

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
RADPOL S.A.
za rok 2009**

za okres 01.01.2009-31.12.2009r.

CZŁUCHÓW, 26.02.2010 r

Spis treści

1. Zdarzenia istotne wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.	5
1.1 Akwizycja RURGAS Sp. z o.o.	5
1.2 NWZA w dniu 19 lutego 2010 roku.	5
1.3 Plan Połączenia RADPOL S.A. i RADPOL ELEKTROPORCELANY S.A.	6
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mającym znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.	7
3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.	10
4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.	11
5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji:	12
a) <i>Postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,</i>	<i>12</i>
b) <i>Dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.</i>	<i>12</i>
6. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.	12
6.1. <i>Informacje o podstawowych produktach oraz ich udziale w sprzedaży.</i>	<i>12</i>
6.1.1 <i>Rury i osprzęt termokurczliwy (wykonane z uszlachetnionego polietylenu).</i>	<i>12</i>
6.1.2. <i>Osprzęt kablowy:</i>	<i>12</i>
6.1.3. <i>Przewody i linki elektroenergetyczne:</i>	<i>13</i>
6.1.4. <i>Sprzedaż RADPOL S.A.</i>	<i>13</i>
7. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.	14
7.1. <i>Informacje o rynkach zbytu</i>	<i>14</i>
7.1.2. <i>Rynek energetyki</i>	<i>14</i>
7.1.2. <i>Rynek energetyki ciepłej.</i>	<i>14</i>
7.2. <i>Główni odbiorcy wg kryterium wielkości sprzedaży w 2009r:</i>	<i>15</i>
7.3. <i>Informacje o źródłach zaopatrzenia.</i>	<i>15</i>
8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.	16
8.1 <i>Umowa sprzedaży udziałów.</i>	<i>16</i>
8.2. <i>Umowy ubezpieczenia – stan na dzień 31.12.2009.</i>	<i>17</i>
9. Informacja o posiadanych przez emitenta oddziałach (zakładach).	17
10. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty	

finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.	17
11. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.	18
12. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.	18
13. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.	19
14. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.	19
15. W przypadku emisji papierów wartościowych okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.	19
16. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.	19
17. Ocenę, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą 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.	19
18. Informacja o przewidywanym rozwoju jednostki.	20
18.1 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.	20
18.2 Prace rozwojowe.	22
18.3. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań, rozwoju i certyfikacji.	23
18.4. Powołanie RADPOL S.A. na członka Komitetu Technicznego Polskiego Komitetu Normalizacyjnego.	24
19. Ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.	24
20. Ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za dany rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.	27
21. Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem strategii rynkowej przez niego wypracowanej.	27
22. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.	28
23. Wszystkie 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.	28
24. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym.	29
25. W przypadku spółek kapitałowych – określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).	29
26. Informacje o nabyciu akcji własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.	30

27. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.	31
28. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.	31
29. Informacje o:	31
a) dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,	31
b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za: badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi,	31
c) informacje określone w lit. b należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego,	31
d) obowiązek określony w lit. a-c uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym.	31
Załącznik nr 1 – Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.	33
1. Wskazanie zbioru ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.	33
2. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta.	33
3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.	33
4. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.	34
5. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.	34
6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.	34
7. Informacje w zakresie, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia i sposobu w jaki emitent zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości.	35
8. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.	36
9. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów.	37
10. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.	39
11. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.	39

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy od 01-01-2009 r. do 31-12-2009 r. i zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19-02-2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim jak i przepisami rachunkowości z dnia 29-09-1994r. (Dz.U. Nr 121 poz. 591 wraz z późniejszymi zmianami) oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Dnia 26-10-2001r. RADPOL S.A. wpisana została do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000057155 Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

1. Zdarzenia istotne wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.

1.1 Akwizycja RURGAZ Sp. z o.o..

W związku z trwającym procesem akwizycji RADPOL S.A. podpisała w dniu 16.11.2009r. umowę sprzedaży udziałów spółki RURGAZ Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonii Prawiedniki, na mocy której RADPOL S.A. nabędzie 100% udziałów w w/wym. spółce z momentem rozliczenia cen sprzedaży w 2010r. Cena nabycia udziałów wynosi 27.650 tys. zł i zgodnie z podpisanym aneksem do umowy sprzedaży, będzie częściowo rozliczona w drodze przeniesienia na sprzedających akcji własnych nabytych przez RADPOL S.A. oraz w drodze nowej emisji akcji, w zakresie ceny w kwocie nie większej niż 13.825 tys. zł.

Oferta Spółki Rurgaz jest komplementarna ze względu na produkowane asortymenty rur do ochrony kabli energetycznych oraz szeroką ofertę dla sektora wodno-kanalizacyjnego, gdzie także produkty RADPOL znajdują zastosowanie. Wzajemne uzupełnienie oferty Spółek pozwoli im na kompleksową realizację przetargów, gdyż uzupełni dotychczasowe systemy RADPOL o takie produkty jak zawory, kolana i mufy. W najbliższej perspektywie planuje uruchomienie nowoczesnych systemów rur wykorzystywanych w geotermii w oparciu o posiadaną technologię sieciowania rur z polietylenu na akceleratorach w RADPOL SA oraz nowoczesnych systemów produkcji rur preizolowanych z rur giętkich polietylenowych zastępujących znacznie droższe tradycyjne systemy z rurami stalowymi.

Rurgaz Sp. z o.o. realizuje obecnie ostatni etap dwuletniego programu inwestycyjnego rozszerzającego jej asortyment o rury karbowane. Jest to produkt wyjątkowo przyszłościowy z punktu widzenia eliminacji produktów opartych na PVC oraz wprowadzenia nowych wymogów wytrzymałościowych dla produktów tej klasy.

1.2 NWZA w dniu 19 lutego 2010 roku..

Na wniosek Zarządu 19 lutego 2010 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki RADPOL SA (RADPOL). Głównym powodem zwołania NWZA jest planowana akwizycja Spółki RURGAZ Sp. z o.o. (RURGAZ).

- 1) W dniu 19.02.2010r. NWZA RADPOL S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji serii D w liczbie 1.739.478 o wartości nominalnej 0,03 zł i cenie emisyjnej 6,22 zł. Objęcie akcji zostanie zaoferowane w ramach subskrypcji prywatnej sprzedającym udziały w spółce RURGAZ Sp. z o.o. jako częściowe rozliczenie transakcji akwizycyjnej.
- 2) W dniu 19.02.2010r. NWZA RADPOL S.A. podjęło również uchwałę o umorzeniu 500.884 akcji o wartości nominalnej 0,03 zł i obniżeniu kapitału zakładowego kwotę 15.026,52 zł, nabytych przez Spółkę w celu umorzenia. Obniżenie kapitału zakładowego następuje w drodze zmiany Statutu Spółki z zachowaniem wymogów określonych w art. 456 § 1 ksh.

1.3 Plan Połączenia RADPOL S.A. i RADPOL ELEKTROPORCELANY S.A.

W dniu 25 lutego 2010r. Zarządy RADPOL S.A. i RADPOL ELEKTROPORCELANY S.A. uzgodniły Plan Połączenia RADPOL S.A. i RADPOL ELEKTROPORCELANY S.A., działając zgodnie z art. 499 § 1 oraz § 2 ksh. Połączenie RADPOL S.A. („Spółka Przejmująca”) i RADPOL ELEKTROPORCELANY S.A. (Spółka Przejmowana) nastąpi na podstawie art. 492 § 1 ust. 1 ksh, poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, w trybie art. art. 515 § 1 ksh bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej, z uwagi na fakt, iż Spółka Przejmująca jest właścicielem 100% akcji Spółki Przejmowanej.

2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mającym znaczący wpływ na działalność emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa			
Wyszczególnienie	Bilans na dzień 2009-12-31	Bilans na dzień 2008-12-31	Wskaźnik zmian
AKTYWA TRWAŁE	52 971	51 937	2%
Rzeczowe aktywa trwałe	43 153	43 294	0%
Nieruchomości inwestycyjne		-	
Wartości niematerialne	704	894	-21%
Wartość firmy		-	
Akcje i udziały	7 669	6 843	12%
- w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności		-	
Należności długoterminowe		-	
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		-	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	461	549	-16%
Pozostałe aktywa trwałe	984	357	176%
AKTYWA OBROTOWE	19 734	23 103	-15%
Zapasy	6 878	8 969	-23%
Należności z tytułu dostaw i usług	7 504	6 613	13%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	
Pozostałe należności	261	575	-55%
Pozostałe aktywa finansowe		35	-100%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 014	6 869	-27%
Rozliczenia międzyokresowe	77	42	83%
AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY		-	
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	
Inne aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	
Aktywa razem :	72 705	75 040	-3%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Pasywa

Wyszczególnienie	Bilans na dzień 2009-12-31	Bilans na dzień 2008-12-31	Wskaźnik zmian
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY RAZEM	56 493	56 914	-0,74%
Kapitał podstawowy	719	719	%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy i akcje własne	(2 753)	(1 859)	48,09%
Kapitał zapasowy z emisji akcji	40 831	40 831	0,00%
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	234	171	36,84%
Kapitał rezerwowy	13 120	9 905	32,46%
Kapitał z aktualizacji wyceny		-	
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń		-	
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych		-	
Udział w pozostałych dochodach jednostek stowarzyszonych		-	
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych i pozostałe dochody	566	815	-30,55%
Zysk (strata) netto roku obrotowego	3 776	6 332	-40,37%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I REZERWY	4 782	3 121	53,20%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	744	453	64,16%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	426	388	9,69%
- w tym: długoterminowe	306	269	13,87%
Pozostałe rezerwy		-	
- w tym: długoterminowe		-	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	3 612	2 280	58,43%
Inne zobowiązania finansowe		-	
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		-	
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	11 430	15 005	-23,83%
Kredyty i pożyczki	1 113	608	83,06%
Inne zobowiązania finansowe		-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 244	6 336	-64,58%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	156	82	90,24%
Pozostałe zobowiązania	1 777	1 674	6,15%
Przychody przyszłych okresów	6 140	6 305	-2,62%
ZOBOWIĄZANIA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY		-	
Pasywa razem :	72 705	75 040	-3,11%

