



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

**za rok 2018**

**od dnia 1 stycznia 2018 roku  
do dnia 31 grudnia 2018 roku**



**Człuchów, dnia 3 kwietnia 2019 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	11
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	16
17. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	16
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	17
20. Informacja o przyjętej strategii rozwoju emitenta oraz działaniach podjętych w ramach jej realizacji w okresie objętym raportem wraz z opisem perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej w najbliższym roku obrotowym.	17
21. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	18
22. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	18
23. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa	19
24. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta	19
25. 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
26. Polityka wynagrodzeń	19
27. Informacje o nabyciu akcji własnych	19
28. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	20
29. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	20
30. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	20
31. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych za rok 2018	20
32. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	39
33. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	40
34. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	40
35. Informacje dotyczące akcji Spółki	41

36. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	41
37. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta	41
38. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania	42
39. Skład osobowy i zmiany organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów	44



Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku i zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018, poz. 757) jak i przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku wraz z późniejszymi zmianami (Dz.U. z 2019, poz. 351,) oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

## 1. Wybrane dane finansowe RADPOL S.A.

	<i>Rok zakończony</i>	<i>Rok zakończony</i>	<i>Rok zakończony</i>	<i>Rok zakończony</i>
	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</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	168 015	154 008	39 376	36 283
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 178	(382)	1 214	(90)
III. Zysk (strata) brutto	2 595	(2 814)	608	(663)
IV. Zysk (strata) netto	2 130	(2 673)	499	(630)
V. Liczba akcji	37 975 995	30 228 680	37 975 995	30 228 680
VI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,06	(0,09)	0,01	(0,02)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 875	(3 112)	3 017	(733)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 596)	(2 445)	(1 780)	(576)
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8 920)	10 090	(2 091)	2 377
X. Przepływy pieniężne netto, razem	(3 641)	4 533	(853)	1 068

	<i>Stan na dzień</i>	<i>Stan na dzień</i>	<i>Stan na dzień</i>	<i>Stan na dzień</i>
	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2018</i>	<i>31 grudnia 2017</i>
	<i>PLN'000</i>	<i>PLN'000</i>	<i>EUR'000</i>	<i>EUR'000</i>
XI. Aktywa trwałe	104 642	102 533	24 335	24 583
XII. Aktywa obrotowe	70 393	71 559	16 370	17 157
XIII. Aktywa razem	175 035	174 092	40 706	41 740
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	82 292	83 567	19 138	20 036
XV. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	28 480	34 314	6 623	8 227
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	53 812	49 253	12 514	11 809
XVII. Kapitał własny	92 743	90 525	21 568	21 704
XVIII. Kapitał zakładowy	1 148	1 148	267	275

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

- Pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kursy te wynosiły odpowiednio:
  - w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku 1 EUR = 4,2669 PLN
  - w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku 1 EUR = 4,2447 PLN
- Stan środków pieniężnych Spółki na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego oraz w okresie poprzednim przeliczono według średnich kursów dziennych ogłoszonych przez NBP. Kursy te wynosiły odpowiednio:
  - kurs obowiązujący na dzień 31 grudnia 2018 roku 1 EUR = 4,3000 PLN
  - kurs obowiązujący na dzień 31 grudnia 2017 roku 1 EUR = 4,1709 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 2018 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 1.148 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 92.893 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
<b>Razem</b>	<b>38 260 605</b>		<b>1 147 818,15 PLN</b>	<b>100,00</b>

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodził:

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

Zmiany w składzie Zarządu Spółki jakie miały miejsce w okresie od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku oraz od dnia bilansowego do dnia publikacji sprawozdania finansowego zostały opisane w pkt. 39 niniejszego sprawozdania.

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

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, 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 produkcyjny 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 szerokiej gamy produktów z różnym przeznaczeniem. Produkty te zostały pogrupowane i zdefiniowano dwa segmenty działalności obejmujące następujące grupy produktowe:

1. **Segment electro&tech** obejmujący rury i osprzęt termokurczliwy, osprzęt kablowy, izolatory i wyroby z betonu,
2. **Segment systemy rurowe** obejmujący wszystkie produkowane przez Spółkę systemy rurowe do przesyłu mediów – rury preizolowane oraz rury z polietylenu.

Poszczególne grupy produktowe przedstawiają się następująco:

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 (mieszanki propanobutanu technicznego z powietrzem),
  - transportu wody pitnej uzdatnionej i nieuzdatnionej, wody do nawadniania oraz celów przemysłowych,
  - transportu ścieków oczyszczonych i nieoczyszczonych, wody deszczowej i innych mediów oraz rury osłonowe do kabli i płaszczowe do preizolacji,
  - hydrotransportu – np. do przenoszenia mieszanek żwiru i piasku,
    - ✓ Rury „MAXIpower” - rury dedykowane dla przemysłu i energetyki zawodowej, odporne na wysokie temperatury, służące do pneumatycznego transportu mieszanki węglowej i hydrotransportu żużla, a także do technologicznej wody chłodzącej,
    - ✓ „MULTIslurry®” - rury do przesyłu wysoko zagęszczonych odpadów poflotacyjnych,
    - ✓ Rury „MULTImine®” - rury dwuwarstwowe przeznaczone do wideoinspekcji dla przemysłu i transportu mediów w newralgicznych systemach (elektrownie, elektrociepłownie), do rozbudowy, przebudowy, wymiany i remontów w elektrowniach rurociągów wody chłodniczej i technologicznej, rury do geotermii.
6. Rury i kształtki preizolowane:

- rury proste preizolowane,
- kształtki preizolowane,
- mufy do izolacji połączeń spawanych (w tym mufy termokurczliwe),
- materiały pomocnicze,
- usługi preizolacji (preizolacja powierzchni 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.

#### **4. Informacje o rynkach zbytu**

Szerokie portfolio produktowe segmentu elektro&tech 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, producentckiego 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).

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 przesyśle, poprawy sprawności wytwarzania oraz konieczność zmniejszenia zużycia ciepła przez odbiorców determinować będą 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 cieplnej),
- 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 2018 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,
- zakłady przemysłowe branży energetycznej, chemicznej, petrochemicznej i wydobywczej,

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.

Stałe 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**

Spółka w 2018 roku zawarła z mBank S.A. w dniu 28 marca 2018 roku umowę zmieniającą nr 11 do umowy kredytu z dnia 4 września 2012 roku dotyczącą przede wszystkim zmiany terminów ostatecznej spłaty kredytów D1 i E na dzień 29 marca 2019 roku. Następnie w dniu 28 września 2018 roku zawarto umowę zmieniającą nr 12, która wydłużyła termin spłaty kredytów D1 i E do dnia 30 września 2019 roku oraz zwiększyła limit kredytu D1 o dodatkowe 2 mln złotych do dnia 28 lutego 2019 roku.

W dniu 30 października 2018 roku Spółka zawarła z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę o dofinansowanie projektu „Opracowanie i wdrożenie technologii wytwarzania innowacyjnych rur termokurczliwych sieciowanych radiacyjnie do nadruku termotransferowego, wykonanych z materiałów polimerowych o podwyższonej odporności termicznej na procesy starzenia, z bezhalogenowymi opóźniaczami rozprzestrzeniania płomienia o niskiej emisji dymów, krotności skurczu 2:1;3:1;4:1”. Całkowita wartość projektu netto wynosi 8,3 mln złotych, przy czym maksymalna wartość dofinansowania to 3,4 mln złotych. Okres kwalifikowalności kosztów dla Projektu rozpoczyna się w dniu 3 września 2018 roku i kończy się w dniu 31 maja 2022 roku.



## 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.

Wskaźniki	2018	2017
<b>rentowność majątku (%)</b>		
wynik finansowy netto x 100%	1,22%	-1,54%
suma aktywów		
<b>rentowność kapitału własnego (%)</b>		
wynik finansowy netto x 100%	2,30%	-2,95%
kapitał własny		
<b>rentowność EBITDA (%)</b>		
EBITDA x 100%	6,70%	3,72%
Przychody ze sprzedaży		
<b>rentowność wyniku netto (%)</b>		
wynik finansowy netto x 100%	1,27%	-1,74%
Przychody ze sprzedaży		
<b>płynność – wskaźnik płynności I</b>		
aktywa obrotowe ogółem	1,31	1,45
zobowiązania krótkoterminowe		
<b>płynność – wskaźnik płynności III</b>		
środki pieniężne	0,07	0,15
zobowiązania krótkoterminowe		
<b>szybkość obrotu należności</b>		
należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni	64,7	71,7
przychody ze sprzedaży LTM		
<b>okres spłaty zobowiązań</b>		
zobowiązania z tytułu dostaw i usług x 365 dni	72,3	72,4
koszt własny sprzedaży LTM		
<b>szybkość obrotu zapasów</b>		
zapasy x 365 dni	85,0	91,2
koszt własny sprzedaży LTM		
<b>trwałość struktury finansowania (%)</b>		
(kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe) x 100%	69,3%	71,7%
suma pasywów		
<b>obciążenie majątku zobowiązaniami (%)</b>		
(suma pasywów – kapitał własny) x 100%	47,0%	48,0%
suma aktywów		

### Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży wzrosły ze 154,0 mln złotych w 2017 roku do 168,0 mln złotych w 2018 roku, na co wpływ miało wiele czynników. Najistotniejsze z nich to:

- wzrost poziomu inwestycji w branży ciepłowniczej i gazowniczej (remonty, nowe inwestycje),
- realizacja zamówień na rzecz zakładów przemysłowych, co pozwoliło na wykorzystanie mocy produkcyjnych zakładów w okresach pozasezonowych,
- istotny wzrost sprzedaży systemów rurowych na rynki zagraniczne, zwłaszcza w realizacji projektów przemysłowych,
- bardziej dynamiczny proces uruchamiania unijnych programów wspierających inwestycje.

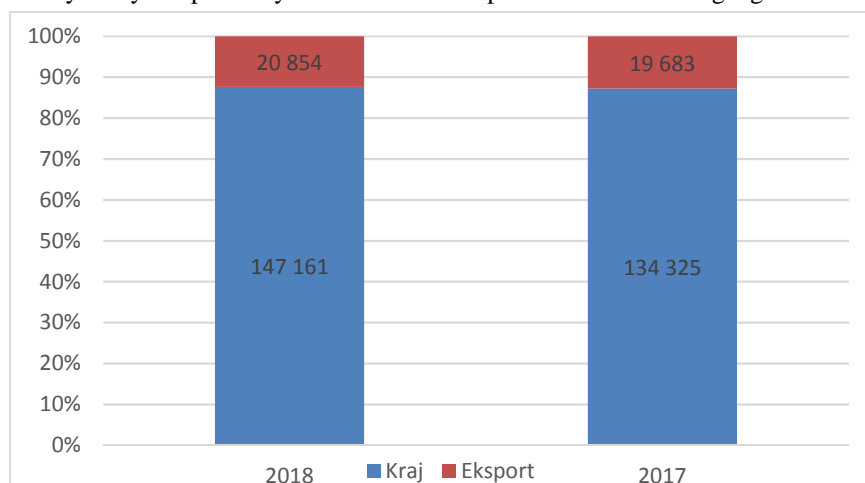
Poprzez dywersyfikację przychodów ze sprzedaży produktów do różnych branż, spadek osiągniętych przychodów w segmencie electro&tech o 1,6 mln złotych (-3,3%) został skompensowany wzrostami przychodów w segmencie systemów rurowych łącznie o 15,8 mln złotych (+15,2%).

