

**Sprawozdanie
z działalności Spółki
za I półrocze 2007 roku**

[Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki]

**RADPOL S.A.
w Czulchowie**

za okres 01.01.2007-30.06.2007r.

Spis treści

I. OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE.....	5
1. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA.....	5
2. ORGANY SPÓŁKI.	5
2.1. Walne Zgromadzenie.	5
2.2. Rada Nadzorcza.....	7
2.3. Zarząd.....	7
2.4. Stan posiadania akcji RADPOL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	8
3. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE RADPOL S.A.	8
4. 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.	9
5. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI.	9
6. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, KTÓRYCH WARTOŚĆ PRZEKRACZA 500.000 EUR.	9
II. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI.....	9
1. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH ORAZ ICH UDZIALE W SPRZEDAŻY.	9
1.1 Rury i osprzęt termokurczliwy (wykonane z uszlachetnionego polietylenu).	9
1.2. Osprzęt kablowy:.....	10
1.3. Przewody i linki elektroenergetyczne:	10
1.4. Sprzedaż RADPOL S.A.	10
1.5. Składy fabryczne	10
2. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU.....	11
2.1. Rynek energetyki.....	11
2.2. Rynek energetyki cieplnej.....	12
2.3. Normy jakości.	14
3. INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA.....	14
4. INWESTYCJE RZECZOWE I FINANSOWE.	15
5. OCHRONA ŚRODOWISKA.....	16
5.1. Stopień osiągnięcia zaplanowanych celów i zadań środowiskowych.....	16
5.2. Aspekty środowiskowe.	16
5.3.Zgodność z wymaganiami prawnymi – monitorowanie i pomiary.....	16
5.4. Komunikacja ze stronami zewnętrznymi.	16
5.5. Efekty działalności środowiskowej.....	17
5.6. Zmieniające się przepisy zewnętrzne, które mogą mieć wpływ na zidentyfikowane aspekty środowiskowe.....	17
6. ZASADY FINANSOWANIA.	17
6.1. Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczek.	17
6.2. Leasing finansowy.....	19
6.3. Kredyt kupiecki.	19
6.4. Dotacje.	19
7. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, A TAKŻE UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.	20
8. POLITYKA KADROWA.....	20

8.1. Koszty osobowe.	20
8.2. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.	20
8.3. Szkolenia.	20
III. INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA.....	21
1. INFORMACJA O WAŻNIEJSZYCH ZDARZENIACH MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2007 ROKU I DO DNIA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	21
1.1. Debiut RADPOL S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A....	21
1.2. Podpisanie umowy na dostawę drugiego akceleratora o energii 4,5 MeV i modernizację starego akceleratora z rosyjskim Instytutem Fizyki Jądrowej.....	21
1.3. Podpisanie umowy o dofinansowanie.	22
1.4. Istotne działania mające wpływ na działalność Spółki, które wystąpiły po dniu bilansowym i do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności.....	22
2. INFORMACJE DOTYCZĄCE PRZEWIDYWANEGO ROZWOJU SPÓŁKI.	22
2.1. Rozwój produkcji.	22
2.2. Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa.....	24
3. INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.	26
4. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.	27
5. INFORMACJA O NABYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH.	27
6. INFORMACJA POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH).	27
7. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH ORAZ PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI.	27
7.1. Zarządzanie zasobami finansowymi.	27
7.2. Instrumenty finansowe w zakresie ryzyka.	28
7.3. Inne istotne czynniki ryzyka i zagrożenia.	28
7.4. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.	28
7.5. Ocena możliwości realizacji zamiarów inwestycyjnych.....	28
7.6. Ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.	29
7.8. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.	29
8. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNAČĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.	29
8.1. Umowa na zakup nowego i modernizację starego akceleratora.	29
8.2. Umowa na kompleksowe wykonanie zespołu urządzeń zdawczo – odbiorczych współpracujących z istniejącym akceleratorem i przewijarką.	29
8.3. Umowa o dofinansowanie projektu „Uruchomienie innowacyjnych linii technologicznych do produkcji wyrobów termokurczliwych w RADPOL S.A.”.	29
8.4. Umowa na wykonanie robót budowlano – montażowych.	30
8.5. Umowy ubezpieczenia – stan na dzień 30-06-2007.....	30
9. INFORMACJA O UMOWACH ZAWARTYCH Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.	30
<u>Załączniki.....</u>	<u>31</u>
ZAŁĄCZNIK NR 1 – SCHEMAT ORGANIZACYJNY RADPOL S.A. NA DZIEŃ 01.01.2007R.....	31
ZAŁĄCZNIK NR 2 – SCHEMAT ORGANIZACYJNY RADPOL S.A. NA DZIEŃ 30.06.2007R.....	32
ZAŁĄCZNIK NR 3 – SCHEMAT ORGANIZACYJNY RADPOL S.A. NA DZIEŃ 01.07.2007R.....	33

ZAŁĄCZNIK NR 4 – RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT. BILANS.	34
ZAŁĄCZNIK NR 5 – WYKRESY CZ. I	35
ZAŁĄCZNIK NR 6 – WYKRESY CZ. II.....	36

I. OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE.

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy od 01-01-2007r. do 30-06-2007r. i zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19-10-2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych jak i przepisami rachunkowości z dnia 29-09-1994r. (Dz.U. Nr 121 poz. 591 wraz z późniejszymi zmianami).

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

Dnia 16-05-2007r. zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego z 529.548,30 zł na 718.548,30 zł, rejestracja akcji serii B.

Dnia 10-05-2007r. nastąpił debiut RADPOL S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

1. Przedmiot i zakres działania.

RADPOL S.A. prowadzi działalność gospodarczą w zakresie produkcji:

- osprzętu termokurczliwego (rury termokurczliwe, mufy dla ciepłownictwa, mufy kablowe),
- osprzętu kablowego (opaski, uchwyty, końcówki, złączki),
- przewodów i linek elektroenergetycznych.

2. Organy Spółki.

2.1. Walne Zgromadzenie.

W okresie sprawozdawczym odbyły się cztery Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy:

- a) **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 15 stycznia 2007 roku**, na którym zostały podjęte następujące uchwały:
- Uchwała nr 1/I/2007 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki,
 - Uchwała nr 2/I/2006 w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez uchylene w całości Statutu Spółki w dotychczasowym brzmieniu i przyjęcie nowego jednolitego tekstu Statutu Spółki,
- b) **Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 13 lutego 2007 roku**, na którym zostały podjęte następujące uchwały:
- Uchwała nr 1/II/2007 w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku,
 - Uchwała nr 2/II/2007 w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku,
 - Uchwała nr 3/II/2007 w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2006,
 - Uchwała nr 4A/II/2007 w sprawie udzielenia absolutorium Andrzejowi Sielskiemu – Prezesowi Zarządu Spółki,
 - Uchwała nr 4B/II/2007 w sprawie udzielenia absolutorium Grzegorzowi Malczykowi – Członkowi Zarządu Spółki,
 - Uchwała nr 5/II/2007 w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej spółki RADPOL S.A. dla Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z oceny sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku i Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2006,

- Uchwała nr 6A/II/2007 w sprawie udzielenia absolutorium Przewodniczącemu Rady Nadzorczej – Marcinowi Maciejowi Wysockiemu,
 - Uchwała nr 6B/II/2007 w sprawie udzielenia absolutorium Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Grzegorzowi Janowi Bielowickiemu,
 - Uchwała nr 6C/II/2007 w sprawie udzielenia absolutorium Sekretarzowi Rady Nadzorczej – Zbigniewowi Janasowi,
 - Uchwała nr 6D/II/2007 w sprawie udzielenia absolutorium Sekretarzowi Rady Nadzorczej – Tomaszowi Firezykowi,
 - Uchwała nr 7A/II/2007 w sprawie wyboru Członka Rady Nadzorczej Spółki – Tomasza Kaplińskiego,
 - Uchwała nr 7B/II/2007 w sprawie wyboru Członka Rady Nadzorczej Spółki – Krzysztofa Wachowskiego,
 - Uchwała nr 8/II/2007 w sprawie dopuszczenia akcji serii A do obrotu na rynku regulowanym,
 - Uchwała nr 9/II/2007 w sprawie przyjęcia Regulaminu Walnego Zgromadzenia,
 - Uchwała nr 10/II/2007 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu,
 - Uchwała nr 11/II/2007 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii WA oraz wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii WA,
 - Uchwała nr 12/II/2007 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru,
 - Uchwała nr 13/II/2007 w sprawie zmiany statutu Spółki,
 - Uchwała nr 14/II/2007 w sprawie stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego.
- c) **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 27 lutego 2007 roku**, na którym zostały podjęte następujące uchwały:
- Uchwała nr 15/II/2007 w sprawie zmiany treści wybranych uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu spółki RADPOL S.A. w dniu 13 lutego 2007 roku – zmiana treści uchwał polega na:
 - ✓ zmianie dotychczasowego brzmienia: „Uchwała wchodzi w życie z dniem 27 lutego 2007 r.” na brzmienie: „Uchwała wchodzi w życie z dniem 28 lutego 2007 r.” i dotyczy uchwał: nr 7A/II/2007, nr 7B/II/2007, nr 8/II/2007, nr 9/II/2007, nr 10/II/2007, nr 11/II/2007, nr 12/II/2007, nr 13/II/2007, nr 14/II/2007,
 - ✓ zmianie dotychczasowego brzmienia § 1 ust. 7 i 8 Uchwały nr 12/II/2007 z dotychczasowego brzmienia :
„7. Wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do akcji serii C. Opinia Zarządu uzasadniająca wyłączenie prawa poboru zostaje załączona do niniejszego protokołu.
8. Emisja Akcji serii C zostanie przeprowadzona w drodze oferty publicznej w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych”
na brzmienie:
„7. Wyłącza się prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy w odniesieniu do wszystkich akcji serii C. Opinia Zarządu uzasadniająca wyłączenie prawa poboru zostaje załączona do niniejszego protokołu.
8. Akcje serii C zostaną wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym, więc ich emisja zostanie przeprowadzona z uwzględnieniem przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych”

- Uchwała nr 16/II/2007 w sprawie uchylenia uchwały z dnia 15 stycznia 2007 r., Nr 2/I/2006 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zmiany statutu Spółki oraz przyjęcia nowego tekstu jednolitego statutu Spółki,
- d) **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 21 marca 2007 roku**, na którym zostały podjęte następujące uchwały:
 - Uchwała nr 1/III/2007 w sprawie zmiany uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętych w dniu 13 lutego 2007 roku i zmienionych uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętą w dniu 27 lutego 2007 roku oraz potwierdzenia tych uchwał i uchwalenia ich tekstów jednolitych – zmieniono daty wejścia w życie uchwał nr 7A/II/2007, nr 7B/II/2007, nr 8/II/2007, nr 9/II/2007, nr 10/II/2007, nr 11/II/2007, nr 12/II/2007, nr 13/II/2007, nr 14/II/2007 – uchwały wchodzi w życie z dniem 1 marca 2007 roku,
 - Uchwała nr 2/III/2007 w sprawie zatwierdzenia uchwały Rady Nadzorczej podjętej w dniu 13 lutego 2007 roku w sprawie zmiany funkcji Grzegorza Malczyka w Zarządzie.

2.2. Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza Spółki RADPOL S.A. w I półroczu 2007 roku działała w składzie:

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja w RN	Od	Do
Grzegorz Jan Bielowicki	Przewodniczący	01-01-2007	nadal
Zbigniew Janas	Zastępca Przewodniczącego	01-01-2007	nadal
Tomasz Firczyk	Sekretarz	01-01-2007	nadal
Tomasz Kapliński	Członek RN	01-03-2007	nadal
Krzysztof Wachowski	Członek RN	01-03-2007	nadal

2.3. Zarząd.

Działalność w I półroczu 2007 roku Zarządu RADPOL S.A. przebiegała w 2-osobowym składzie.

