBSZAR PRZECIWDZIAŁANIA KORUPCJI		
Ryzyko korupcji	wykorzystywanie przez pracowników zajmowanego stanowiska lub relacji w celu pozyskania nienależnych korzyści materialnych i niematerialnych, oferowanie nienależnych korzyści w celu osiągnięcia korzystnych dla Spółki rozstrzygnięć np. przetargów	przestrzeganie procedury zapobiegania korupcji, obowiązkowe szkolenia pracowników (zwłaszcza pracowników działów handlowych oraz odpowiedzialnych za zakupy) z tego zakresu, stały monitoring i analiza regulacji w tym zakresie, podejmowanie działań dyscyplinarnych wobec pracowników nieprzestrzegających procedur, weryfikacja przestrzegania zasad związanych z

		procesami handlowymi (okresowe audyty procesów sprzedażowych – weryfikacja sposobu ofertowania, komunikacji i dokumentacji procesów)
Ryzyko defraudacji i inne nadużycia	ryzyko, że pracownicy niestosując się do standardów etycznych, dopuszczają się przestępstw lub wykroczenia polegającego na działaniu, które doprowadzi do przywłaszczenia sobie cudzej własności, wykorzystania powierzonych pieniędzy, materiałów lub sprzętu niezgodnie z przeznaczeniem lub na niewłaściwy cel, najczęściej dla osiągnięcia osobistych korzyści	przestrzeganie procedury zapobiegania korupcji, obowiązkowe szkolenia pracowników (zwłaszcza pracowników działów handlowych oraz odpowiedzialnych za zakupy) z tego zakresu, stały monitoring i analiza regulacji w tym zakresie, podejmowanie działań dyscyplinarnych wobec pracowników nieprzestrzegających procedur
Ryzyko działań pracowników prowadzących do naruszenia prawa przez Spółkę	ryzyko, że w wyniku działań pracowników/ podwykonawców w imieniu Spółki nastąpi naruszenie przepisów prawa	bieżąca kontrola działań pracowników prowadzona w ramach funkcjonujących w Spółce procesów i procedur, staranne sprawdzanie podwykonawców i partnerów biznesowych świadczących usługi dla Spółki i zawieranych z nimi umów (weryfikacja zapisów umownych i analiza ich pod kątem ich zgodności z przyjętymi standardami)
Ryzyko nieprawidłowości w realizacji procesu zakupów	nieprzestrzeganie zasad etycznych i regulacji antykorupcyjnych może prowadzić do zawierania niekorzystnych umów zakupowych, lub do uzyskiwania przez osoby odpowiedzialne za zakupy korzyści majątkowych wynikających z nadużycia piastowanego stanowiska lub relacji biznesowych, konieczności unieważnienia postępowań zakupowych, utraty wizerunku Spółki i wiarygodności wobec jej interesariuszy.	szkolenia pracowników, monitorowanie przestrzegania polityki antykorupcyjnej, standaryzacja zasad prowadzenia postępowań zakupowych i ich transparentność, wyraźne określenie obszarów odpowiedzialności w działach odpowiedzialnych za realizację procesów zakupowych, budowanie trwałych relacji z kontrahentami opartych na zaufaniu i wzajemnym szacunku, oczekiwanie od kontrahentów przestrzegania przepisów prawa, standardów etycznych i dobrych praktyk handlowych, nadzór dokumentacji zakupowej przez wykwalifikowanych pracowników, przestrzeganie procedur związanych z realizacją zakupów w Spółce (okresowe audyty procesów zakupowych)
OBSZAR ŚRODOWISKA NATURALNEGO		
Ryzyko w zakresie regulacji związanych z ochroną środowiska	ryzyko wynikające z braku możliwości dostosowania organizacji do nowych rozwiązań prawnych oraz innych wymagań ekologicznych w związku z objęciem Spółki zaostrzonymi standardami i regulacjami prawnymi w zakresie ochrony środowiska	bieżące monitorowanie regulacji oraz trendów z zakresu ochrony środowiska, pozwalające na wcześnie reagowanie podjęcie stosownych działań dostosowawczych (w tym koniecznych inwestycji), monitorowanie konieczności zmian technologicznych w związku z wymogami środowiskowymi niezbędnymi przy ewentualnych zmianach w procesach realizowanych przez Spółkę
Ryzyko niewłaściwego postępowania z substancjami i materiałami niebezpiecznymi	ryzyko, że w wyniku niewłaściwego postępowania z substancjami i materiałami niebezpiecznymi, powstanie zagrożenie dla środowiska, życia, zdrowia ludzkiego oraz mienia	przyjęcie i wdrożenie Polityki Środowiskowej Spółki, prowadzenie działalności biznesowej zgodnie z zasadami zrównoważonego rozwoju, zapewnienie funkcjonowania zgodnie z przepisami dotyczącymi ochrony środowiska, ciągły rozwój wiedzy i kultury środowiskowej wśród pracowników, poprawa efektywności energetycznej i efektywnego gospodarowania wodą, promowanie ochrony przyrody, współpraca z samorządami i jednostkami administracji publicznej w tym zakresie.
Ryzyko związane z zarządzaniem odpadami i produktami ubocznymi	ryzyko, że wolumen i elastyczność produkcji będzie ograniczona możliwościami zagospodarowania odpadów	bieżące monitorowanie ilości wytworzonych odpadów w ramach procedury postępowania z odpadami,