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)

Wyszczególnienie	RZiS za okres: 01.01.2009- 31.12.2009	RZiS za okres: 01.01.2008 - 31.12.2008	Wskaźnik zmian
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	35 058	36 012	-2,65%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(22 834)	(20 953)	8,98%
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	12 224	15 059	-18,83%
Koszty sprzedaży	(2 732)	(2 948)	-7,33%
Koszty ogólnego zarządu	(5 008)	(4 874)	2,75%
Koszty akwizycji	(303)		
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	4 181	7 237	-42,23%
Pozostałe przychody operacyjne	1 400	577	142,63%
Pozostałe koszty operacyjne	(632)	(432)	46,30%
Zysk/strata z tytułu sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach podporządkowanych		-	
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	4 949	7 382	-32,96%
EBITDA = EBIT + amortyzacja	8 679	9 953	-12,80%
Przychody finansowe	108	653	-83,41%
Koszty finansowe	(270)	(5)	5300%
Udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności			
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	4 787	8 030	-40,39%
Podatek dochodowy	(1 011)	(1 698)	-40,46%
Pozostałe zmniejszenia zysku		-	
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	3 776	6 332	-40,37%
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej		-	
ZYSK (STRATA) NETTO	3 776	6 332	-40,37%
w tym zysk mniejszości		-	

Kluczowym czynnikiem kształtującym wynik Spółki w 2009 była znacznie słabsza od zakładanej koniunktura w szeroko pojętym sektorze energetyki zawodowej. Kluczowy dla Spółki segment – tradycyjnie generujący bardzo wysokie marże – nie realizował w minionym roku zapowiadanych wcześniej zamówień. Pomimo niesprzyjającej koniunktury Spółce udało się utrzymać w 2009 roku poziom przychodów ze sprzedaży na podobnym poziomie jak w 2008 roku (nieznaczny spadek z 36,0 mln zł. do 35,0 mln zł). Jednocześnie, mimo prowadzonej modernizacji parku maszynowego – uruchomieniem do produkcji nowego akceleratora, kapitalnym remontem starego – Spółka utrzymała wskaźnik EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację), na poziomie 8,68 mln zł wobec 9,95 mln zł w roku 2008.

Spółka ponosiła także dodatkowe koszty związane z aktywnym poszukiwaniem i realizacją akwizycji, które w listopadzie 2009 roku przyniosły efekt w postaci podpisania umowy kupna 100% udziałów w lubelskim producencie systemów rurowych RURGAS Sp. z o.o.. Akwizycje istotnie wpłyną na wyniki finansowe Spółki na poziomie skonsolidowanym i jednostkowym dzięki synergii rynkowym i produktowym. Szerzej w pkt 1.1 niniejszego sprawozdania.

Analizy rynku wykazują istnienie nowych segmentów, takich jak: radiacyjna obróbka żywności, sieciowanie polimerowych rur do ciepłej wody czy sterylizacja surowców do wytwarzania środków farmaceutycznych, na które RADPOL S.A. ma szansę wkroczyć ze swoją ofertą, poszerzając portfolio obecnych odbiorców. Ważnym czynnikiem wzrostu sprzedaży Spółki będzie również eksploracja nowych segmentów rynku pod kątem zastosowań wyrobów termokurczliwych w gazownictwie, kopalniach węgla brunatnego, kopalniach miedzi, motoryzacji i elektronice.

3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

Narastająco za 2009 rok RADPOL odnotował 3.776 tys. zł zysku netto, a jego spadek w dużej mierze jest efektem znaczącego wzrostu amortyzacji związanego z oddaniem do użytkowania szeregu nowych środków trwałych. Narastająco przychody Spółki za 2009 rok wyniosły 35.058 tys. zł.

Miniony rok ze względu na relatywnie słabą koniunkturę Spółka wykorzystała na umacnianie swojej pozycji rynkowej w kraju – co zaowocowało wycofaniem się z naszego rynku największej konkurencji – oraz zagranicą – Spółka z wielokrotnością wolumenu swojej sprzedaży eksportowej. Poczynione działania inwestycyjne, technologiczne i organizacyjne zmierzające do zwiększenia efektywności produkcji ze szczególnym uwzględnieniem rozwoju produkcji wyrobów termokurczliwych wraz z działaniami zmierzającymi do akwizycji nowych rynków eksportowych – m.in. pozyskanie nowych rynków zbytu dla wyrobów ciepłowniczych w Niemczech i Kazachstanie – powinny istotnie przyczynić się do znaczącej poprawy wyników RADPOL SA w 2010 roku.

Biorąc pod uwagę uzyskane wyniki finansowo-ekonomiczne w 2009 roku oraz podjęte działania rozwojowe Spółka spodziewa się uzyskania w 2010 roku i w latach następnych stałego stabilnego wzrostu przychodów, poprawy rentowności i tym samym zapewnienia stabilnego rozwoju przedsiębiorstwa. W latach następnych po zakończeniu działań inwestycyjno-rozwojowych i planowanej akwizycji Spółki RURGAS Sp. z o.o. Zarząd RADPOL S.A. przewiduje znaczny wzrost przychodów ze sprzedaży co zwiększy dla Akcjonariuszy wartość Spółki jak również całej Grupy Kapitałowej RADPOL S.A.

Spółka oczekuje istotnej poprawy koniunktury w kluczowym dla niej sektorze energetycznym co pozwoli na wykorzystanie posiadanych mocy produkcyjnych. Wraz ze wzrostem sprzedaży i ilości zamówień Spółka konsekwentnie podnosi marże uzyskiwane na wytwarzanych produktach.

Działania Spółki ukierunkowane są także na integracji Spółek wchodzących w skład jej grupy – RADPOL Elektroporcelana SA i przejmowana RURGAS Sp. z o.o.. Wspólna oferta produktowa oraz portfolio klientów powinny przełożyć się na wzrost zamówień realizowanych przez Spółkę oraz wzrost rentowności sprzedaży poprzez ograniczenie jej

kosztów i rosnącą atrakcyjność RADPOL SA jako kompleksowego dostawcy rozwiązań służących do przesyłu energii każdego typu.

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

Podstawowe zagrożenia i ryzyka na jakie narażona jest Spółka RADPOL S.A.:

- 1) Załamanie się rynku branży remontowo-budowlanej.
- 2) Funkcjonowanie na rynku, na którym główni konkurenci są międzynarodowymi koncernami o globalnej skali działalności.
- 3) Mało korzystna lokalizacja (znaczną odległość od klientów, region mało aktywny).
- 4) Brak w bezpośrednim otoczeniu wysokokwalifikowanej i specjalistycznej kadry (powoduje utrudnienia w uzupełnieniu kadry, osoby kończące uczelnie techniczne unikają powrotu/osiedlania się w tak małych ośrodkach mieszkalnych w jakich znajduje się zakład produkcyjny Spółki RADPOL S.A.).
- 5) Brak umów wieloletnich z odbiorcami, niewielka zmienność odbiorców.
- 6) Zaostrzająca się konkurencja dużych producentów całej branży (ceny, opusty, terminy płatności i kompleksowość dostaw; szybki wzrost zdolności produkcyjnych; gwałtowna promocja produktów).
- 7) Konkurencja zagraniczna (Chiny). Nadmiar mocy produkcyjnych u producentów zagranicznych.
- 8) Brak wdrożonego oprogramowania wspomagającego planowanie produkcji klasy ERP.
- 9) Ryzyko kursowe w związku z występowaniem należności i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych lecz ogranicza je w znacznym stopniu stosując tzw. hedging naturalny polegający na dokonywaniu zakupów importowych w walutach, w których realizowana jest sprzedaż eksportowa.

Ze względu na specyfikę swojej produkcji opartą na unikalnych w skali kraju technologiach i wysoce wyspecjalizowanym procesie produkcji RADPOL S.A. skutecznie broni się przed skutkami pogorszenia się koniunktury gospodarczej. Spółka podejmuje również szereg działań mających na celu zacieśnianie współpracy z kluczowymi kontrahentami oraz pozyskiwanie nowych rynków zbytu. Te działania w połączeniu ze zwielokrotnieniem możliwości produkcyjnych wyrobów termokurczliwych dzięki uruchomieniu drugiego akceleratora powinny zaowocować znaczącym zwiększeniem skali działalności w kolejnych latach.

Główne czynniki mogące mieć wpływ na działalność emitenta na przestrzeni kolejnych lat to:

- warunki atmosferyczne – które wpływają na możliwość prowadzenia robót ziemnych i inwestycji infrastrukturalnych, co w dużej mierze kształtuje popyt zgłaszany na produkty RADPOL SA
- zmiany w polityce koncernów energetycznych – w związku z relatywnie trudną sytuacją makroekonomiczną i planowanymi procesami prywatyzacji sektor energetyki zawodowej nie prowadził w 2008 i 2009 roku istotnych prac modernizacyjnych. Prywatyzacja polskiej energetyki (m.in. debiuty giełdowe ENEA i PGE) może pozytywnie wpłynąć na zgłaszany popyt na produkty RADPOL SA.

5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji:

- a) Postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,
- b) Dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

Nie toczą się żadne postępowania.

6. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.

6.1. Informacje o podstawowych produktach oraz ich udziale w sprzedaży.

RADPOL S.A. specjalizuje się w produkcji wyrobów z uszlachetnionego polietylenu na bazie własnych, unikalnych mieszanek materiałowych przystosowanych do obróbki sieciowania radiacyjnego.

6.1.1 Rury i osprzęt termokurczliwy (wykonane z uszlachetnionego polietylenu).

Produkcja wyrobów termokurczliwych przeznaczonych do izolowania i uszczelniania kabli przewodów, złączek, końcówek kablowych, itp.:

- rury termokurczliwe cienkościenne (RC),
- rury termokurczliwe pogrubione (RP) i rury termokurczliwe grubościenne (RG),
- 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, złączą i zakończenia do rur preizolowanych.

6.1.2. 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), takie jak: uchwyty i zaciski kablowe, dławnice kablowe - przeznaczone do mocowania i uszczelniania wyprowadzeń przewodów i kabli elektroenergetycznych.