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja w Zarządzie	Od	Do
Andrzej Sielski	Prezes Zarządu	01.01.2007	nadal
Grzegorz Malczyk	Członek Zarządu	01.01.2007	12-02-2007
	Wiceprezes Zarządu	13.02.2007	nadal

Zarząd powoływany jest zgodnie ze Statutem Spółki przez Radę Nadzorczą. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji. Obecna kadencja Zarządu trwa do dnia odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2007 rok.

Między emitentem a osobami zarządzającymi Spółki zostały podpisane umowy o zakazie konkurencji – zakaz konkurencji obowiązywać ma przez okres 24 miesięcy po ustaniu stosunku pracy. W zamian za realizację zakazu prowadzenia działalności konkurencyjnej po ustaniu stosunku pracy każdy z członków Zarządu otrzyma odszkodowanie w wysokości 25% wynagrodzenia otrzymanego przed ustaniem stosunku pracy przez okres odpowiadający okresowi obowiązywania zakazu konkurencji.

2.4. Stan posiadania akcji RADPOL S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Imię i nazwisko	liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Rada Nadzorcza: Grzegorz Bielowski	3 031 572	12,66	3 031 572	12,66
Zarząd: Andrzej Sielski	182 203	0,76	182 203	0,76
Grzegorz Malczyk	182 203	0,76	182 203	0,76

Pan Grzegorz J. Bielowski posiada jednocześnie pełnomocnictwo do reprezentowania funduszu Tar Heel Capital R LLC.

Informacja o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących znajduje się w sprawozdaniu finansowym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach (V Dodatkowe noty objaśniające, nota nr 34).

3. Znaczący akcjonariusze RADPOL S.A.

Na dzień 30 czerwca 2007 r. posiadaczami akcji Spółki byli:

Posiadacz akcji	liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Tar Heel Capital R LLC	5 401 485	22,55	5 401 485	22,55
Grzegorz Bielowski	3 031 572	12,66	3 031 572	12,66
Marcin Wysocki	3 031 572	12,66	3 031 572	12,66
ING Nationale-Nederlanden OFE	1 814 854	7,58	1 814 854	7,58
Commercial Union IM (Polska)	1 351 256	5,64	1 351 256	5,64
BZ WBK AIB AM, w tym BZ WBK AIB TFI	1 315 000	5,49	1 315 000	5,49
pozostali akcjonariusze	8 005 871	33,42	8 005 871	33,42
Razem:	23 951 610	100,00	23 951 610	100

Wartość nominalna każdej jednej akcji wynosi 0,03 zł.

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

Pismami z dnia 16 maja 2007 roku otrzymanymi od BZ WBK AIB Asset Management S.A. w Poznaniu oraz BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w Poznaniu Zarząd RADPOL S.A. został poinformowany, że w wyniku nabycia akcji serii A oraz praw do akcji serii B Arka BZ WBK Akcji Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Zrównoważony Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Lukas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz BZ WBK AIB Basset Management S.A. stali się posiadaczami 400.000 akcji serii A i 915.000 praw do akcji serii B, z których wynika prawo do nabycia 915.000 akcji serii B.

Pismem z dnia 18 maja 2007 roku ING Nationale-Nederlanden Polska Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. w Warszawie Zarząd Spółki został poinformowany o nabyciu przez Fundusz 804.275 akcji serii A i 1.010.579 praw do akcji serii B.

Pismem z dnia 18 maja 2007 roku Commercial Union Investment Management (Polska) S.A. w Warszawie poinformował Zarząd Spółki o nabyciu 1.351.256 akcji Spółki.

4. 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.

Do dnia sporządzenia Sprawozdania Zarząd nie został poinformowany o zawartych umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

5. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami.

Tar Heel Capital R LLC jest znaczącym inwestorem Spółki w rozumieniu ustawy o rachunkowości (posiada więcej niż 20% udziału w kapitale zakładowym).

6. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, których wartość przekracza 500.000 EUR.

Nie zawarto takich transakcji z podmiotami powiązanymi.

II. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI

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.

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

Produkcja wyrobów termokurczliwych (wyroby wykonane z uszlachetnionego polietylenu, różnokolorowe; przyjmują kształt przedmiotu, na którym są obkurczane, mają dużą siłę obkurczania, wysoką odporność na zmienne warunki atmosferyczne, chronią przed wilgocią, korozją, są odporne na grzyby, pleśnie, roztwory soli, promieniowanie UV. Są wyrobami izolacyjnymi i uszczelniającymi, mającymi szerokie zastosowanie w energetyce, motoryzacji, elektronice, telekomunikacji, AGD, elektronice, kolejnictwie, lotnictwie, budownictwie, górnictwie, przemyśle okrętowym, czy ciepłownictwie):

- 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, płaty itp.,
- osprzęt termokurczliwy dla ciepłownictwa.

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.

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.

1.4. Sprzedaż RADPOL S.A.

Produkty RADPOL S.A. sprzedawane są na rynku krajowym (84%), a także na rynkach zagranicznych (16%), w tym głównie w krajach Europy Środkowej i Wschodniej (66% sprzedaży zagranicznej ogółem)

Rodzaj	Ilość (szt, kpl, m, km, kg, h)	Wartość netto	% udział w sprzedaży ogółem
Osprzęt Termokurczliwy	4 569 454,70	8 122 649,18	47,40%
Przewody	5 484,49	4 041 389,29	23,58%
Osprzęt Kablowy	1 697 523,32	2 599 815,20	15,17%
Towary Handlowe	476 577,46	2 030 485,96	11,85%
Usługi	23 217,00	179 326,65	1,05%
Materiały	21 314,95	161 333,06	0,94%
Pozostała produkcja	18	2 751,80	0,02%
RAZEM	6 793 589,92	17 137 751,14	100,00%

1.5. Składy fabryczne

Spółka realizuje również sprzedaż za pośrednictwem składów fabrycznych w następujących lokalizacjach:

1. "JANEX-ELEKTRO" Jan i Jadwiga Mieszczak Sp.j. Lubin
2. P.P.H.U. PROSPER Sp. z o.o. Sosnowiec
3. AKKOP KOPEREK Sp.j. Kraków
4. Przedsiębiorstwo Usługowe "FORMA" Sp. z o.o. Rzeszów
5. Zakład Produkcyjno - Usługowy Międzyrzecz Polskie Rury Preizolowane Sp. z o. o. w Międzyrzeczu

Całość produkcji realizowana jest w siedzibie RADPOL S.A., zaś sprzedaż wyrobów jest dodatkowo realizowana przy udziale ww. Składów Fabrycznych i Biura Eksportu zlokalizowanego w Poznaniu.

Spółka prowadzi działalność produkcyjną w oparciu o wymagania normy **ISO 9001:2000** oraz normy **ISO 14001:2004** - w zakresie zagadnień związanych z ochroną środowiska naturalnego, co potwierdza certyfikat wydany przez Polski Rejestr Statków.

2. 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.

2.1. 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.

Spółka w podstawowym asortymencie wyrobów (rury RC, RP, RG oraz zestawy do 1 kV) konkuruje na rynku polskim z poniższymi firmami:

1. DSG-Canusa - producent wyrobów termokurczliwych w oparciu o niemiecką technologię radiacyjną. Firma ta jest ukierunkowana na odbiorców końcowych (producentów podzespołów do motoryzacji i AGD). Na rynku polskim działa poprzez DSG-Canusa Polska z siedzibą w Zagórkach, gdzie się mieści obecnie ich produkcja. Posiada również w swojej ofercie mufy na niskie napięcie i dąży od pewnego czasu do pozyskania rynku na nie.
2. Firma Crosstronic (część holenderskiego koncernu) posiada zakłady produkcyjne na Słowacji i w Polsce (w Inowrocławiu), obecnie jeszcze całą produkcję wysyła na eksport. Mają również plany wejścia na nasz rynek wewnętrzny. Produkują głównie rurki termokurczliwe cienkościenne samogasnące na szpulkach, brak szerszej oferty typu: palczatki, end-cap, taśmy termokurczliwe, mufy, głowice kablowe
3. 3M Polska, która to już działa na naszym rynku od 1976 roku. Firma posiada w swojej ofercie między innymi: rury termokurczliwe, głowice trój- i czteropalczaste, mufy do łączenia kabli, kapturki do zakańczania kabli, palczatki, płyty i itp. Oferta firmy 3M jest bardzo bogata bo oprócz produktów termokurczliwych w swojej ofercie posiada taśmy izolacyjne oraz produkty zimnokurczliwe, które są substytutami w stosunku do naszych produktów. Obecnie celem ich jest pozyskanie rynku energetycznego co się objawia obniżeniem cen sprzedaży produktów do niskich napięć (mufy i głowice termokurczliwe), w których nasza Spółka jest liderem na rynku krajowym.
4. Cellpack - funkcjonuje głównie w branży elektroenergetycznej i górniczej. Konkuruje głównie z nami w osprzęcie termokurczliwym, tj. mufy i głowice kablowe na niskie i średnie napięcie, ale również posiada w swojej ofercie produkty zimnokurczliwe oraz żywiczne. Ponadto posiada szeroką ofertę obejmującą pozostałe wyroby termokurczliwe w tym rury, palczatki, płyty, przepusty murowe czy kapturki. Silnie działa w branży górniczej, obecnie bardzo się uaktywniają w branży energetycznej. Aktualnie są na etapie otwierania biura w Warszawie i budowania sieci dystrybucji w Polsce i w Europie Wschodniej.
5. Raychem Polska – lider w dostawach osprzętu na średnie napięcia na krajowym rynku. W ofercie posiada głowice i mufy przelotowe i rozgałęźne na niskie i średnie napięcie, szeroką

gamę rur termokurczliwych i pozostały osprzęt termokurczliwy. Jest głównym dostawcą produktów termokurczliwych do branży telekomunikacyjnej. Dystrybucja w kraju odbywa się przez autoryzowanych dealerów.

6. Barnier - posiada kompleksową ofertę osprzętu na średnie napięcie w technologii termokurczliwej, zimnokurczliwej, taśmowej i żywicznej. Na terenie Polski prowadzi sprzedaż przez wyselekcjonowanych dystrybutorów.

Tab. Udział RADPOL-u i jego głównych konkurentów w rynku produktów dla branży elektroenergetycznej

Asortyment	RADPOL	Raychem	DSG-Canusa	3M	Cellpack	Barnier	Crosstro nic	Inni
Rury typu RC	65%	2,50%	25%	2,50%	brak w ofercie	brak w ofercie	0,50%	4,50%
Rury typu RP i RG	75%	5%	10%	4%	5%	brak w ofercie	brak w ofercie	1%
mufy i głowice kablowe do 1 kV	70%	13%	5%	5%	5%	1%	brak w ofercie	1%
mufy i głowice kablowe powyżej 1 kV	1%	43%	brak w ofercie	20%	15%	15%	brak w ofercie	6%

2.2. Rynek energetyki cieplnej.

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.

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.

Konkurencję w branży ciepłowniczej stanowią krajowi producenci rur preizolowanych kompleksowo zaopatrujący producentów ciepła: elektrociepłownie, zakłady energetyki ciepłej w pełne systemy do wykonania sieci ciepłowniczych. Zaliczamy tu przede wszystkim ZPU Kazimierz Jońca Sp. z o.o. z siedzibą w Międzyrzeczu oraz ZPU Międzyrzecz Polskie Rury Preizolowane z siedzibą Międzyrzecz oferujący własne mufy nietermokurczliwe, rozciągane mechanicznie ale także posiłkujący się wyrobami z importu. (Zachód Europy). Firmy te posiadają ok 40% krajowego rynku rur preizolowanych, w tym także muf ciepłowniczych, a jednocześnie są też głównymi odbiorcami Spółki w zakresie opasek termokurczliwych i end capów. Posiadają szeroką sieć dystrybucji, autoryzowanych dealerów obsługujących poszczególne regiony kraju. Sprzedaż realizują dzięki przewadze kosztowej, jaką daje im kompleksowa lokalna produkcja, najczęściej w drodze przetargów ogłaszanych przez przedsiębiorstwa ciepłownicze.

