

**Sprawozdanie Zarządu z działalności
RADPOL S.A.
za rok 2011**

za okres 01.01.2011-31.12.2011r.

CZŁUCHÓW, 05.03.2012 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 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27 kwietnia 2011 roku	5
1.2 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 19 sierpnia 2011 roku	6
1.3 Zakończenie dotychczasowego programu odkupu akcji własnych i rozpoczęcie nabywania akcji własnych na warunkach nowego programu.	6
1.4 Podpisanie przedwstępnej umowy.	6
1.5 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 31 stycznia 2012 roku.	7
1.6 Spłata kredytu technologicznego.	7
1.7 Zawarcie umowy o kredyt na finansowanie inwestycji.	7
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	9
3. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	12
4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.	13
5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji:	14
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>14</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>14</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	14
6.1 Rury i osprzęt termokurczliwy (wykonane z uszlachetnionego polietylenu)	15
6.2 Osprzęt kablowy:	15
6.3 Przewody i linki elektroenergetyczne:	15
6.4 Izolatory	15
6.5 Przychody ze sprzedaży Spółki RADPOL S.A.	15
6.6 Składy fabryczne	16
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 Grupą Kapitałową	16
7.1 Rynek energetyki	16
7.2 Rynek energetyki ciepłej	17
7.3 Informacje o źródłach zaopatrzenia	18
8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	19
8.1 Umorzenie części kredytu technologicznego	19
8.2 Umowy ubezpieczenia – stan na dzień 31.12.2011	20
9. Informacja o posiadanych przez emitenta oddziałach (zakładach).	20

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.	20
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	21
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	21
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	22
14. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta	22
15. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem – opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności	22
16. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	23
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.	23
18. Informacja o przewidywanym rozwoju jednostki	24
18.1 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	24
18.3 Prace rozwojowe	27
18.4. Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań, rozwoju i certyfikacji	29
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	30
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	31
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	31
22. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego Grupą Kapitałową	32
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	32
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	33
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).	34
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	35

26.1.	Zgodnie z Programem odkupu akcji własnych (2008-2011)-----	35
26.2.	Zgodnie z Programem skupu akcji własnych (2011-2014):-----	35
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-----	36
28.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych-----	36
29.	Informacje o:-----	37
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,-----	37
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,-----	37
c)	informacje określone w lit. b należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego,-----	37
d)	obowiązek określony w lit. a-c uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym.-----	37
30.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego-----	39
30.1.	Wskazanie zbioru ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent, oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny-----	39
30.2.	Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta-----	39
30.3.	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-----	40
30.4.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień-----	41
30.5.	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-----	41
30.6.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta-----	41
30.7.	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-----	41
30.8.	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-----	45
30.9.	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-----	48
30.10.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji-----	51
30.11.	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych-----	52

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy od 01-01-2011 r. do 31-12-2011 r. i zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19-02-2009 r. 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. Nr 33 poz. 259 wraz z późniejszymi zmianami) jak i przepisami rachunkowości z dnia 29-09-1994 r. (Dz.U. Nr 121 poz. 591 wraz z późniejszymi zmianami) oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Dnia 26-10-2001 r. Spółka 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 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27 kwietnia 2011 roku

Walne Zgromadzenie zostało zwołane w celu rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdań rocznych, przyjęcia uchwały o podziale zysku za rok 2010, udzieleniu członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w 2010 roku, dokonania wyboru Zarządu Spółki na nową kadencję, dokonania zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki, ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej i ustalenia dodatkowego wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej wchodzących w skład Komitetu Audytu, a także dokonania zmian w Statucie RADPOL S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło m.in. niżej wymienione uchwały:

- 1) uchwałę w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej RADPOL S.A.,
- 2) uchwałę w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od dnia 01.01.2010 roku do dnia 31.12.2010 roku,
- 3) uchwałę w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Spółki za okres od dnia 01.01.2010 roku do dnia 31.12.2010 roku,
- 4) uchwałę w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 01.01.2010 roku do dnia 31.12.2010 roku,
- 5) uchwałę w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za okres od dnia 01.01.2010 roku do dnia 31.12.2010 roku,
- 6) uchwały w sprawie udzielenia absolutorium Zarządowi Spółki z wykonania przez nich obowiązków 2010 roku,
- 7) uchwały w sprawie udzielenia absolutorium Radzie Nadzorczej z wykonywanych przez nich obowiązków w 2010 roku,
- 8) uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2010,
- 9) uchwałę w sprawie ustalenia liczby członków Zarządu Spółki,
- 10) uchwały w sprawie powołania Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu Spółki na szóstą kadencję,

- 11) uchwałę w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej Spółki,
- 12) uchwałę w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej,
- 13) uchwałę w sprawie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- 14) uchwałę w sprawie wynagrodzenia członków Rady nadzorczej – członków Komitetu Audytu,
- 15) uchwały w sprawie zmian w Statucie Spółki i upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki.

1.2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 19 sierpnia 2011 roku

Na wniosek Zarządu Spółki, dnia 19 sierpnia 2011 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. Głównym powodem zwołania NWZA było upoważnienie Zarządu RADPOL S.A. do nabywania akcji własnych i rozstrzygnięcia dotyczącego kapitału zapasowego i rezerwowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy RADPOL S.A. podjęło uchwałę w sprawie upoważnienia do nabywania akcji własnych Spółki, uchwalenia Programu Skupu Akcji Własnych Spółki, oraz dokonania zmian w kapitałach własnych Spółki oraz w sprawie użycia kapitału zapasowego i rezerwowego.

1.3 Zakończenie dotychczasowego programu odkupu akcji własnych i rozpoczęcie nabywania akcji własnych na warunkach nowego programu.

W wyniku podjętej w dniu 19 sierpnia 2011 roku uchwały przez NWZA w sprawie upoważnienia do nabywania akcji własnych Spółki, uchwalenia Programu Skupu Akcji Własnych Spółki, dokonania zmian w kapitałach własnych Spółki oraz w sprawie użycia kapitału zapasowego i rezerwowego, Spółka zakończyła dotychczasowy program odkupu akcji własnych, który był realizowany na podstawie uchwały nr 16 Walnego Zgromadzenia z dnia 21 kwietnia 2008 roku.

Z dniem 20 września 2011 roku został rozpoczęty nowy program skupu akcji własnych, który jest wykonywany zgodnie z uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 19 sierpnia 2011 roku.

1.4 Podpisanie przedwstępnej umowy.

Zarząd RADPOL S.A. jako kupujący zawarł w dniu 31 stycznia 2012 roku umowę przedwstępną, na mocy której strony zobowiązane są do zawarcia umowy przyrzeczonej sprzedaży akcji, na mocy której Spółka nabędzie 100% akcji w innej spółce akcyjnej. Zgodnie z umową przedwstępną, umowa przyrzeczona powinna zostać zawarta w terminie do dnia 30 kwietnia 2012 r, przy czym Strony dopuściły przedłużenie tego terminu o 7 dni.