6.1.3. Przewody i linki elektroenergetyczne:

- Przewody giętkie o żyłach wielodrutowych typu: OMY, OMYp, OWY, LgY.

RADPOL S.A. wykonuje także na indywidualne zamówienia produkty o wymiarach nietypowych, ponadto prowadzi prezentacje i szkolenia dla wykonawców i monterów.

6.1.4. Sprzedaż RADPOL S.A.

Produkty RADPOL S.A. sprzedawane są na rynku krajowym (82%), a także na rynkach zagranicznych (18%), w tym głównie w krajach Europy Środkowej i Wschodniej.

Tabela. Sprzedaż krajowa w 2009 roku z rozbiem na grupy sprzedażowe.

Kraj	Ilość (szt, kpl, m, km, kg, h)	Wartość netto	% udział w sprzedaży ogółem
Osprzęt Termokurczliwy	6 698 132,34	13 092 142,61	36,75%
Przewody	11 398,64	6 341 331,73	17,80%
Osprzęt Kablewy	2 837 240,00	4 166 267,03	11,70%
Towary Handlowe	1 116 748,18	5 294 024,61	14,86%
Materiały	70 641,67	276 518,63	0,78%
Usługi	6 999,00	64 203,99	0,18%
Pozostała produkcja	113	11 571,94	0,03%
RAZEM	10 741 272,82	29 246 060,54	82,10%

Tabela. Sprzedaż eksportowa w 2009 roku z rozbiem na grupy sprzedażowe.

Export	Ilość (szt, kpl, m, km, kg, h)	Wartość netto	% udział w sprzedaży ogółem
Osprzęt Termokurczliwy	1 096 206,28	5 330 403,36	14,96%
Przewody	97,2	101 377,22	0,29%
Osprzęt Kablewy	57 780,00	112 578,32	0,31%
Towary Handlowe	95 228,93	721 120,96	2,03%
Materiały	0	0	0,00%
Usługi	223	111 452,03	0,31%
Pozostała produkcja	1	195,21	0,00%
RAZEM	1 249 536,41	6 377 127,10	17,90%

Popyt na wyroby termokurczliwe dla branży ciepłowniczej - zastosowanie produktów wiąże się z okresem wykonywania inwestycji w branży ciepłowniczej. Ze względu na konieczność wykonywania prac ziemnych występuje sezonowość sprzedaży, gdzie jej szczyt przypada na II i III kwartał roku.

- 7. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.**

7.1. Informacje o rynkach zbytu

Realizowana strategia rozwoju ma na celu z jednej strony wzmocnić pozycję rynkową Spółki w segmentach stanowiących dotychczasowy podstawowy obszar działalności RADPOL S.A., z drugiej zaś strony przygotować ofertę produktów, pozwalających na znaczne zwiększenie jej obecności w innych segmentach rynku, w tym przede wszystkim w rynku średnich napięć, elektrotechnicznym i rynku usług sieciowania radiacyjnego rur polietylenowych przeznaczonych do ogrzewania podłogowego i instalacji ciepłej i zimnej wody.

7.1.2. Rynek energetyki

Nabywcami produktów RADPOL S.A. są głównie Zakłady Energetyczne, firmy wykonujące i serwisujące sieci energetyczne, realizujące inwestycje infrastrukturalne. Zastosowanie produktów termokurczliwych i osprzętu kablowego na tym rynku jest bardzo szerokie i powiązane jest z inwestycjami w szeroko rozumianej branży energetycznej. Ze względu na częstą konieczność wykonywania prac ziemnych, sprzedaż produktów na wyżej wymienionym rynku charakteryzuje się sezonowością, wzrost obrotów notowany jest w II i III kwartale roku.

7.1.2. Rynek energetyki ciepłej.

Branża ciepłownicza stanowi dla Spółki drugi co do wielkości rynek zbytu wyrobów termokurczliwych, dodatkowo będący w fazie ciągłego i dynamicznego wzrostu. Konieczność wymiany sieci ciepłowniczej z uwagi na ograniczenie strat przesyłowych zmusiła dystrybutorów energii cieplnej do rozpoczęcia programów inwestycyjnych, w których dotychczasowe rury zastępowane są nowoczesną siecią opartą na bazie rur preizolowanych. Według własnych szacunków sieci ciepłownicze w technologii rur preizolowanych stanowią poniżej 30% 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 w ciągu najbliższych lat ilość nowych sieci będzie przyrastała w tempie minimum 10% rocznie.

Podstawowymi wyrobami dla firm ciepłowniczych w RADPOL S. A. są:

Mufy i nasuwki termokurczliwe - Służące do odtwarzania płaszcza zewnętrznego na połączeniach odcinków preizolowanych rur ciepłowniczych.

Opaski termokurczliwe – stosowane do uszczelniania miejsc połączeń rur, np. preizolowanych. Doskonale sprawdzają się przy wykonywaniu izolacji rurociągów gazowniczych, petrochemicznych, wentylacyjnych, itp.

End Capy – przeznaczone do izolowania końców rur preizolowanych. Skutecznie uszczelniają i zabezpieczają rurę przed wnikaniem wilgoci. Stosowane są w ciepłownictwie, energetyce, budownictwie i telekomunikacji.

Głównymi odbiorcami produkowanych przez Spółkę wyrobów są:

- producenci rur preizolowanych dokonujący zakupów wyrobów bezpośrednio w Spółce z przeznaczeniem odsprzedaży producentom ciepła w komplecie z systemem rur preizolowanych,
- producenci energii cieplnej tj. elektrociepłownie, zakłady energetyki cieplnej najczęściej kompleksowo zaopatrywane przez producentów systemów ciepłowniczych,
- firmy remontowe i montażowe energetyki cieplnej,
- dystrybutorzy i firmy ciepłownicze zaopatrujące energetykę ciepłą.

7.2. Główni odbiorcy wg kryterium wielkości sprzedaży w 2009r:

Kraj.

Kontrahent	Procentowy udział w sprzedaży ogółem	Formalne powiązania z RADPOL S.A.
nr 1	3,65 %	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych/Umowy Handlowej
nr 2	3,46 %	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych/Umowy Handlowej
nr 3	3,39 %	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych/Umowy Handlowej

Zagranica.

Kontrahent	Procentowy udział w sprzedaży ogółem	Formalne powiązania
nr 1	3,63%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych
nr 2	2,76%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych
nr 3	2,37%	Podpisana Umowa Handlowa

7.3. Informacje o źródłach zaopatrzenia.

W polityce zakupowej Spółki przyjęto zasadę, iż dokonujemy zakupów u sprawdzonych i wiarygodnych dostawców gwarantujących stabilność cen i terminowość dostaw. Przed rozpoczęciem współpracy z dostawcą, jakość oferowanych przez niego materiałów jest testowana w naszym laboratorium i po uzyskaniu dopuszczenia do produkcji jest nawiązywana współpraca na dostawę materiałów. Dodatkowo z każdej dostawy pobierane są próbki do testów i archiwizacji. Raz w roku dostawcy poddawani są weryfikacji i ocenie zgodnie z procedurą ISO 9001. Do dostaw materiałów i surowców dołączany jest atest stwierdzający zgodność materiału z akceptowanymi przez nas normami. Dostawy sprawdzane są przez wyznaczone osoby na Wydziałach produkcyjnych i Dział Zapewnienia Jakości.

Generalną zasadą jest korzystanie z kredytu kupieckiego z terminem od 14 do 45 dni.

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

Tab. Najwięksi dostawcy krajowi.

Lp.	Nazwa	Material	Procentowy udział w zaopatrzeniu ogółem	Formalne powiązania
1.	KGHM METRACO S.A	walcówka miedziana	22,58%	Umowa roczna
2.	Dostawca nr 2	Polwinit	7,09%	Umowa współpracy
3.	Dostawca nr 3	Rury aluminiowe	2,45%	Zamówienia jednorazowe

Tab. Najwięksi dostawcy zagraniczni.

Lp.	Nazwa	Material	Procentowy udział w zaopatrzeniu ogółem	Formalne powiązania
1.	Dostawca nr 1	Rury miedziane	9,83%	Zamówienia jednorazowe
2.	Dostawca nr 2	polietylen	6,99%	Zamówienia jednorazowe

8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

8.1 Umowa sprzedaży udziałów.

W dniu 16 listopada 2009 roku Zarząd RADPOL S.A. a właścicielami udziałów firmy RURGAS Sp z o. o. została podpisana umowa sprzedaży udziałów.

Na mocy Umowy Sprzedaży sprzedający sprzedali RADPOL S.A. 138 (sto trzydzieści osiem) równych udziałów w Spółce o wartości nominalnej 665,00 (sześćset sześćdziesiąt pięć 00/100) złotych każdy oraz łącznej wartości nominalnej 91.770,00 (dziewięćdziesiąt jeden tysięcy siedemset siedemdziesiąt 00/100) złotych za łączną cenę wynoszącą 27.650.000,16 (dwadzieścia siedem milionów sześćset pięćdziesiąt tysięcy 16/100) złotych za wszystkie sprzedawane udziały tj. za cenę 200.362,32 (dwieście tysięcy trzysta sześćdziesiąt dwa 32/100) złote za każdy jeden udział. Udziały objęte Umową Sprzedaży stanowią 100 % kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki. Umowa Sprzedaży nie zawiera warunku zawieszającego ani rozwiązującego. Jednakże Umowa Sprzedaży przewiduje odroczenie terminu przejścia na RADPOL S.A. własności wszystkich udziałów w Spółce oraz zapłaty cen. Własność wszystkich Udziałów w Spółce przejdzie na Emitenta w całości w momencie złożenia przez Emitenta poleceń przelewów obejmującego ceny sprzedaży.

W dniu 21 grudnia 2009 roku został podpisany aneks nr 1 do umowy z dnia 16.11.2009, a w dniu 12 stycznia 2010 roku strony umowy zgodnie podpisały przedłużenie terminu rozliczenia cen sprzedaży udziałów do dnia 15 marca 2010 roku.

8.2. Umowy ubezpieczenia – stan na dzień 31.12.2009.

- 1) ubezpieczenie mienia RADPOL S.A. - HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
- 2) OC z tyt. prowadzonej działalności i posiadanego mienia z wyłączeniem odpowiedzialności za produkt i wykonane usługi – HDI-Gerling Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

9. Informacja o posiadanych przez emitenta oddziałach (zakładach).

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

10. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania.