Spółka konkuruje na rynku ciepłowniczym także z zachodnimi producentami rur preizolowanych mającymi produkcję w kraju głównie LOGSTOR z siedzibą w Zabrzu produkujący w kraju i częściowo w Dani mufy termokurczliwe sieciowane. Po przejęciu firmy ALSTOM, LOGSTOR wzmocnił swoją pozycję lidera na rynku europejskim i zwiększył udział w rynku polskim oraz rozszerzył ofertę o mufy stalowe, elektrogrzewane, mufy proste, kolanowe, teowe i specjalne.

Kolejnymi firmami oferującymi kompletne systemy preizolowane, w tym min. mufy ciepłownicze są Finpol Rohr z siedzibą w Warszawie oraz STAR PIPE z siedzibą w Czerwonaku k/Poznań importujący mufy oraz posiłkujący się krajowymi mufami nietermokurczliwymi produkowanymi przez firmę PROB z Radomia

Osobną konkurencję stanowi BRUGG Systemy Rurowe z siedzibą w Płochocinie produkujący w Szwajcarii mufy zgrzewane elektrycznie stosowane najczęściej w połączeniach rur preizolowanych dla średnic rury płaszczowej powyżej 250mm.

W zakresie opasek termokurczliwych, taśm termokurczliwych i kształtek uszczelniających typu END-CAP spółka konkuruje z firmą ENERGOFIT z siedzibą w Chojnicach oraz z firmą ARMATECH z siedzibą w Warszawie będącą dystrybutorem firmy RAYCHEM.

Tab. Udział Radpol i jego głównych konkurentów w rynku produktów dla branży ciepłowniczej

Asortyment	RADPOL	Canusa	Raychem (Armotech)	ZPU Kazimierz Jońca Sp. z o.o.	ZPU Międzyrzecz Polskie Rury Preizolowane	Logstor	Star Pipe	Finpol Rohr	Energofit	Brugg	Inni
Taśmy i opaski	60%	5%	25%	brak w ofercie	brak w ofercie	brak w ofercie	brak w ofercie	brak w ofercie	brak w ofercie	brak w ofercie	10%
End-cap	25%	5%	35%	brak w ofercie	brak w ofercie	brak w ofercie	brak w ofercie	brak w ofercie	25%	brak w ofercie	10%
Mufy i nasuwki	7%	5%	10%	20%	20%	15%	5%	5%	brak w ofercie	5%	8%

1. Główni odbiorcy krajowi wg kryterium wielkości sprzedaży w I półroczu 2007 r:

Kontrahent	Procentowy udział w sprzedaży ogółem	Formalne powiązania z Radpol S. A.
nr 1	3,80%	Podpisana Umowa Handlowa
nr 2	3,59%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych
nr 3	3,56%	Podpisana umowa trójstronna z grupą handlową
nr 4	2,54%	Podpisana umowa trójstronna z grupą handlową
nr 5	2,52%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych
nr 6	1,81%	Podpisana Umowa Handlowa
nr 7	1,79%	Podpisana Umowa Handlowa
nr 8	1,75%	Podpisana umowa trójstronna z grupą handlową
nr 9	1,63%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych
nr 10	1,46%	Podpisana Umowa Handlowa

2. Główni odbiorcy zagraniczni wg kryterium wielkości sprzedaży:

Kontrahent	Procentowy udział w sprzedaży ogółem	Formalne powiązania
nr 1	3,31%	Brak powiązań opartych na umowach
nr 2	1,71%	Podpisana Umowa Handlowa
nr 3	1,30%	Podpisana Umowa Handlowa
nr 4	1,15%	Brak powiązań opartych na umowach
nr 5	1,13%	Organizuje sprzedaż na terenie Rosji. Brak formalnego powiązania.
nr 6	1,07%	Wieloletni okres współpracy brak powiązań opartych na umowach.

2.3. Normy jakości.

Spółka posiada certyfikat ISO 9001:2000 i ISO 14001:2004 ważny do 19 maja 2008 roku.

Spółka w okresie od 01.01.2007 do 30.06.2007 zdobyła ocenę techniczną wydaną przez Instytut Energetyki w Warszawie na mufy i głowice kablów produkowane przez RADPOL S.A.:

średnie napięcie:

- Nr IEn – EWP – 547/2007 – 3-fazowe głowice kablów-wewnętrzne 6/10 kv typu: JHP – J – 10 – CF 3/450 – ważna do 23.01.2012 r.

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	Materiał	Procentowy udział w zaopatrzeniu ogółem	Formalne powiązania
1.	KGHM Metraco Legnica	walcówka miedziana	32,84%	Umowa roczna
2.	Kontrahent nr 2	rury, prety aluminiowe	8,60%	Umowa współpracy
3.	Kontrahent nr 3	polwinit	5,33%	Umowa współpracy

Tab. Najwięksi dostawcy zagraniczni.

Lp.	Nazwa	Materiał	Procentowy udział w zaopatrzeniu ogółem	Formalne powiązania
1.	Kontrahent nr 1	polietylen	9,07%	Zamówienia miesięczne
2.	Kontrahent nr 2	rury miedziane	7,88%	Zamówienia kwartalne

W zakresie obsługi wychodzących przesyłek funkcjonuje program Spedcust. Program pozwala nam optymalnie zarządzać taborem samochodowym, poprawia poziom obsługi klientów i obniża koszty.

W zakresie dalszej poprawy obsługi funkcjonuje program E-connect -system do komunikacji on-line, dla firm działających na terenie kraju (m.in. składanie zleceń, dokumentacja przewozowa).

Dzięki tym i innym działaniom udało się uzyskać czas realizowanych zleceń wysyłek na poziomie 24 godzin .

	I PÓŁROCZE 2007	2006
KOSZT TRANSP. WYROBÓW GOTOWYCH DO WIELKOŚCI SPRZEDAŻY	1,34%	1,29%
KOSZT TRANSPORTU W ZAKUPACH DO WIELKOŚCI ZAKUPÓW %	0,44%	1,11%

4. Inwestycje rzeczowe i finansowe.

W pierwszym półroczu 2007 roku poniesiono nakłady na zakończone już następujące inwestycje rzeczowe, które pozwoliły zwiększyć wydajność pracy i zwiększyć dynamikę sprzedaży.

Komputery stacjonarne i przenośne łącznie 4 sztuki	12 959,02
Termostat do formy	7 630,20
Drukarka do znakowania rur plus transporter	38 333,95
Samochód osobowy Renault 3 sztuki	166 464,00

Przewijarka do rur	40 000,00
Centrala telefoniczna	27 004,59
Wózek do szpul	7 488,00
Przyrządy do rozciągania średnicowego	220 000,00
Modernizacja systemu próżniowego AKC	104 812,88
Modernizacja instalacji elektrycznej	12 810,00
Żuraw słupowy pod linię wytłaczakową	39 380,00
Wytłaczarka jednoślismakowa W20 do nanoszenia kleju	36 180,00
Wytłaczarka do produkcji rur cienkościennych Rollepaal	2 236 425,48
Wytłaczarka T32	170 705,75

5. Ochrona środowiska.

W Spółce RADPOL S.A. funkcjonuje zintegrowany system zarządzania jakością i środowiskiem w oparciu o normy ISO 9001 i ISO 14001. System ten został certyfikowany przez PRS S.A. w dniu 20.05.2005 ważny do 19.05.2008r.

5.1. Stopień osiągnięcia zaplanowanych celów i zadań środowiskowych.

Ustalone na rok 2006 cele jakości i środowiskowe zostały zrealizowane. W kwietniu Zarząd wyznaczył nowe cele środowiskowe na rok 2007 i 2008. Do celów środowiskowych wyznaczono osoby odpowiedzialne oraz ustalano niezbędne zasoby potrzebne do realizacji tych celów.

5.2. Aspekty środowiskowe.

Firma RADPOL S.A. dokonała okresowej weryfikacji zidentyfikowanych aspektów środowiskowych oraz znaczących aspektów środowiskowych. Dla przyjętych znaczących aspektów środowiskowych ustalono procedury postępowania związane z drogą dojścia do ich eliminacji, ograniczenia lub monitorowania.

5.3. Zgodność z wymaganiami prawnymi – monitorowanie i pomiary.

Firma RADPOL S.A. opracowała procedurę identyfikacji i nadzoru nad wymaganiami prawnymi dotyczącymi środowiska. Co kwartał osoby odpowiedzialne za poszczególne obszary w Spółce dokonują sprawdzenia i śledzą zmiany w przepisach prawa dotyczących działalności RADPOL S.A.

Za aktualność przepisów odpowiada Inspektor BHP, Inspektor ds. Ochrony Radiologicznej, Kierownik Działu Utrzymania Ruchu.

Na dzień dzisiejszy Spółka spełnia wymagania wszystkich obowiązujących przepisów prawa z zakresu ochrony środowiska.

5.4. Komunikacja ze stronami zewnętrznymi.

W ocenianym okresie nie wystąpiły żadne skargi stron zainteresowanych.

Za komunikację zewnętrzną związaną z tematem ochrony środowiska odpowiada Kierownik Działu Utrzymania Ruchu.

5.5. Efekty działalności środowiskowej.

RADPOL S.A. opracowała procedurę identyfikującą potencjalne awarie mające wpływ na środowisko.

Spółka prowadzi działania prewencyjne (symulacje) związane ze zidentyfikowanymi potencjalnymi awariami, które mogą mieć negatywny wpływ na środowisko naturalne.

Nadzorowanie wprowadzanych odpadów i emisji do powietrza jest nadzorowane zgodnie z ustaleniami procedury oraz otrzymanych decyzji władz samorządowych. RADPOL S.A. nie przekracza ustalonych limitów na wprowadzane emisje i odpady.

Oplaty do Urzędy Marszałkowskiego są wprowadzane terminowo na podstawie cyklicznych półrocznych rozliczeń.

5.6. Zmieniające się przepisy zewnętrzne, które mogą mieć wpływ na zidentyfikowane aspekty środowiskowe.

Brak informacji w tym zakresie. Na dzień dzisiejszy firma bazuje na aktualnych przepisach.

6. Zasady finansowania.

Spółka korzysta z różnorodnych źródeł finansowania, takich jak: kredyty bankowe (kredyty zostały zaciągnięte na sfinansowanie inwestycji objętych dofinansowaniem ze środków Unii Europejskiej – spełnienie warunków umowy z PARP), leasing finansowy, kredyt kupiecki, dotacje.

6.1. Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach.

Stan kredytów na dzień 30.06.2007r. wynosił 1.627.138,40 zł i stanowił 2,66 % sumy bilansowej.

W poniższej tabeli przedstawiono informacje o zaciągniętych kredytach z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach.

L p.	Kwota udzielonego kredytu	Saldo na dzień 30.06.2007	Rodzaj i wartość zabezpieczeń	Data otrzymania kredytu	Data ostatecznej spłaty	Bank, który przyznał kredyt
1	93 020,07	23 730,00	1. Klauzula potrącenia wymagalnych wierzytelności PKO BP S.A. Ze wszystkich wpływów na rachunki prowadzone w PKO BP S.A. 2. Weksel własny in blanco z deklaracją wekslową. 3. Przelew wierzytelności z umowy z PARP w sprawie dofinansowania inwestycji.	10.01.2006	31.12.2008	PKO BP S.A.
2	95 737,71	16 808,40	1. Klauzula potrącenia wymagalnych wierzytelności PKO BP S.A. ze wszystkich wpływów na rachunki prowadzone w PKO BP S.A. 2. Weksel własny in blanco z deklaracją wekslową.	10.01.2006	31.12.2008	PKO BP S.A.