W roku 2018 sprzedaż eksportowa wzrosła o 1,2 mln złotych (+5,9%) w porównaniu do 2017 roku. Główne kierunki sprzedaży eksportowej to Litwa, Niemcy, Włochy, Estonia, Czechy i Dania. Udział eksportu w sprzedaży 2018 roku zmniejszył się do poziomu 12,4% wobec 12,8% udziału w 2017 roku, spadek udziału eksportu w przychodach ogółem jest wynikiem niższej dynamiki sprzedaży eksportowej od sprzedaży krajowej.

Poniżej zaprezentowano strukturę sprzedaży Spółki w latach 2018 i 2017.

	2018	2017
<b>Kraj</b>	<b>147 161</b>	<b>134 325</b>
Segment Electro&Tech	37 874	39 124
Segment Systemy Rurowe	108 925	94 684
Pozostała niealokowana działalność	362	517
<b>Eksport</b>	<b>20 854</b>	<b>19 683</b>
Segment Electro&Tech	9 688	10 050
Segment Systemy Rurowe	10 947	9 402
Pozostała niealokowana działalność	219	231
<b>Razem</b>	<b>168 015</b>	<b>154 008</b>

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



**Rentowność:**

Wskaźniki rentowności	2018	2017
<b>Zysk na sprzedaży brutto</b>	<b>30 335</b>	<b>26 729</b>
Marża zysku na sprzedaży brutto	18,05%	17,36%
EBITDA	11 261	5 728
<b>EBITDA znormalizowana</b>	<b>11 268</b>	<b>5 983</b>
Marża EBITDA	6,70%	3,72%
Marża EBITDA znormalizowana	6,71%	3,88%

W 2018 roku Spółka odnotowała wzrost rentowności zysku na sprzedaży brutto głównie w wyniku zmiany struktury sprzedawanych produktów. Segment systemów rurowych odnotował wzrost uzyskiwanej marży, który wynika ze zwiększonego zapotrzebowania na te produkty i tym samym pozytywne trendy w wysokości cen sprzedaży. Natomiast segment electro&tech odnotował lekki spadek uzyskiwanych marż, jest to wynik zmian struktury sprzedaży w tym segmencie na rzecz produktów mniej marżowych.

Marża EBITDA wzrosła z 3,72% w 2017 roku do 6,70% w 2018 roku. Oczyszczona marża EBITDA o zdarzenia jednorazowe (głównie odpisy aktualizujące wartość majątku trwałego i koszty emisji akcji ujęte w rachunku wyników) kształtowała się następująco: 6,71% w 2018 roku w porównaniu do 3,88% w 2017 roku.

Zarząd Spółki kontynuował liczne działania optymalizujące rozpoczęte już w roku 2017, których efektem było między innymi ograniczenie poziomu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu do poziomu 24,2 mln złotych w 2018 roku (w 2017 roku koszty te wyniosły 26,0 mln złotych).

## Płynność i zadłużenie

Wskaźniki płynności i zadłużenia	2018	2017
Kapitał pracujący [tys. PLN]	30 563	32 827
Wskaźnik płynności bieżącej	1,31	1,45
Wskaźnik płynności szybkiej	0,71	0,81
Cykl konwersji gotówki	77	90
Konwersja EBITDA do OCF (znormalizowana)	114%	-52%
Konwersja EBITDA do gotówki (znormalizowana)	33%	123%
Zadłużenie netto [tys. PLN]	34 389	37 382
Dług/ kapitał własny	41,1%	49,4%

- *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 2018 Spółka uzyskiwała od banku w kwartałach (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 37,4 mln złotych na koniec grudnia 2017 roku do 34,4 mln złotych na 31 grudnia 2018 roku, z czego 6,6 mln złotych to spadek zadłużenia brutto oraz 3,6 mln złotych spadek stanu środków pieniężnych, co przekłada się łącznie na 3,0 mln złotych spadku zadłużenia netto.

## 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.

W zakresie bieżącego finansowania działalności RADPOL S.A. Zarząd widzi możliwości dalszej poprawy sytuacji finansowej w związku z przewidywanym wzrostem poziomu inwestycji w 2019 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.

Zarząd Spółki realizuje podstawowe założenia strategii opublikowanej w październiku 2017 roku. Zdobyte w roku 2018 dopuszczenia na rynki zagraniczne powinny pozwolić Spółce na dalszy rozwój poziomów sprzedaży zagranicznej, co z punktu widzenia specyfiki produktów jest konieczne do utrzymania wysokich poziomów obrotów, jak również dla realizacji strategii na kolejne lata.

## 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 odpowiednie dostosowywanie procesów i procedur funkcjonujących w Spółce do tych zmian.

#### ***Ryzyko wahań cen surowców***

Spółka wykorzystuje do produkcji surowce, których ceny uzależnione są od ich notowań na giełdach światowych. Są to przede wszystkim: granulaty tworzyw sztucznych (PE, PCV) i wyroby ze stali, miedzi czy aluminium. Ceny tworzyw sztucznych są ściśle powiązane z notowaniami cen ropy naftowej na giełdach światowych. Nagłe i niekorzystne wahania cen ropy naftowej (spowodowane m.in. potencjalnymi działaniami zbrojnymi na terenie krajów wydobywających ropę naftową) 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. Pogorszenie sytuacji finansowej Spółki może spowodować niedotrzymanie warunków finansowych umowy kredytowej i tym samym bank udzielający kredytu, może w przypadku powtarzającej się tego typu sytuacji wypowiedzieć umowę kredytową i postawić kredyt w stan wymagalności. Spółka ma zawarte umowy o finansowanie zarówno długoterminowe jak i bieżące z jednym bankiem. Jakakolwiek zmiana polityki kredytowej tego banku odnośnie dalszego finansowania bądź nawet zaprzestania finansowania podmiotów prowadzących działalność w określonych branżach, może mieć znaczący wpływ na dalszą współpracę Spółki z tym bankiem.

Spółka na bieżąco współpracuje z bankiem 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 surowców do produkcji, jak również części sprzedaży swoich produktów w walutach obcych. Głównymi walutami, w których realizowane są transakcje importowe i eksportowe są euro, dolar amerykański, oraz juan chiński (CNY). Nagłe i niekorzystne zmiany kursów walut mogą wpłynąć negatywnie na osiągnięte przez Spółkę marże co może wpłynąć 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 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 mogą doprowadzić do konkurencji cenowej mającej na celu utrzymanie dotychczasowych klientów lub odebranie ich konkurencji. Działalność konkurencji może doprowadzić ponadto do pojawienia się na rynku tańszych substytutów dla produktów Spółki, co może wpłynąć na poziom jej sprzedaży i realizację założeń budżetowych.

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

### ***Ryzyko związane z okresowym spowolnieniem w przyznawaniu i dystrybucji dotacji unijnych związanych z rozwojem infrastruktury ciepłowniczej, wodno-kanalizacyjnej, 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 działaniu 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 zastrzeżenie 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 rejestrowych 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 wobec Spółki nie były prowadzone żadne istotne postępowania przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

## **11. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta**

W dniu 30 października 2018 roku Spółka zawarła z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę o dofinansowanie projektu pn. „Opracowanie i wdrożenie technologii wytwarzania innowacyjnych rur termokurczliwych sieciowanych radiacyjnie do nadruku termotransferowego, wykonanych z materiałów polimerowych o podwyższonej odporności termicznej na procesy starzenia, z bezhalogenowymi opóźniaczami rozprzestrzeniania płomienia o niskiej emisji dymów, krotności skurczu 2:1;3:1;4:1” w ramach działania 1.1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 („Projekt”). Całkowita wartość Projektu netto wynosi 8.310.265,41 zł, przy czym maksymalna wartość dofinansowania to 3.432.638,10 zł, przy czym:

- (1) maksymalna wysokość dofinansowania na badania przemysłowe wynosi 282.183,00 zł,
- (2) maksymalna wysokość dofinansowania na prace rozwojowe wynosi 3.150.455,10 zł.

Okres kwalifikowalności kosztów dla Projektu rozpoczyna się w dniu 3 września 2018 roku i kończy się w dniu 31 maja 2022 roku. Spółka zobowiązała się zapewnić trwałość efektów Projektu finansowanego z udziałem środków pochodzących z funduszy strukturalnych przez okres 5 lat od dnia zakończenia realizacji Projektu. Spółka jest zobowiązana do osiągnięcia założonych celów i wskaźników Projektu, określonych we wniosku o dofinansowanie, a także do realizacji pełnego zakresu rzeczowego Projektu oraz wdrożenia wyników badań przemysłowych i prac rozwojowych w okresie 3 lat od zakończenia realizacji Projektu. Warunki zawartej umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych warunków w tego typu umowach.

Ponadto w 2018 roku Spółka zawarła aneksy do umów kredytowych z jednostką finansującą, które zostały szczegółowo opisane w punkcie 15 niniejszego sprawozdania. Poza tymi umowami Spółka w roku 2018 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 2018 roku Spółka dofinansowała turniej piłki nożnej dla Przedsiębiorstw Energetyki Ciepłej Polski Południowo-Wschodniej „O puchar Prezydenta Miasta Chełm” organizowany przez MPEC Chełm.

Ponadto Spółka przekazała darowiznę na rzecz człuchowskiego Auto Moto Klubu Poltarex przeznaczoną na organizację eliminacji do Motocrossowych Mistrzostw Polski w Człuchowie.

W okresie sprawozdawczym Spółka sponsorowała również pochodzącego z Człuchowa młodego kajakarza, odnoszącego sukcesy zarówno na arenie krajowej, jak i międzynarodowej.

### 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 księgową udziałów na dzień bilansowy wynosi 0,00 złotych. Spółka ta znajduje się w upadłości likwidacyjnej.

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

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 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 2018 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 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.

**Umowa zmieniająca nr 12 z dnia 28 września 2018 roku, główne zmiany:**

1. Przedłużenie terminów ostatecznej spłaty kredytów D1 i E do dnia 30 września 2019 roku (z dotychczasowego ostatecznego terminu spłaty tych kredytów określonego na dzień 29 marca 2019 roku).
2. Zwiększenie limitu kredytu D1 o 2 mln złotych do dnia 28 lutego 2019 roku.
3. Bank zrzekł się uprawnień przysługujących mu na podstawie Umowy kredytu w związku z potencjalnym wystąpieniem na dzień 30 września 2018 roku przypadku naruszenia Umowy kredytu związanego z przekroczeniem przez Spółkę opisanych szczegółowo w Umowie kredytu wskaźników finansowych, na dzień 30 września 2018 roku, pod warunkiem, że ww. wskaźniki finansowe nie przekroczą poziomów opisanych w Aneksie.

### 16. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 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 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Gwarancje bankowe udzielane jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	2 538	2 068
<b>Razem</b>	<b>2 538</b>	<b>2 068</b>

Wartość udzielonych gwarancji na dzień 31 grudnia 2018 roku wzrosła o 470 tysięcy złotych w stosunku do dnia 31 grudnia 2017 roku, co było spowodowane udzieleniem nowych gwarancji dobrego wykonania umów na dostawy towarów (w kwocie 1 297 tysięcy złotych) oraz zabezpieczeniem płatności wobec dostawców (w kwocie 712 tysięcy złotych). Ponadto w ww. okresie wygasły gwarancje na kwotę 1 539 tysięcy złotych.