RADPOL S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej RADPOL S.A. Podmiotem zależnym od RADPOL S.A. jest RADPOL Elektroporcelana S.A. z siedzibą w Ciechowie (na dzień 31 grudnia 2009 roku RADPOL S.A. posiadała 99,94% udziału w kapitale i 99,96% głosów na WZA).

Zakończenie postępowania układowego RADPOL Elektroporcelana SA – postanowienie z Sądu Rejonowego z dnia 27 października 2009 – otwiera możliwość połączenia obydwu Spółek, co w istotnym stopniu może wpłynąć na ograniczenie kosztów ogólnego zarządu na przestrzeni kolejnych kwartałów

Ponadto dnia 16 listopada 2009 roku Spółka podpisała umowę sprzedaży udziałów spółki RURGAS Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonii Prawiedniki, na podstawie której RADPOL S.A. nabędzie prawo do 100% kapitału zakładowego i głosów na zgromadzeniu wspólników.

Umowa ze sprzedającymi RURGAS zakłada, że sposób zapłaty za przejmowane udziały pozostaje wyłącznie w gestii zarządu RADPOL, Zarząd RADPOL dopuszcza zrealizowanie całej płatności gotówką.

W dniu 18 lutego 2010 roku Zarząd RADPOL S.A. ZAWARŁ Aneks do Umowy Sprzedaży Udziałów z dnia 16 listopada 2009 roku. Aneks został zawarty pomiędzy Emitentem a panem Andrzejem Pożarowszczykiem, panem Jerzym Pożarowszczykiem oraz panią Matyldą Pożarowszczyk jako Sprzedającymi. Na mocy Aneksu, Strony uzgodniły sposób rozliczenia cen za udziały w spółce Rurgas sp. z o.o. z siedzibą w Kolonii Prawiedniki („Rurgas”) należnych panu Andrzejowi Pożarowszczykowi, panu Jerzemu Pożarowszczykowi oraz pani Matyldzie Pożarowszczyk. Aneks dotyczy rozliczenia cen należnych za łącznie 54 udziały w Rurgas, z czego 27 udziałów należących do pana Andrzeja Pożarowszczyka, 26 udziałów należących do pana Jerzego Pożarowszczyk oraz 1 udział należący do pani Matyldy Pożarowszczyk – których łączna cena obejmuje kwotę 10.819.565,28 zł. Aneks nie dotyczy pozostałych Sprzedających.

W myśl Aneksu rozliczenie płatności cen za łącznie 54 udziały w przejmowanej spółce Rurgaz nastąpi poprzez emisję akcji Radpol, w drodze której pan Andrzej Pożarowszczyk obejmie 869.739 akcji nowej emisji Emitenta, Pan Jerzy Pożarowszczyk obejmie 837.527 akcji nowej emisji Emitenta, a pani Matylda Pożarowszczyk obejmie 32.212. akcji nowej emisji Emitenta – a wszyscy za cenę emisyjną w wysokości 6,22 zł za każdą jedną akcję nowej emisji Emitenta. Rozliczenie cen za udziały w Rurgaz nastąpi w drodze umowy potrącenia roszczeń wskazanych trojga Sprzedających o zapłatę cen za udziały w Rurgaz z roszczeniami Emitenta o wniesienia wkładu pieniężnego na pokrycie akcji nowej emisji Emitenta objętych przez wskazanych troje Sprzedających.

11. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.

Nie dotyczy

12. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

W 2009r. RADPOL S.A. uruchomił kolejne transze kredytu technologicznego (2.794 tys. zł) na podstawie umowy podpisanej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego nr 06/0318 w dniu 28 grudnia 2006r.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK - 31.12.2009r.

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
Bank Gospodarstwa Krajowego Oddział w Gdańsku	ul. Kowalska 10, 80-846 Gdańsk	6 676	PLN	4.725	PLN	wg stawki WIBOR 3M + marża 2,2 p.p.	30.09.2013	weksel własny in blanco, zastaw rejestrówy na przedmiocie kredytowania, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka zwykła, hipoteka kaucyjna, blokada środków pieniężnych

13. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.

Nie wystąpiły

14. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta.

Poręczeń i gwarancji o tej wartości nie udzielano ani nie otrzymano.

15. W przypadku emisji papierów wartościowych okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.

W 2009 roku Spółka nie emitowała papierów wartościowych.

16. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Spółka nie publikowała prognoz wyników.

17. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą 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.

W 2009 roku nastąpił wzrost należności handlowych w stosunku do roku ubiegłego o 13,5% i spadek zobowiązań o 64,6% nie wpłynęły znacząco na spadek środków pieniężnych. Wynik ten uzyskano dzięki długoterminowej perspektywie zarządzania zasobami finansowymi i rozpoczęciu wyraźnego preferowania sprzedaży do odbiorców o ustabilizowanej pozycji rynkowej (duże sieci handlu hurtowego- duzi lub perspektywiczni z punktu widzenia rozwoju odbiorcy końcowi).

Jednocześnie należy podkreślić, iż wolne środki są lokowane na lokatach krótkoterminowych i przyniosły w roku 2009 przychód w wysokości 108 tys. zł.

W 2009 roku Spółka uzyskała z dniem 31.12.2009r umorzenie kredytu w Banku Gospodarstwa Krajowego w wysokości 529.097,98 zł. W 2010 roku Spółka RADPOL S.A. złożyła kolejne wnioski o dalsze umorzenie części kredytu technologicznego.

W 2010 roku w celu pokrycia kosztów kolejnej akwizycji – Spółki RURGAZ Sp. z o.o., Zarząd RADPOL S.A. planuje uzyskać kredyt bankowy oraz dokonać nowej emisji Akcji Serii D.

18. Informacja o przewidywanym rozwoju jednostki.

18.1 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

Mając na uwadze kontynuowanie dynamicznego rozwoju Spółki i tym samym dalszą realizację wzrostu sprzedaży, powiększanie udziałów w rynku wyrobów energetycznych i ciepłowniczych, w związku z pozyskaniem środków z debiutu giełdowego i dotacji unijnych, kontynuowane były działania związane z rozbudową Spółki, zwiększaniu zdolności produkcyjnych ze szczególnym uwzględnieniem budowy drugiego akceleratora.

W ramach kontynuowania rozbudowy zakładu zrealizowano główne zadania:

- a) Prowadzono prace mające na celu osiągnięcie pełnych parametrów akceleratora w warunkach pracy ciągłej. Prace te przeprowadzone zostały przez pracowników Spółki i zakończone zostały powodzeniem.
- b) Elementem związanym z uruchamianiem nowego akceleratora są linie technologiczne służące do sieciowania rur w systemie ciągłym i odcinkowym. Na wykonanie linii do systemu ciągłego RADPOL podpisał umowę ze szwajcarską firmą MAILLEFER na kwotę 635 tys. CHF (1.352 tys. zł) oraz polską firmą Mechanika Maszyn i Urządzeń Przemysłowych na element tej linii o wartości 350 tys. zł. Urządzenia zostały dostarczone do Spółki z końcem 2008 roku. Instalacja i uruchomienie urządzeń odbyło się w I kwartale 2009. Od II kwartału zakończono testy produkcyjne i rozpoczęto produkcję. Akcelerator uzyskał pełną sprawność.
- c) W I kwartale podpisano umowę z firmą EUROPA SYSTEM na wykonanie systemu sieciowania rur w odcinkach. Wartość umowy wynosiła 240 tys. EURO. Wykonanie systemu automatyki i sterowania powierzono firmie ANIRO z którą umowę podpisano jeszcze w IV kwartale 2008 roku na wartość 460 tys. zł. Urządzenia zostały dostarczone i zainstalowane w maju 2009 roku. W czerwcu 2009 zakończono testy uruchomieniowe i rozpoczęto eksploatację produkcyjną. System pracuje z pełną wydajnością. Od tego momentu nowy akcelerator przejął całkowicie sieciowanie materiałów do produkcji wyrobów ciepłowniczych.

W I półroczu 2009 roku kontynuowano prace związane z modernizacją głównego systemu wody technologicznej w zakładzie. Wymieniono wszystkie główne instalacje co pozwoliło na wyłączenie starego nieefektywnego już układu. Nowy układ wyposażony jest w system uzdatniania wody. Zapobiega to powstawaniu złożeń mineralnych w instalacjach maszyn i znacząco wydłuża okres użytkowania maszyn. Pozwoliło to na prawidłową kontrolę procesu produkcji oraz znacząco ograniczyć koszty poboru energii elektrycznej. W związku ze znacznym wzrostem liczby linii technologicznych, a tym samym odbiorników chłodu instalacja wody technologicznej została wyposażona w dodatkowy chiller chłodzący. W tej

nowej konfiguracji instalacja zapewni optymalne parametry wody technologicznej w ciągu całego roku, zarówno w sezonie letnim jak i zimowym.

W I kwartale 2009 roku została zautomatyzowana instalacja chłodzenia wody dla nowego akceleratora. Woda stosowana w tym układzie wymaga odpowiedniego poziomu przewodności co zostało zapewnione przez wdrożoną automatyczną instalację kontroli i demineralizacji wody.

W III kwartale 2008r zapoczątkowano proces związany z zaliczkowaniem prac na poczet modernizacji starego akceleratora w wyniku których uzyska on stabilniejsze parametry pracy i wyposażony zostanie w kompletny komputerowy system sterowania i kontroli. Wartość kontraktu to ok. 150 tys. EUR (581 tys. zł). Prace modernizacyjne rozpoczęły się w miesiącu grudniu 2009r. Przewidywany czas ich zakończenia to koniec I kwartału 2010r. Po modernizacji akcelerator IŁ 6 zostanie wyposażony w nowoczesny układ sterowania i kontroli podobny jak w nowym akceleratorze IŁ 10. Umieszczenie systemów kontroli obydwu akceleratorów w jednym pomieszczeniu pozwoli na lepsze wykorzystanie operatorów oraz zwiększy efektywność całego procesu.