			3. Przelew wierzytelności z umowy z PARP w sprawie dofinansowania inwestycji.			
3	1 580 000,00	1 580 000,00	1. Klauzula potrącenia wymagalnych wierzytelności PKO BP S.A. Ze wszystkich wpływów na rachunki prowadzone w PKO BP S.A. 2. Weksel własny in blanco z deklaracją wekslową. 3. Zastaw rejestrowy na środkach trwałych kupionych z kredytu, poz. 2049294. 4. Przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia. 5. Przelew wierzytelności z umowy z PARP w sprawie dofinansowania inwestycji.	20.06.2006	30.06.2011	PKO BP S.A.
4	7 676 600,00	6 600,00	1. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową. 2. Zastaw rejestrowy na przedmiocie kredytowania: a) akcelerator, b) linie technologiczne - przewijarka do AKC, c) linia technologiczna - przewijarka do testera, d) linia technologiczna - badanie szczelności, e) regały wysokiego składowania, f) wózek. 3. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej. 4. Hipoteka zwykła w kwocie 4.000.000,00. 5. Hipoteka kaucyjna do kwoty 500.000,00.	28.12.2006	30.09.2013	BGK

GWARANCJE WEKSŁOWE POZA UMOWAMI KREDYTOWYMI	Miejsce złożenia weksła	Okres obowiązywania umowy.
Weksel in blanco (1 szt.) na zabezpieczenie wykonania umowy o dofinansowanie projektu nr SPOWKP/2.3/1/22/445 z 20.05.2005r. pn. "Zakup helowego detektora nieszczelności drogą osiągnięcia innowacji produktowej w RADPOL S.A.", pomoc udzielona 36.141,89 zł.	PARP Warszawa	20.05.2005-31.05.2010
Weksel in blanco (1 szt.) na zabezpieczenie dofinansowania w wys. 990.575,00 zł (umowa dotacji nr SPOWKP/2.3/4/22/2160) projektu pn. "Innowacyjna linia do produkcji cienkościennych rur o małym skurczu wzdłużnym".	Agencja Rozwoju Pomorza S.A. Gdańsk	01.07.2006-30.11.2006
Weksel in blanco (1 szt.) na zabezpieczenie wykonania umowy wsparcia nr 2003/004-379/05.02/01-02/11/0283 z 23.11.2005r. Pn. "Wdrożenie innowacyjnych rozwiązań informatycznych dla usprawnienia obiegu informacji w Spółce", wysokość wsparcia 58.389,20 zł.	PARP Warszawa	17.01.2006-30.06.2006

Weksel in blanco (1 szt.) na zabezpieczenie wykonania umowy wsparcia nr 2003/004-379/05.02/01-02/11/0284 z 23.11.2005r. pn. "Wzrost konkurencyjności Spółki poprzez kontrolę procesu produkcyjnego i prowadzenie badań rozwojowych" (maszyna wytrzymałościowa), wysokość wsparcia 54.048,17 zł.	PARP Warszawa	17.01.2006-30.06.2006
Weksel in blanco (1 szt.) na zabezpieczenie wykonania umowy o dofinansowanie nr SPOWKP/2.2.1/1/22/155 z 19.06.2007r. pn. "Uruchomienie innowacyjnych linii technologicznych do produkcji wyrobów termokurczliwych w RADPOL S.A.", pomoc udzielona 5.051.225,00 zł.	PARP Warszawa	01.05.2007-31.03.2008
Weksel in blanco na zabezpieczenie umowy na dostawę walcówki miedzianej z dnia 02.01.2007r.	KGHM Metraco S.A., Legnica	01.01.2007-31.12.2007

RADPOL S.A. nie zawarła umów pożyczek oraz nie zaciągnęła poręczeń.

6.2. Leasing finansowy.

Spółka korzysta ze źródła finansowania w postaci leasingu finansowego samochodu osobowego na podstawie umowy zawartej z Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.

6.3. Kredyt kupiecki.

Spółka dokonuje zakupów towarów i usług z odroczonymi terminami płatności na okresy od 14 do 45 dni.

Większość znaczących dostawców udziela kredytu kupieckiego na okres powyżej 30 dni.

6.4. Dotacje.

Spółka korzysta również z pomocy publicznej w formie refundacji poniesionych nakładów. W pierwszym półroczu 2007 roku były to :

Lp.	Źródło dofinansowania	Nazwa projektu	Kwota dofinansow. (PLN)	Okres trwania projektu	Termin zawarcia umowy	Termin otrzymania dotacji	Kwota otrzymanej dotacji (PLN)
1.	Program PHARE 2003 2003/004-379/05.02/01-02 – Fundusz Dotacji Inwestycyjnych	„Wdrożenie innowacyjnych rozwiązań informatycznych dla usprawnienia obiegu informacji w Spółce”	59.267,60	17.01.2006 – 30.06.2006r.	23.11.2005r.	27.09.2006r.	58.389,20
2.	Program PHARE 2003 2003/004-379/05.02/01-02 – Fundusz Dotacji Inwestycyjnych	„Wzrost konkurencyjności Spółki poprzez kontrolę procesu produkcyjnego i prowadzenie badań rozwojowych”	57.585,21	17.01.2006 – 30.06.2006r.	23.11.2005r.	27.09.2006r.	54.048,17
3.	SPO-WKP Działanie 2.3	„Innowacyjna linia do produkcji cienkościennej rur o małym skurczu wzdłużnym”	990.575,00	01.07.2006r. – 30.06.2007r.	25.05.2006r.	brak – w trakcie rozliczenia	brak – w trakcie rozliczenia
4.	SPO-WKP Poddziałanie 2.2.	„Udział jako wystawca w targach „Light + Building”, Frankfurt, Niemcy, 23.04 – 27.04.2006r.”	20.000,00	23-27.04.2006r.	12.06.2006r.	30.05.2007r.	20.000,00
5.	Ustawa z dnia 29 lipca 2005r. o niektórych formach wspierania działalności inwestycyjnej (Dz. U. Nr 179, poz. 1484)	„Budowa stacji akceleratorowej do przemysłowego radiacyjnego sieciowania wyrobów termokurczliwych”	7.676.600,00 – kredyt, z tego 50% - umorzenie	01.07.2007 – 31.03.2009	28.12.2006r.	brak – w trakcie rozliczenia	brak – w trakcie rozliczenia
6.	SPO-WKP	„Udział jako wystawca w	20.0000,00	14.03 –	21.03.2007	brak – w	17.994,30

	Poddziałanie 2.2.2	<i>Polskiej Wystawie Narodowej ASTANA 2007, Kazachstan/ Astana, 14.03 – 16.03.2007r.</i>		16.03.2007		trakcie rozliczenia	
7.	SPO – WKP Poddziałanie 2.2.2	<i>„Udział jako wystawca w MT „ELEKTRO 2007”, Rosja/ Moskwa, 13.06 – 16.06.2007r.”</i>	13.102,78	13.06 – 16.06.2007	25.06.2007	brak – w trakcie rozliczenia	brak – w trakcie rozliczenia
8.	SPO-WKP Poddziałanie 2.2.1	<i>„Uruchomienie innowacyjnych linii technologicznych do produkcji wyrobów termokurczliwych w RADPOL S.A.”</i>	5.051.225,00	01.05.2007 – 31.03.2008	19.06.2007	brak – w trakcie rozliczenia	brak – w trakcie rozliczenia

7. Informacje o udzielonych pożyczkach, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach.

Spółka nie udzielała pożyczek, poręczeń i gwarancji.

8. Polityka kadrowa.

Stan zatrudnienia:

na dzień 01.01.2007r. - 211 osoby (*) Schemat organizacyjny w *Załączniku nr 1*

na dzień 30.06.2007r. - 230 osób (**) Schemat organizacyjny w *Załączniku nr 2*

(*) bez uwzględnienia 1 osoby przebywającej na urlopie wychowawczym,

(**) bez uwzględnienia 2 osób odbywających zasadniczą służbę wojskową.

Zarząd RADPOL S.A. dokonał zmiany w schemacie organizacyjnym dostosowując strukturę organizacyjną Spółki do nowych zadań i celów wynikających z bieżących potrzeb i zachodzących zmian organizacyjnych – Schemat organizacyjny w *Załączniku nr 3* obowiązuje od dnia 01-07-2007 r.

8.1. Koszty osobowe.

Koszt wynagrodzeń za pierwsze półrocze 2007 roku wyniósł: 3.095.747, 04 zł natomiast koszt świadczeń na rzecz pracowników: 856.282,98 zł.

8.2. Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Spółka oferuje swoim pracownikom następujące świadczenia socjalne z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (wysokość odpisu w 2007 roku – 188.431,36 zł):

- zapomogi,
- pożyczki mieszkaniowe,
- dofinansowanie do wypoczynku.

8.3. Szkolenia.

Spółka w pierwszym półroczu roku 2007 przeprowadziła szkolenia dla pracowników o wartości 25.112,53 tys. zł netto z następujących modułów:

- szkolenia związane z uprawnieniami energetycznymi,
- szkolenie – Asystentka w relacjach z Klientem,
- szkolenie z Excela jako platforma analiz biznesowych,
- szkolenie z wykorzystania i programowania przekaźników programowalnych oraz programowanie paneli,
- napędy i automatyka napędowa,
- szkolenia na operatora wózka widłowego.

Spółka RADPOL S.A. w pierwszym półroczu 2007 opłaciła studia podyplomowe i licencjackie z takiego profilu jak:

- Studia licencjackie z Zarządzania Zasobami Ludzkimi.

Spółka RADPOL S.A. w pierwszym półroczu 2007 uczestniczyła w takich spotkaniach i konferencjach jak:

- XXII Spotkanie Producentów, dystrybutorów i Odbiorców Ciepła styczeń 2007
- XIV Wiosenne Spotkanie Ciepłowników 2007
- Konferencja Naukowo-Techniczna Sztuka Oświetlenia, Elektroenergetyczne Urządzenia Rozdzielcze
- Konferencja „Bezpieczeństwo maszyn i urządzeń stosowanych w przemyśle”.

Spółka RADPOL S.A. w pierwszym półroczu 2007 skoncentrowała się na nabyciu dodatkowych uprawnień przez pracowników oraz kwalifikacji sektorach:

- 1) szkolenia związane z sprawozdawczością giełdową,
- 2) szkolenia związane z procesem technologicznym oraz produkcyjnym (nabycie uprawnień i kwalifikacji).

III. INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA

1. Informacja o ważniejszych zdarzeniach mających istotny wpływ na działalność spółki w pierwszym półroczu 2007 roku i do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.

1.1. Debiut RADPOL S.A. na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Dnia 10 maja 2007 roku RADPOL S.A. zadebiutowała na GPW. Oferowano 5.617.717 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 6.300.000 akcji zwykłych nowej emisji serii B. Do obrotu wprowadzonych zostało 17.651.610 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,03 PLN każda oraz 6.300.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,03 PLN. Wartość oferty wyniosła ponad 81 mln zł.

Akcje oferowane były w transzach:

- 1) instytucjonalnej - przydzielono 9.534.200 akcji oferowanych (bez redukcji zapisów)
- 2) indywidualnej- przydzielono 2.383.517 akcji oferowanych (redukcja zapisów: 97,16%)

Wpływy pieniężne uzyskane z emisji w drodze oferty publicznej dotychczas przeznaczono na spłatę kredytów w wysokości 7,2 mln zł (informację przekazano w raporcie bieżącym nr 20/2007) oraz zwiększenie kapitału obrotowego w wysokości ok. 3 mln zł, pozostała część (obecnie jest ulokowana na rachunkach bankowych) zostanie przeznaczona między innymi na budowę drugiego akceleratora, unowocześnienie zakładu produkcyjnego i akwizycję.

1.2. Podpisanie umowy na dostawę drugiego akceleratora o energii 4,5 MeV i modernizację starego akceleratora z rosyjskim Instytutem Fizyki Jądrowej.