<i>Otrzymane gwarancje i inne należności warunkowe</i>	<i>31 grudnia 2018 roku</i>	<i>31 grudnia 2017 roku</i>
Gwarancje bankowe otrzymane jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	63	798
<b>Razem</b>	<b>63</b>	<b>798</b>

Wartość otrzymanych gwarancji na dzień 31 grudnia 2018 roku spadła o 735 tysięcy złotych w stosunku do 31 grudnia 2017 roku, co było spowodowane otrzymaniem nowych gwarancji dobrego wykonania umów na dostawy towarów w kwocie 636 tysięcy złotych oraz wygaśnięciem gwarancji w kwocie 1 371 tysięcy 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 wpływami z bieżącej działalności oraz kredytami obrotowymi. Zobowiązania i rezerwy ogółem spadły o 1,3 mln zł w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku, aktywa ogółem wzrosły o 0,9 mln zł. Wskaźnik zadłużenia ogólnego spadł do poziomu 47%.

<i>Wskaźnik</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Wskaźnik zadłużenia ogólnego (Zobowiązania ogółem/Aktywa ogółem)	47,0%	48,0%

Kapitał pracujący (aktywa obrotowe skorygowane o środki pieniężne i aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży minus zobowiązania krótkoterminowe skorygowane o zobowiązania finansowe krótkoterminowe) na koniec 2018 roku wyniósł 30,6 mln złotych, co oznacza spadek o 2,3 mln złotych w porównaniu do 2017 roku. Zmniejszenie kapitału pracującego jest wynikiem wzrostu finansowania aktywów obrotowych kredytem kupieckim, co jest wynikiem wzrostu zaufania dostawców, którzy udzielają dłuższych terminów płatności.

Spółka na dzień 31 grudnia 2018 roku posiadała zadłużenie finansowe w wysokości 38,1 mln złotych, spadek o 6,6 mln złotych r/r, który wynika ze spłaty rat kredytów zgodnie z harmonogramem w łącznej kwocie 6,5 mln złotych.

Normalizacja wyniku EBITDA za 2018 rok o 7 tysięcy złotych wynika z postanowień Umowy Kredytu, na podstawie której z wyniku EBITDA zostają wyłączone utworzone odpisy na majątek trwały.

## **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 (m.in. podpisana umowa o dofinansowanie z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju).

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.

## **20. Informacja o przyjętej strategii rozwoju emitenta oraz działaniach podjętych w ramach jej realizacji w okresie objętym raportem wraz z opisem perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej w najbliższym roku obrotowym.**

W dniu 25 października 2017 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie przyjęcia „Strategii Radpol S.A. 2018-2021”. W ramach ogłoszonej strategii zdefiniowana została nowa misja Radpol: „Wspólnie z klientami tworzymy innowacje technologiczne budujące dla nich wartość.”

Spółka oparła swoją strategię na trzech filarach: efektywności wewnętrznej i poprawie kontaktu z klientem, nowych rynkach i produktach oraz budowie organizacji innowacyjnej. Główne cele strategiczne zostały zdefiniowane w obszarach finansowym, produktowym, obsługi klienta i doskonalenia organizacji. Do najważniejszych z nich zaliczyć należy: wygenerowanie w roku 2021 ok. 239 milionów złotych obrotu z EBITDA na poziomie 27 milionów złotych, stworzenie organizacji zorientowanej na innowacje, rozwój sprzedaży w nowych segmentach rynku oraz wzrost eksportu, rozwój nowych innowacyjnych produktów, spełniających wymagania klientów, 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.

Konsekwentne realizowanie przyjętej strategii sprawiło, że Spółka istotnie poprawiła wyniki finansowe: przychody ze sprzedaży wzrosły o 9,1%, wynik EBITDA wzrósł z 5,7 mln złotych w 2017 roku do poziomu 11,3 mln złotych w 2018 roku i w 2018 roku Spółka osiągnęła pozytywny wynik netto w wysokości 2,1 mln złotych wobec straty w roku 2017.



W ramach strategii zrealizowano szereg inicjatyw usprawniających w obszarze organizacji produkcji. Uruchomiony został program „Akcelerator inicjatyw” adresowany do pracowników Spółki, mający na celu zaangażowanie ich w zachodzące w Spółce zmiany i wdrażanie proponowanych przez nich usprawnień. Podjęto również działania w obszarze badań i rozwoju, które szerzej opisane zostały w punkcie 21 „Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju” niniejszego sprawozdania. Ponadto powołano Pełnomocnika Zarządu ds. Strategii, który zapewnia monitorowanie zdarzeń mających wpływ na otoczenie Spółki wynikających z analizy PEST (otoczenia: politycznego, ekonomicznego, społecznego i technologicznego), a mogących mieć wpływ na strategię i jej realizację oraz zapewnienie, że wszystkie działania podejmowane w Spółce koncentrują się na realizacji celów strategicznych. Istotnym elementem decydującym o sukcesie przyjętej strategii jest zaangażowanie w jej realizację wszystkich pracowników. W tym celu organizowane są spotkania Zarządu z kierownictwem Spółki mające zapewnić, że każdy obszar zarządczy firmy podejmuje wysiłki przyczyniające się do osiągnięcia założonych celów.

Wszystkie działania podjęte w ramach przyjętej strategii w roku 2018 potwierdziły swoją skuteczność i w związku z tym będą kontynuowane w kolejnych latach.

Zgodnie z założeniami strategii, Zarząd zobowiązał się do weryfikacji opcji strategicznych dla zakładu produkcyjnego w Ostrowie Wielkopolskim. Po analizie opcji w dniu 18 czerwca 2018 roku Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 31 wyraziło zgodę na zbycie lub dzierżawę zakładu produkcyjnego zlokalizowanego w Ostrowie Wielkopolskim. W związku z tym Zarząd podjął działania zmierzające do pozyskania inwestora. W dniu 26 marca 2019 roku Zarząd Spółki podpisał list intencyjny z potencjalnym inwestorem zainteresowanym nabyciem zakładu w Ostrowie Wielkopolskim, w którym inwestor zobowiązał się do przedłożenia oferty zakupu zakładu do dnia 15 kwietnia 2019 roku po przeprowadzeniu negocjacji cenowych oraz ustaleniu szczegółów przedmiotu transakcji.

## **21. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

W ramach prac rozwojowych w 2018 roku RADPOL S.A. realizował głównie działania związane z wdrożeniem i rozwojem następujących obszarów:

1. W wyniku prac badawczych i eksperymentalnych opracowano nowe produkty:
  - Rury „MAXIpower” - rury z PERT (nowy materiał – częściowo usieciowany polietylen) typ II dedykowane dla przemysłu i energetyki zawodowej, odporne na wysokie temperatury, służące do pneumatycznego transportu mieszanki węglowej i hydrotransportu żużla, a także do technologicznej wody chłodzącej.
  - „MULTIslurry®” - rury z uelastycznioną warstwą wewnętrzną do przesyłu wysoko zagęszczonych odpadów poflotacyjnych.
  - Rury „MULTImine®” - rury dwuwarstwowe z PE100 Naturalnego (białego) przeznaczone do wideoinspekcji dla przemysłu i transportu mediów w newralgicznych systemach (elektrownie, elektrociepłownie), do rozbudowy, przebudowy, wymiany i remontów w elektrowniach rurociągów wody chłodniczej i technologicznej, rury do geotermii.
2. W produkcji rur preizolowanych implementowano nową technologię termicznego kształtowania osłon polietylenowych, polegającą na zmianie średnic rur HDPE w sposób opływowy, stosowanych w preizolacji elementów złącznych (zawory, zwężki etc.)
3. Innowacyjne rury termokurczliwe z dodatkami bezhalogenowymi. Projekt ten polega na opracowaniu i wdrożeniu technologii wytwarzania innowacyjnych rur termokurczliwych sieciowanych radiacyjnie do nadruku termotransferowego, wykonanych z materiałów polimerowych o podwyższonej odporności termicznej na procesy starzenia, z bezhalogenowymi opóźniaczami rozprzestrzeniania płomienia, o niskiej emisji dymów, krotności skurczu 2:1;3:1;4:1. Projekt ten jest w fazie badawczej.
4. Wdrożenie nowego kleju do rurek 3- i 4-krotnego skurczu. Projekt badawczo rozwojowy polegający na uzyskaniu kleju termotopliwego, umożliwiającego aplikację współbieżną do wytłaczania oraz umożliwiającego konfekcjonowanie rur w szpulkach.

## **22. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

W 2018 roku Spółka zainwestowała w majątek trwały 8.395 tys. złotych, po raz pierwszy od 2014 roku wydatki inwestycyjne przekroczyły wartość odpisów amortyzacyjnych. Dodatkowo Zarząd Spółki zaznacza, że planuje wypracowane zyski przeznaczyć na odbudowanie pozycji Spółki na rynku innowacji, co oznacza inwestycje w projekty rozwojowe zarówno w obszarze produktów, jak i potencjalnych rynków zbytu.

W celu realizacji założeń przyjętej w 2017 roku strategii w kolejnych latach Spółka będzie dążyła do tego aby nakłady inwestycyjne przekraczały wartość odpisów amortyzacyjnych posiadanego przez Spółkę majątku trwałego. Nakłady inwestycyjne zaplanowane na rok 2019 na poziomie około 9 mln złotych przewyższają wydatki poniesione na inwestycje w 2018 roku.



## **23. 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 i zagranicznym takie 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 w branżach ciepłowniczej, energetycznej i gazowniczej (remonty, nowe inwestycje) pomogą w realizacji tych założeń. Dodatkowym bodźcem rynkowym będzie uruchomienie unijnych programów wsparcia dla inwestycji.

## **24. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta**

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

## **25. 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.

## **26. Polityka wynagrodzeń**

W okresie sprawozdawczym w Spółce obowiązywał Regulamin wynagradzania wprowadzony Zarządzeniem nr 24/2017 z dnia 11 grudnia 2017 roku z mocą obowiązującą od dnia 1 stycznia 2018 roku.

System wynagrodzeń składa się z części stałej (wynagrodzenie zasadnicze) i części zmiennej - premii kwartalnej i rocznej zależnej od realizowanych przez Spółkę wyników. Dodatkowymi świadczeniami są nagrody jubileuszowe, dodatki zmianowe, nagroda za brak absencji chorobowej oraz nagrody przyznawane na podstawie decyzji Zarządu.

Polityka nagradzania różnicuje poziom wynagrodzeń w zależności od zajmowanego stanowiska, efektów pracy i posiadanych kompetencji. System premiowania oparty o wskaźniki efektywnościowe pozwala nie tylko na realizację celów założonych przez Spółkę, ale też motywuje pracowników do uczenia się i rozwoju.

Wynagrodzenia i premie Członków Zarządu Spółki są naliczane zgodnie z zawartymi pomiędzy nimi a Spółką umowami na świadczenie usług w zakresie zarządzania (kontraktami menadżerskimi). Wysokości wynagrodzeń osób zarządzających Spółką zostały zaprezentowane w nocy nr 30.2 do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

## **27. 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 powiązanym w celu realizacji programu motywacyjnego, jeżeli taki zostanie uchwalony, w tym w szczególności do realizacji pracowniczych programów opcji na akcje lub innych przydziałów akcji pracownikom Spółki lub spółki z nią powiązanej.

## 28. 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.

## 29. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W 2018 roku Spółka RADPOL S.A. nie prowadziła żadnego programu motywacyjnego dla pracowników.

## 30. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem wybranym do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku oraz przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 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 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku w podziale na rodzaje usług:

<i>Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2018</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>
<i>Rodzaj usługi</i>		
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	55	55
Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego	34	34
<b>Razem</b>	<b>89</b>	<b>89</b>

## 31. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych za rok 2018

Niniejsze oświadczenie, sporządzone w oparciu o Standard Informacji Niefinansowych, obejmuje informacje niefinansowe dotyczące Radpol S.A. z siedzibą w Człuchowie (dalej: „Spółka”, „Radpol”) za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 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.

### 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 (dalej „GPW”). Zgodnie z podziałem sektorowym stosowanym przez GPW, spółka jest zaliczana do sektora tworzyw sztucznych.