Na początku 2009 roku, na potrzeby produkcji wyrobów dla ciepłownictwa zakupiony został nowy piec grzewczy charakteryzujący się zwiększoną wydajnością o ok. 40% i dużo mniejszym zużyciem energii elektrycznej. Testy zakończyły się pomyślnie i w czerwcu rozpoczęto zasadniczą eksploatację produkcyjną. W związku z tym przystąpiono do modernizacji całego wydziału produkcji dla wyrobów ciepłowniczych. Ciągi technologiczne zostały ustawione w sposób umożliwiający lepszą organizację procesu. Wprowadzono szereg usprawnień organizacyjnych mających na celu zwiększenie efektywności pracy. Zakupione zostały trzy kolejne piece, których instalacja zakończona została z końcem 2009 roku. Do końca maja postawione zostaną następne dwa takie urządzenia. Wszystkie powyższe działania spowodowały, że spółka będzie gotowa na ponad dwukrotne zwiększenie mocy wytwórczych w sezonie 2010 roku.

Zakupy zrealizowane ze środków własnych w roku 2009 roku dotyczące badań:

- zakup dygestorium wraz z aparaturą do badania stopnia sieciowania metodą ekstrakcji w ksylenie
- zakup spektrofotometru GENESYS 20 wraz z oprogramowaniem do pomiaru dawki sieciowania rur
- wyposażenie stanowisk produkcyjnych w urządzenia pozwalające na bieżącą kontrolę wyrobów w trakcie procesu produkcyjnego - komora badań cieplnych typ BINDER do pomiaru skurczu wzdłużnego i pomiaru średnicy po obkurczeniu.

Ponadto ze środków własnych realizowane były zadania na rzecz unowocześnienia produkcji i zwiększenia zdolności produkcyjnych:

- urządzenia do mechanicznego rozciągania rur, modyfikacja systemów grzewczych w celu zwiększenia wydajności oraz obniżenia zużycia energii elektrycznej;
- urządzenia do mechanicznego rozciągania kształtek typu end-cap, wdrożenia linii produkcyjnej dla rozmiarów od 50-200mm;
- modyfikacja oprzyrządowania do produkcji muf ciepłowniczych mająca na celu zmniejszenia ilości narzędzi i zwiększenie elastyczności w zakresie typów produkowanych muf

- wykonanie nowych narzędzi do produkcji muf redukcyjnych dla ciepłownictwa do średnicy rury płaszczowej 200 mm
- wykonanie nowych narzędzi do produkcji muf giętych dla ciepłownictwa do średnicy rury płaszczowej 250 mm
- budowa nowych i modernizacja istniejących urządzeń do nakładania kleju na rurach (zmiana metody rozgrzewania kleju pozwala na eliminację zagrożenia degradacji kleju w trakcie rozgrzewania)
- budowa nowego urządzenia do produkcji kleju (pozwala na przyspieszenie procesu, zmniejszenie energochłonności i zapewnia lepszą homogenizację składników)
- dalszą budowę nowych efektywniejszych i energooszczędnych układów grzewczych do produkcji muf ciepłowniczych

W ramach prac rozwojowych zakończono w 2009 roku następujące prace:

- a. wdrożono nowe metody badania rur sieciowanych (Hot Set, pomiar dawki),
- b. wdrożono klej do wytłaczania w zastosowaniu do rur termokurczliwych wykorzystywanych w zestawach energetycznych,
- c. badanie materiałów bazowych LDPE i wytypowano listę zamienników bazowych materiałów LDPE stosowanych do produkcji mieszanek materiałów do produkcji rur termokurczliwych,
- d. wprowadzono do produkcji rury elastyczne, samogasnące o podwyższonej ciepłoodporności RCH2ESK,
- e. wytypowano masy butylowe uszczelniające nie ściekające, o podwyższonych własnościach mechanicznych (w taśmach) dla wyrobów stosowanych w ciepłownictwie,
- f. wprowadzenie nowych zakresów zestawów na niskie napięcie ZRM,
- g. wprowadzenie muf i głowic SN ze złączkami śrubowymi,
- h. prace projektowe nad mufą i głowicami przeznaczonymi do łączenia i zakańczania ekranowanych kabli górniczych o izolacji gumowej o napięciu znamionowym 6/10 kV obecnie są w trakcie certyfikacji w Instytucie Energetyki w Warszawie,
- i. wprowadzono End Capy typu REC 75,

18.2 Prace rozwojowe.

W ramach prac rozwojowych w 2010 roku prowadzone są następujące prace:

- Technologia:

- a. próby produkcyjne (wytłaczanie, sieciowanie, rozdmuch ciągły) z nowym materiałem LDPE na rury cienkościenne i dla zestawów energetycznych,
- b. wybór polietylenu dużej gęstości HDPE na rury osłonowe do ciepłowniczych sieci preizolowanych,

- Technologia materiałowa:

- a. opracowanie nowego materiału dla rury typu RD rozdmuchiwanym w sposób ciągły, materiał powinien cechować minimalny skurcz wzdłużny i szybkość obkurczania,
- b. wprowadzanie rur elastycznych z podwójną ilością kleju służących jako izolacja w przemyśle samochodowym i motoryzacyjnym, jesteśmy na etapie optymalizacji składu mieszanki polimerowej,

- c. opracowanie nowej receptury materiału do wtrysku do produkcji kapturków termokurczliwych, optymalizacja składu mieszanki w celu zminimalizowania skurczu wzdłużnego,
- d. badanie i poszukiwanie mas uszczelniających nie ściekających, o podwyższonych własnościach mechanicznych, nadające się do nakładania na produkty w sposób ciągły, poszukiwanie aplikatorów do nakładania masy,
- e. opracowanie nowej receptury kleju, jako uszczelniacza do produktów przeznaczonych dla ciepłownictwa, Energetyka Stosowana:
 - a. poszerzenie oferty na mufy i głowice SN na kable papierowe,
 - b. wprowadzenie muf rozgałęźnych na NN.

- Energetyka Ciepła:

- a. mufy redukcyjne z materiału LDPE i HDPE
- b. modernizacja oprzyrządowania do produkcji End-Capa,
- c. modernizacja oprzyrządowania do produkcji nasuwek,
- d. mufa kolanowa do zespołu złącza kąowego - badania i certyfikacja,
- e. mufa redukcyjna - badania i certyfikacja,
- f. badania i certyfikacja End Cap-ów typu REC.

18.3. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań, rozwoju i certyfikacji.

Spółka RADPOL S.A. Odnowiła oceny techniczne osprzętu elektroinstalacyjnego dla wyrobów typu: zestaw uziemiający do kabli o izolacji papierowej przesyczonej i powłoce ołowianej typu PEK-20-CF 3, mufy przelotowe typu ZRM / JLP – CX; ZRMZ / JLP – CX w Instytucie Energetyki w Warszawie. Wydane Oceny Techniczne są ważne do 2014 roku. Wyroby te mogą być stosowane w polskich sieciach elektroenergetycznych.

Przedmiot oceny technicznej	Numer	Ocena techniczna ważna do:
Zestaw uziemiający do kabli o izolacji papierowej przesyczonej i powłoce ołowianej typu PEK-20-CF 3 (Nr kat. 1920) z zastosowaniem zacisków sprężynowych S1...S6	IEn - EWP - 404/04 zastąpiona przez IEn-EWP-709/2009	2014.04.17
Mufy przelotowe typu ZRM / JLP – CX; ZRMZ / JLP – CX	IEn - EWP - 406/2004 zastąpiona przez IEn-EWP-716/2009	2014.09.11

Na ukończeniu są prace związane z mufą i głowicami przeznaczonymi do łączenia i zakańczania ekranowanych kabli górniczych o izolacji gumowej o napięciu znamionowym 6/10 kV. System kablowy składający się z muf i głowic kablowych (napowietrznych i wewnętrznych) typu JHP-10-CG4 oraz THP-I(N)-10-CG4 został przekazany 04-12-2009 do Instytutu Energetyki w celu przeprowadzenia pełnych badań typu.

Ukończone zostały również prace nad nowymi wyrobami dla energetyki, tj. mufy i głowice SN 12/20 kV z osprzętem śrubowym oraz:

a) Mufy i głowice SN 12/20kV z osprzętem śrubowym przeznaczone są do łączenia i zakańczania ekranowanych kabli jednożyłowych o wytłaczanej izolacji polimerowej z żyłą powrotną z drutów. Zastosowano w nich osprzęt śrubowy z bezstopniową śrubą zrywalną. Przygotowana konstrukcja będzie znakomitą uzupełnieniem dotychczasowej oferty RADPOL S.A.

b) System kablowy składający się z muf i głowic kablowych (napowietrznych i wewnętrznych) typu JHP-10(15,20)-CX1 (S) oraz THP-I(N)-10(15,20)-CXd1 (S) z osprzętem śrubowym dla kabli jednożyłowych o napięciu znamionowym 6/10 kV; 8,7/15 kV oraz 12/20 kV o wytłaczanej izolacji polimerowej z żyłą powrotną z drutów - po pozytywnym przejściu szeregu badań w Instytucie Energetyki w Warszawie wyroby uzyskały oceny techniczne o numerach: IEn-EWP-713/2009, IEn-EWP-714/2009 oraz IEn-EWP-715/2009.

Zakończono certyfikację Det Norske Veritas (DNV) naszych wyrobów. Płaty termokurczliwe RM uzyskały Certyfikat Nr E-10068, rury termokurczliwe RCES, RPKH1S i kapturki termokurczliwe KTK otrzymały Certyfikat Nr. E-10067. Certyfikaty są ważne są do 2013.12.31.