Umowa Przedwstępna zawiera postanowienia przewidujące prawo odstąpienia w określonych w tej umowie przypadkach. Umowa Przedwstępna przewiduje też, że w określonym w Umowie Przedwstępnej przypadku Spółka RADPOL S.A. ma prawo kupić mniej niż 100% akcji. Ponadto, Umowa Przedwstępna zakazuje sprzedającemu dokonywanie zmian korporacyjnych w Spółce oraz zmian w przedsiębiorstwie Spółki bez zgody kupującego. (Raport bieżący nr 8/2012).

1.5 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 31 stycznia 2012 roku.

Na wniosek Zarządu Spółki, na dzień 31 stycznia 2012 roku zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, na którym miała być podjęta uchwała w sprawie wprowadzenia programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki. W obradach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ogłoszono przerwę do dnia 10 lutego 2012 roku. Po wznowieniu obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 10 lutego 2012 roku podjęło uchwałę w sprawie wprowadzenia programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki.

1.6 Spłata kredytu technologicznego.

Dnia 17 lutego 2012 roku Spółka dokonała wcześniejszej spłaty kredytu technologicznego, który został udzielony przez Skarb Państwa, działający przez pełnomocnika Bank Gospodarstwa Krajowego w Warszawie („Bank BGK”) na sfinansowanie inwestycji technologicznej „Budowa stacji akceleratorowej do przemysłowego radiacyjnego sieciowania wyrobów termokurczliwych na terenie Emitenta”.

Kredyt technologiczny został udzielony w wysokości 6.676.000 zł (wykorzystano 6.034.413,74 zł), z czego umorzono 50% kwoty wykorzystanego kredytu technologicznego, tj. 3.017.206,87 zł.

Kredyt miał zostać ostatecznie spłacony do 30 września 2013 roku.

Zabezpieczeniem kredytu technologicznego było:

- weksel własny in blanco – dnia 24 lutego 2012 roku. Bank BGK zwrócił go RADPOL S.A,
- odszkodowanie z tytułu zawartej umowy przelewu (cesji) praw z umowy ubezpieczenia,
- hipoteka zwykła (w wysokości 4 mln zł) i hipoteka kaucyjna (do kwoty 500 tys. zł).

1.7 Zawarcie umowy o kredyt na finansowanie inwestycji.

Dnia 29 lutego 2012 Spółka podpisała z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach umowę nr 684/2012/00003329/00 o kredyt w wysokości 25 mln zł na zakup 100% akcji spółki, co do których RADPOL S.A. zawarł w dniu 31 stycznia 2012 roku umowę przedwstępną (omówiono w pkt. 1.4).

Kredyt został udzielony do 31 grudnia 2018 roku i zabezpieczeniem spłaty tego kredytu mają być:

- hipoteka umowna łączna do kwoty 35 mln zł na prawie wieczystego użytkowania działek gruntu oraz budynkach stanowiących odrębne nieruchomości położonych w Człuchowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- hipoteka umowna łączna do kwoty 35 mln zł na prawie wieczystego użytkowania działek gruntu oraz budynkach stanowiących odrębne nieruchomości położonych w Ciechowie wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- zastaw rejestrowy i finansowy na akcjach Spółki, których nabycie jest sfinansowane kredytem,
- pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach (w walucie PLN, EUR i USD) otwartych i prowadzonych przez Bank.

Ponadto Spółka złożyła Bankowi oświadczenie o poddaniu się egzekucji i wyraziła zgodę na wystawienie przez Bank bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty zadłużenia 37.500.000 zł oraz na wystąpienie przez Bank do dnia 31.12.2021 r. do sądu o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności.

Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej ustalonej przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększonej o marżę w wysokości odpowiednio:

- a) 1,95 punktów procentowych w stosunku rocznym, gdy wskaźnik zadłużenia finansowego w relacji EBITDA będzie większy lub równe 2,5;
- b) 1,55 punktów procentowych w stosunku rocznym, gdy wskaźnik zadłużenia finansowego w relacji EBITDA będzie mniejszy niż 2,5.

Odsetki płatne są z dołu po zakończeniu danego okresu naliczania odsetek trwającego jeden miesiąc. Od niespłaconego wymagalnego zadłużenia, pobierane będą podwyższone odsetki za opóźnienie określone w zarządzeniu prezesa zarządu Banku.

Więcej informacji dotyczących ww. umowy kredytu Spółka przedstawiła w raporcie bieżącym nr 17/2012.

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 sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku

Sprawozdanie z sytuacji finansowej - Aktywa

Wyszczególnienie	SSF na dzień 2011-12-31	SSF na dzień 2010-12-31	Wskaźnik zmian
AKTYWA TRWAŁE	81 598	84 044	-3%
Rzeczowe aktywa trwałe	51 048	53 102	-4%
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	
Wartości niematerialne	1 785	1 975	-10%
Wartość firmy	59	59	0%
Akcje i udziały	27 931	27 931	0%
- w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności	-	-	
Należności długoterminowe	-	-	
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	739	943	-22%
Pozostałe aktywa trwałe	36	34	6%
AKTYWA OBROTOWE	36 190	31 242	16%
Zapasy	15 504	11 173	39%
Należności z tytułu dostaw i usług	14 754	11 960	23%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	161	16	906%
Pozostałe należności	400	4 449	-91%
Pozostałe aktywa finansowe	-	2	-100%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 314	3 610	47%
Rozliczenia międzyokresowe	57	32	78%
AKTYWA SKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	-	-	
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	
Inne aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	
Aktywa razem :	117 789	115 286	2%

Sprawozdanie z sytuacji finansowej –Pasywa

Wyszczególnienie	SSF na dzień 2011-12-31	SSF na dzień 2010-12-31	Wskaźnik zmian
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY RAZEM	86 123	78 043	10%
Kapitał podstawowy	772	772	0%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy i akcje własne	(118)	-	
Kapitał zapasowy z emisji akcji	52 323	52 359	0%
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	458	492	-7%
Kapitał rezerwowy	17 149	13 120	31%
Kapitał z aktualizacji wyceny	3 372	3 372	0%
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	(697)	622	-212%
Zysk (strata) netto roku obrotowego	12 864	7 306	76%
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I REZERWY	15 081	19 724	-24%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 382	2 090	14%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	795	719	11%
- w tym: długoterminowe	506	554	-9%
Pozostałe rezerwy	-	292	-100%
- w tym: długoterminowe	-	-	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	11 885	16 585	-28%
Inne zobowiązania finansowe	19	38	-50%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	16 585	17 519	-5%
Kredyty i pożyczki	3 816	2 920	31%
Inne zobowiązania finansowe	15	13	15%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 703	5 412	-13%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	
Pozostałe zobowiązania	2 614	2 527	3%
Przychody przyszłych okresów	5 437	6 647	-18%
ZOBOWIĄZANIA ZAKLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	-	-	
Pasywa razem :	117 789	115 286	2%

Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	RZiS za okres: 01.01.2011 - 31.12.2011	RZiS za okres: 01.01.2010 - 31.12.2010	Wskaźnik zmian
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	66 532	60 569	10%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(40 284)	(38 566)	4%
ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	26 248	22 003	19%
Koszty sprzedaży	(3 605)	(3 901)	-8%
Koszty ogólnego zarządu	(7 481)	(7 716)	-3%
Koszty akwizycji	-	(933)	-100%
ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY	15 162	9 453	60%
Pozostałe przychody operacyjne	2 560	2 309	11%
Pozostałe koszty operacyjne	(886)	(1 188)	-25%
Zysk/strata z tytułu sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach podporządkowanych	-	-	
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	16 836	10 574	59%
Przychody finansowe	288	55	424%
Koszty finansowe	(1 228)	(1 436)	-14%
Udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-	
ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM	15 896	9 193	73%
Podatek dochodowy	(3 032)	(1 887)	61%
Pozostałe zmniejszenia zysku	-	-	
ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	12 864	7 306	76%
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-	
ZYSK (STRATA) NETTO	12 864	7 306	76%

W 2011 roku RADPOL S.A. poprawił swoje wyniki z 2010 roku, osiągając dwucyfrową dynamikę wzrostu na wszystkich istotnych poziomach. W porównaniu do 2010 roku przychody Spółki wzrosły o 10%, EBITDA (zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację) o 46%, natomiast zysk netto o 76%. Na rezultaty osiągnięte przez Spółkę wpływ miała konsekwentnie prowadzona dywersyfikacja odbiorców oraz rozwój sprzedaży eksportowej, która jednostkowo wzrosła o 20% w stosunku do roku ubiegłego.

RADPOL w 2011 roku koncentrował się na rozwoju sprzedaży na perspektywicznych rynkach energetyki zawodowej i ciepłownictwa. Spółka utrzymuje pozycję wiodącego producenta rozwiązań do przesyłu energii i mediów, dynamicznie zwiększając generowane wyniki finansowe przy jednoczesnym wzroście rentowności prowadzonej działalności.

Plany Spółki zakładają m.in.:

- 1) Ekspansję na nowe rynki. Utworzenie nowego przedstawicielstwa oraz zwiększony eksport do krajów regionu Morza Śródziemnego. Uaktywnienie się na rynkach Europy Północnej i Wschodniej.
- 2) Wprowadzenie nowego asortymentu rur PE wraz ze zwiększeniem średnicy produkowanych rur do wymiaru 1000 mm.
- 3) Zwiększanie sprzedaży nowoczesnych produktów do budowy preizolowanej sieci ciepłowniczej, szczególnie na rynki zagraniczne.
- 4) Kontynuację i rozwój prowadzonej obecnie strategii badawczo-rozwojowej celem stałego podnoszenia jakości i trwałości oferowanych produktów.
- 5) Zwiększenie udziału na rynku dostawców dla przemysłu elektroenergetycznego średnich i niskich napięć oraz dla branży ciepłowniczej.
- 6) Zwiększenie możliwości produkcyjnych zakładów w Człuchowie i Ciechowie.
- 7) Optymalizację produkcji przy konsekwentnie prowadzonej polityce kosztowej.

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

RADPOL w 2011 roku odnotował narastająco 12.864 tys. zł zysku netto, co stanowiło wzrost o 76% w stosunku do roku 2010. Istotny wzrost zysku Spółki jest zasługą dobrej koniunktury na rynku krajowym związanej z intensyfikacją procesów inwestycyjnych oraz rozwojem sprzedaży wyrobów termokurczliwych na rynki zagraniczne. Spółka w 2011 roku wypracowała przychody na poziomie 66.532 tys. zł wobec 60.569 tys. zł rok wcześniej.

Spółka dynamicznie zwiększa generowane wyniki finansowe, na co istotny wpływ miała sprzedaż zagraniczna, która w 2011 roku stanowiła 26% zrealizowanej przez RADPOL sprzedaży. Eksport wyrobów termokurczliwych pozwolił Spółce znacząco poprawić osiągnięte marże – na poziomie EBITDA z 25% do 33%, natomiast na poziomie netto z 12% do 19%. Sprzedaż do krajów śródziemnomorskich, gdzie zima w znikomym stopniu ogranicza prace instalacyjno-budowlane, pozwala Spółce na stabilne zwiększanie przychodów. Ciągłe trwają prace nad pozyskaniem nowych rynków zbytu, co wpłynie na dalszy wzrost sprzedaży eksportowej i pozwoli na utrzymanie pozytywnych trendów.

W 2011 roku wpływ na wyniki Spółki miały wysokie przychody zrealizowane w I i IV kwartale, które ze względu na warunki pogodowe są tradycyjnie gorsze od pozostałych miesięcy roku. Ze względu na niekorzystne warunki pogodowe w Polsce w I kwartale 2011 roku Spółka skupiła się na eksporcie do krajów śródziemnomorskich. Natomiast dzięki łagodnej zimie w IV kwartale znacznie ograniczone zostało zjawisko sezonowości, które cechuje działalność RADPOL. Dodatkowo pozytywny wpływ na wypracowane przez Spółkę wyniki miało również ożywienie w inwestycjach infrastrukturalnych na polskim rynku, które zaobserwowano w 2011 roku.

RADPOL konsekwentnie zwiększa sprzedaż wysokomarżowego asortymentu – termokurczu i specjalistycznych systemów rurowych. Wysokie marże utrzymywane są dzięki

zastosowaniu unikalnych technologii. RADPOL posiada przewagę konkurencyjną dzięki wykorzystaniu dwóch akceleratorów elektronowych. Spółka dysponuje tego typu technologią jako jedyna w Polsce i jedna z trzech w Europie. Zaawansowane technologiczne moce wytwórcze stawiają RADPOL w jednym szeregu ze światowymi branżowymi liderami.

Spółka dostarcza swoje produkty także do sieci ciepłowniczych, których liczba rośnie w szybkim tempie. Tradycyjne produkty używane przy rozwoju takich sieci są wypierane przez te wykonane z wykorzystaniem technologii sieciowania radiacyjnego. Produkty Spółki stają się jednym z podstawowych komponentów nowoczesnych ciepłociągów i nieodłącznym elementem specyfikacji przetargowych. Taka pozycja RADPOL S.A. w sektorach energetycznym i ciepłowniczym pozwoliła Spółce kolejny już rok znaleźć się w gronie branżowych liderów.

Wyniki wypracowane w 2011 roku oraz podejmowane przez Spółkę działania rozwojowe pozwalają spodziewać się w roku 2012 i latach następnych stabilnego wzrostu przychodów przy jednoczesnej poprawie marż, związanej głównie ekspansją zagraniczną. RADPOL S.A. cały czas analizuje możliwości wejścia na nowe rynki i prowadzi działania ukierunkowane na dywersyfikację bazy odbiorców, co zapewni stabilny rozwój przedsiębiorstwa i przyczyni się do wzrostu wartości Spółki dla jej Akcjonariuszy.