Siedziba Spółki mieści się w Człuchowie przy ul. Stefana Batorego 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,
- 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,
- izolatory z porcelany elektrotechnicznej,
- 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.

Nabywcami produktów Spółki są również zakłady energetyczne, firmy wykonujące i serwisujące sieci energetyczne, jak również zajmujące się obsługą trakcji kolejowych, firmy realizujące inwestycje infrastrukturalne oraz 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 2018 roku sprzedaż krajowa stanowiła 87,6% całkowitych przychodów ze sprzedaży, zaś sprzedaż eksportowa odpowiednio 12,4%. W 2017 roku sprzedaż krajowa Spółki stanowiła 87,2% całkowitych przychodów ze sprzedaży, zaś sprzedaż eksportowa odpowiednio 12,8%.

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, słąg 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 pierwszego oświadczenia nt. informacji niefinansowych 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;
- pogłębione 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, 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, GPW, domy maklerskie),
4. Społeczności lokalne (społeczności lokalne w sąsiedztwie 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. Spośród sposobów komunikacji z Pracownikami wykorzystywanych przez Spółkę do najważniejszych zaliczyć należy: spotkania kadry kierowniczej z pracownikami, komunikację wewnętrzną prowadzoną drogą mailową przez Biuro Zarządu oraz Dział HR, system składania skarg i zażaleń, dialog ze związkami zawodowymi oraz przeprowadzone po raz pierwszy w 2018 roku badanie satysfakcji pracowników. Komunikacja z Klientami odbywa się przede wszystkim poprzez spotkania biznesowe, udział w konferencjach i targach branżowych oraz pielęgnowanie relacji z poszczególnymi Klientami przez wyznaczonych do tego pracowników Spółki. Radpol prowadzi dialog z Inwestorami głównie poprzez publikację raportów bieżących i okresowych, organizację cyklicznych spotkań inwestorskich, na których omawiane są wyniki Spółki, indywidualne spotkania Zarządu z inwestorami, publikacje w prasie oraz informacje zamieszczane na stronie internetowej. Społeczności lokalne to jedna z najliczniejszych grup interesariuszy Spółki. Poszczególne zakłady produkcyjne budują relacje i prowadzą dialog z mieszkańcami z ich najbliższego otoczenia, lokalnymi szkołami, administracją samorządową. Komunikacja z Jednostkami finansującymi, za którą odpowiedzialny jest Zarząd oraz Dział Finansowy, prowadzona jest głównie w formie spotkań, na których prezentowane i omawiane są dane finansowe Spółki.

### *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, doskonalenie obsługi klienta,
- 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, że tylko wspólnie z nimi Spółka może wykorzystać swój potencjał, żeby stworzyć coś wartościowego i innowacyjnego.

### *Ład zarządczy*

Zarząd Radpol 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 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 2018 roku jest dostępna na 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 9001:2015 oraz system zarządzania środowiskowego wg ISO 14001:2015. 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 zarówno ryzyk finansowych, prawnych i rynkowych, jak i ryzyk niefinansowych. W marcu 2018 roku Zarząd Spółki zatwierdził i wdrożył do stosowania „Politykę zarządzania ryzykiem w Radpol S.A.” oraz „Procedurę zarządzania ryzykiem”. Dokumenty te określają 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. W ramach procesu zarządzania ryzykiem Spółka dokonała kompleksowej identyfikacji ryzyk mogących wywierać niekorzystny wpływ na zagadnienia: społeczne, pracownicze, środowisko naturalne, poszanowanie praw człowieka oraz przeciwdziałanie korupcji. Ryzyka te wraz ze sposobami zarządzania nimi omówione zostały szczegółowo w dalszej części niniejszego oświadczenia.

W 2018 roku Spółka podjęła działania mające na celu wyodrębnienie w swojej strukturze organizacyjnej jednostki audytu wewnętrznego oraz przyjęcie stosownych dokumentów regulujących jej funkcjonowanie. Kilkumiesięczne prace i konsultacje wewnątrz organizacji zakończyły się przyjęciem przez Zarząd Spółki w dniu 4 września 2018 roku procedury Audyt wewnętrzny – zasady funkcjonowania oraz Instrukcji wykonawczej audytu wewnętrznego. Następstwem przyjęcia przez Spółkę tych dokumentów było wprowadzenie w dniu 1 października 2018 roku zmian w Regulaminie organizacyjnym Radpol S.A. polegających na wyodrębnieniu komórki Audytu wewnętrznego podległej organizacyjnie Zarządowi Spółki oraz funkcjonalnie Komitetowi Audytu a także powołaniu Audytora Wewnętrznego. Procedura Audyt wewnętrzny – zasady funkcjonowania określa szczegółowo cele, zadania i organizację audytu wewnętrznego w Spółce oraz uprawnienia i obowiązki audytora, jego niezależność i obiektywizm. Reguluje również współpracę z pozostałymi komórkami organizacyjnymi Spółki, Radą Nadzorczą i Komitetem Audytu. Zakresem prac audytu objęte są wszystkie procesy zidentyfikowane w Spółce, zarówno te operacyjne jak i finansowe. Proces planowania audytów oparty jest na analizie funkcjonującej w Spółce Matrycy ryzyka, uwzględnia również czynniki tj. specyfika Spółki, jej profil działalności, składniki majątku oraz sposób finansowania działalności.

### **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.” Finalna wersja dokumentu została przyjęta przez Zarząd Spółki dnia 26 lutego 2018 roku. Celem programu etycznego jest wskazywanie pożądaných 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.

W 2018 roku Dział HR Spółki prowadził kampanię komunikacyjną i edukacyjną dotyczącą wprowadzonego Kodeksu etyki skierowaną w pierwszej kolejności do pracowników Spółki. Do końca 2018 roku wszyscy pracownicy Spółki zapoznali się z zapisami Kodeksu etyki, informacjami dotyczącymi tego jak rozpoznawać ryzyka nadużyć i tego jak im przeciwdziałać na co dzień, co potwierdzone zostało złożonymi przez nich pisemnymi oświadczeniami.



Jednocześnie od początku lutego 2018 roku obowiązuje w Spółce procedura składania skarg i zażaleń umożliwiająca pracownikom, ale również osobom z zewnątrz organizacji zgłaszanie nadużyć. W omawianym okresie do Spółki wpłynęło 7 skarg zgłoszonych przez pracowników związanych z obszarem praktyk zatrudnienia. Wszystkie zgłoszone skargi zostały rozpatrzone i rozwiązane.

## **OBSZAR PRACOWNICZY**

### **Zatrudnienie i wynagrodzenia**

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

Spółka nie posiada obecnie formalnej polityki zarządzania personelem, prace nad jej stworzeniem trwają. Podstawowymi dokumentami wewnętrznymi Spółki regulującymi obszar pracowniczy są „Regulamin Pracy Radpol S.A.” oraz „Regulamin Wynagradzania Radpol S.A.” 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. 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 ten 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. Ponadto nowy Regulamin Wynagradzania wprowadził 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 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. W 2018 roku opracowane i wdrożone do stosowania zostały:

- Procedura rekrutacji wewnętrznych, określająca zasady udziału pracowników Radpol w toczących się procesach rekrutacyjnych na stanowiska w innych działach Spółki, dzięki której pracownicy mają możliwość awansu zarówno pionowego, jak i poziomego oraz budowania własnej ścieżki kariery zawodowej w ramach Spółki
- Procedura rekomendacji pracowniczych „I Ty zostań rekruterem”, dzięki której obecni pracownicy polecają kandydatów spoza Spółki i zachęcają ich do udziału w trwających rekrutacjach,
- Procedura adaptacji w organizacji, określająca przebieg procesu wdrożenia nowozatrudnionych pracowników do pracy w Spółce,
- Ankieta „Wywiad końcowy”, przeprowadzana na zakończenie pracy w Spółce, której celem jest poznanie opinii odchodzących pracowników na temat pracy w Spółce, przyczyn zakończenia współpracy oraz obszarów wymagających ewentualnego doskonalenia.

Obecnie w Spółce trwają prace nad kolejnymi procedurami regulującymi obszar HR (m.in. proces szkoleń i rozwoju oraz oceny pracowników), które mają zapewnić nie tylko skuteczne zarządzanie personelem Spółki ale też podnosić atrakcyjność Radpol jako pracodawcy. O wszystkich zmianach w regulaminach oraz pozostałych dokumentach regulujących funkcjonowanie w Spółce pracownicy są informowani przez Biuro Zarządu 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.

Spółka zatrudnia pracowników w pięciu lokalizacjach, najwięcej w Człuchowie i Kolonii Prawiedniki k. Lublina.

<i>Zatrudnienie w Spółce</i>	<i>31 grudnia 2018</i>			<i>31 grudnia 2017</i>		
	<i>Kobiety</i>	<i>Mężczyźni</i>	<i>Razem</i>	<i>Kobiety</i>	<i>Mężczyźni</i>	<i>Razem</i>
<b>Ogółem</b>	<b>129</b>	<b>412</b>	<b>541</b>	<b>120</b>	<b>423</b>	<b>543</b>
<b>Wg lokalizacji</b>						
Zakład w Człuchowie	73	125	198	62	126	188
Zakład w Kolonii Prawiedniki	8	157	165	7	153	160
Zakład w Ciechowie	31	64	95	31	63	94
Zakład w Ostrowie Włkp.	5	50	55	6	57	63
Biuro w Warszawie	12	16	28	14	24	38
<b>Wg rodzaju umowy</b>	<b>129</b>	<b>412</b>	<b>541</b>	<b>120</b>	<b>423</b>	<b>543</b>
na okres próbny	0	0	0	2	3	5
na czas określony	34	51	85	43	115	158
na czas nieokreślony	95	361	456	75	305	380
<b>Wg grup wiekowych</b>	<b>129</b>	<b>412</b>	<b>541</b>	<b>120</b>	<b>423</b>	<b>543</b>
< 30	22	66	88	20	71	91
30 – 50	61	210	271	58	218	276
> 50	46	136	182	42	134	176
<b>Wg stanowiska</b>	<b>129</b>	<b>412</b>	<b>541</b>	<b>120</b>	<b>423</b>	<b>543</b>
kadra kierownicza	11	30	41	11	27	38
stanowiska specjalistyczne	39	66	105	38	68	106
stanowiska operacyjne	79	316	395	71	328	399

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.

W 2018 roku większość pracowników Spółki, niemal 85 %, zatrudniona była na umowę o pracę na czas nieokreślony, w pełnym wymiarze czasu pracy. W 2017 roku osoby zatrudnione na umowę na czas nieokreślony stanowiły 70% wszystkich pracowników. Zgodnie z zasadą przyjętą przez Spółkę umowy na czas oznaczony są stosowane co do zasady 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 sporadycznie (8 umów tego typu zawartych w 2018 roku, 27 umów - 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 2018 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 2018 roku wyniosła jednak jedynie 12 osób, podczas gdy w 2017 roku wynosiła 40 osób.

Produkcyjny charakter Spółki sprawia, że większość pracowników zatrudniona jest na stanowiskach operacyjnych. Ponadto przez wzgląd na specyfikę branży większość pracowników Radpol S.A. to mężczyźni. Na koniec 2018 roku kobiety stanowiły 23,8% ogółu zatrudnionych (na koniec roku 2017 roku było to 22,1%).