31. 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 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>

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/pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny>

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

Spółka nie stosuje 2 rekomendacji: III.R.1., IV.R.2. oraz 6 zasad szczegółowych: I.Z.1.10., I.Z.1.15., I.Z.1.16., III.Z.2., IV.Z.2., IV.Z.3.

I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

I.Z.1.10. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji.

Zasada nie jest stosowana, Spółka nie sporządzała prognoz finansowych w 2017 roku.

I.Z.1.15. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa 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.

Zasada nie jest stosowana, w 2017 roku Spółka nie posiadała opracowanej polityki różnorodności. Kluczowe decyzje personalne w odniesieniu do wyboru członków organów Spółki oraz menedżerów wyższego szczebla podejmuje Rada Nadzorcza i Walne Zgromadzenie. 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.

I.Z.1.16. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

Zasada nie jest stosowana, ponieważ 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 nie przewiduje transmisji obrad.

III. Systemy i funkcje wewnętrzne

III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach (kontrola wewnętrzna, zarządzanie ryzykiem oraz nadzór zgodności działalności z prawem, compliance, audyt wewnętrzny) chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Zasada nie jest stosowana, ponieważ wyodrębnienie wspomnianych wyżej jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar oraz rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę.

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.

Zasada nie jest stosowana, ponieważ ze względu na specyfikę działalności elementy systemu Zarządzania ryzykiem i compliance rozproszone są pomiędzy różne komórki organizacyjne Spółki 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. Walne Zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

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.*

Zasada nie jest stosowana, ponieważ Statut Spółki nie dopuszcza możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Ponadto 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 Spółkę istotnych kosztów. Spółka nie wyklucza jednak możliwości przyjęcia do stosowania przedmiotowej zasady w przyszłości.

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Zasada nie jest stosowana, ponieważ 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 Spółkę istotnych kosztów. Spółka nie wyklucza jednak możliwości przyjęcia do stosowania przedmiotowej zasady w przyszłości.

IV.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

Zasada nie jest stosowana, ponieważ do tej pory nie było zainteresowania ze strony mediów udziałem w obradach Walnego Zgromadzenia. Ponadto występują wątpliwości prawne co do możliwości udziału mediów w posiedzeniach (wykonywanie obowiązków informacyjnych), udział osób nieuprawnionych może zakłócić prace Walnego Zgromadzenia.

32. 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 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, wybieranego 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.

33. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 18 kwietnia 2018 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:

<i>Akcyonariat RADPOL S.A.</i>	<i>Rodzaj akcji</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym (%)</i>	<i>Liczba głosów na WZ</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)</i>	<i>Wartość nominalna akcji (0,03 zł)</i>
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Warszawa	na okaziciela	3 999 383	10,45	3 999 383	10,45	119 981,49
(*) Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - w tym zarządzany przez Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	na okaziciela	3 698 294	9,67	3 698 294	9,67	110 948,82
Marcin Wysocki	na okaziciela	2 160 196	5,65	2 160 196	5,65	64 805,88
NATIONALE-NEDERLANDEN OTWARTY FUNDUSZ EMERYTALNY (dawniej: ING OFE)	na okaziciela	3 201 784	8,37	3 201 784	8,37	96 053,52
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	na okaziciela	2 798 364	7,31	2 798 364	7,31	83 950,92
Pozostali akcjonariusze	na okaziciela	2 714 998	7,10	2 714 998	7,10	81 449,94
Razem		38 260 605	100,00	38 260 605	100,00	1 147 818,15