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 RADPOL S.A.:

- 1) spowolnienie wzrostu branży remontowo-budowlanej w segmencie budowy sieci ciepłowniczych oraz sieci energetycznych i napowietrznych;
- 2) funkcjonowanie na rynku, na którym główni konkurenci to międzynarodowe koncerny o globalnej skali działalności;
- 3) mało korzystna lokalizacja (znaczna odległość od klientów, mało aktywny biznesowo region);
- 4) brak w bezpośrednim otoczeniu wykwalifikowanej i specjalistycznej kadry (utrudnienia w uzupełnieniu kadry; osoby kończące uczelnie techniczne unikają powrotu/osiedlania się w tak małych ośrodkach mieszkalnych, w jakich znajdują się zakłady produkcyjne RADPOL S.A.);
- 5) zaostrzająca się konkurencja wśród dużych branżowych producentów (ceny, upusty, terminy płatności, kompleksowość dostaw, szybki wzrost zdolności produkcyjnych, intensywna promocja produktów);
- 6) konkurencja ze strony państw azjatyckich – nadmiar mocy wytwórczych, niższe koszty pracy;
- 7) brak wdrożonego oprogramowania klasy ERP wspomagającego planowanie produkcji;
- 8) ryzyko zmian cen surowców – skokowe zmiany cen polietylenu i metali kolorowych;
- 9) ryzyko kursowe (ograniczane dzięki zastosowaniu tzw. naturalnego hedgingu);
- 10) zagrożenie związane ze zmianą przepisów prawa lub różną jego interpretacją;
- 11) ryzyko związane z wejściem na nowe rynki (ekspansja może okazać się droższa, a korzyści mniejsze niż wcześniej zakładano);

- 12) ryzyko związane z sezonowością sprzedaży – spowolnienie inwestycji infrastrukturalnych ze względu na niekorzystne warunki pogodowe;
- 13) ryzyko związane ze współpracą z odbiorcami (brak wieloletnich umów z odbiorcami, niewielka zmienność odbiorców).

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 koniunktury gospodarczej. Ponadto, Spółka stara się aktywnie zarządzać ryzykiem, zapewniając bezpieczeństwo i stabilność finansową przedsiębiorstwa.

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 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

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

6.1 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 grubościennne (RG i RD),
- 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, złącza i zakończenia do rur preizolowanych.

6.2. 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.

6.3. Przewody i linki elektroenergetyczne:

- przewody giętkie o żyłach wielodrutowych typu: OMY, OMYp, OWY, LgY oraz linki LGY ciepłoodporne.

RADPOL S.A. wykonuje także na indywidualne zamówienia produkty o wymiarach nietypowych. Prowadzi również prezentacje i szkolenia dla wykonawców i monterów.

6.4. Izolatory

W ofercie handlowej RADPOL S.A. posiada przede wszystkim szeroki asortyment elektroenergetycznych izolatorów porcelanowych, w tym izolatorów średniego i niskiego napięcia. Są to izolatory liniowe, stacyjne (wsporcze i przepustowe), trakcyjne oraz aparatowe (przepusty transformatorowe i osłony ceramiczne). Ponadto, RADPOL S.A. oferuje osprzęt elektroinstalacyjny i oświetleniowy, w tym gniazda bezpiecznikowe, oprawki porcelanowe i oprawy oświetleniowe.

6.5. Przychody ze sprzedaży Spółki RADPOL S.A.

Produkty Spółki RADPOL S.A. sprzedawane są na rynku krajowym (74%), a także na rynkach zagranicznych (26%), w tym głównie w krajach Europy Środkowej i Wschodniej.

Wartościowy i ilościowy udział poszczególnych grup produktów w sprzedaży Spółki RADPOL S.A. przedstawia poniższa tabela.

Sprzedaż w 2011 roku w podziale na grupy asortymentowe

Sprzedaż ogółem	Ilość (szt, kpl, m, km, kg, h)	Wartość netto	% udział w sprzedaży ogółem
Osprzęt Termokurczliwy	8 259 966,35	28 572 527,36	41,80%
Elektroporcelana techniczna	1 334 947,52	17 242 579,77	25,22%
Przewody	9 485,73	7 788 165,77	11,39%
Osprzęt Kablowy	3 185 204,00	5 645 447,36	8,26%
Towary Handlowe	1 676 651,49	8 124 689,98	11,88%
Materiały	181 111,37	456 317,53	0,67%
Usługi	27 256,80	521 122,58	0,76%
Pozostała produkcja	129,00	14 078,72	0,02%
RAZEM	14 674 752,26	68 364 929,07	100,00%

6.6. Składy fabryczne

Grupa Kapitałowa RADPOL S.A. realizuje sprzedaż również za pośrednictwem składów fabrycznych mieszczących się w firmach: P.P.H.U. PROSPER Sp. z o.o. Sosnowiec, RASAJ Siedlce, DELKAR Zgórsko, DORIAN Legionowo, PAS Czarnowo, SEGA Łosiów, ZPUE Włoszczowa, CHIMET Ostrów Wlkp., ENERGOHANDEL Toruń, EKTO Białystok, ENMAT Słupsk oraz Zaopatrzenie Energetyki Koszalin.

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 Grupą Kapitałową

Realizowana strategia rozwoju ma na celu z jednej strony wzmocnić pozycję rynkową Spółki RADPOL S.A. w segmentach stanowiących dotychczasowy podstawowy obszar działalności Grupy, 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 oraz instalacji ciepłej i zimnej wody.

7.1. Rynek energetyki

Nabywcami produktów Spółki RADPOL S.A. są głównie zakłady energetyczne, firmy wykonujące i serwisujące sieci energetyczne oraz firmy realizujące inwestycje infrastrukturalne. Zastosowanie produktów termokurczliwych, osprzętu kablowego oraz

izolatorów liniowych stacyjnych i trakcyjnych na tym rynku jest bardzo szerokie i powiązane jest z inwestycjami w szeroko rozumianej branży energetycznej. Ze względu na częstą konieczność wykonywania prac ziemnych i naziemnych, sprzedaż produktów na wyżej wymienionym rynku charakteryzuje się sezonowością - wzrost obrotów notowany jest w II i III kwartale roku.

7.2. Rynek energetyki ciepłej

Branża ciepłownicza stanowi dla Spółki RADPOL S.A. w Czuluchowie 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 ciepłej 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 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.

Mufy redukcyjne - służące do odtwarzania płaszcza zewnętrznego na połączeniach odcinków preizolowanych rur o różnych wymiarach.

Mufy kolanowe – służące do zmiany kierunków sieci ciepłowniczej o dowolny kąt w zakresie od 0° do 90°, dla rur preizolowanych o śr. 90 mm do 160 mm.