Spółka podpisała 20 marca 2007 roku kontrakt na dostawę nowego akceleratora. Przewidywany termin uruchomienia akceleratora planowany jest w I półroczu 2008 roku. Zakup nowego akceleratora jest niezbędny w związku ze zwiększającą się produkcją i koniecznością zapewnienia jej ciągłości.

Nowy akcelerator głównie wykorzystywany będzie do własnych celów produkcyjnych.

Ponadto Spółka planuje:

- uruchomić usługi sieciowania radiacyjnego,

- uruchomić nowe segmenty działalności.

Jednocześnie został podpisany z Instytutem drugi kontrakt na modernizację funkcjonującego akceleratora, co w powiązaniu z kontraktem na urządzenia transportujące rurę (podpisana umowa z firmą ANIRO – patrz: III pkt. 8.2.) pozwoli na pełną automatyzację procesu sieciowania.

1.3. Podpisanie umowy o dofinansowanie.

Omówiono w rozdziale III pkt. 8.3.

1.4. Istotne działania mające wpływ na działalność Spółki, które wystąpiły po dniu bilansowym i do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności.

a) Z dniem 2 sierpnia 2007 r. uzyskano decyzję dotyczącą pozwolenia na rozbiórkę starych hal w miejscu których wybudowana zostanie nowa część zakładu produkcyjnego.

b) Dnia 3 sierpnia 2007 roku została podpisana umowa z Usługowym Zakładem Remontowo-Budowlanym REM-BUD Edward Żmudzki, Arkadiusz Żmudzki z siedzibą w Człuchowie na roboty rozbiórkowe, demontaż oraz ponowny montaż istniejącej konstrukcji stalowej hali wraz z wyburzeniem pozostałych budynków w celu przygotowania placu pod budowę nowych hal produkcyjnych. Termin wykonania rozbiórek: od 07-08-2007 do 30-09-2007. Zakończenie montażu hali: 21 dni od rozpoczęcia montażu.

c) Dnia 6 sierpnia 2007 została podpisana umowa z firmą INHOL BV, Holandia na zakup maszyn do produkcji wyrobów termokurczliwych (kontrakt opiewa na dostawę 7 typów maszyn na łączną kwotę 1.360.000 euro). Zakończenie realizacji kontraktu ustalono na koniec lutego 2008 roku. Kontrakt ten jest realizacją zakupu związanym z realizacją umowy o dofinansowanie w ramach Programu Operacyjnego Wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw, lata 2004 – 2006, Priorytet 2 Bezpośrednie wsparcie przedsiębiorstw, Działanie 2.2 Wsparcie konkurencyjności produktowej i technologicznej przedsiębiorstw, Poddziałanie 2.2.1 Wsparcie dla przedsiębiorstw dokonujących nowych inwestycji.

d) Dnia 6 sierpnia 2007 r. został złożony wniosek o pozwolenie na budowę dotyczący planowanej rozbudowy zakładu o dodatkowe powierzchnie produkcyjno-magazynowe.

e) Na dzień 4 września zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym ma być dostosowana treść Statutu RADPOL S.A. do wymagań dobrej praktyki w spółkach publicznych (zgodnie z uchwałą nr 14/II/2007 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13.02.2007 r).

Porządek obrad NWZA oraz propozycja zmian w Statucie Spółki zostały opublikowane w raporcie bieżącym nr 28/2007 z dnia 03.08.2007 r. Projekty uchwał zostały podane do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 29/2007 z dnia 03.08.2007 r.

2. Informacje dotyczące przewidywanego rozwoju spółki.

2.1. Rozwój produkcji.

Mając na uwadze planowany wzrost sprzedaży i powiększanie udziałów w rynku podjęta została decyzja o dalszej rozbudowie Spółki, zwiększaniu zdolności produkcyjnych oraz odnawianiu zasobów produkcyjnych.

W pierwszym półroczu kontynuowany był przyjęty w 2006 roku plan rozbudowy zakładu i zwiększenie możliwości produkcyjnych poprzez inwestycje w nowoczesne linie produkcyjne.

Została podpisana umowa z biurem projektowym Colosseum na wykonanie projektu rozbudowy zakładu. W wyniku tej rozbudowy spółka uzyska w dwóch nowych halach ok. 4200m² powierzchni produkcyjnych i magazynowych. Został także wybrany wykonawca pierwszego etapu budowy, tzn. konstrukcji hali, firma Projprzem. Obecnie toczą się prace związane z uzyskaniem wszystkich niezbędnych zezwoleń administracyjnych oraz dalsze prace projektowe.

W ramach rozbudowy zakładu powstanie następna stacja akceleratorowa o energii 4,5 MeV. Podpisana została już umowa na wykonanie, dostawę i uruchomienie takiej stacji. Planowany montaż miałby się odbyć w I kwartale 2008 roku. Inwestycja ta jest jednym z etapów pozwalających na wdrożenie w spółce produkcji rur o większych średnicach z nałożonym wewnątrz klejem w systemie ciągłym. Nowy akcelerator wraz z towarzyszącymi urządzeniami technologicznymi pozwoli na sieciowanie takich rur o większych średnicach.

Nowy akcelerator pozwoli także na wdrożenie nowego produktu jakim będzie świadczenie usługi sieciowania radiacyjnego rur dla klientów zewnętrznych. Docelowym rynkiem będą producenci rur dla instalacji ogrzewania podłogowego i ciepłej wody. Aby skutecznie wdrożyć świadczenia takich usług Spółka będzie musiała wdrożyć unikalną technologię sprawdzania szczelności takich rur. Prowadzone są zaawansowane rozmowy na temat wykonania takiego urządzenia ze specjalistyczną firmą z Niemiec. Podpisanie umowy na wykonanie planowane jest na wrzesień.

Spółka otrzymała także zgodę na dofinansowanie projektu inwestycyjnego wielkości ok. 10 mln zł w ramach programów unijnych na wdrożenie innowacyjnych technologii. Projekt będzie realizowany w latach 2007-2008, a poziom dofinansowania wynosi 50%. W ramach tego projektu będą zrealizowane poniższe inwestycje:

- Urządzenia do rozdmuchu rur w systemie ciągłym w tym rur dużych średnic;
- Wdrożenie nowych form wtryskowych do produkcji kapturków termokurczliwych umożliwiających poprawę jakości, ograniczą odpad, zwiększymy wydajność.
- Zakup wtryskarki do produkcji kapturków termokurczliwych.
- Wdrożenie rozdmuch rur RC, RP za pomocą kalibratorów próżniowych (zwiększenie wydajności, poprawa jakości, zwiększenie krotności rozdmuchu)
- Zakup linii wytłaczakowych do produkcji rur dwuwarstwowych – do wytłaczania rur z klejem
- Zakup drukarek do nanoszenia nadruku na rurach
- Nowe kompletne stanowisko do produkcji kapturków termokurczliwych tzn. rozdmuch, klejenie oraz cięcie
- Kruszkarki stanowiskowe do mielenia odpadów
- Wyposażenie magazynu w systemy regałowe w tym system wysokiego składowania wraz z niezbędnym oprogramowaniem zarządzającym magazynem
- Komora do badania stopnia usieciowania metodą Hot-Set

Również w ramach tego samego projektu doposażone zostanie laboratorium zakładowe. Pozwoli to na dalsze rozszerzanie zakresu prowadzonych badań własnych, szybsze wprowadzanie nowych rozwiązań materiałowych do produkcji oraz jeszcze lepszą kontrolę procesu produkcyjnego. Urządzenia, które zostaną zakupione to:

- Laboratoryjna wytłaczarka dwuślimakowa do produkcji nowych mieszanek
- Kalorymetr skaningowy DSC
- Lepkościomierz

- Twardościomierz
- Komora cieplna

W ramach bieżących inwestycji zrealizowano zakup linii wytłaczakowej do rur cienkościennych małych średnic. Linia uruchomiona została w maju co pozwoliło na jej pełne wykorzystanie w obecnym sezonie letnim. Linia ta charakteryzuje się dwukrotnie większą wydajnością w porównaniu do dotychczas stosowanych wytłaczarek. Podpisano już także umowę na dostawę kolejnej linii z terminem realizacji na początek sierpnia. Linia ta także będzie charakteryzowała się zdwojoną wydajnością.

Dobiega końca realizacja nowego układu chłodzenia wody technologicznej na wydzielach P-30 i P-10. W pełni automatyczny układ chłodzenia zapewni stałą temperaturę pracy niezależną od pogody co w znacznym stopniu przyczyni się do dalszego wzrostu efektywności produkcji i pozwoli jeszcze dokładniej kontrolować parametry procesu produkcyjnego.

W trakcie realizacji jest także modernizacja układu przewijarek do sieciowania ciągłego w obecnym akceleratorze. Nowy układ przewijarek będzie sprzężony z układem sterowania wiązką elektronową w akceleratorze co wpłynie na dalszą poprawę jakości sieciowania. Nowe przewijarki będą pracowały z dużo większymi prędkościami pozwalając sieciować rury w systemie ciągłym z prawie dwukrotnie większą prędkością.

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

- oprzyrządowanie do produkcji rur i nasuwek;
- urządzenia do mechanicznego rozciągania rur;
- urządzenia do nakładania na rury kleju metodą natryskową;
- modernizacja pieców do nagrzewania rur w procesie rozdmuchu ciągłego.

W dalszym ciągu prace prowadzą zespoły rozwojowe w ramach poniższych tematów:

Energetyka Stosowana

- a. Poszerzenie oferty na mufy i głowice SN w tym dla górnictwa na kabel 6/10kV
- b. Wprowadzenie muf i głowic SN ze złączkami śrubowymi.
- c. Wprowadzenie muf rozgałęźnych na NN

Energetyka Ciepła

- a. mufy redukcyjne z materiału LDPE i HDPE
- b. end-capy dzielone i na dwie rury przewodowe,
- c. nowy osprzęt do produkcji end-capa .

2.2. Charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa.

a) Czynniki wewnętrzne:

MOCNE STRONY:

- 1) Wysoka płynność finansowa Spółki (*daje wiarygodność wobec dostawców, kredytodawców*).
- 2) Zdolność do finansowania inwestycji (*wysoki kapitał własny, szybkie tempo odtwarzania majątku trwałego*).

- 3) Wzrost nakładów na inwestycje, które przyczynią się do zwiększenia zdolności produkcyjnych, wzrostu sprzedaży i powiększenia udziału w rynku
- 4) Wzrost nakładów na prace badawczo-rozwojowe (*opracowanie nowych technologii, materiałów*).
- 5) Rentowność produkcji (*produkcja wysokorentownych wyrobów: rentowność produktów I półrocze 2007r.- 43,68%, rentowność działalności gospodarczej I półrocze 2007r.- 23,05%*).
- 6) Wysoki udział produktów w rynku
- 7) Dobra jakość, szeroka oferta, znaczny cykl życia kluczowych produktów.
- 8) Technologia unikalna na skalę krajową (*wyrobów termokurczliwych*) - unikalne technologie sieciowania radiacyjnego. Elastyczność procesu technologicznego, stwarzająca możliwość realizacji zamówień nietypowych.
- 9) Zarządzanie jakością (*certyfikaty*)
- 10) Ukierunkowanie na kompleksowość, jakość i wysoką specjalizację w branży osprzętu elektroenergetycznego i ciepłowniczego (*porady, szkolenia, pokazy*).
- 11) Aktywna promocja (*wzrost nakładów na promocję*)

SŁABE STRONY:

- 1) Wysoki stopień amortyzowania maszyn i urządzeń (I półrocze 2007r. – 65,13%).
- 2) Słaba zdolność do terminowej realizacji zleceń na duże kontrakty w eksporcie.
- 3) Brak kadry specjalistycznej, szczególnie w sferze planowania i rozwoju
- 4) Mało korzystna lokalizacja (znaczną odległość od klientów, region mało aktywny).
- 5) Niski stopień formalizacji dokumentacji organizacyjnej.
- 6) Brak sformalizowanej polityki personalnej (mało motywacyjny system wynagradzania).
- 7) Zbyt mała zdolność produkcyjna.

b) Czynniki zewnętrzne

SZANSE

- 1) Korzystna koniunktura gospodarcza oraz długoterminowa prognoza zakładająca koniunkturę krajowej i światowej gospodarki.
- 2) Ułatwiony dostęp do nowych technologii w kraju i za granicą. Możliwość uruchamiania nowych produktów.
- 3) Rozwój i dobra kondycja finansowa branży elektroenergetycznej i ciepłowniczej
- 4) Dostępność do kapitału krajowego i zagranicznego. Rozwój usług finansowych, rozwój sektora bankowego i rynku kapitałowego.
- 5) Liberalizacja w handlu zagranicznym.
- 6) Chłonność rynku wschodniego. Pozyskiwanie rynków wschodnich, pozyskiwanie nowych klientów (*zawarte kontrakty, Rosja, Białoruś, Litwa*) i prowadzone rozmowy; tworzenie przedstawicielstw (*reaktywowanie, stałe ekspozycje np. Ukraina*), pozytywny oddźwięk na promocję.
- 7) Intensywny rozwój telekomunikacji i kolei.
- 8) Wysoka bariera cenowa dla powszechnego stosowania substytutów.