<i>Fluktuacja pracowników wg rodzaju umowy o pracę oraz płci</i>	<i>2018</i>			<i>2017</i>		
	<i>Kobiety</i>	<i>Mężczyźni</i>	<i>Razem</i>	<i>Kobiety</i>	<i>Mężczyźni</i>	<i>Razem</i>
<b>Liczba nowozatrudnionych</b>	<b>34</b>	<b>111</b>	<b>145</b>	<b>37</b>	<b>121</b>	<b>158</b>
na okres próbny	1	6	7	15	73	88
na czas określony	30	101	131	22	37	59
na czas nieokreślony	3	4	7	0	11	11
<b>Liczba odejść z pracy</b>	<b>23</b>	<b>117</b>	<b>140</b>	<b>25</b>	<b>111</b>	<b>136</b>
na okres próbny	0	3	3	2	19	21
na czas określony	13	66	79	11	53	64
na czas nieokreślony	10	48	58	12	39	51

Analiza stanu zatrudnienia w Spółce przeprowadzona w 2017 roku w związku z przygotowaniem do wprowadzenia nowego Regulaminu Pracy i Regulaminu Wynagradzania pozwoliła na bardziej efektywne zarządzanie zasobami ludzkimi.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku zatrudnionych zostało 145 nowych osób (o 8,2% mniej niż w roku 2017), a 140 pracowników odeszło z pracy (z czego 10 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 (brutto zł)</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
kadra kierownicza	8 507,07	8 650,49
stanowiska specjalistyczne	4 961,91	4 608,47
stanowiska operacyjne	2 926,78	2 582,01

W 2018 roku wraz z wprowadzeniem nowego Regulaminu Wynagradzania oraz w oparciu o nowy taryfikator Spółka podniosła wynagrodzenia zasadnicze osób najmniej zarabiających. 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>2018</i>	<i>2017</i>
kadra kierownicza	0,92	0,88
stanowiska specjalistyczne	1,20	1,20
stanowiska operacyjne	1,15	1,13

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

W odpowiedzi na rosnące wymagania rynku pracy Spółka rozwija również pozapłacowe świadczenia dostępne dla pracowników. Z początkiem 2018 roku wystartował cieszący się dużym zainteresowaniem, finansowany w całości przez pracodawcę program nauki języka angielskiego dostępny dla wszystkich pracowników za pośrednictwem platformy e-learningowej e-Tutor. Kolejnym benefitem wprowadzonym w omawianym okresie jest finansowany przez pracodawcę pakiet medyczny. Pracownicy Spółki za niewielką dopłatą mogą objąć nim również członków swoich rodzin. Ponadto w ramach umowy ubezpieczenia grupowego wynegocjowanej przez Spółkę jej pracownicy mogą wykupić ubezpieczenie dla siebie i swoich rodzin korzystając z preferencyjnych warunków finansowych. Pod koniec roku 2018, w ramach wspierania aktywnego i zdrowego trybu życia swoich pracowników, Spółka rozpoczęła negocjowanie warunków przystąpienia do programu Multisport, dzięki czemu pracownicy mogą korzystać z dofinansowywanych przez pracodawcę kart Multisport od początku lutego 2019 roku.

#### **Relacje ze stroną pracowniczą, wolność zrzeszania się**

Radpol szanuje prawo do wolności zrzeszania się w związku z czym w Spółce funkcjonują organizacje związkowe. W 2018 roku w Radpol działały 3 związki zawodowe:

- 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>2018</i>	<i>2017</i>
Liczba związków zawodowych	3	4
Liczba pracowników zrzeszonych w związkach	80	102
Współczynnik uzwiązkowienia	14,79%	18,78 %

W początkach 2018 roku Spółka otrzymała informację od Niezależnego Związku Zawodowego Pracowników RADPOL S.A., iż Walne Zgromadzenie związku podjęło uchwałę o jego rozwiązaniu. Ponadto na początku 2019 roku Spółka otrzymała kolejne pismo ze Związku Zawodowego Pracowników „RADPOL” S.A. w Człuchowie z informacją, iż związek zakończył swą działalność statutową z dniem 31 grudnia 2018 roku. W związku z tym od 1 stycznia 2019 roku w Spółce działają dwa związki zawodowe.

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 2018 roku miały miejsce liczne spotkania z przedstawicielami organizacji związkowych. Głównym tematem spotkań były rozmowy na temat bieżącej sytuacji Spółki, negocjacje związane z wprowadzeniem dalszych zmian w obowiązującym w Spółce Regulaminie Pracy oraz Regulaminie Wynagradzania oraz konsultacje w indywidualnych sprawach pracowniczych wynikające z kodeksu pracy.

Ponadto w 2018 roku Zarząd Spółki kontynuował wprowadzoną w 2017 roku praktykę informowania pracowników w cyklach miesięcznych za pośrednictwem Związków Zawodowych o wynikach osiągniętych przez Spółkę oraz poziomie realizacji budżetu.

W 2018 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. Ponadto w Spółce 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.

W swojej codziennej działalności operacyjnej Spółka dąży do realizacji we wszystkich jej zakładach produkcyjnych celu „zero wypadków przy pracy”. Dzięki podjętym inicjatywom w 2018 roku liczba wypadków przy pracy znacząco zmalała.

<b>Poziom wypadkowości na terenie zakładu pracy</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Liczba pracowników (ogółem)	541	543
Liczba wypadków (ogółem)	7	22
Liczba wypadków śmiertelnych	0	0
Wskaźnik ciężkości wypadków (ilość dni niezdolności/ 1 wypadek)	81	46
Łączna liczba dni niezdolności do pracy wśród pracowników spowodowanej wypadkami	566	1012

Do najczęstszych urazów należą stłuczenia i oparzenia. Wśród 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 służby BHP, 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. Ustalenia i rekomendacje usprawnień z postępowań powypadkowych są wdrażane w codziennym funkcjonowaniu zakładów produkcyjnych co ma zapobiegać podobnym zdarzeniom w przyszłości.

Na dzień sporządzenia raportu nie stwierdzono wystąpienia przypadku choroby zawodowej.

W ramach procedury należytej staranności w omawianym obszarze w 2018 roku Spółka koncentrowała się na:

- stosowaniu skutecznej profilaktyki w zakresie BHP adekwatnej do występujących zagrożeń,
- szkoleniach i 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.

<b>Szkolenia i nakłady na BHP</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Liczba osób przeszkolonych w zakresie BHP	41	168
Liczba szkoleń wstępnych z zakresu BHP	145	158
Nakłady na BHP w ujęciu rocznym (zł)	544 451,58	489 741,83

### **Rozwój i edukacja**

Obecna sytuacja na rynku pracy sprawia, że rozwój i edukacja pracowników stają się jednym z elementów decydujących o sukcesie danej Spółki. Kompetentni i doświadczeni pracownicy są źródłem przewagi konkurencyjnej oraz jednym z filarów, na którym opiera się Strategia Spółki na lata 2018-2021. Dział HR pracuje nad stworzeniem stosownej procedury szkoleń i rozwoju pracowników, która pozwoli skoncentrować się na indywidualnym rozwoju pracownika, identyfikowaniu i wspieraniu talentów, wspieraniu rozwoju kariery poszczególnych pracowników. Obecnie Spółka organizuje szkolenia i odnawianie wymaganych specjalistycznych uprawnień zawodowych na podstawie zatwierdzonych rocznych planów szkoleniowych. W 2018 roku pracownicy Spółki wzięli udział w 34 szkoleniach specjalistycznych tj. np. negocjacje



zakupowe, Solid Edge „SE 2”, zarządzanie zespołem, planowanie produkcji w IFS, Akademia Produktywności, MS Excel VBA oraz w 15 szkoleniach polegających na odnowieniu uprawnień wymaganych na danym stanowisku tj. np. uprawnienia do obsługi akceleratora, uprawnienia inspektora ochrony radiologicznej, eksploatacja urządzeń SEP do 1kV, badania wizualne VT. W omawianym okresie w szkoleniach wzięło udział łącznie 259 pracowników (67 kobiety oraz 192 mężczyzn), którzy spędzili na szkoleniach łącznie 1800 godzin (kobiety - 731 godziny, mężczyźni – 1069 godzin). Dodatkowo, w ramach podnoszenia kwalifikacji pracowniczych, Spółka dofinansowała w 2018 roku studia 7 osób.

### **Zarządzanie różnorodnością**

Mając na uwadze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” oraz tworzenie przyjaznego środowiska pracy Radpol 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>2018</i>	<i>2017</i>
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>7</b>	<b>6</b>
Kobiety	0	0
Mężczyźni	7	6
<b>Zarząd</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
Kobiety	1	1
Mężczyźni	1	2
<b>Kadra kierownicza</b>	<b>41</b>	<b>35</b>
Kobiety	11	10
Mężczyźni	30	25

W ramach realizowania zasady równych szans w zatrudnieniu Spółka zatrudnia osoby niepełnosprawne. Na koniec roku 2018 roku liczba osób niepełnosprawnych zatrudnionych w Spółce wynosiła 21 (co stanowiło 3,88% wszystkich zatrudnionych), czyli o 6 osób więcej niż w roku 2017. Wysokość składek na PFRON odprowadzonych w 2018 roku wyniosła 181 287,00 zł (w roku 2017 - 184 314,00 zł, natomiast w roku 2016 - 333 654,00 zł).

Efektom konsultacji prowadzonych w Spółce pod koniec 2017 roku nad treścią Kodeksu etyki było podjęcie decyzji o przystąpieniu w dniu 5 marca 2018 roku do tzw. Karty Różnorodności. Dokument ten jest zobowiązaniem, podpisywanym przez organizację decydującą 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. Spółka rozpoczęła prace nad wprowadzeniem dodatkowych rozwiązań, mających na celu: tworzenie atmosfery i kultury organizacyjnej, która zapewnia 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 umacniając przyjazne nastawienie społeczności lokalnych. Dofinansowała organizację zawodów przeprowadzonych przez klub motocrossowy Auto-Moto-Klub Poltarex w Człuchowie. Spółka wspiera uczniów szkół średnich oraz studentów w zdobywaniu wiedzy i doskonaleniu umiejętności praktycznych organizując dla nich praktyki np. w Dziale Księgowości oraz Dziale Logistyki. Wspiera również młodych ludzi w rozwijaniu ich pasji, czego przykładem było wyposażenie, po raz kolejny, 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 2018 roku Spółka ufundowała roczne stypendium w wysokości 6.000 zł dla pochodzącego z Człuchowa odnoszącego sukcesy na arenie międzynarodowej młodego kajakarza.

Ponadto w 2018 roku w ramach inicjatywy pracowników Spółki zorganizowane zostały dwie akcje charytatywne: zbiórka środków higienicznych i sanitarnych oraz pościeli i ręczników dla podopiecznych Hospicjum Stacjonarnego w Człuchowie oraz zbiórka artykułów papierniczych, książek, gier i zabawek dla dzieci dla Specjalnego Ośrodka Szkolno – Wychowawczego w Człuchowie

W 2018 roku Spółka nie posiadała formalnej polityki regulującej jej postępowanie w aspekcie zagadnień społecznych. Decyzje dotyczące jej zaangażowania w poszczególne inicjatywy podejmowane były przez Zarząd po konsultacjach z Dyrektorami poszczególnych zakładów produkcyjnych. Kwestie regulujące zasady sponsoringu i wsparcia 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. W związku z planami zwiększenia zaangażowania Spółki i jej pracowników w działalność dobroczynną i sponsoringową w dniu 19 lutego 2019 roku Zarząd przyjął Politykę sponsoringu i dobroczynności, określającą cele podejmowanych działań sponsoringowych i dobroczynnych, obszary tych działań oraz warunki na jakich przyznawane jest wsparcie.