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 RADPOL S.A. wyrobów ciepłowniczych są:

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

Popyt na wyroby termokurczliwe dla branży ciepłowniczej powiązany jest z inwestycjami realizowanymi w tej branży. Ze względu na konieczność wykonywania prac ziemnych występuje sezonowość sprzedaży, której szczyt przypada na II i III kwartał roku.

1. Główni odbiorcy krajowi wyrobów Spółki RADPOL .S.A. wg kryterium wielkości sprzedaży w 2011 r.:

Kontrahent	Procentowy udział w sprzedaży ogółem	Formalne powiązania z RADPOL S.A.
nr 1	3,38%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, zamówień
nr 2	2,22%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, umowy
nr 3	2,12%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, zamówień
nr 4	2,13%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, zamówień
nr 5	1,73%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, umowy
nr 6	1,61%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, umowy
nr 7	1,61%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, umowy
nr 8	1,52%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, umowy
nr 9	1,38%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, umowy
nr 10	1,28%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, umowy

2. Główni odbiorcy zagraniczni wyrobów Spółki RADPOL .S.A. wg kryterium wielkości sprzedaży:

Kontrahent	Procentowy udział w sprzedaży ogółem	Formalne powiązania
nr 1	5,45%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, umowa
nr 2	2,79%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, umowy
nr 3	2,05%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, zamówień
nr 4	1,83%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, umowy
nr 5	1,76%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, umowy/kontraktu
nr 6	0,88%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, zamówień
nr 7	0,67%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, umowy/kontraktu
nr 8	0,64%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, zamówień
nr 9	0,60%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, umowy
nr 10	0,58%	Współpraca na podstawie Warunków Handlowych, zamówień

7.3. Informacje o źródłach zaopatrzenia

W polityce zakupowej RADPOL S.A. przyjęto zasadę, iż zakupów dokonuje się 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, a po uzyskaniu dopuszczenia do produkcji

nawiązywana jest 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 9001:2008. Do dostaw materiałów i surowców dołączany jest atest stwierdzający zgodność materiału z akceptowanymi przez nas normami. Dostawy sprawdzane są przez wyznaczone osoby z Działu Zapewnienia Jakości.

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

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

Tab. Najwięksi dostawcy krajowi Spółki RADPOL S.A.

Lp.	Nazwa	Materiał	Procentowy udział w zaopatrzeniu ogółem	Formalne powiązania
1.	Dostawca nr 1	walcówka miedziana	16,45%	Umowa roczna
3.	Dostawca nr 2	polietylen	9,16%	Umowa współpracy
2.	Dostawca nr 3	polwinit	3,63%	Umowa współpracy

Tab. Najwięksi dostawcy zagraniczni Spółki RADPOL S.A.

Lp.	Nazwa	Materiał	Procentowy udział w zaopatrzeniu ogółem	Formalne powiązania
1.	Dostawca nr 1	rury miedziane	6,40%	Zamówienia kwartalne
2.	Dostawca nr 2	polietylen	2,65%	Zamówienia miesięczne
3.	Dostawca nr 3	Rury miedziane	1,26%	Zamówienie miesięczne

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. Umorzenie części kredytu technologicznego

W dniu 18 marca 2011 roku została podjęta decyzja przez Bank Gospodarstwa Krajowego z Gdańska o umorzeniu części kredytu technologicznego na mocy Umowy Kredytu Technologicznego nr 06/0318 udzielanego ze środków Funduszu Kredytu Technologicznego.

Umowa ta została zawarta w dniu 28 grudnia 2006 roku pomiędzy Emitentem i Bankiem Gospodarstwa Krajowego na sfinansowanie inwestycji technologicznej: „Budowa stacji akceleratorowej do przemysłowego radiacyjnego sieciowania wyrobów termokurczliwych na terenie RADPOL S.A.”.

Kwota raty umorzenia wynosiła 1.146.639,65 zł i zmniejszyła kwotę zadłużenia z tytułu udzielonego kredytu technologicznego w dniu dokonania ww. umorzenia.

Umorzenie części kredytu technologicznego dokonywane było po uruchomieniu sprzedaży towarów i usług powstałych w wyniku dokonywanej inwestycji technologicznej, finansowanej kredytem technologicznym i nie częściej niż dwa razy do roku.

Ponieważ całkowita kwota umorzenia kredytu technologicznego wyniosła 3.017.206,87 zł, co stanowi 50% kwoty wykorzystanego kredytu, Spółka osiągnęła maksymalny limit umorzenia.

8.2. Umowy ubezpieczenia – stan na dzień 31.12.2011

- 1) Ubezpieczenie mienia RADPOL S.A. – HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. w Warszawie.
- 2) OC z tyt. prowadzonej działalności i posiadanego mienia z wyłączeniem odpowiedzialności za produkt i wykonane usługi – HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. w Warszawie.
- 3) Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszelkiego ryzyka utraty lub uszkodzenia – HDI HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. w Warszawie.
- 4) Ubezpieczenie maszyn od awarii – HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. w Warszawie.

Poza ww. umowami Spółka w celu efektywnej i bezpiecznej alokacji wolnych środków pieniężnych przeznaczonych na finansowanie dalszego jej rozwoju dokonywała w 2011 roku lokat terminowych. Lokata o najwyższej wartości, tj. 4,5 ml zł była założona na okres od 28 stycznia 2011 roku do 28 lutego 2011 roku na oprocentowanie w wysokości 3,25% w skali roku.

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 RURGAS Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonii Prawiedniki (na dzień 31 grudnia 2011 roku RADPOL S.A. posiadała 100% udziału w kapitale i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników).

W dniu 31 stycznia 2012 roku Zarząd RADPOL S.A. zawarł umowę przedwstępną, na mocy której strony zobowiązane są do zawarcia umowy przyrzeczonej sprzedaży akcji, na mocy której Spółka nabydzie akcje w innej spółce akcyjnej. Zgodnie z umową przedwstępną, umowa przyrzeczona powinna zostać zawarta w terminie do dnia 30 kwietnia 2012 roku, przy czym Strony dopuściły przedłużenie tego terminu o 7 dni (raport bieżący nr 08/2012).

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

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

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK - 31.12.2011r.

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	1 309	PLN	wg stawki WIBOR 3M + marża 2,2 p.p.	30.09.2013	weksel własny in blanco, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka zwykła, hipoteka kaucyjna
PKO BP S.A.	ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa	16 500	PLN	14 000	PLN	Zmienne na bazie WIBOR 3M + marża banku w wys. 2,5 p.p.	31.12.2016	weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na udziałach w RURGAS Sp. z o.o., zastaw rejestrowy na środkach trwałych, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, klauzula potrącenia wierzytelności z wpływów na rachunki
Deutsche Bank PBC S.A.	ul. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa	1 500	PLN	291	PLN	Zmienne na bazie WIBOR 1M + marża banku w wys. 2,5 p.p.	02.07.2012	weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na zapasach, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	ul. Senatorska 6, 00-923 Warszawa	1 000	PLN	0	PLN	Zmienne na bazie WIBOR 1M + marża banku w wys. 1,5 p.p.	22.05.2012	przewłaszczenie zapasów, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej

Odsetki (saldo) od kredytów na 31.12.2011 wynosiły 101 tys. zł.