Planowane prace długoterminowe w ramach projektu: "Wdrożenie Planu Rozwoju Eksportu dla RADPOL S.A. w Czulchowie" (dofinansowanie w ramach Działania 6.1 POIG - II etap):

- a. certyfikacja rur termokurczliwych na rynek USA i Kanady, na zgodność z normami obowiązującymi w USA i Kanadzie: znak ULus i cUL Projekt będzie realizowany do 15.10.2011r,
- b. certyfikacja mufy dla ciepłownictwa typu MDMW realizacja projektu do 30.11.2010r,
- c. certyfikacja złączek i końcówek miedzianych wg standardu DIN realizacja projektu do 5.05.2011r,
- d. certyfikacja muf i głowic do łączenia kabli górniczych (napowietrznych i wewnętrznych) typu JHP-10-CG4 oraz THP-I(N)-10-CG4,
- e. certyfikacja muf y przejściowej z kabla trzyżyłowego, opancerzonego o izolacji papierowej na trzy kable jednożyłowe o wytłoczonej izolacji polimerowej z żyłami powrotnymi z drutów 12/20 kV

18.4. Powołanie RADPOL S.A. na członka Komitetu Technicznego Polskiego Komitetu Normalizacyjnego.

Od IV kwartału 2009 roku RADPOL S.A. posiada swojego przedstawiciela w Komitetach Technicznych działających przy Polskim Komitecie Normalizacyjnym:

- KT 76 ds. Izolatorów,
- KT 279 ds. Ciepłownictwa, Ogrzewnictwa i Wentylacji.

Dzięki temu członkowstwu Spółka ma możliwość zapoznawania się z najnowszymi wytycznymi normalizacyjnymi oraz ich opiniowania.

19. Ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Spółka na początku 2009 roku zakończyła blisko 2 letni program inwestycyjny polegający na uruchomieniu nowych ciągów technologicznych – w tym nowego akceleratora. 2009 rok był

dla Spółki okresem uruchomienia seryjnej produkcji na nowych środkach trwałych oraz wprowadzaniu na rynek nowych produktów – w tym certyfikacji produktów na rynkach eksportowych.

Efektywne wykorzystanie bezzwrotnych źródeł finansowania - dotacji inwestycyjnych ze środków Unii Europejskiej – oraz preferencyjnego kredytu technologicznego pozwoliły Spółce na przeprowadzenie niezbędnych inwestycji bez konieczności wykorzystania na większą skalę finansowania dłużnego.

Spółka zachowując prawidłową i ostrożną gospodarkę finansową mimo prowadzenia intensywnego programu inwestycyjnego oraz realizacji skupu akcji własnych – za kwotę 894 tys. zł - może pochwalić się saldem 5 mln zł wolnych środków pieniężnych, z przeznaczeniem na wykorzystanie ich przy realizacji transakcji akwizycyjnych.

Spółka stale realizuje zadania inwestycyjne, a ich prowadzenie jest zdaniem Zarządu niezagrożone. RADPOL SA stale monitoruje możliwości wykorzystania bezzwrotnych dotacji w realizowanych zadaniach. W 2009 roku zamknięto inwestycje na kwotę 4.499 tys. zł.

Spółka RADPOL S.A. w Człuchowie korzysta z pomocy publicznej w formie refundacji poniesionych nakładów. W 2009r. trwały prace nad realizacją poniższych projektów oraz zakończono pomyślnie następujące projekty:

PROJEKTY INFRASTRUKTURALNE (TWARDE)

Lp.	Tytuł	Przedmiot dofinansowania	Nr umowy o dofinansowa nie	Całkowite wydatki kwalifikowan e	Kwota dofinansowa nia	Źródło dofinansowania	UWAGI
1.	<i>Budowa stacji akceleratorowej do przemysłowego radiacyjnego sieciowania wyrobów termokurczliwych</i>	Zakup akceleratora oraz powiązanych urządzeń i linii technologicznych	06/0318	7.676.600,00 zł	3.838.300,00 zł	Fundusz Kredytu Technologicznego	Zakończono.
2.	<i>Udział w Międzynarodowych targach „ENERGETYKA i ELEKTROTECHNIKA 2008”, Rosja/Sankt Petersburg 13.05.-16.05.2008r.</i>	Refundacja kosztów: wynajęcia powierzchni wystawienniczej, opłat targowych, kosztów przejazdu i noclegu przedstawicieli RADPOL S.A. uczestniczących w targach.	Umowa nr: DPO/DIW-IX-WKP_1/2.2.2/20078/2091/12664	19.824,48zł	9.912,24zł	SPO-WKP Działanie 2.2.2	Zakończono. Wpływ dotacji w 2009r. (25.03.2009r.)
3.	<i>Przygotowanie Planu Rozwoju Eksportu dla firmy RADPOL S.A. z siedzibą w Człuchowie</i>	Refundacja w 80% kosztów przygotowania Planu Rozwoju Eksportu przez firmę zewnętrzną.	Umowa nr: UDA-POIG.06.01.00-22-003/09-00	12.200,00zł	8.000,00zł	Działanie 6.1 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka- I etap	Zakończono. Wpływ dotacji w dniu 30.09.2009r.
4.	<i>Wdrożenie Planu Rozwoju Eksportu dla RADPOL S.A. w Człuchowie</i>	Refundacja kosztów: uczestnictwa w targach „ENERGETYKA I ELEKTROTECHNIKA”, 11-14.05.2010r., Rosja/ Sankt Petersburg; Kosztów uzyskania certyfikatów (przeprowadzenie badań certyfikacyjnych).	Wniosek o dofinansowanie nr: WND-POIG.06.01.00-22-049/09	453.000,00zł (netto)	200.000,00zł	Działanie 6.1 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka- II etap	Obecnie trwa procedura zawierania umowy o dofinansowanie projektu.

20. Ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za dany rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Nie wystąpiły żadne czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności.

21. Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem strategii rynkowej przez niego wypracowanej.

Priorytetem Zarządu RADPOL S.A. jest przede wszystkim wprowadzanie na rynek nowych produktów wytwarzanych w oparciu o unikalne technologie mające na celu rozszerzenia asortymentu Spółki i wzrost jego rentowności. Długofalowym celem Spółki jest osiągnięcie pozycji lidera na rynku europejskim jeśli chodzi o dostarczanie zaawansowanych rozwiązań przesyłowych dla sektorów takich jak ciepłownictwo, energetyka czy gazownictwo. Spółka buduje swoją przewagę konkurencyjną w oparciu o posiadane technologie niedostępne dla innych producentów w regionie – w tym przede wszystkim dwa przemysłowe akceleratorzy elektronowe, będącymi jedynymi tego typu urządzeniami w Polsce.

Zarząd RADPOL S.A. jest przekonany o innowacyjności produktów i rozwiązań, dlatego aktywnie zgłasza wnioski o dofinansowanie projektów i zamierza dalej dynamicznie inwestować w rozwój technologii i składniki majątku trwałego służące poprawie pozycji rynkowej Spółki.

W lipcu 2009 roku podpisano już umowę o dofinansowanie Nr UDA-POIG.06.01.00-22-003/09-00 w ramach Działania 6.1 "Paszport do eksportu" dzięki, której istnieje możliwość starania się o środki umożliwiające realizację zadań zawartych w „Paszporcie do eksportu” związanych z ekspansją na rynkach zagranicznych oraz z wprowadzaniem nowych produktów i ich certyfikacją.

O perspektywach rozwoju działalności eksportowej przez RADPOL S.A. świadczy dedykowanie przedstawicieli handlowych Spółki specyficznym rynkom eksportowym. W 2009 roku Spółka dedykowała swoich pracowników do współpracy z klientami na rynku niemieckim (marzec ubiegłego roku) oraz włoskim (maj ubiegłego roku). Wyżej wymienieni przedstawiciele zajmują się m. in. sprzedażą wyrobów dla ciepłownictwa. Rynki Europy Zachodniej są bardzo atrakcyjne dla Spółki jednak ich aktywna akwizycja (którą umożliwiła nowa jakościowo oferta produktowa związana z uruchomieniem nowego akceleratora) jest procesem długotrwałym – związanym z procesem certyfikacji oraz budowania relacji handlowych.

Planowane są kolejne inwestycje w modernizację zakładu produkcyjnego, mające na celu ograniczenie zużycia energii elektrycznej i tym samym ograniczeniem kosztów z nim związanych.

Istotnym wyzwaniem dla Spółki w nadchodzącym roku obrotowym będzie integracja oferty produktowej przejmowanej Spółki RURGAS oraz pełne wykorzystanie synergii rynkowych – związanych z zakupem surowców i sprzedażą wyrobów gotowych. Spółka liczy także na istotny wpływ współpracy obu Spółek na realizowane działania o charakterze badawczo-rozwojowym.

22. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

Nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

23. Wszystkie 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.

W dniu 31 marca 2009 roku między emitentem a osobami zarządzającymi Spółki zostało podpisane porozumienie o zakazie konkurencji obowiązujące od dnia 1 kwietnia 2009 roku – treści wcześniejszej umowy zostały uchylone.

Zakaz konkurencji obowiązywać ma przez okres umowy jak również przez okres 12 miesięcy od daty rozwiązania umowy. Tytułem przyjętego przez członka Zarządu zobowiązania nie prowadzenia działalności konkurencyjnej przez okres obowiązywania umowy jak i 12 miesięcy od daty rozwiązania umowy Pracodawca zobowiązuje się zapłacić po ustaniu stosunku pracy odszkodowanie w wysokości 25 % miesięcznego wynagrodzenia za każdy miesiąc obowiązywania zakazu konkurencji po ustaniu stosunku pracy.

24. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca, wspólnik jednostki współzależnej lub znaczący inwestor – oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym.

W dniu 17 września 2009 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 6/06/2009, określając osoby uprawnione do objęcia akcji serii C Spółki oraz ilość akcji do których objęcia są one uprawnione za drugi rok realizacji Programu Motywacyjnego, którego Regulamin został uchwalony przez Radę Nadzorczą Spółki dnia 13 lutego 2007 r. Osobami uprawnionymi do objęcia akcji serii C Spółki, za drugi rok obowiązywania Programu Motywacyjnego są:

1. Andrzej Sielski – uprawniony do objęcia 88.258 akcji serii C,
2. Grzegorz Malczyk - uprawniony do objęcia 88.258 akcji serii C.

W związku z powyższym, w ciągu dwóch lat obowiązywania Programu Motywacyjnego, każda z Osób Uprawnionych jest uprawniona do objęcia łącznie 176.516 akcji serii C.

Informacja o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących znajduje się w sprawozdaniu finansowym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach (V Dodatkowe noty objaśniające, nota nr 42).