ZAGROŻENIA

- 1) Nadmierny fiskalizm państwa (wysoki podatek dochodowy, składka ZUS) i częste zmiany w przepisach prawnych i systemie podatkowym
- 2) Brak w otoczeniu wysokokwalifikowanej i specjalistycznej kadry (powoduje utrudnienia w uzupełnieniu kadry).
- 3) Intensywny rozwój konkurencji
- 4) Pozycja monopolistyczna dostawców krajowych (dyktat cen, warunków dostaw – Huta Będzin, KGHM Lubin)

- 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. Ekspansja rynkowa na rynek polski i wschodni.

c) Atuty stanowiące siłę napędową w zakresie technologii w RADPOL S.A. to:

- 1) dobrze opanowana technologia wytłaczania precyzyjnego rur,
- 2) unikalna technologia (własna) sieciowania radiacyjnego na akceleratorze w systemie ciągłym i odcinkowym,
- 3) unikalna technologia rozciągania wyrobów termokurczliwych: rur i kształtek,
- 4) własne receptury materiałów i technologia ich wytwarzania w postaci granulatów,
- 5) własne receptury klejów termotopliwych i technologia ich nakładania,
- 6) własne konstrukcje muf i głowic kablowych.
- 7) unowocześnienie parku maszynowego i laboratorium zakładowego.

3. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju.

W maju 2007 zakończono prace rozwojowe prowadzone w ramach projektu celowego pt. „Opracowanie technologii wytwarzania tworzyw poliolefinowych przeznaczonych do produkcji rur termokurczliwych”, których wykonawcą był Instytut Ciężkiej Syntezy Organicznej „Blachownia” Kędzierzyn-Koźle. W wyniku zakończonych prac opracowano nowe typy materiałów na rury cienkościenne charakteryzujące się większą elastycznością, szybszym czasem obkurczania oraz większą odpornością temperaturową. Nowe materiały będą miały zastosowanie szczególnie w branżach AGD i samochodowej. Opracowano także własną recepturę na materiały dla energetyki średnich napięć do 20kV dla rur odpornych na prądy pełzające. Pozwoli to na dalsze udoskonalanie muf i głowic kablowych przeznaczonych dla energetyki średnich napięć.

Prowadzono także prace mające na celu dalsze poprawienie właściwości kleju termotopliwego używanego do wyrobów dla ciepłownictwa. Prace te miały także na celu optymalizację składników pod względem kosztowym. Nowa receptura spełnia założone parametry.

Zakończony został także projekt doboru zamienników dla obecnie stosowanego w firmie materiału HDPE używanego do wyrobów dla ciepłownictwa. Opracowano dwie alternatywne receptury na bazie innych dostawców surowca bazowego dzięki czemu uzyskano zabezpieczenie dla firmy ciągłości produkcji w przypadku zakłóceń dostaw od dotychczasowego jedyne go dostawcy materiału HDPE.

Obecnie toczą się następujące prace rozwojowe:

- Opracowanie materiału do produkcji opasek przeznaczonych do pracy w podwyższonych temperaturach ponad 125°C i umożliwiających czterokrotne i sześciokrotne rozciąganie. Opaskę wykonaną z takiego materiału powinno cechować: minimalny skurcz wzdłużny, szybkość obkurczania,
- Wytypowanie zamienników bazowych materiałów LDPE stosowanych do produkcji materiałów do produkcji rur termokurczliwych.
- Dalsze wprowadzanie rur elastycznych z podwójną ilością kleju służących jako izolacja w przemyśle samochodowym i motoryzacyjnym.
- Opracowanie nowej receptury materiału do wtrysku do produkcji kapturków.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

Zrealizowano założenia budżetowe jakie przyjęto na pierwsze półrocze 2007 rok (patrz załącznik nr 4). Dalsza realizacja planu będzie przebiegała zgodnie z oczekiwaniami co przełoży się w przyszłości na polepszenie sytuacji finansowej Spółki.

5. Informacja o nabyciu udziałów (akcji) własnych.

Spółka nie nabyła akcji własnych.

6. Informacja posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach).

RADPOL S.A. nie posiada oddziałów.

7. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych oraz perspektyw rozwoju działalności.

W załącznikach nr 4-6 przedstawiono wykonanie podstawowych parametrów Budżetu Spółki za pierwsze półrocze 2007 roku.

W pierwszym półroczu 2007 roku dzięki realizowanej polityce rozwoju sprzedaży wyrobów termokurczliwych uzyskano znaczącą poprawę wyników ekonomiczno-finansowych w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego z czego najważniejszym było wypracowanie zysku netto w wysokości 3,55 mln zł co oznacza 95,2% wzrost w stosunku do wyniku uzyskanego w pierwszym półroczu 2006 roku. (1,7 mln zł).

Reasumując należy stwierdzić, iż uzyskane wyniki ekonomiczno-finansowe w I półroczu 2007 roku, jak również czynione działania inwestycyjne, technologiczne i organizacyjne zmierzające do zwiększenia efektywności produkcji ze szczególnym uwzględnieniem rozwoju produkcji wyrobów termokurczliwych wraz z działaniami zmierzającymi do dynamizowania sprzedaży tych wyrobów, również ze szczególnym uwzględnieniem sprzedaży eksportowej winny zapewnić dalszą poprawę uzyskiwanych wyników w 2007 r. przez RADPOL S.A.

Biorąc pod uwagę uzyskane wyniki finansowo-ekonomiczne z pierwszego półrocza br. oraz podjęte działania rozwojowe Spółka spodziewa się uzyskania w 2007 roku i latach następnych stałego stabilnego wzrostu przychodów, poprawy rentowności i tym samym zapewnienia stabilnego rozwoju przedsiębiorstwa. W 2007 roku przychody ogółem winny przekroczyć poziom 32-33 mln zł a zysk netto poziom 5,4 mln zł. W latach następnych po zakończeniu wyżej opisanych działań inwestycyjno-rozwojowych Zarząd Spółki przewiduje znaczny wzrost przychodów ze sprzedaży co zwiększy wartość Spółki dla Akcjonariuszy.

7.1. Zarządzanie zasobami finansowymi.

Spółka poprawiła w pierwszym półroczu 2007 roku strukturę zobowiązań, do analogicznego okresu roku poprzedniego, poprzez zmniejszenie poziomu zobowiązań długoterminowych (o 85%) i krótkoterminowych (o 27%). Wzrost należności jest spowodowany znacznym wzrostem sprzedaży wyrobów oferowanych przez RADPOL S.A. Mając na względzie długoterminową perspektywę zarządzania zasobami finansowymi rozpoczęto wyraźne preferowanie sprzedaży do odbiorców o ustabilizowanej

pozycji rynkowej (duże sieci handlu hurtowego- duzi lub perspektywiczni z punktu widzenia rozwoju odbiorcy końcowi).

RADPOL S.A. z uzyskanych środków pieniężnych z emisji akcji serii B spłacił (zgodnie z Prospektem emisyjnym część IV pkt 3.4) pozostałe do spłacenia raty kredytów na łączną kwotę 7,2 mln zł. Ponadto Zarząd planuje przeznaczyć około 22 mln zł wpływów uzyskanych w wyniku emisji akcji na inwestycje między innymi na budowę nowego akceleratora i unowocześnienie zakładu.

7.2. Instrumenty finansowe w zakresie ryzyka.

1. Spółka RADPOL S.A narażona jest na 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.
2. W związku z powyższym Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń.

7.3. Inne istotne czynniki ryzyka i zagrożenia.

Omówiono w rozdziale III pkt. 2.2.

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

Wyniki Spółki za pierwsze półrocze 2007 roku są zgodne z oczekiwaniami przedstawionymi w Prognozie wyników na rok 2007 w punkcie 13 części III Prospektu emisyjnego RADPOL S.A.

7.5. Ocena możliwości realizacji zamiarów inwestycyjnych.

Pierwsze półrocze 2007 roku jak i rok 2006 był okresem znacznego zwiększenia poziomu przychodów m.in. z tytułu wdrożenia nowych produktów, które spowodowały rozpoczęcie szeregu działań inwestycyjnych (również modernizacyjnych), mających na celu również poprawę efektywności produkcji.

Podsumowaniem dotychczasowych działań Zarządu dotyczących rozwoju Spółki było podpisanie umów związanych z realizacją przyjętego przez Radę Nadzorczą programu inwestycyjnego.

Mając na względzie planowane wydatki podjęto działania dotyczące pozyskania środków ze źródeł unijnych, w czerwcu podpisano umowę o dofinansowanie projektu (na kwotę 5 mln zł – patrz rozdział III pkt. 8.3.) oraz przeznaczono wypracowany zysk netto za 2006 r. na zwiększenie kapitału rezerwowego.

Jednocześnie w celu zapewnienia płynnego finansowania rozwoju Spółki podwyższono kapitał zakładowy o kwotę 189.000,00 zł poprzez nową emisję akcji serii B – debiut Spółki na Giełdzie omówiono w rozdziale III pkt. 1.1.

Zdaniem Zarządu Spółki realizacja programu inwestycyjnego następuje w sposób właściwy.

7.6. Ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za 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.

7.8. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

Nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności spółki.

8.1. Umowa na zakup nowego i modernizację starego akceleratora.

Dnia 20 marca 2007 roku Zarząd Spółki podpisał umowę z Instytutem Budkera Fizyki Nuklearnej z siedzibą w Nowosybirsku, Rosja na zakup nowego akceleratora elektronów ILU-10 oraz nadzór nad instalacją wyposażenia dostarczonego w ramach tej umowy. Ogólna kwota umowy wynosi 900 tys. EUR (kurs na dzień zawarcia umowy wynosi 3,8735 zł, wartość umowy wynosi 3.492 tys. zł).

Zakończenie prac planuje się w pierwszym półroczu 2008 roku.

W tym samym dniu została podpisana druga umowa z Instytutem na wyposażenie i modernizację istniejącego akceleratora ILU-6 na kwotę 150 tys. EUR (581 tys. zł). Zakończenie prac planuje się na przełomie kwartału czwartego 2008 roku i kwartału pierwszego 2009 roku.

Łączna wartość kontraktów wynosi 1.100 tys. EUR (4.261 tys. zł).

8.2. Umowa na kompleksowe wykonanie zespołu urządzeń zdawczo – odbiorczych współpracujących z istniejącym akceleratorem i przewijarką.

RADPOL S.A. zawarł w dniu 22 maja 2007 r. umowę z firmą ANIRO Engineering Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, na mocy której mają być wykonane urządzenia zdawczo - odbiorcze do istniejącego akceleratora. Za wykonanie urządzeń strony ustaliły wynagrodzenie w wysokości netto 1.085.000,00 PLN.

Przekazanie systemu do eksploatacji ma nastąpić na przełomie lipca i sierpnia 2007 roku.