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

Gwarancje i poręczenia udzielone	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
Jednostkom powiązanym	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-
Gwarancje należytego wykonania umów	-	-
Pozostałym jednostkom	7 513	6 996
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-
Gwarancje należytego wykonania umów	7 513	6 996
Pozostałe gwarancje i poręczenia	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA UDZIELONE	7 513	6 996

52.2 - Gwarancje i poręczenia otrzymane	Na dzień 31.12.2011	Na dzień 31.12.2010
Od jednostek powiązanych	-	-
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-
Gwarancje należytego wykonania umów	-	-
Od pozostałych jednostek	42	361
Gwarancje i poręczenia spłat kredytów i pożyczek	-	-
Gwarancje należytego wykonania umów	42	361
Pozostałe gwarancje i poręczenia	-	-
RAZEM GWARANCJE I PORĘCZENIA OTRZYMANE	42	361

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

Z końcem 2010 roku Zarząd Spółki objął łącznie 529.548 akcji serii C. Akcje serii C zostały objęte w ramach realizacji Programu Motywacyjnego zgodnie z Uchwałą nr 11/II/2007 z dnia 13 lutego 2007 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy RADPOL S.A. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii WA oraz wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii WA, Uchwałą nr

12/II/2010 z dnia 13 lutego 2010 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy RADPOL S.A. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru i Uchwałą nr 11/05/2007 z dnia 13 lutego 2007 roku Rady Nadzorczej RADPOL S.A. w sprawie przyjęcia regulaminu Programu Motywacyjnego RADPOL S.A.

Zgodnie z warunkami Programu Motywacyjnego, cena emisyjna akcji serii C była równa cenie emisyjnej akcji serii B, czyli 6,80 zł za każdą akcję.

Środki pieniężne za akcje serii C zostały wpłacone przez Zarząd Spółki, zgodnie z zawartą umową z Domem Maklerskim BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu, na konto Domu Maklerskiego i przekazane Spółce w dniu 5 stycznia 2011 roku.

Dnia 27 stycznia 2011 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) podjął Uchwałę nr 68/11, na mocy której postanowił przyjąć do depozytu papierów wartościowych 529.548 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki o wartości nominalnej 0,03 zł każda, oraz oznaczyć je kodem PLRDPOL00010, pod warunkiem podjęcia przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym, na który zostały wprowadzone inne akcje Spółki oznaczone kodem PLRDPOL00010.

Dnia 8 lutego 2011 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) podjął Uchwałę nr 169/2011 o dopuszczeniu i wprowadzeniu w dniu 11 lutego 2011 roku do obrotu giełdowego na Głównym Rynku GPW akcji zwykłych na okaziciela serii C pod warunkiem dokonania przez KDPW w dniu 11 lutego 2011 roku rejestracji tych akcji i oznaczenia ich kodem PLRDPOL00010.

Dnia 11 lutego 2011 roku KDPW zarejestrował 529.548 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,03 zł każda pod kodem PLRDPOL00010.

Rejestracja akcji Serii C przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy KRS została dokonana w dniu 5 kwietnia 2011 roku.

Wpływy z emisji akcji serii C zostały przeznaczone na sfinansowanie bieżącej działalności Spółki. Będą również stanowiły wkład własny przy finansowaniu akwizycji kolejnego podmiotu do Grupy Kapitałowej RADPOL S.A. na początku 2012 roku.

16. Objaśnienie 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 2011 roku nastąpił wzrost należności handlowych w stosunku do roku ubiegłego o 23% i spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 13%. Przyrost należności handlowych był efektem znacznego wzrostu przychodów związanego z intensyfikacją działań

sprzedażowych na najbardziej perspektywicznych rynkach zbytu, takich jak ciepłownictwo czy energetyka zawodowa. Relacja długu netto do EBITDA (zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację) na koniec 2011 roku wyniosła -0,5 i uległa znacznej poprawie w stosunku do roku 2010. Taki poziom wskaźnika stanowi potwierdzenie bezpieczeństwa finansowego Spółki i pozwala jej na wdrożenie założonego planu inwestycyjnego.

Powyższe wyniki uzyskano dzięki realizacji długoterminowej strategii zarządzania zasobami finansowymi i koncentracji na współpracy z odbiorcami o ustabilizowanej pozycji rynkowej (duże sieci handlu hurtowego - duzi lub perspektywni z punktu widzenia rozwoju firmy odbiorcy końcowi).

W 2011 roku Spółka uzyskała umorzenie kredytu technologicznego w Banku Gospodarstwa Krajowego w wysokości 1.146.639,65 zł. Była to ostatnia umorzona część kredytu. Spółka w całości wykorzystwała limit przysługującego umorzenia i w efekcie uzyskała umorzenie na kwotę 3.017.206,87 zł.

18. Informacja o przewidywanym rozwoju jednostki

18.1 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W ramach prac rozwojowych w 2011 roku w RADPOL S.A. realizowane były następujące zadania na rzecz unowocześnienia produkcji i zwiększenia zdolności produkcyjnych:

- Technologia materiałowa:

- a. Opracowanie materiału na rury termokurczliwe o grubości ścianki minimum 2,5 mm, rozdmuchiwane w sposób ciągły na urządzeniu NEXA o dużej krotności rozdmuchu. Rury wykonane z opracowywanego materiału mają spełnić wymagania normy europejskiej, cechować je powinna duża krotność rozdmuchu, elastyczność, szybkie i regularne kurczenie.
- b. Badanie polietylenów dużej gęstości HDPE różnych producentów jako zamiennik obecnie stosowanego polietylenu do produkcji muf termokurczliwych dla ciepłownictwa w celu obniżenia kosztów produkcji.
- c. Wdrożenie do produkcji nowego kleju do wyrobów dla ciepłownictwa. Własności kleju - elastyczny, o dużej wytrzymałości na odrywanie od powłoki polietylenowej minimum 125N/25mm.

- Energetyka stosowana:

- a. poszerzenie oferty na mufy i głowice SN na kable papierowe, uzyskanie certyfikatu w Instytucie Energetyki w Warszawie jako dopuszczenie do stosowania w polskich sieciach elektroenergetycznych,
- b. wprowadzenie muf rozgałęźnych na NN,
- c. odnowienia ocen technicznych, których termin ważności kończył się w 2011 roku,
- d. wprowadzenie oszczędności materiałowych przy produkcji złązek i końcówek miedzianych.