## 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. Spółka nie posiada formalnej polityki w obszarze praw człowieka, kwestie te przewijają się jednak w wielu dokumentach w niej funkcjonujących. 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 pożądanых zachowań oraz egzekwowanie ewentualnych naruszeń przyjętych norm etycznych jest przyjęty w początkach 2018 roku Kodeks etyki, stanowiący jednocześnie politykę etyczną oraz antydyskryminacyjną Spółki, oraz Instrukcja składania skarg i zażaleń. Dokumenty te ustalają ścieżkę zgłaszania naruszeń i nieprawidłowości, nieprzebrzegania 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 omawianym okresie zgłoszonych zostało 7 skarg związanych z obszarem praktyk zatrudnienia. Wszystkie skargi zostały rozpatrzone przez specjalnie powołane do tego bezstronne zespoły. W 2018 roku Spółka nie odnotowała zgłoszeń dotyczących naruszeń praw człowieka, do Spółki nie wpłynęły zawiadomienia o mobbingu ani dyskryminacji.

W ramach realizacji 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 mają możliwość swobodnego zrzeszania się poprzez członkostwo w funkcjonujących w Spółce związkach zawodowych, biorą aktywny udział w budowaniu kultury Spółki i wzmocnianiu jej pozycji na rynku. Jako jedna z najważniejszych grup interesariuszy Spółki są zachęceni do wychodzenia z inicjatywą, proponowania nowych, lepszych rozwiązań, podnoszenia własnych kwalifikacji.

W trosce o prywatność pracowników, klientów, partnerów biznesowych i ich danych w Spółce wdrożone zostały procedury zapewniające bezpieczeństwo danych osobowych tj. Polityka ochrony danych osobowych wraz z instrukcjami wykonawczymi oraz Polityka Bezpieczeństwa IT. Dokumenty te zostały dostosowane do wymagań ogólnego rozporządzenia o ochronie danych osobowych Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 (RODO), które zaczęło obowiązywać od 25 maja 2018 roku. Dokumenty te regulują m.in. zasady gromadzenia, przechowywania, przetwarzania, zabezpieczenia danych osobowych oraz zgłaszania ich naruszeń. W 2018 roku Spółka przeprowadziła szeroką kampanię informacyjną dedykowaną pracownikom związaną z nowymi przepisami o ochronie danych osobowych (plakaty, prezentacje, maile). Ponadto wszyscy pracownicy Spółki zostali przeszkoleni z zakresu ochrony danych osobowych. W omawianym okresie Spółka nie zarejestrowała zgłoszeń związanych z naruszeniem danych osobowych.

## **OBZAR 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, by wszystkie procesy przebiegały w sposób uczciwy i transparentny, a najmniejsze nawet wątpliwości były poddawane analizie i wyjaśnieniu. Przyjęty w Spółce Kodeks etyki oraz 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 gadzety 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 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, bezwzględnego jej stosowania oraz podpisania oświadczenia o zapoznaniu się z jej treścią. 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 przykłada 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 14001:2015 oraz właściwe utrzymanie infrastruktury produkcyjnej. W porozumieniu z zewnętrzną firmą świadczącą kompleksowe usługi w zakresie ochrony środowiska, Spółka 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. W Zakładzie produkcyjnym w Kolonii Prawiedniki Lubelski Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska prowadził kontrolę w zakresie przestrzegania przepisów i decyzji administracyjnych dotyczących ochrony środowiska. 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 2018 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 oddziaływanie 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, polioliol.

<i>Zużycie głównych surowców/materiałów [w kg]</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Granulat PE100 RC czarny	6 602 883	5 555 043
Granulat PE100 czarny	796 328	1 364 497
Stalowe rury przewodowe	3 656 891	4 570 763
Izocjanian-PMDI 92140	327 840	390 128
Polietylen BorPex TM HE 2595 black	172 430	194 050
Polietylen LD 361 BW	139 075	140 825

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 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 2018 roku, oraz na których będzie się skupiała w kolejnych okresach obejmują:

- optymalne prowadzenie procesów technologicznych,
- utrzymanie właściwego stanu infrastruktury odpowiedzialnej za zużycie energii,
- sukcesywna wymiana oświetlenia na energooszczędne, bardziej przyjazne środowisku.

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

Zestawienie całkowitego zużycia energii [w GJ]	2018	2017
Energia elektryczna	41 866	41 854
Gaz ziemny	41 879	39 366
Ciepło w parze i gorącej wodzie	5 642	4 121
Węgiel kamienny	0	1 952
Olej opałowy	0	69
Benzyna	2 023	510
Oleje napędowe	3 397	4 373
Gaz skroplony (LPG)	521	323
Razem	95 328	92 568

Większość energii wykorzystywanej w działalności operacyjnej to energia elektryczna. W 2018 roku udało się utrzymać zużycie energii elektrycznej na podobnym poziomie co w roku 2017 (11 629,5 MWh w 2018 roku i 11 626,1 MWh w roku 2017). 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 benzyny i oleju napędowego, związana z wykorzystaniem floty samochodowej. Dzięki przeprowadzonym w zakładach Spółki inwestycjom polegającym na likwidacji pieców węglowych i olejowych wyeliminowano całkowicie zużycie węgla kamiennego i oleju opałowego.

## 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. Poza dwutlenkiem węgla Spółka emituje do powietrza tlenek węgla, tlenki azotu, dwutlenek siarki oraz węglowodory aromatyczne.

Emisje do atmosfery [w kg]	2018	2017
CO <sub>2</sub>	2 064 357	2 352 064
CO	10 610	9 814
NO <sub>x</sub>	6 626	3 705
SO <sub>2</sub>	210	574
Węglowodory aromatyczne	220	169
Kwasy organiczne	-	63
Ketony	132	50
Pyły pozostałe	2 274	2 629
Razem	2 084 429	2 369 068

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 CO<sub>2</sub> i dodatkowo spełniającymi ostrzejsze



normy dotyczące ilości spalin. W 2017 roku Spółka rozpoczęła kontynuowaną w 2018 roku wymianę floty aut osobowych na nowe napędzane benzyną, spełniające normę emisji spalin euro 6. Obecnie 51% 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 wdrożyła system zarządzania flotą, obejmujący rozwiązania, które pozwalają na pomiar i zarządzanie wpływem na środowisko. Generowane raporty pozwalają na obliczanie spalania, a także monitorowanie przebiegu pojazdów. Dzięki temu możliwa jest szczegółowa ocena stylu jazdy kierowców i jego doskonalenie pod kątem zmniejszenia spalania.

Inne inicjatywy, które służą zmniejszeniu emisji szkodliwych substancji do atmosfery obejmują m.in. likwidację pieców olejowych i węglowych, którymi ogrzewane są zakłady i biura Spółki oraz podłączanie ich do miejskich sieci ciepłowniczych.

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 cieplnej.

### 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 2018 roku zaledwie 0,3% wszystkich odpadów (w roku 2017 było to odpowiednio 0,4%). W grupie odpadów niebezpiecznych, największą część stanowią: opakowania zawierające pozostałości substancji niebezpiecznych lub nimi zanieczyszczone odpadowe emulsje i roztwory z obróbki metali, inne oleje silnikowe, przekładniowe, sorbenty, materiały filtracyjne, 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
	2018	2017	
<b>Zakład produkcyjny w Człuchowie</b>			
<b>Odpady niebezpieczne</b>			
Odpadowe emulsje i roztwory z obróbki metali niezawierające chlorowców - 12 01 09*	0,45	4	Magazynowane do czasu odbioru
Inne oleje silnikowe, przekładniowe i smarowe – 13 02 08*	1,43	1,72	Magazynowane do czasu odbioru
Opakowania zawierające pozostałości substancji niebezpiecznych lub nimi zanieczyszczone – 15 01 10*	2,07	0,06	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*	0,81	0	Magazynowane do czasu odbioru
Zużyte urządzenia zawierające niebezpieczne elementy inne niż wymienione w 16 02 09 do 16 02 12 – 16 02 13*	0,48	0,15	Magazynowane do czasu odbioru
Zużyte organiczne chemikalia zawierające substancje niebezpieczne (np. przeterminowane odczynniki chemiczne) – 16 05 08*	0,25	0	Magazynowane do czasu odbioru
<b>Odpady inne niż niebezpieczne</b>			
Odpady tworzyw sztucznych – 07 02 13	6,10	1,45	Magazynowane do czasu odbioru
Żużle, popioły paleniskowe i pyły z kotłów (z wyłączeniem pyłów z kotłów wymienionych w 10 01 04) – 10 01 01	0	4,5	Magazynowane do czasu odbioru
Odpady z toczenia i wygładzania tworzyw sztucznych – 12 01 05	90,19	64,72	Magazynowane do czasu odbioru
Opakowania z papieru i tektury – 15 01 01	4,91	7,96	Magazynowane do czasu odbioru

Nazwa odpadu	Ilość wytworzonych odpadów [Mg/rok]		Sposób zagospodarowania
	2018	2017	
Opakowania z tworzyw sztucznych – 15 01 02	2,30	3,06	Magazynowane do czasu odbioru
Opakowania ze szkła – 15 01 07	0	0,11	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	0	2,2	Magazynowane do czasu odbioru
Zużyte urządzenia inne niż wymienione w 16 02 09 do 16 02 13 – 16 02 14	0,48	0	Magazynowane do czasu odbioru
Szkło – 17 02 02	0	0	Magazynowane do czasu odbioru
Miedź, brąz, mosiądz – 17 04 01	7,89	7,3	Magazynowane do czasu odbioru
Aluminium – 17 04 02	2,81	2,53	Magazynowane do czasu odbioru
Żelazo i stal - 17 04 05	27,16	2,17	Magazynowane do czasu odbioru
Mieszanki metali – 17 04 07	0,99	1,31	Magazynowane do czasu odbioru
<b>Zakład produkcyjny w Kolonii Prawiedniki</b>			
<b>Odpady niebezpieczne</b>			
Inne oleje silnikowe, przekładniowe i smarowe – 13 02 08*	0,38	1,72	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	Magazynowane do czasu odbioru
<b>Odpady inne niż niebezpieczne</b>			
Odpady tworzyw sztucznych – 07 02 13	66,69	14,42	Magazynowane do czasu odbioru
Opakowania z tworzyw sztucznych – 15 01 02	7,68	11,57	Magazynowane do czasu odbioru
Zmieszane odpady opakowaniowe – 15 01 06	0	9,28	Magazynowane do czasu odbioru
Elementy usunięte z urządzeń... (toner) – 16 02 16	0	0	Magazynowane do czasu odbioru
Żelazo i stal - 17 04 05	38,49	29,17	Magazynowane do czasu odbioru
<b>Zakład produkcyjny w Ostrowie Wielkopolskim</b>			
<b>Odpady niebezpieczne</b>			
Inne oleje silnikowe, przekładniowe i smarowe – 13 02 08*	0,1	0,1	Magazynowane do czasu odbioru
<b>Odpady inne niż niebezpieczne</b>			
Wybrakowane wyroby – 10 13 82	570	389	Magazynowane do czasu odbioru
Odpady betonowe i szlam betonowy – 10 13 14	1173,96	1380	Magazynowane do czasu odbioru
Opakowania z papieru i tektury – 15 01 01	0,02	0,19	Magazynowane do czasu odbioru
Opakowania z tworzyw sztucznych – 15 01 02	0,06	0,29	Magazynowane do czasu odbioru
Żelazo i stal - 17 04 05	0	6,04	Magazynowane do czasu odbioru
<b>Zakład produkcyjny w Ciechowie</b>			
<b>Odpady niebezpieczne</b>			
Mineralne oleje silnikowe, przekładniowe i smarowe niezawierające związków chlorowcoorganicznych – 13 02 05*	0,2	0,2	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*	0,31	0,27	Magazynowane do czasu odbioru
Zużyte urządzenia zawierające niebezpieczne elementy5) inne niż wymienione w 16 02 09 do 16 02 12 – 16 02 13*	0	0,11	Magazynowane do czasu odbioru

Nazwa odpadu	Ilość wytworzonych odpadów [Mg/rok]		Sposób zagospodarowania
	2018	2017	
<b>Odpady inne niż niebezpieczne</b>			
Wybrakowane wyroby ceramiczne - 10 12 08	171,28	104,48	Magazynowane do czasu odbioru
Odpady tworzyw sztucznych – 07 02 13	1,02	1,09	Magazynowane do czasu odbioru
cząstki i pyły żelaza oraz jego stopów – 12 01 02	5,86	5,65	Magazynowane do czasu odbioru
Cząstki i pyły metali nieżelaznych – 12 01 04	0,20	0,10	Magazynowane do czasu odbioru
Opakowania z papieru i tektury - 15 01 01	0	1,5	Magazynowane do czasu odbioru
Metale żelazne -16 01 17	0	5,55	Magazynowane do czasu odbioru
Żelazo i stal - 17 04 05	0	2,73	Magazynowane do czasu odbioru
Odpady innych materiałów ceramicznych i elementów wyposażenia - 17 01 03	0	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. Odpady przekazywane są firmom zewnętrznym, posiadającym odpowiednie zezwolenia. Wystawiane są karty przekazania odpadów, jako dowód odbioru odpadu, na podstawie których dokonuje się obliczeń ilości wytworzonych przez organizację odpadów.