8.3. Umowa o dofinansowanie projektu „Uruchomienie innowacyjnych linii technologicznych do produkcji wyrobów termokurczliwych w RADPOL S.A.”.

W dniu 19 czerwca 2007 r. RADPOL S.A. zawarł umowę o dofinansowanie projektu z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie, w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost konkurencyjności przedsiębiorstw, lata 2004 – 2006, Priorytet 2 Bezpośrednie wsparcie przedsiębiorstw, Działanie 2.2 Wsparcie konkurencyjności produktowej i technologicznej przedsiębiorstw, Poddziałanie 2.2.1 Wsparcie dla przedsiębiorstw dokonujących nowych inwestycji.

RADPOL S.A. po spełnieniu warunków wynikających z umowy otrzyma dofinansowanie w kwocie 5.051.225,00 PLN, stanowiące łącznie 50% przewidywanych wydatków kwalifikowanych.

Spółka jest zobowiązana do zrealizowania Projektu w okresie od 01-05-2007 r do 31-03-2008 r zgodnie z listą wydatków kwalifikowanych.

8.4. Umowa na wykonanie robót budowlano – montażowych.

Zarząd Spółki podpisał z firmą „PROJPRZEM” S.A. z siedzibą w Bydgoszczy umowę na wykonanie robót budowlano – remontowych (wykonanie, dostawę i montaż konstrukcji stalowej, dostawę i montaż obudowy dachu).

Wynagrodzenie za wykonanie robót wynosi 1.654.200,00 PLN netto.

Termin realizacji przedmiotu umowy, zakończenie robót – 30-11-2007 r.

8.5. Umowy ubezpieczenia – stan na dzień 30-06-2007.

- | | |
|---|-----------------|
| 1) ubezpieczenie mienia RADPOL S.A. | TUiR WARTA S.A. |
| 2) ubezpieczenie OC związane z prowadzeniem działalności
i posiadaniem mienia oraz wprowadzeniem produktów do obrotu | TUiR WARTA S.A. |
| 3) ubezpieczenie OC z tytułu
usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych | PZU S.A. |

9. Informacja o umowach zawartych z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

W dniu 20 lipca 2007 r. Zarząd Spółki zawarł umowę nr 006/C/2007 z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych – M2 Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. Umowa swym zakresem obejmuje przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2007 – 30.06.2007 oraz badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres 01.01.2007 – 31.12.2007.

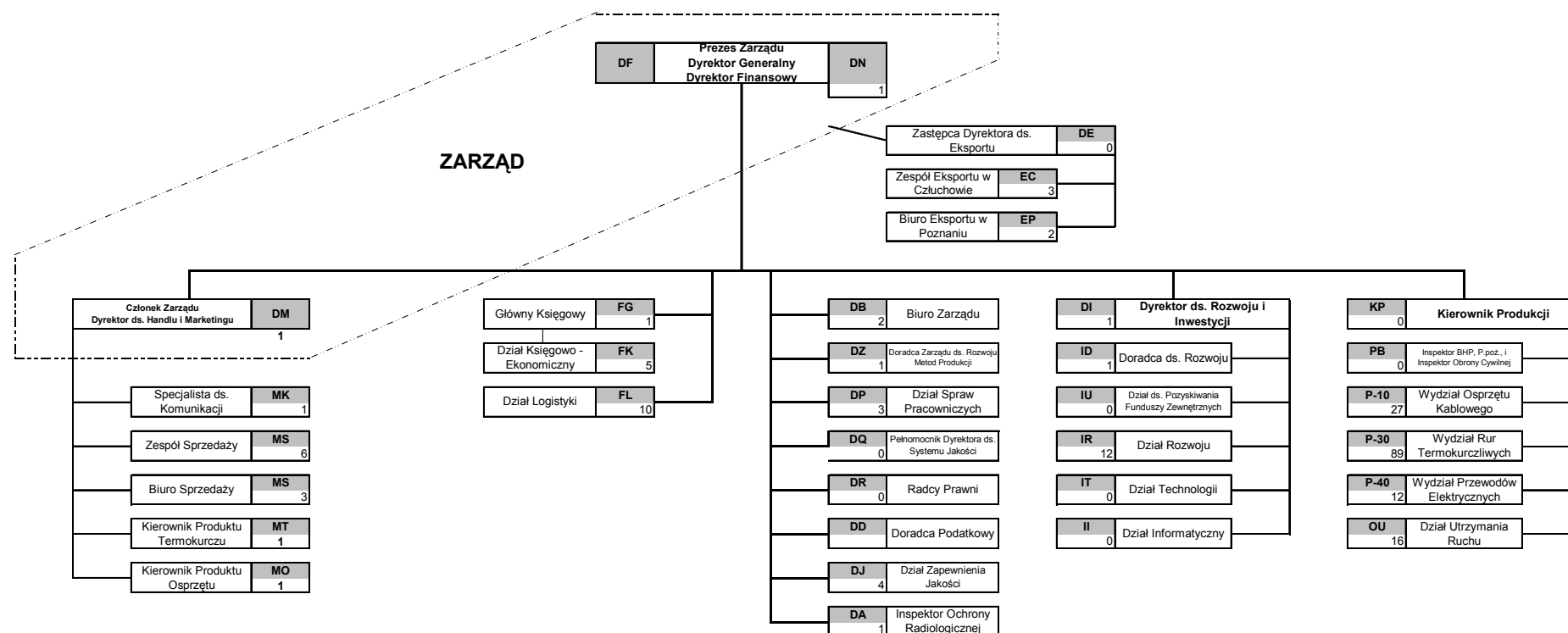
Wykaz zawartych umów z powyższym kontrahentem oraz wartość wynagrodzenia netto za okres 2006 i 2007 roku przedstawia tabela:

Numer umowy	Data zawarcia umowy	Wartość umowy (wynagrodzenia) w PLN
2006 rok		
010/06	20.11.2006	13.920,00
Razem:		13.920,00
2007 rok		
001/C/2007	08.02.2007	15.000,00
006/C/2007	20.07.2007	27.000,00
Razem:		42.000,00

Człuchów, 2007-09-03

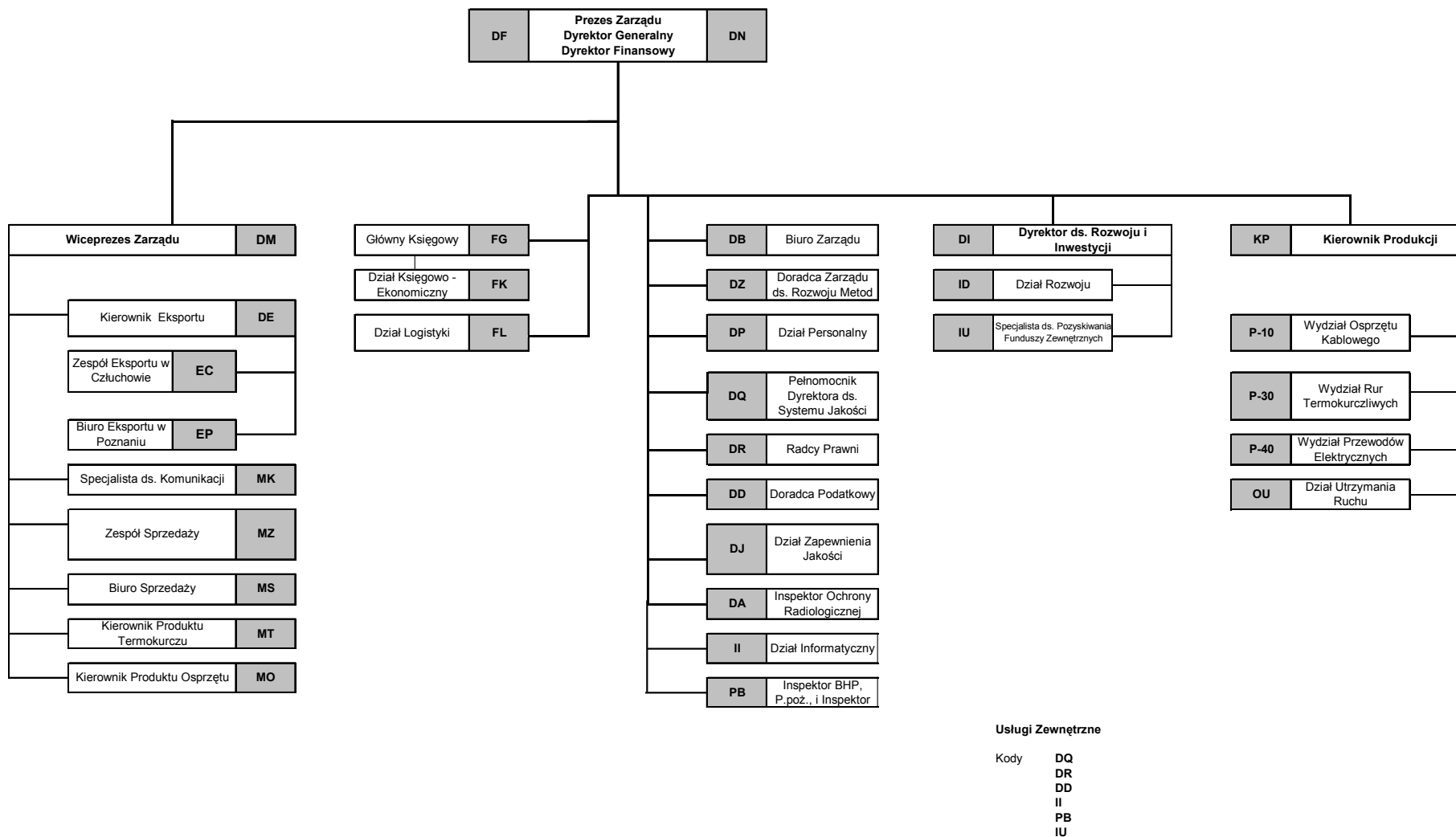
Załączniki.

Załącznik nr 1 – Schemat organizacyjny RADPOL S.A. na dzień 01.01.2007r.