- Energetyka ciepła:

- a. wykonanie nowych energooszczędnych stanowisk do produkcji muf termokurczliwych - operacja rozciąganie,
- b. wykonanie dublerów oprzyrządowania do rozciągania muf termokurczliwych ok. 50 szt.,
- c. wdrożenie nowych produktów - kształtek termokurczliwych na rury preizolowane podwójne,
- d. zwiększenie typoszeregu muf termokurczliwych z polietylenu sieciowanych radiacyjnie do zabudowy złącza w systemie rur preizolowanych do rozmiaru 630 mm i uzyskanie certyfikatu w FFI w Hanowerze,
- e. modernizacja stanowisk do rozciągania muf 630 mm oraz dostosowanie do wymagań BHP,
- f. opracowanie dokumentacji technicznej i wykonanie urządzenia do natryskowego nakładania kleju na średnice od 400 mm do 700 mm,
- g. opracowanie/projekt stanowiska do fazowania rur z polietylenu w zakresie od 70 mm do 225 mm,
- h. certyfikacja muf termokurczliwych sieciowanych radiacyjnie typu MDKW z uszczelnieniem klej termotopliwy na zgodność z normą PN-EN 489:2009 w SPEC OBRC w Warszawie o zwiększonej do 1000 ilości cykli,
- i. certyfikacja muf termokurczliwych sieciowanych radiacyjnie 630 mm typu MxxPW-x z uszczelnieniem masa butylowa plus klej termotopliwy na zgodność z normą EN 489:2009 w Instytucie FFI w Hanowerze.

18.2 W ramach prac rozwojowych zakończono w 2011 roku następujące prace:

- Technologia materiałowa:

- a. Opracowano materiał na rury termokurczliwe o grubości ścianki minimum 2,5 mm, rozdmuchiwane w sposób ciągły na urządzeniu NEXA o dużej krotności rozdmuchu. Rury spełniają wymagania normy europejskiej, dzięki bardzo dobrym parametrom technicznym, dużej krotności, szybkiemu i regularnemu kurczeniu stanowią bardzo konkurencyjny produkt na rynek europejski. Dzięki opracowanemu materiałowi zwiększony został asortyment wymiarowy rur. Zastosowanie: energetyka i ciepłownictwo.
- b. Przebadano ponad 10 typów czarnych polietylenów dużej gęstości HDPE różnych producentów. Nowy polietylen HDPE miałby być alternatywnym materiałem dla obecnie stosowanego polietylenu do produkcji muf termokurczliwych dla ciepłownictwa. Spośród przebadanych materiałów -polietylenów HDPE znaleziono polietyleny których właściwości są zbliżone do pierwotnego materiału lecz uzyskane wyniki są niezadawalające.
- c. Wytypowano i wdrożono klej termotopliwy do muf termokurczliwych dla ciepłownictwa. Własności kleju: elastyczny, o dużej wytrzymałości na odrywanie od powłoki polietylenowej. Wynikiem dotychczasowych prac jest dopuszczenie kleju do stosowania na wyroby RADPOL S.A. Nowy klej pomyślnie przeszedł testy skrzyniowe zgodnie z normą EN 489:2009 na 1000 cykli - badanie wykonano w SPEC OBRC w Warszawie, Raport z badań nr 24/2011 z dnia 04.05.2011r.. Klej doskonale aplikuje się na urządzeniach do klejenia natryskowego. Ponadto wdrożenie

nowego kleju pozwoliło na likwidację kłopotliwego stanowiska produkcji kleju. Zakup gotowego kleju upraszcza działania logistyczne oraz ogranicza koszty związane z logistyką i składowaniem różnych składników do produkcji. W miejscu składowania składników utworzono kolejne stanowisko produkcyjne do rozciągania do produkcji muf termokurczliwych.

- Energetyka stosowana:

Zakończone zostały prace związane z wdrożeniem wyrobów dla energetyki:

1. System kablowy przeznaczony do łączenia oraz zakańczania ekranowanych, trzyżyłowych kabli o izolacji papierowej i wspólnej powłoce ołowianej 8,7/15kV oraz 12/20kV z wykorzystaniem osprzętu do zaprasowania oraz śrubowego. W skład systemu kablowego wchodzi:

- a. Mufy kablowe przelotowe typu JHP-20-CF3 oraz JHP-20-CF3 (S)
- b. Mufy kablowe przejściowe typu JHP-20-CF/CXd 3/1 oraz JHP-20-CF/CXd 3/1 (S)
- c. Głowice kablowe wewnętrzne typu:
 - THP-I-20-CF3/450
 - THP-I-20-CF3/450 (S)
 - THP-I-20-CF3/650
 - THP-I-20-CF3/650 (S)
 - THP-I-20-CF3/800
 - THP-I-20-CF3/800 (S)
 - THP-I-20-CF3/1200
 - THP-I-20-CF3/1200 (S)
- d. Głowice kablowe napowietrzne typu:
 - THP-N-20-CF3/450
 - THP-N-20-CF3/450 (S)
 - THP-N-20-CF3/650
 - THP-N-20-CF3/650 (S)
 - THP-N-20-CF3/800
 - THP-N-20-CF3/800 (S)
 - THP-N-20-CF3/1200
 - THP-N-20-CF3/1200 (S)

Badania certyfikacyjne w Instytucie Energetyki zostały zakończone w grudniu 2011r. Pozytywny wynik badań został potwierdzony w Raporcie z badań nr EWP/07/E/2011 oraz w ocenach technicznych nr IEn-EWP-850/2011, IEn-EWP-751/2011 i IEn-EWP-852/2011, dopuszczający badany system kablowy do stosowania w polskim systemie elektroenergetycznym. Otrzymane oceny techniczne są ważne do 12.12.2016r.

2. Mufy żywiczne rozgałęźne 0,6/1kV.

Badania certyfikacyjne muf żywicznych rozgałęźnych zostały zakończone w marcu 2011r. Pozytywny wynik badań został potwierdzony w raporcie badań nr EWP/58/E/2011 oraz w ocenie technicznej IEn-EWP-813/2011 dopuszczający zestawy muf żywicznych rozgałęźnych typu JLZR 1÷7 do stosowania w polskim systemie elektroenergetycznym do 31.05.2016r.

- Energetyka Ciepła:

- a. wykonano kolejne stanowiska do rozciągania do produkcji muf termokurczliwych. Wykonanie stanowisk było niezbędne dla zwiększenia produkcji, zachowania ciągłości produkcji dla danego asortymentu wyrobów aby można było wyprodukować i dostarczyć do klienta je w jak najkrótszym czasie,
- b. wykonano dublery oprzyrządowania do rozciągania muf termokurczliwych w zakresie od 90 mm do 560 mm. Łącznie w 2011 roku wykonano 52 sztuki oprzyrządowania do rozciągania,
- c. wdrożono do produkcji mufy termokurczliwe sieciowane radiacyjnie w rozmiarze 630 mm, obecnie możemy zaoferować naszym klientom mufy w zakresie od 90 mm do 630 mm. Mufy przeznaczone do zabudowy w strefie złączy rur preizolowanych przy budowie wodnych sieci ciepłowniczych. Badania certyfikacyjne muf przeprowadzono w Instytucie FFI w Hanowerze. W wyniku badań uzyskano certyfikat na mufy termokurczliwe sieciowane radiacyjnie typu MxDPW-X w zakresie od 90 mm do 630 mm. Pozytywny wynik badań został potwierdzony w raporcie z badań nr 1022E4984 z dnia 01.06.2011,
- d. wykonano i uruchomiono dwa urządzenia do natryskowego nakładania kleju na średnice od 400mm do 700mm.