25. W przypadku spółek kapitałowych – określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).

Łączna liczba wyemitowanych akcji RADPOL S.A. to 23 951 610 serii A i B, których wartość nominalna każdej jednej akcji wynosi 0,03 zł (wartość nominalna wszystkich akcji 718 548,30 zł):

- - akcje serii A – 17 651 610 akcji zwykłych na okaziciela, wartość nominalna 529 548,30 złotych
- - akcje serii B – 6 300 000 akcji zwykłych na okaziciela, wartość nominalna 189 000,00 złotych

Osoby zarządzające i nadzorujące Spółką nie posiadają akcji i udziałów w jednostkach powiązanych z RADPOL S.A.

26. Informacje o nabyciu akcji własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.

Dnia 27 kwietnia 2009 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zamiany Uchwały nr 16 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki RADPOL S.A. z dnia 21 kwietnia 2008 roku w sprawie upoważnienia Zarządu RADPOL S.A. do nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia. Zmiany dotyczyły między innymi:

- * celu nabywania akcji własnych:
 - ich umorzenia,
 - wydania ich akcjonariuszom (wspólnikom) spółki przejmowanej przez Spółkę lub wydania ich właścicielowi przedsiębiorstwa w ramach transakcji nabycia przez Spółkę przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części takiego przedsiębiorstwa – pod warunkiem, że nabywanie akcji własnych we wskazanym wyżej celu zostanie uznane za przyjętą praktykę rynkową,
 - zaoferowania ich członkom Zarządu Spółki,
- * zmiany terminu nabywania akcji własnych (od 01-05-2008r do 31-12-2011r).

Emitent nabywa akcje własne w celu ich umorzenia zgodnie z programem odkupu akcji własnych (raport bieżący nr 35/2009 z dnia 28 września 2009 roku).

Data nabycia akcji własnych	Ilość akcji	Wartość nominalna (0,03 pln x ilość akcji)	Średnia cena nabycia za 1 akcję (PLN)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział głosów ogółem na walnym zgromadzeniu (%)
30-07-2008	53 041	1 591,23	5,45	0,22	0,22
29-08-2008	42 866	1 285,98	5,34	0,18	0,18
30-09-2008	23 314	699,42	5,51	0,10	0,10
24-10-2008	70 140	2 104,20	5,07	0,29	0,29
31-10-2008	44 747	1 342,41	4,94	0,19	0,19
28-11-2008	85 529	2 565,87	5,31	0,36	0,36
31-12-2008	30 691	920,73	5,86	0,13	0,13
27-02-2009	29 228	876,84	5,87	0,12	0,12
31-03-2009	38 286	1 148,58	5,72	0,16	0,16
29-06-2009	19 094	572,82	5,79	0,08	0,08
26-08-2009	17 782	533,46	5,74	0,07	0,07
31-12-2009	46 166	1 384,98	5,96	0,19	0,19
RAZEM	500 884	15 026,52	5,46	2,09	2,09

RADPOL S.A. nabywa akcje od Domu Maklerskiego, za pośrednictwem którego realizuje program odkupu akcji własnych.

W dniu 19.02.2010r. NWZA RADPOL S.A. podjęło również uchwałę o umorzeniu 500.884 akcji o wartości nominalnej 0,03 zł i obniżeniu kapitału zakładowego kwotę 15.026,52 zł, nabytych przez Spółkę w celu umorzenia. Obniżenie kapitału zakładowego następuje w drodze zmiany Statutu Spółki z zachowaniem wymogów określonych w art. 456 § 1 ksh.

27. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Nie dotyczy.

28. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

RADPOL S.A. nie posiada programów akcji pracowniczych, posiada program motywacyjny dla członków organów zarządzających Spółką RADPOL S.A.

29. Informacje o:

- a) dacie zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa,
- b) wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za: badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi,
- c) informacje określone w lit. b należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego,
- d) obowiązek określony w lit. a-c uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym.

W dniu 28.05.2009 została podpisana umowa z firmą HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2917, na badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01-01-2009r. do 31-12-2009r. oraz do dokonania przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01-01-2009r. do 30-06-2009r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji

wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2009.33.259).

Wykaz zawartych umów z podmiotami uprawnionymi do badania sprawozdań finansowych oraz wartość wynagrodzenia netto wypłacona lub należna za okres 2008 - 2009 roku przedstawia poniższa tabela:

	2008		2009	
	Okres umowy	Wartość wynagrodzenia	Okres umowy	Wartość wynagrodzenia
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego RADPOL S.A.	Umowa z M2 Audyt Sp. z o.o. Bydgoszcz z dnia 20.07.2008 Okres: 01.01.2008-31.12.2008	18.900,00	Umowa z HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu z dnia 28.05.2009.Okres 01.01.2009-31.12.2009	20.800,00
Przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego RADPOL S.A.	Umowa z M2 Audyt Sp. z o.o. Bydgoszcz z dnia 20.07.2008 01.01.2008-30.06.2008	9.500,00	Umowa z HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu z dnia 28.05.2009.Okres 01.01.2009-30.06.2009	10.400,00
Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RADPOL S.A.	Umowa z M2 Audyt Sp. z o.o. Bydgoszcz z dnia 20.07.2008 01.01.2008-31.12.2008	8.900,00	Umowa z HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu z dnia 28.05.2009.Okres 01.01.2009-31.12.2009	9.800,00
Przegląd skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RADPOL S.A.			Umowa z HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu z dnia 28.05.2009.Okres 01.01.2009-30.06.2009	6.400,00
Pozostałe usługi			Umowa z HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu z	47 300,00

Załącznik nr 1 – Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.

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

- a) Któremu podlega emitent:
 „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”
 - dział II Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek Giełdowych,
 - dział III Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych,
 - dział IV Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy.
- b) Na stosowanie, którego RADPOL S.A. mógł się zdecydować dobrowolnie:
 „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”
 - dział I Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek Giełdowych.
- c) Miejsce, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny:
 Zbiór zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” jest publicznie dostępny na stronie www.corp-gov.gpw.pl. Jest to oficjalna strona **Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie** poświęcona zagadnieniom ładu korporacyjnego (www.corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/dobrepraktyki2007.pdf).

2. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta.

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

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

3. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Struktura własności znacznych pakietów akcji RADPOL S.A. na dzień 31-12-2009r.

Nazwa	liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Tar Heel Capital R LLC	5 470 835	22,84	5 470 835	22,84
Grzegorz Bielowski	3 031 572	12,66	3 031 572	12,66
Marcin Wysocki	3 031 572	12,66	3 031 572	12,66
BZ WBK AIB AM, w tym BZ WBK AIB TFI	2 300 425	9,60	2 300 425	9,60
ING Nationale-Nederlanden OFE	1 814 854	7,58	1 814 854	7,58
Aviva Investors Poland S.A. (dawnie Commercial Union Investment Management (Polska) S.A.)	1 340 649	5,60	1 340 649	5,60
Commercial Union Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	1 298 858	5,42	1 298 858	5,42

W 2010 roku do dnia publikacji sprawozdania wystąpiły następujące zmiany w strukturze akcjonariatu (dane na podstawie liczby zablokowanych akcji na NWZA w dniu 19.02.2010r.):

Akcjonariat RADPOL S.A.	liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Tar Heel Capital R LLC	5 481 029	22,88	5 481 029	22,88
Grzegorz Bielowicki	3 031 572	12,66	3 031 572	12,66
Marcin Wysocki	2 431 572	10,15	2 431 572	10,15
ING Nationale-Nederlanden OFE	1 814 854	7,58	1 814 854	7,58
Fundusze zarządzane przez BZ WBK AIB Asset Management S.A.(ARKA BZ WBK AKCJI FIO, ARKA BZ WBK ZRÓWNOWAŻONY FIO, LUKAS FUNDUSZ INWESTYCYJNY)	2 230 000	9,31	2 230 000	9,31
Fundusze zarządzane przez Aviva Investors Poland S.A.	1 950 825	8,14	1 950 825	8,14
Fundusze zarządzane przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Warszawa	1 205 452	5,03	1 205 452	5,03
RADPOL S.A. (skup akcji własnych w celu ich umorzenia - Uchwała WZA z dn. 21-04-2008)	500 884	2,09	500 884	2,09
pozostali akcjonariusze	5 305 422	22,16	5 305 422	22,16
RAZEM:	23 951 610	100,00	23 951 610	100,00

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

4. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

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

5. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Nie ma ograniczeń.

6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Brak ograniczeń przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

Zgodnie z Uchwałą nr 16 Walnego Zgromadzenia Spółki RADPOL S.A. z dnia 21 kwietnia 2008 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia, Spółka nie może nabywać akcji własnych w ramach transakcji pakietowych od akcjonariuszy: TAR HEEL CAPITAL R LLC, Pana Marcina Wysockiego i Pana Grzegorza Bielowickiego.

- 7. Informacje w zakresie, w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia i sposobu w jaki emitent zamierza usunąć ewentualne skutki nie zastosowania danej zasady lub jakie kroki zamierza podjąć, by zmniejszyć ryzyko nie zastosowania danej zasady w przyszłości.**

W 2009 roku nie były stosowane trwale lub przejściowo następujące zasady:

- ✓ Zasada nr 1 z działu I: „Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najlepszym stopniu z tych metod komunikowania, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej”.
- Spółka nie prowadziła w 2009 roku transmisji z obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, jednak przebieg jego obrad został zarejestrowany i udostępniony na stronie internetowej Spółki.
- ✓ Zasada nr 1 pkt. 6 z działu II: „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:
(...) 6) roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki.
(...)”
- Rada Nadzorcza RADPOL S.A. sporządza roczne sprawozdanie ze swojej działalności w danym roku obrotowym, jednak nie uwzględnia w nim pracy jej komitetów, ponieważ w Radzie Nadzorczej RADPOL S.A. nie były wyodrębnione Komitety.
- ✓ Zasada nr 7 z działu III: „W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą”.
- Dnia 9 grudnia 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na mocy której obowiązki komitetu audytu zostały powierzone całej Radzie Nadzorczej i decyzja ta jest zgodna z powyższą zasadą, ponieważ Rada Nadzorcza RADPOL S.A. składa się z 5 członków. Spółka informowała o tym fakcie w raporcie bieżącym nr 38/2009 z dnia 10 grudnia 2009 roku.
- ✓ Zasada nr 8 z działu III: „W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)”.
- Wskazana zasada w roku 2009 nie była stosowana, gdyż w obrębie Rady Nadzorczej nie funkcjonowały komitety. Jednakże z uwagi na powierzenie na mocy uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 9 grudnia 2009 r. zadań komitetu audytu Radzie Nadzorczej, Spółka przewiduje stosowanie w roku 2010 Załącznika nr I Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (.) w zakresie dotyczącym zadań komitetu audytu.

8. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa.

a) Sposób działania walnego zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie RADPOL S.A. (WZ) działa zgodnie z Kodeksem spółek handlowych (KSH), Statutem Spółki i Regulaminem Walnego Zgromadzenia Spółki RADPOL S.A.

Zgromadzenie mogą być zwyczajne i nadzwyczajne oraz mogą odbywać się w siedzibie Spółki lub w Warszawie. Posiedzenie zgromadzenia otwiera i prowadzi do momentu wyboru przewodniczącego walnego zgromadzenia przewodniczący rady nadzorczej (w razie jego nieobecności wiceprzewodniczący rady nadzorczej, prezes zarządu lub inna osoba wyznaczona przez zarząd). Przewodniczący walnego zgromadzenia kieruje obradami, podejmuje decyzje w sprawach proceduralnych i porządkowych oraz jest uprawniony do interpretowania regulaminu walnego zgromadzenia Spółki RADPOL S.A. Walne zgromadzenie może postanowić o wyborze komisji skrutacyjnej, która czuwa nad prawidłowym przebiegiem głosowania, nadzoruje obsługę głosowania oraz sprawdza i ogłasza wyniki. Zgromadzenie podejmuje decyzje w formie uchwał, które przyjmuje w głosowaniu jawnym lub tajnym. Uchwały walnego zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów za wyjątkiem spraw, dla których przepisy prawa przewidują surowsze wymogi.

W 2009 roku było zwołane jedno zgromadzenie:

- ✓ dnia 27-04-2009 roku - Zwyczajne Walne Zgromadzenie RADPOL S.A. (ZWZ) –było na nim obecnych 11 Akcjonariuszy (65,08% akcjonariatu RADPOL S.A.), którzy reprezentowali 15.587.883 akcji, co stanowiło tyle samo głosów. Obrady ZWZ otworzył Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Grzegorz J. Bielowski, który zarządził zgłaszanie kandydatur na Przewodniczącego Zgromadzenia. Na tę funkcję została zgłoszona jedna kandydatura, która w głosowaniu tajnym (na 15.587.883 głosy oddano za nią 14.277.883 głosy przy braku głosów przeciwnych i 1.310.000 głosach wstrzymujących się) została ona wybrana na funkcję Przewodniczącego Zgromadzenia. Treść uchwał podjętych na Zgromadzeniu oraz inne dokumenty znajdują się na stronie internetowej RADPOL S.A.

b) Zasadnicze uprawnienia walnego zgromadzenia.

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

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki,
- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- udzielenie absolutorium Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków,
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty,
- określenie dnia, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy,
- określenie terminu wypłaty dywidendy,
- określenie zasad umorzenia akcji Spółki,
- tworzenie kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków,

- decydowanie o użyciu kapitału zapasowego i kapitałów rezerwowych,
- powoływanie i odwoływanie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki,
- ustalanie zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki.

c) Prawa akcjonariuszy i sposoby ich wykonywania.

Prawa akcjonariuszy i sposób ich wykonywania:

- prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczania określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia – prawo to przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, którzy reprezentują co najmniej 1/20 kapitału zakładowego, tj. posiadają co najmniej 1.197.581 akcji RADPOL S.A.
- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu – mają tylko osoby będące akcjonariuszami RADPOL S.A. na 16 dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa) i które przedstawią Spółce zaświadczenie o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu,
- wykonywania prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu – jedna akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu. Akcjonariusz będący osobą fizyczną może wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika zaś akcjonariusz nie będący osobą fizyczną może wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez pełnomocnika,
- równe traktowanie wszystkich akcjonariuszy – RADPOL S.A. ogłasza informację o zwołaniu walnego zgromadzenia w Monitorze Sądowym i Gospodarczym oraz podaje do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego termin, miejsce i porządek obrad oraz projekty uchwał walnego zgromadzenia w terminach określonych prawem. Ponadto informacje o walnych zgromadzeniach Spółki znajdują się na stronie internetowej: www.radpol.com.pl,
- prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia - prawo to przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, którzy reprezentują co najmniej 1/20 kapitału zakładowego, tj. posiadają co najmniej 1.197.581 akcji RADPOL S.A.
- prawo do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad – prawo to przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, którzy reprezentują co najmniej 1/20 kapitału zakładowego, tj. posiadają co najmniej 1.197.581 akcji RADPOL S.A. Ponadto każdy akcjonariusz może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad,
- prawo do zadawania pytań – każdy akcjonariusz ma prawo zadawania pytań dotyczących spraw umieszczonych w porządku obrad walnego zgromadzenia. Członkowie zarządu i co najmniej dwóch członków rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia w celu udzielania odpowiedzi na zadawane pytania przez akcjonariuszy. Na zgromadzeniu obecny jest biegły rewident, jeżeli przedmiotem obrad tego zgromadzenia są sprawy finansowe Emitenta.

9. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów.

a) Zarząd RADPOL S.A.

Zarząd RADPOL S.A. składać się może z 1 do 3 osób powoływanych na wspólną trzyletnią kadencję przez walne zgromadzenie. W 2009 roku Zarząd działał w składzie dwuosobowym:

- Prezesa Zarządu – Andrzej Sielski, od dnia 01-01-2009 - nadal,
- Wiceprezesa Zarządu – Grzegorz Malczyk, od dnia 01-01-2009 - nadal.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu RADPOL S.A., uchwał Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia, Regulaminu Zarządu Spółki oraz powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

Zarząd odbył w 2009 roku 15 posiedzeń oraz podejmował uchwały poza posiedzeniem Zarządu w drodze głosowania pisemnego.

W ciągu roku oprócz prowadzenia bieżących spraw Spółki Zarząd zajmował się m.in.:

- tworzeniem Grupy Kapitałowej RADPOL S.A.,
- realizacją inwestycji.

b) Rada Nadzorcza RADPOL S.A.

Rada Nadzorcza RADPOL S.A. składać się może z 3 do 7 osób powoływanych na wspólną trzyletnią kadencję przez walne zgromadzenie. W 2009 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Grzegorz J. Bielowski, od dnia 01-01-2009 - nadal,
- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Zbigniew Janas, od dnia 01-01-2009 - nadal,
- Sekretarz Rady Nadzorczej – Tomasz Firczyk, od dnia 01-01-2009 - nadal,
- Członek Rady Nadzorczej – Tomasz Kapliński, od dnia 01-01-2009 - nadal,
- Członek Rady Nadzorczej – Marcin Kowalczyk, od dnia 01-01-2009 do dnia 02-12-2009
- Członek Rady Nadzorczej – Krzysztof Kurowski, od dnia 01-01-2009 - nadal.

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 i Statut RADPOL S.A. Sposób zwoływania, odbywania posiedzeń i podejmowania uchwał określa Regulamin Rady Nadzorczej RADPOL S.A. Rada Nadzorcza zbiera się na posiedzeniach przynajmniej raz na kwartał w roku obrotowym. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są przez przewodniczącego z własnej inicjatywy, bądź na wniosek któregośkolwiek członka Rady lub na żądanie Zarządu emitenta wyrażone na piśmie. Posiedzenie Rady może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli uczestniczą w nim wszyscy członkowie Rady Nadzorczej. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonania poszczególnych czynności nadzorczych.

Na każde posiedzenie Rady Nadzorczej w 2009 roku był zapraszany Zarząd Spółki, który przedstawiał m.in. sytuację Spółki oraz przebieg prac inwestycyjnych.

Rada Nadzorcza współpracowała z Zarządem Spółki m.in.:

- w ustaleniu terminu i porządku obrad walnego zgromadzenia,
- przygotowania i zaopiniowania projektów uchwał zgromadzenia,
- w pracach związanych z procesem akwizycji,
- wyboru audytora do dokonania przeglądu finansowego i badania sprawozdania finansowego Spółki.

c) Komitety

Dnia 9 grudnia 2009 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, na mocy której obowiązki Komitetu Audytu pełni cała Rada Nadzorcza.

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

Zarząd RADPOL S.A. powołuje i odwołuje walne zgromadzenie emitenta.

Zgodnie z Uchwałą nr 20 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 kwietnia 2009 roku w sprawie zmiany Uchwały nr 16 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki RADPOL S.A. z siedzibą w Człuchowie z dnia 21 kwietnia 2008 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia, Zarząd RADPOL S.A. został zobowiązany i upoważniony do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do nabycia akcji własnych Spółki zgodnie z treścią tej uchwały.

Zgodnie z tą Uchwałą Walnego Zgromadzenia, dnia 28 września 2009 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie zmiany programu odkupu akcji własnych, zgodnie z którą nabywanie akcji własnych Spółki zostanie zakończone nie później niż w dniu 31 grudnia 2011 roku.

Spółka może nabyć nie więcej niż 2 371 209 akcji własnych, przy czym w każdym wypadku nabyte akcje własne będą dawać prawo do wykonywania nie więcej niż 9,9% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Łączna wysokość środków przeznaczonych na nabycie akcji własnych będzie nie większa niż 14 227 254,00 złotych a cena nabycia jednej akcji nie będzie wyższa niż 6,00 złotych i nie może być niższa niż 1 grosz za jedną akcję.

Ilość skupionych akcji własnych na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi łącznie 500.884 szt., co stanowi 2,09% kapitału zakładowego RADPOL S.A.

11. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych 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. Sprawozdania finansowe sporządzane są przez służby finansowo-księgowe pod kontrolą Głównego Księgowego Spółki, a ostateczna ich treść jest zatwierdzana przez Zarząd Spółki. Sprawozdania finansowe zatwierdzone przez Zarząd weryfikowane są przez niezależnego audytora - biegłego rewidenta, wybieranego przez Radę Nadzorczą Spółki. Następnie 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.

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

Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

Grzegorz Malczyk

Andrzej Sielski

Człuchów, 2010-02-26