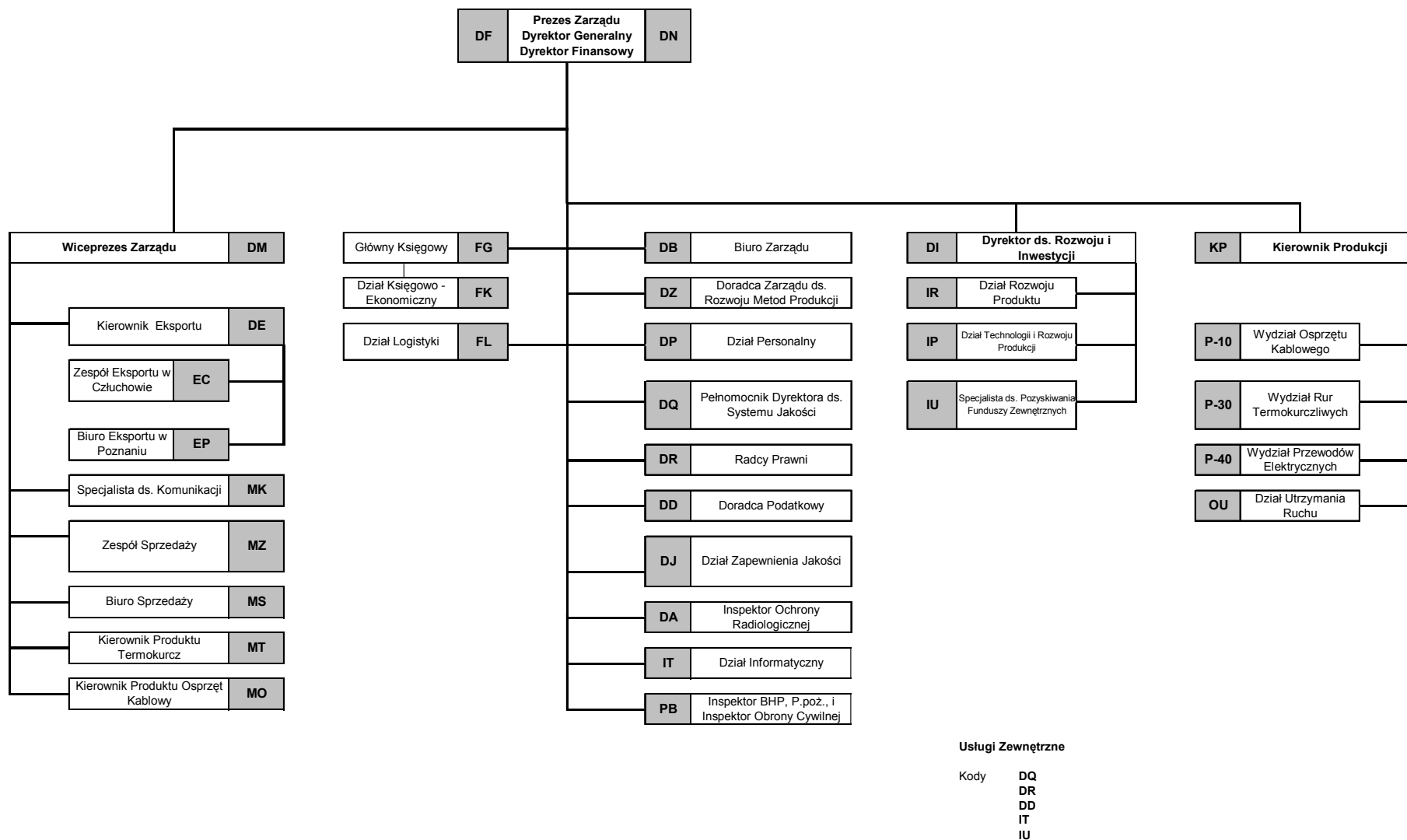
Schemat organizacyjny Spółki RADPOL S.A. w Częłuchowie, zatwierdzony Uchwałą Zarządu Nr 6/2006 z dnia 11.01.2006 roku.

Załącznik nr 2 – Schemat organizacyjny RADPOL S.A. na dzień 30.06.2007r.



Schemat organizacyjny Spółki RADPOL S.A. w Człuchowie, zatwierdzony Uchwałą Zarządu Nr 1/2007 z dnia 15-02-2007 roku.

Załącznik nr 3 – Schemat organizacyjny RADPOL S.A. na dzień 01.07.2007r



Schemat organizacyjny Spółki RADPOL S.A. w Człuchowie, zatwierdzony Uchwałą Zarządu Nr 04/2007z dnia 28-06-2007 roku.

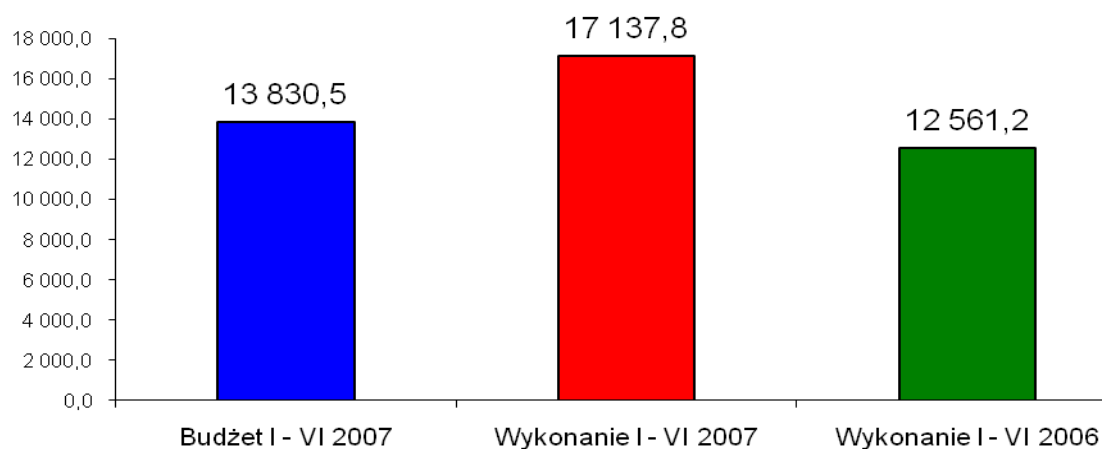
Załącznik nr 4 – Rachunek zysków i strat. Bilans.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Wykonanie za okres 01.01.-30.06.2006.	Budżet na okres 01.01.-30.06.2007.	Wykonanie za okres 01.01.-30.06.2007	% wykonania budżetu	wskaźnik dynamiki
Przychody operacyjne	12 561 153,16	13 830 507,00	17 137 751,14	123,9%	36,4%
- przychody ze sprzedaży produktów	11 235 857,17	12 352 754,00	14 945 932,12	121,0%	33,0%
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 325 295,99	1 477 753,00	2 191 819,02	148,3%	65,4%
Koszty sprzedanych produktów	6 887 447,95	8 167 256,00	9 550 299,69	116,9%	38,7%
Koszty sprzedaży	1 479 570,73	1 151 601,00	1 702 270,03	147,8%	15,1%
Koszty ogólnego zarządu	1 675 353,52	1 437 876,00	1 951 408,63	135,7%	16,5%
Zysk ze sprzedaży	2 518 780,96	3 073 774,00	3 933 772,79	128,0%	56,2%
EBITDA	2 936 440,15	3 533 776,00	4 409 843,25	124,8%	50,2%
Pozostałe przychody operacyjne	141 849,60	52 557,00	161 870,99	308,0%	14,1%
Pozostałe koszty operacyjne	171 687,76	0,00	309 645,25		80,4%
EBIT Zysk z działalności operacyjnej	2 488 942,80	3 126 331,00	3 785 998,53	121,1%	52,1%
Przychody finansowe	4 588,12	0,00	339 834,61		7306,8%
Koszty finansowe	230 685,51	258 818,00	175 035,24	67,6%	-24,1%
Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00		
Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00		
Zysk (strata) brutto	2 262 845,41	2 867 513,00	3 950 797,90	137,8%	74,6%
Podatek dochodowy	442 594,73	616 514,00	397 734,24	64,5%	-10,1%
Zysk (strata) netto (N-O-P)	1 820 250,68	2 250 999,00	3 553 063,66	157,8%	95,2%

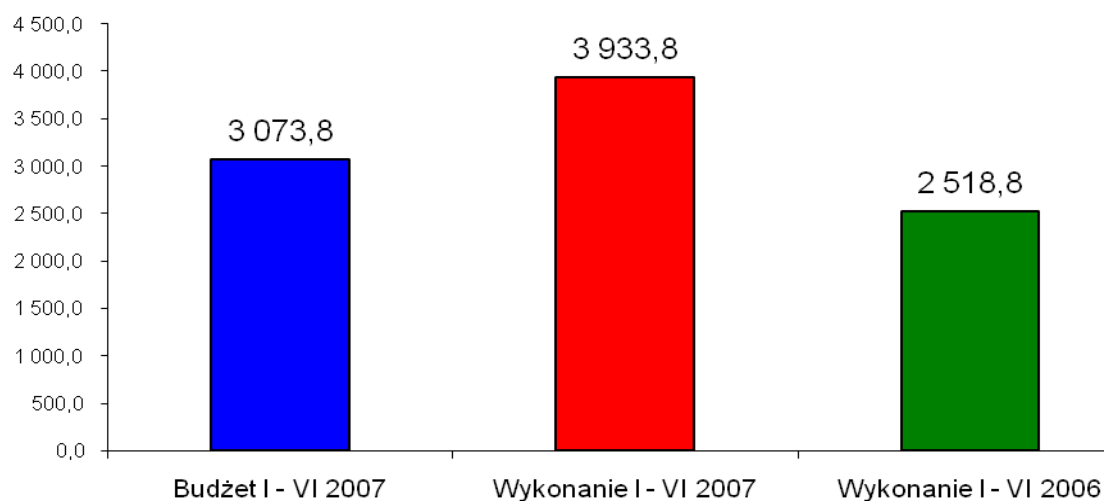
BILANS	Wykonanie za okres 01.01.-30.06.2006.	Budżet na okres 01.01.-30.06.2007.	Wykonanie za okres 01.01.-30.06.2007	% wykonania budżetu	wskaźnik dynamiki
Aktywa trwałe	7 286 620,04	9 752 570,00	11 276 064,84	1,156	548%
Aktywa obrotowe	11 500 186,80	15 074 472,00	49 964 665,04	331,5%	3345%
Zapasy	3 743 147,76	5 913 462,00	6 997 804,43	118,3%	86,9%
Należności	7 352 181,74	8 537 097,00	9 155 602,29	107,2%	24,5%
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	242 884,17	562 029,00	33 700 788,12	596,3%	13775,3%
- Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	242 884,17	562 029,00	33 700 788,12	596,3%	13775,3%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	161 973,13	61 884,00	110 470,20	178,5%	-31,8%
Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	9 814 982,12	7 810 508,00	7 909 639,38	101,3%	-19,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	9 134 298,70	6 989 840,00	6 698 182,95	95,8%	-26,7%
Rozliczenia między okresowe	680 683,42	820 668,00	1 211 456,43	147,6%	78,0%
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	4 070 503,18	7 361 380,00	13 355 636,30	18,1%	-67,2%
Rezerwy	556 864,12	717 284,00	806 450,70	112,4%	44,8%
Zobowiązania długoterminowe	3 513 639,06	6 644 096,00	5 29 185,60	8,0%	-84,9%
Kapitał podstawowy	511 896,69	511 897,00	718 548,30	140,4%	40,4%
Kapitał zapasowy	170 632,23	6 892 258,00	41 002 216,43	594,9%	23929,6%
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 398 541,94	0,00	6 721 625,81		180,2%
Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00		
Zyska (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00	0,00		
Zysk (strata) netto	1 820 250,68	2 250 999,00	3 553 063,66	157,8%	95,2%
Kapitały własne	4 901 321,54	9 665 154,00	51 995 454,20	538,5%	9608%

Załącznik nr 5 – Wykresy cz. I

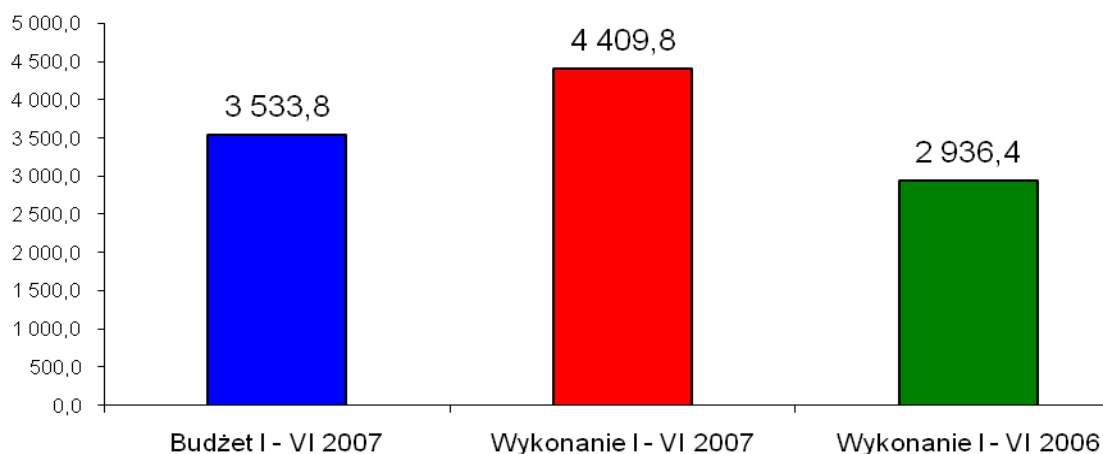
Przychody ze sprzedaży w tys. zł



Zysk ze sprzedaży w tys. zł



EBITDA



Załącznik nr 6 – Wykresy cz. II