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

W 2017 roku osoby wchodzące w skład organów Spółki, które posiadały akcje RADPOL S.A.:

I. Zarząd Spółki:

- Prezes Zarządu Marcin Kowalczyk (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 złotych,
- Prezes Zarządu Michał Jarczyński (powołany ze skutkiem od dnia 1 czerwca 2017 roku) – posiada 12.500 akcji RADPOL S.A. reprezentujących 0,03% kapitału zakładowego, dających prawo do 12.500 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, stanowiących 0,03% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, o wartości nominalnej 375,00 złotych.

II. Rada Nadzorcza Spółki:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej 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 złotych,
- 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 złotych.

Osoby obecnie pełniące funkcje Członków Rady Nadzorczej nie posiadają akcji RADPOL S.A.

34. Informacje dotyczące akcji Spółki

W dniu 7 lutego 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji w ramach 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 złotych. W wyniku tej emisji zostało objętych 10.000.000 akcji po cenie emisyjnej 1,40 złotych za akcję.

W dniu 21 marca 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie emisji 2.571.975 akcji serii F. Emisja 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 i w jej wyniku ostatecznie objętych zostało 2.540.853 akcji po cenie emisyjnej 2,48 złotych za akcję.

W wyniku przeprowadzonych emisji akcji serii E oraz F na konto Spółki wpłynęły środki w łącznej kwocie 20.301 tysięcy złotych oraz został podwyższony kapitał zakładowy Spółki, który wynosi obecnie 1.147.818,15 złotych.

RADPOL S.A. nie wyemitował papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wszystkie 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.

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

Zgodnie ze statutem Spółki Zarząd RADPOL S.A. może się składać z 2 do 5 członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą w głosowaniu tajnym na wspólną trzyletnią kadencję.

Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz, w zakresie wszystkich spraw niezatrzymanych 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. Dba o przejrzystość systemu zarządzania Spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodnie z przepisami prawa i dobrymi praktykami.

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

1. 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.
2. 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.
3. W dniu 21 marca 2017 roku, Uchwałą nr 4 do:
 - podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do przeprowadzenia emisji akcji serii F w drodze subskrypcji, w szczególności: określenia warunków i terminów obejmowania akcji serii F, wyboru domu maklerskiego

do przeprowadzenia subskrypcji prywatnej akcji serii F, podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii F do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do rejestracji akcji serii F w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW oraz czynności niezbędnych do ich dematerializacji.

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. 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.

36. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Zgodnie z Kodeksem spółek handlowych do zmiany statutu Spółki wymagana jest uchwała Walnego Zgromadzenia i dokonanie wpisu do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Krajowy Rejestr Sądowy.

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

Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 16 października 2017 roku działając na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu spółek handlowych, art. 17 ust. 2 pkt 19) Statutu Spółki oraz upoważnienia zawartego w § 5 ust. 2 Uchwały nr 3 NWZ z dnia 7 lutego 2017 roku w sprawie *podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji w ramach subskrypcji zamkniętej przeprowadzonej w drodze oferty publicznej, ustalenia dnia 12 czerwca 2017 r. jako dnia prawa poboru akcji nowej emisji, dematerializacji oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie praw poboru, praw do akcji oraz akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., zmiany Statutu Spółki oraz upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego statutu Spółki* (zmienionej następnie uchwałą nr 5 NWZ z dnia 21 marca 2017 roku oraz uchwałą nr 4/2017 NWZ z dnia 11 czerwca 2017 roku) oraz upoważnienia zawartego w § 2 Uchwały nr 21 ZWZ z dnia 29 czerwca 2017 roku w sprawie *zmiany Statutu Spółki oraz upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki*, uchwaliła tekst jednolity Statutu Spółki. Zmiana treści statutu wynikała z podwyższenia kapitału zakładowego RADPOL S.A. w wyniku przeprowadzenia emisji akcji serii E i F oraz wprowadzenia zmian w zakresie przedmiotu działalności Spółki.

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

<http://www.radpol.eu/pl/relacje-inwestorskie/spolka/dokumenty-korporacyjne>

37. 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. Może być zwyczajne i nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki w miarę potrzeb z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego. Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Statucie lub obowiązujących przepisach prawa oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za stosowne. Walne zgromadzenie zwołuje się co najmniej na 26 dni przed terminem posiedzenia przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Walne zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Warszawie.

Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia. 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. Lista Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu podpisana przez Zarząd jest każdorazowo wyłożona w siedzibie Spółki przez trzy dni robocze przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub poprzez swoich przedstawicieli. Zgodnie z zasadą swobodnego głosowania akcjonariusza, akcjonariusz

może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Pełnomocnictwa do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i do wykonywania prawa głosu udziela się na piśmie oraz załącza się je do protokołu Walnego Zgromadzenia lub w formie elektronicznej.

W Walnym Zgromadzeniu powinno uczestniczyć co najmniej dwóch członków Zarządu Spółki i co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej. Na Walnym Zgromadzeniu obecny jest biegły rewident jeżeli przedmiotem obrad są sprawy finansowe. Posiedzenie otwiera i prowadzi do momentu wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia Przewodniczący Rady Nadzorczej (w razie jego nieobecności Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Prezes Zarządu lub inna osoba wyznaczona przez Zarząd). 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.

Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, oprócz uprawnień przewidzianych bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa, należy w szczególności:

- powoływanie i odwoływanie Członków Rady Nadzorczej, ustalanie zasad wynagradzania Członków Rady,
- rozpatrywanie sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy oraz udzielanie absolutorium członkom władz Spółki z wykonaniem przy nich obowiązków,
- powzięcie uchwały w przedmiocie podziału zysku lub pokrycia straty,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- zmiana statutu Spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- połączenie, przekształcenie lub podział Spółki,
- rozwiązanie lub likwidacja Spółki,
- tworzenie kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz ich wykorzystanie,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- wszelkie postanowienie dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki, sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- uchwalenie regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego nieruchomości lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym nieruchomości, jak również obciążenie nieruchomości lub użytkowania wieczystego nieruchomości ograniczonymi prawami rzeczowymi, w tym hipoteką nie wymaga zgody Walnego Zgromadzenia, a decyzja w tej sprawie stanowi kompetencję Zarządu.

Prawa akcjonariuszy i sposoby ich wykonywania:

- prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo do głosowania na Walnym zgromadzeniu, mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą posiedzenia, które przedstawią Spółce zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,
- 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,
- prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej 1/20 kapitału zakładowego Spółki (art. 401 § 1 k.s.h.),
- prawo do zgłaszania Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał 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,
- prawo do żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przez Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 Ksh),
- prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 k.s.h.,

- 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 żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 k.s.h. na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/5 część kapitału zakładowego,
- prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych),
- 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. 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 żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na 15 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. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 Ksh),
- prawo do dywidendy (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,
- prawo do zbywania i obciążania ograniczonymi prawami rzeczowymi posiadanych akcji w tym prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem.

W 2017 roku odbyło się 5 Walnych Zgromadzeń:

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 7 lutego 2017 roku (kontynuowane w dniu 22 lutego 2017 roku), na którym:
 - podjęta została uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji w ramach subskrypcji zamkniętej przeprowadzonej w drodze oferty publicznej,
 - odwołany ze składu Rady Nadzorczej został Pan Marcin Wysocki,
 - powołani w skład Rady Nadzorczej zostali Pan Andrzej Kasperek, Pan Krzysztof Kołodziejczyk i Pan Grzegorz Bocian,
 - podjęta została uchwała w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Spółki.
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 22 lutego 2017 roku, na którym:
 - powołano w Skład Rady Nadzorczej Pana Dariusza Formelę.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 21 marca 2017 roku, na którym:
 - podjęta została uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w poprzez emisję akcji serii F w drodze subskrypcji prywatnej,
 - doprecyzowana została uchwała NWZ nr 3 z dnia 7 lutego 2017 roku w sprawie emisji akcji serii E w drodze subskrypcji zamkniętej w drodze oferty publicznej.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 11 czerwca 2017 roku, na którym:
 - zmieniona została uchwała NWZ nr 3 z dnia 7 lutego 2017 roku w sprawie emisji akcji serii E w drodze subskrypcji zamkniętej w drodze oferty publicznej w ten sposób, że dzień prawa poboru akcji Spółki ustalony został na dzień 30 czerwca 2017 roku (z wcześniejszego dnia 12 czerwca 2017 roku).
5. Zwyczajne Walne Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2017 roku, na którym:

- zatwierdzone zostało sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku, Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2016 roku oraz Sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności w 2016 roku,
- podjęta została uchwała w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku oraz pokrycia straty netto wykazanej jako korekta wyniku lat ubiegłych,
- udzielone zostało absolutorium wszystkim Członkom Zarządu oraz Członkom Rady Nadzorczej z wykonania ich obowiązków w 2016 roku,
- podjęta została uchwała w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia jego tekstu jednolitego.