<i>Całkowity wolumen odprowadzanych ścieków (m<sup>3</sup>)</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
Zakład w Człuchowie	3 932	3 954
Zakład w Kolonii Prawiedniki	846	500
Zakład w Ciechowie	1 778	1 297
Zakład w Ostrowie Wlkp.	14 829	14 646
<b>Razem</b>	<b>21 385</b>	<b>20 397</b>

Spółka produkuje głównie ścieki przemysłowe oraz bytowo-gospodarcze, które odprowadzane są do miejskiej kanalizacji ściekowej. Wyjątek w tym zakresie stanowi zakład w Kolonii Prawiedniki, który ze względu na położenie zakładu nie jest podłączony do sieci kanalizacyjnej a odbiór ścieków organizowany jest przez firmę zewnętrzną. Spółka nie oczyszcza ścieków samodzielnie. Duży udział w ilości wytwarzanych ścieków ma Zakład produkcyjny w Ostrowie Wielkopolskim, który wykorzystuje wodę do celów produkcyjnych. Ze względu na zwiększenie produkcji w 2018 roku Spółka odnotowała wzrost ilości wytworzonych ścieków o 4,84%.

## OPIS ISTOTNYCH RYZYK

Ryzyko	Opis ryzyka	Reakcja na ryzyko
<b>OBSZAR PRACOWNICZY</b>		
<b>Ryzyko niedoboru pracowników z odpowiednim doświadczeniem i wiedzą techniczną</b>	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.
<b>Ryzyko odejść z pracy kluczowych pracowników, osób o wysokich kwalifikacjach</b>	Odejścia kluczowych pracowników spowodowane niezadowolaniem 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 (np. finansowanie nauki j. angielskiego), rozbudowa systemu benefitów pozapłacowych, wdrożenie ankiety zadowolenia pracowników, która pozwoli na podejmowanie działań z zakresu wczesnego reagowania.
<b>Ryzyko wypadku przy pracy w wyniku nieprawidłowego zachowania pracownika Spółki lub podwykonawcy</b>	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.
<b>Ryzyko dyskryminacji pracowników</b>	Ryzyko związane z rzeczywistą lub postrzeganą dyskryminacją na poziomie rekrutacji, zatrudnienia, awansów, wynagradzania, co może narażać Spółkę na skargi i pozwy 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.
<b>Ryzyko pogorszenia relacji ze związkami zawodowymi</b>	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.
<b>Ryzyko naruszeń regulacji z zakresu prawa pracy</b>	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.
<b>OBSZAR SPOŁECZNY</b>		
<b>Ryzyko relacji z klientami</b>	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.
<b>Ryzyko utraty zaufania inwestorów</b>	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



Ryzyko	Opis ryzyka	Reakcja na ryzyko
		informacyjnych z inwestorami/akcjonariuszami/analitikami rynkowymi, bieżąca aktualizacja korporacyjnej strony internetowej.
<b>Ryzyko wizerunkowe i ryzyko roszczeń związane z jakością produkowanych wyrobów</b>	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 wykluczenia 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 poszerzanie 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.
<b>OBSZAR POSZANOWANIA PRAW CZŁOWIEKA</b>		
<b>Ryzyko naruszenia standardów etyki</b>	Podejmowanie 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.
<b>Ryzyko nadużyć (mobbing, molestowanie, dyskryminacja)</b>	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).
<b>Ryzyko naruszenia prywatności pracowników i współpracowników</b>	Nieprzestrzeganie obowiązujących przepisów z zakresu ochrony danych osobowych, nieuzasadnione użycie lub ujawnienie danych osobowych, ujawnienie danych nieuprawnionym podmiotom, wykorzystanie danych w sposób nieetyczny lub w sposób, którego osoby, których dane dotyczą się nie spodziewały.	Wprowadzenie w Spółce Polityki ochrony danych osobowych (wraz z procedurami wykonawczymi) zgodnej z obowiązującymi przepisami o ochronie danych osobowych. Dostosowanie Procedury bezpieczeństwa IT do nowych wymagań. Właściwe zabezpieczenie i stałe monitorowanie systemów informatycznych oraz archiwów, w których przechowywane są dane osobowe. Ograniczenie dostępu do danych, dostęp posiadają tylko pracownicy upoważnieni do przetwarzania danych osobowych przez Zarząd.
<b>OBSZAR PRZECIWDZIAŁANIA KORUPCJI</b>		
<b>Ryzyko korupcji</b>	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).

<b>Ryzyko</b>	<b>Opis ryzyka</b>	<b>Reakcja na ryzyko</b>
<b>Ryzyko defraudacji i inne nadużycia</b>	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.
<b>Ryzyko działań pracowników prowadzących do naruszenia prawa przez Spółkę</b>	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).
<b>Ryzyko nieprawidłowości w realizacji procesu zakupów</b>	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).
<b>OBSZAR ŚRODOWISKA NATURALNEGO</b>		
<b>Ryzyko w zakresie regulacji związanych z ochroną środowiska</b>	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.
<b>Ryzyko niewłaściwego postępowania z substancjami i materiałami niebezpiecznymi</b>	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.
<b>Ryzyko związane z zarządzaniem odpadami i produktami ubocznymi</b>	Ryzyko, że wolumen i elastyczność produkcji będzie ograniczona możliwościami zagospodarowania odpadów.	Bieżące monitorowanie ilości wytworzonych odpadów w ramach procedury postępowania z odpadami.
<b>Ryzyko zaostrzenia przepisów i wymogów w zakresie energochłonności</b>	Ryzyko polegające na dalszym zaostrzeniu międzynarodowych i krajowych przepisów związanych z przeciwdziałaniem zmianom klimatu, narzucenie przedsiębiorstwom wymogów dotyczących ograniczenia zużycia energii, przerwy w produkcji związane z okresowym wprowadzaniem ograniczenia poboru mocy przez dystrybutorów energii elektrycznej.	Bieżące monitorowanie regulacji oraz trendów z zakresu efektywności energetycznej pozwalające na podjęcie działań dostosowawczych, podejmowanie inicjatyw mających na celu obniżenie energochłonności zakładów produkcyjnych Spółki (m.in. termomodernizacja budynków, wymiana oświetlenia na energooszczędne, dbanie o prawidłowe funkcjonowanie infrastruktury produkcyjnej zapobiegające nadmiernemu poborowi energii).

## 32. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

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

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

Spółka przyjęła do stosowania 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 jednej rekomendacji: IV.R.2. oraz 5 zasad szczegółowych: I.Z.1.10., I.Z.1.15., I.Z.1.16., 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 2018 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 2018 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 Zgromadzenia nie przewidują transmisji obrad.

### 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.

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

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych w Spółce realizowany jest w drodze obowiązujących w Spółce procedur sporządzania i zatwierdzania sprawozdań finansowych. Wewnętrzna kontrola funkcjonalna sprawowana jest przez każdego pracownika i jego bezpośredniego przełożonego w zakresie jakości i poprawności danych przygotowywanych do sprawozdania finansowego. Sprawozdania finansowe sporządzane są przez służby finansowo-księgowo pod kontrolą Głównego Księgowego Spółki, a ostateczna ich treść jest zatwierdzana przez Zarząd Spółki. Podstawą sporządzenia 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,
- weryfikacja kompletności ujętych w księgach zdarzeń
- analiza kompletności ujawnień w sprawozdaniu finansowym.

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

## 34. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 3 kwietnia 2019 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 18 czerwca 2018 roku oraz zawiadomień o zmianach w stanie posiadania akcji otrzymanych od akcjonariuszy) przedstawia się następująco:



Akcjonariat RADPOL S.A.	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Wartość nominalna akcji (0,03 zł)
PKO TFI S.A. Warszawa	na okaziciela	3 999 383	10,45	3 999 383	10,45	119 981,49
(*) Aviva Investors Poland TFI S.A. - w tym zarządzany przez Aviva Investors Poland TFI S.A.	na okaziciela	3 698 294	9,67	3 698 294	9,67	110 948,82
Aviva Inwestors Specjalistyczny FIO	na okaziciela	2 160 196	5,65	2 160 196	5,65	64 805,88
Marcin Wysocki	na okaziciela	3 201 784	8,37	3 201 784	8,37	96 053,52
NATIONALE-NEDERLANDEN OFE (dawniej: ING OFE)	na okaziciela	2 798 364	7,31	2 798 364	7,31	83 950,92
Allianz Polska OFE	na okaziciela	2 714 998	7,10	2 714 998	7,10	81 449,94
Pozostali akcjonariusze	na okaziciela	21 847 782	57,10	21 847 782	57,10	655 433,46
<b>Razem</b>		<b>38 260 605</b>	<b>100,00</b>	<b>38 260 605</b>	<b>100,00</b>	<b>1 147 818,15</b>

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

W 2018 roku osoby wchodzące w skład organów Spółki, które posiadały akcje RADPOL S.A.:

#### I. Zarząd Spółki:

- Prezes Zarządu Michał Jarczyński – posiadał 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:

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

### 35. Informacje dotyczące akcji Spółki

RADPOL S.A. nie wyemitowała 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.

### 36. 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 działa na podstawie Regulaminu Zarządu Radpol S.A., kieruje działalnością Spółki, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz, w zakresie wszystkich spraw niezastrzeżonych do kompetencji Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia. Zarząd kierując się interesem Spółki określa strategię oraz główne cele działania Spółki i przedkłada je Radzie Nadzorczej do akceptacji, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Dbą o przejrzystość systemu zarządzania Spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodnie z przepisami prawa i dobrymi praktykami. Podjęcie przez Zarząd Spółki czynności związanych z emisją akcji lub wykupem akcji wymaga każdorazowo zgody Walnego Zgromadzenia Spółki.

### 37. 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>

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

#### *Sposób działania Walnego Zgromadzenia*

Walne Zgromadzenie RADPOL S.A. działa zgodnie z przepisami prawa, Statutem Spółki i Regulaminem Walnego Zgromadzenia Spółki RADPOL S.A. 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 obradach Walnego Zgromadzenia mają prawo uczestniczyć Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie posiedzenia. W zakresie niezbędnym do rozstrzygania spraw omawianych przez Walne Zgromadzenie mogą w nim uczestniczyć także prokurenci, biegły rewident, eksperci zaproszeni przez Zarząd. 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, prowadzi dyskusję, udziela głosu uczestnikom Walnego Zgromadzenia, podejmuje decyzje w sprawach proceduralnych i porządkowych oraz rozstrzyga wątpliwości w sprawach regulaminowych. 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 należy w szczególności:**

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

#### **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 umieszczenia 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,
- 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,
- prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 ksh,
- 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,
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; zgodnie z art. 385 § 3 ksh na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/5 część kapitału zakładowego,
- 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,
- 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,
- 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,
- 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,
- prawo do dywidendy,
- 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 użytkowniem.