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

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

Zarząd RADPOL S.A.

Dnia 20 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Zarząd Spółki na wspólną, trzyletnią, ósmą kadencję, która rozpoczęła się z dniem 6 maja 2017 roku.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

- Pan Michał Piotr Jarczyński – Prezes Zarządu,
- Pani Anna Maria Kułach – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Piotr Ludwik Jabłoński – Członek Zarządu.

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 7 lutego 2017 roku ze składu Zarządu Spółki oraz pełnionej funkcji odwołany został Prezes Zarządu Pan Marcin Michał Kowalczyk,
- w dniu 7 lutego 2017 roku Rada Nadzorcza powierzyła obowiązki Prezesa Zarządu Pani Annie Marii Kułach,
- w dniu 23 maja 2017 roku ze skutkiem na dzień 1 czerwca Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Spółki Pana Michała Piotra Jarczyńskiego, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu,
- w dniu 8 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza powołała w skład Zarządu Spółki Pana Piotra Ludwika Jabłońskiego,
- w dniu 8 czerwca 2017 roku Rada Nadzorcza powierzyła Pani Annie Marii Kułach funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki,
- w dniu 19 lipca 2017 roku ze składu Zarządu Spółki został odwołany Członek Zarządu Spółki Pan Rafał Filip Trzeciak.

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 woli i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki uprawnionych jest dwóch Członków Zarządu działających łącznie lub Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu, 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 posiedzenia. W uzasadnionych przypadkach, posiedzenie Zarządu może się odbyć przy zastosowaniu środków bezpośredniego 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 bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Głosowanie w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest ważne, gdy wszyscy Członkowie Zarządu wyrazili zgodę na taką formę głosowania oraz zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

W 2017 roku Zarząd Spółki podjął 110 uchwał.

Rada Nadzorcza RADPOL S.A.

Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza RADPOL S.A. może się składać z 5 do 7 członków powoływanych na wspólną trzyletnią kadencję przez Walne Zgromadzenie. Dnia 24 czerwca 2015 roku Walne Zgromadzenie Spółki powołało Radę Nadzorczą na ósmą kadencję.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

- Pan Piotr Bartosz Ciżkowicz – Przewodniczącą Rady Nadzorczej,

- Pan Jerzy Paweł Markiewicz – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Pan Andrzej Adam Kasperek – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan Dariusz Marek Formela – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Leszek Grzegorz Iwaniec – Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Krzysztof Andrzej Kołodziejczyk – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- w dniu 18 stycznia 2017 roku Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Grzegorz Jan Bielowicki złożył rezygnację z pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej,
- w dniu 7 lutego 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Sekretarza Rady Pana Marcina Macieja Wysockiego powołując jednocześnie w skład Rady Nadzorczej Pana Grzegorza Romana Bociana, Pana Andrzeja Adama Kasperka i Pana Krzysztofa Andrzeja Kołodziejczyka,
- w dniu 7 lutego 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki dokonała wyboru Pana Piotra Bartosza Ciżkowicza na Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Pana Jerzego Pawła Markiewicza na Zastępcę Przewodniczącego Rady oraz Pana Andrzeja Adama Kasperka na Sekretarza Rady Nadzorczej Spółki,
- w dniu 21 lutego 2017 roku Pan Grzegorz Roman Bocian złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- w dniu 22 lutego 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Dariusza Marka Formelę.

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. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez Przewodniczącego Rady z własnej inicjatywy, bądź na wniosek któregośkolwiek z Członków Rady lub na żądanie Zarządu.

Przewodniczący lub Zastępca Przewodniczącego 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.

Dla ważności uchwał Rady wymagane jest zaproszenie wszystkich Członków Rady Nadzorczej z co najmniej siedmiodniowym wyprzedzeniem oraz obecność na posiedzeniu 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 (w przypadku równej ilości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady).

Rada może na wniosek Przewodniczącego Rady Nadzorczej podejmować uchwały również w drodze pisemnego głosowania 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:

- 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 rozporządzanie prawem lub zaciągnięcie zobowiązania o wartości przekraczającej 1 mln złotych 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 złotych,
- wyrażanie zgody na zawarcie umowy kredytu lub pożyczki, o wartości przekraczającej 1 mln złotych,
- 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 sprawozdań finansowych Spółki,
- 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 zaciąganie 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,
- 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 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki odbyła łącznie 24 posiedzenia, podjęła 53 uchwały, w tym 7 uchwał w trybie bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Komitet Audytu

Komitet Audytu składa się z co najmniej 3 członków powoływanych przez Radę Nadzorczą na okres jej kadencji spośród Członków Rady. W skład Komitetu musi wchodzić co najmniej jeden Członek posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz co najmniej jeden Członek posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa Spółka. Większość Członków Komitetu, w tym Przewodniczący, musi spełniać kryteria niezależności.

W 2017 roku Komitet Audytu Rady Nadzorczej RADPOL S.A. działał w następującym składzie:

- Przewodniczący Komitetu Audytu – Pan Leszek Iwaniec, od dnia 21 lipca 2015 roku,
- Członek Komitetu Audytu – Pan Jerzy Markiewicz, od dnia 21 lipca 2015 roku,
- Członek Komitetu Audytu – Pan Andrzej Kasperek, od dnia 1 marca 2017 roku.

Posiedzenia Komitetu Audytu powinny odbywać się co najmniej trzy razy do roku (przynajmniej raz z udziałem audytora), których termin ustala Przewodniczący Komitetu (w szczególnych przypadkach mogą one być zwołane przez Przewodniczącego lub Zastępcę Przewodniczącego 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 Nadzorczej, 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 bezpośredniego 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 procesów sprawozdawczości finansowej Spółki, skuteczności funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego w Spółce, wykonywania czynności rewizji finansowej,
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej prowadzącej badanie sprawozdań finansowych Spółki,
- informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania sprawozdań finansowych Spółki oraz wyjaśnianie w jaki sposób to badanie przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej Spółki, a także jaka była rola Komitetu w procesie badania,
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez nich na rzecz Spółki dozwolonych usług niebędących badaniem,

- opracowanie polityki oraz procedury wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki oraz polityki świadczenia na rzecz Spółki przez firmę audytorską dozwolonych usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego Spółki,
- przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej wyboru biegłego rewidenta,
- przedkładanie Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

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

W 2017 roku Komitet Audytu odbył łącznie 6 posiedzeń i podjął 8 uchwał.

Komitet ds. Wynagrodzeń

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza może powołać Komitet ds. Wynagrodzeń. Rada Nadzorcza może również w każdym czasie podjąć uchwałę o jego rozwiązaniu. W skład Komitetu ds. Wynagrodzeń wchodzi co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej, w tym co najmniej jeden niezależny Członek Rady Nadzorczej. Kadencja Członków Komitetu ds. Wynagrodzeń odpowiada ich kadencji w Radzie Nadzorczej.

Dnia 25 listopada 2015 roku Rada Nadzorcza powołała Komitet ds. Wynagrodzeń.

W 2017 roku Komitet ds. wynagrodzeń działał w składzie:

- Przewodniczący Komitetu – Pan Piotr Ciżkowicz, od dnia 1 marca 2017 roku,
- Członek Komitetu – Pan Dariusz Formela, od dnia 1 marca 2017 roku,
- Członek Komitetu – Pan Krzysztof Kołodziejczyk, od dnia 1 marca 2017 roku.

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, 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. 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.

Do kompetencji Komitetu ds. Wynagrodzeń należą w szczególności następujące sprawy dotyczące:

- wysokości i zasad wynagradzania Członków Zarządu Spółki,
- wynagrodzenia kadry kierowniczej wysokiego szczebla,
- systemów lub programów motywacyjnych (w tym opartych na przyznaniu praw do akcji Spółki) dla Członków Zarządu Spółki i pracowników Spółki.

W 2017 roku Komitet odbył 3 posiedzenia i podjął 4 uchwały.

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

<http://www.radpol.eu/pl/relacje-inwestorskie/spolka/dokumenty-korporacyjne>

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Członek Zarządu

Michał Jarczyński

Anna Kułach

Piotr Jabłoński

Człuchów, dnia 18 kwietnia 2018 roku