W 2018 roku odbyło się wyłącznie Zwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki w dniu 18 czerwca 2018 roku, na którym:

- zatwierdzone zostało sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w 2017 roku oraz Sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności w 2017 roku,
- podjęta została uchwała w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku,
- udzielone zostało absolutorium wszystkim Członkom Zarządu oraz Członkom Rady Nadzorczej z wykonania ich obowiązków w 2017 roku,
- podjęta została uchwała w sprawie ustalenia liczby członków nowej, dziewiątej kadencji Rady Nadzorczej Spółki oraz uchwały w sprawie wyboru w skład Rady Nadzorczej Pana Piotra Ciżkowicza, Pana Dariusza Formeli, Pana Leszka Iwańca, Pana Andrzeja Kasperka, Pana Krzysztofa Kołodziejczyka, Pana Jerzego Markiewicza oraz Pana Krzysztofa Rogalskiego,
- przyjęty został nowy Regulamin Walnego Zgromadzenia Radpol S.A.,
- wyrażono zgodę na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki w postaci zakładu produkcyjnego „Wirbet” położonego w Ostrowie Wielkopolskim lub zbycie lub wydzierżawienie zorganizowanej części tego przedsiębiorstwa .

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>

### **39. 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 2018 roku wchodził:

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

W okresie sprawozdawczym i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 14 maja 2018 roku ze składu Zarządu Spółki oraz pełnionej funkcji odwołany został Członek Zarządu Pan Piotr Ludwik Jabłoński,
- w dniu 6 grudnia 2018 roku Prezes Zarządu Pan Michał Piotr Jarczyński złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem na dzień 15 stycznia 2019 roku,
- w dniu 10 grudnia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Panią Annę Marię Kułach na Prezesa Zarządu ze skutkiem na koniec dnia 15 stycznia 2018 roku,
- w dniu 20 grudnia 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Jacka Fotymę na Członka Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 1 stycznia 2019 roku na godzinę 8:00.

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).

Posiedzeniem 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 2018 roku Zarząd Spółki podjął 82 uchwały.

### **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.

Do dnia 18 czerwca 2018 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- Pan Piotr Bartosz Ciżkowicz – Przewodniczący 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 dniu 18 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało wyboru Członków Rady Nadzorczej nowej dziewiątej kadencji. W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodził:

- Pan Piotr Bartosz Ciżkowicz – Przewodniczący 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,
- Pan Krzysztof Michał Rogalski – Członek Rady Nadzorczej.

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

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 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki odbyła łącznie 11 posiedzeń, podjęła 34 uchwały, w tym 3 uchwały 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.

Do dnia 18 czerwca 2018 roku Komitet Audytu 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.

W dniu 18 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało wyboru Członków Rady Nadzorczej nowej dziewiątej kadencji. W związku z tym na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 28 czerwca 2018 roku w skład Komitetu Audytu nowej kadencji powołani zostali:

- Pan Leszek Iwaniec,
- Pan Jerzy Markiewicz,
- Pan Andrzej Kasperek,
- Pan Krzysztof Rogalski.

Przewodniczącym Komitetu Audytu po raz kolejny został wybrany Pan Leszek Iwaniec.

Zgodnie z ustawą z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (dalej **Ustawa o biegłych**) w skład Komitetu Audytu 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 z zakresu branży, w której działa Spółka. Ponadto większość Członków Komitetu, w tym Przewodniczący, musi spełniać kryteria niezależności. W ramach funkcjonującego w Radpol S.A. Komitetu Audytu wszyscy jego Członkowie spełniają ustawowe kryteria niezależności. Zgodnie ze złożonym oświadczeniem Pan Andrzej Kasperek posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych z uwagi na:

- a) Uzyskane wykształcenie (magister nauk ekonomicznych – kierunek finanse i bankowość),
- b) Ukończone studia podyplomowe (Zarządzanie wartością przedsiębiorstwa),
- c) Przebieg dotychczasowej kariery zawodowej obejmujący zatrudnienie w:
  - HSBC Securities Polska jako młodszy analityk finansowy,
  - Centrum Operacji Kapitałowych Banku Handlowego S.A. jako analityk finansowy,
  - Domu Maklerskim Banku Handlowego S.A. jako dyrektor w dziale analiz,
  - UBS Limited jako dyrektor w dziale analiz,
  - CAIB jako dyrektor w dziale analiz.

Pan Jerzy Markiewicz posiada natomiast wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka z uwagi na:

- a) 6 letni okres sprawowania mandatu w Radzie Nadzorczej Spółki,
- b) Wykonywanie w latach 2009-2013 czynności związanych z nadzorem finansowym w spółce PBE Elbud Warszawa Sp. z o.o. (podmiotu zajmującego się kompleksowym wykonawstwem w obszarze budownictwa elektroenergetycznego),
- c) Pełnienie w latach 2010-2012 obowiązków prokurenta spółki Elbud Projekt Sp. z o.o. (podmiotu zajmującego się projektowaniem rozwiązań elektroenergetycznych).

Zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu jego posiedzenia powinny odbywać się co najmniej trzy razy do roku (przynajmniej raz z udziałem audytora), ich termin ustala Przewodniczący Komitetu (w szczególnych przypadkach mogą one być zwołane przez Przewodniczącego lub Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej). 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). Z każdego posiedzenia sporządzany jest protokół z jego przebiegu, który jest przechowywany w siedzibie Spółki.

W 2018 roku Komitet Audytu odbył łącznie 8 posiedzeń i podjął 8 uchwał.

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.

W dniu 16 października 2017 roku Komitet Audytu przyjął politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki. Wyboru firmy audytorskiej dokonuje Rada Nadzorcza. Zgodnie z postanowieniami Ustawy o biegłych zadaniem Komitetu Audytu jest m.in. przekazywanie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej wyboru firmy audytorskiej, która ma przeprowadzić badanie sprawozdania finansowego Spółki. Rada Nadzorcza dokonuje wyboru po zapoznaniu się z przedmiotową rekomendacją Komitetu Audytu. Zgodnie z przyjętą polityką niedopuszczalne jest wprowadzanie do umów zawieranych przez Spółkę jakichkolwiek klauzul umownych, które ograniczałyby możliwość wyboru firmy audytorskiej przez Radę Nadzorczą do określonych kategorii lub wykazów firm audytorskich. Rada Nadzorcza podczas dokonywania finalnego wyboru firmy audytorskiej mającej przeprowadzić badanie

sprawozdania finansowego Spółki, a Komitet Audytu na etapie przygotowywania rekomendacji, kierują się następującymi wytycznymi dotyczącymi firmy audytorskiej:

- potwierdzeniem bezstronności i niezależności firmy audytorskiej (już na etapie procedury wyboru);
- dotychczasowym doświadczeniem firmy audytorskiej w badaniu sprawozdań jednostek zainteresowania publicznego oraz badaniu sprawozdań jednostek o podobnym profilu działalności co Spółka;
- kwalifikacjami zawodowymi i doświadczeniem osób bezpośrednio zaangażowanych w badanie Spółki;
- możliwością przeprowadzenia badania w terminach określonych przez Spółkę;
- reputacją firmy audytorskiej na rynkach finansowych;
- ceną zaproponowaną przez firmę audytorską.

Szczegółowy harmonogram i tryb wyboru firmy audytorskiej reguluje przyjęta przez Komitet Audytu procedura w zakresie wyboru firmy audytorskiej.

Komitet Audytu opracował również i przyjął w dniu 16 października 2017 roku politykę w zakresie świadczenia przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dozwolonych usług niebędących badaniem. Zgodnie z jej zapisami biegły rewident lub firma audytorska przeprowadzający ustawowe badania Spółki lub podmiot powiązany z firmą audytorską ani żaden z członków sieci, do której należy biegły rewident lub firma audytorska, nie świadczą bezpośrednio ani pośrednio na rzecz Spółki ani jednostek powiązanych żadnymi zabronionymi usługami niebędącymi badaniem sprawozdań finansowych ani czynnościami rewizji finansowej. Świadczenie usług innych niż badanie sprawozdań finansowych możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności i wyrażeniu zgody przez Komitet Audytu. Zgoda ta musi zostać udzielona w formie uchwały Komitetu podejmowanej na wniosek Zarządu Spółki. Komitet Audytu przed podjęciem decyzji w sprawie ww. zgody ma prawo otrzymać wszelkie dokumenty niezbędne lub przydatne w celu przeprowadzenia oceny zagrożeń i zabezpieczeń niezależności firmy audytorskiej. Ponadto w stosownych przypadkach Komitet Audytu może wydawać wytyczne dotyczące usług.

W roku 2018 firma audytorska badająca sprawozdanie finansowe Spółki nie świadczyła na rzecz Spółki dozwolonych usług niebędących badaniem, w związku z tym nie zachodziła konieczność dokonania oceny niezależności tej firmy audytorskiej oraz wyrażenia zgody na świadczenie tych usług.

Komitet Audytu, uchwałą z dnia 23 maja 2017 roku, wykonując postanowienia Regulaminu Komitetu Audytu, a także postanowienia Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE przyjął rekomendację odnośnie wyboru podmiotu, który dokona przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 30 czerwca 2017 roku oraz za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku, jak również badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku. Pomimo tego, że wybór firmy audytorskiej miał miejsce jeszcze przed przyjęciem przez Komitet Audytu stosownej polityki wyboru firmy audytorskiej, spełniał on główne założenia przyjętej w późniejszym terminie polityki oraz obowiązujących przepisów. Dokonując analizy zebranych ofert Komitet Audytu brał pod uwagę przede wszystkim doświadczenie poszczególnych firm audytorskich w badaniu podmiotów notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie o profilu produkcyjnym, kwalifikacje i doświadczenie zaprezentowanych osób mających pełnić funkcję kluczowego biegłego rewidenta, a także ofertę cenową. Ważnym elementem był także potencjał kadrowy podmiotu uprawnionego, który musiał zapewniać terminowe wywiązanie się ze zleconego badania (zwłaszcza w okresie nasilonej ilości zleceń z uwagi na zbliżone terminy badania szeregu podmiotów notowanych na GPW). Po przeprowadzonej analizie ofert Komitet Audytu zarekomendował Radzie Nadzorczej wybór KPMG Audyt Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie jako podmiotu, który zrealizować miał przegląd i badanie sprawozdań finansowych Spółki w latach 2017-2018.

### ***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 pierwszej kadencji.

Do dnia 18 czerwca 2018 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.

W dniu 18 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało wyboru Członków Rady Nadzorczej nowej dziewiątej kadencji. W związku z tym na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 28 czerwca 2018 roku w skład Komitetu



ds. Wynagrodzeń nowej kadencji ponownie powołani zostali Pan Piotr Ciżkowicz, obejmując funkcję Przewodniczącego Komitetu, natomiast członkami komitetu zostali: Pan Dariusz Formela oraz Pan Krzysztof Kołodziejczyk.

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 2018 roku Komitet odbył 2 posiedzenia i podjął 3 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

Członek Zarządu

Anna Kułach

Jacek Fotyma

Człuchów, dnia 3 kwietnia 2019 roku