18.3 Prace rozwojowe

- Technologia materiałowa:

- a. Kontynuacja prac nad optymalizacją składu materiału do produkcji kapturków termokurczliwych mających na celu zminimalizowania skurczu wzdłużnego.
- b. Opracowanie materiału na rury termokurczliwe samogasnące bezhalogenowe o bardzo dobrych właściwościach mechanicznych i elektrycznych, obkurczające się w niskich temperaturach, rozdmuchiwane w sposób ciągły. Celem jest zwiększenie asortymentu wymiarowego rur, obniżenie kosztów produkcji. Zastosowanie: energetyka, AGD.
- c. Badanie materiałów bazowych- poliolefin pod kątem podatności na sieciowanie radiacyjne w celu wytypowania zamienników do istniejących receptur materiałów. Wymagania dla materiałów to równomierność usieciowania materiału w całej objętości, skrócenie czasu ekspozycji - procesu sieciowania, zmiana stabilizacji w funkcji sieciowania (OIT). Badanie ma na celu dobranie materiałów o bardzo dobrych właściwościach elektrycznych, które bardzo dobrze się sieciują oraz dzięki którym będziemy mogli obniżyć koszty produkcji.
- d. Badania materiałów uszczelniający mających zastosowanie przy budowie rurociągów stalowych do przesyłu gazu. Materiał uszczelniający w połączeniu z opaską termokurczliwą sieciowaną radiacyjnie ma wykazywać bardzo dobrą przyczepność do stali, zachowywać elastyczność przez długie lata, spełniać wymagania jako ochrona antykorozyjna oraz katodowa do ochrony podziemnych lub podwodnych rurociągów stalowych zgodnie z normą PN-EN 12068:2002.
- e. Rozszerzenie zakresu produkcji rur odpornych na prądy pełzające mających zastosowanie w osprzęcie kablowym na Średnie Napięcia.

Energetyka stosowana:

- a. Budowa stanowiska do badań diagnostycznych osprzętu kablowego z kamerą termowizyjną,

- b. badania konstruktorskie mufy i głowice do ekranowanych kabli jednożyłowych o wytłaczanej izolacji polimerowej 18/30kV - Y(XU, XRU)H(A)KXS – kable wykorzystywane do połączeń farm wiatrowych.
 - c. Badania konstruktorskie mufy i głowice do ekranowanych kabli trzyżyłowych o wytłaczanej izolacji polimerowej 6/10kV – Y(XU, XRU)H(A)KXS
 - d. Prace konstruktorskie polegające na optymalizacji konstrukcji końcówek i złączek miedzianych w celu obniżenia kosztów produkcji.
 - e. Prace konstruktorskie polegające na optymalizacji konstrukcji końcówek i złączek aluminiowych w celu obniżenia kosztów produkcji.
 - f. Odnowienie ocen technicznych na osprzęt kablowy- termin ważności mija w 2012 roku.
 - g. Rozeznanie rynku i wstępne badania pod kątem zapotrzebowania na głowice na napięcie 110kV.
 - h. Rozeznanie rynku pod kątem zapotrzebowania na izolatory 110kV
- Energetyka ciepła:
- a. Zwiększenie typoszerogu muf termokurczliwych sieciowanych radiacyjnie do zabudowy złącz w systemie rur preizolowanych dla rur preizolowanych o średnicy płaszcza osłonowego do 800 mm.
 - b. Certyfikacja muf termokurczliwych sieciowanych radiacyjnie typu MxDKW-X w Instytucie FFI Hanower na zgodność z normą EN489:2009 o zwiększonej do 1000 ilości cykli. Uzyskanie certyfikatu z FFI Hanower spowoduje że mufy termokurczliwe będą konkurencyjne na rynku europejskim. Nadrzędnym celem uzyskania certyfikatu jest zwiększenie eksportu do krajów Unii Europejskiej.
 - c. Kontynuacja prac mających na celu wdrożenie kształtek termokurczliwych stosowanych jako zakończenia na rury preizolowane podwójne.
 - d. Kontynuacja projektu wykonania urządzenia do fazowania rur z polietylenu w zakresie od 70 mm do 225 mm.
 - e. Rozszerzenie typoszerogu muf kolanowych termokurczliwych sieciowanych radiacyjnie do zabudowy złącz w systemie rur preizolowanych mających zastosowanie przy zmianie kierunku ułożenia sieci.

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

Badania certyfikacyjne w Instytucie Energetyki zakończone w 2011r:

Przedmiot oceny technicznej	Numer	Ocena techniczna ważna do:
Głowice kablowe wewnętrzne i napowietrzne THP-I(N)-20-CF3/450÷1200 THP-I(N)-20-CF3/450÷1200 (S) 8,7/15 i 12/20kV	NOWA OCENA IEn – EWP – 852/2011	2016-12-12
Mufy kablowe przelotowe JHP-20-CF3 JHP-20-CF3 (S) 8,7/15 i 12/20kV	NOWA OCENA IEn – EWP – 850/2011	2016-12-12
Mufy kablowe przejściowa JHP-20-CF/CXd 3/1 JHP-20-CF/CXd 3/1 (S) 8,7/15 i 12/20kV	NOWA OCENA IEn – EWP – 851/2011	2016-12-12
Mufy rozgałęźne typu JLZR 0,6/1 (1,2) kV	NOWA OCENA IEn – EWP – 813/2011	2016-05-31
1-no żyłowe głowice kablowe napowietrzne typu THP-N-10-CXd1, THP-N-15-CXd i THP-N-20-CXd1	IEN – EWP – 492/2006 zastąpiona przez IEn – EWP – 805/2011	2016-04-11
1-no żyłowe głowice kablowe wewnętrzne typu THP-I-10-CXd1, THP-I-15-CXd1 i THP-I-20-CXd1	IEN – EWP – 493/2006 zastąpiona przez IEn – EWP – 806/2011	2016-04-11
Mufa przelotowa typu JHP-10-CX1 , JHP-15-CX1 i JHP-20-CX1	IEN – EWP – 494/2006 zastąpiona przez IEn – EWP – 807/2011	2016-04-11

Badania certyfikacyjne w SPEC OBRC w Warszawie zakończone w 2011 roku:

Przedmiot badania	Numer raportu	Data wydania raportu
Badanie muf termokurczliwych sieciowanych radiacyjnie typu MDKW z uszczelnieniem klej termotopliwy. Badania na zgodność z normą PN-EN 489:2009 i PN-EN 253:2005	24/2011	2011.05.04

Badania certyfikacyjne w FFI w Hanowerze zakończone w 2011 roku:

Przedmiot badania	Numer raportu	Data wydania raportu
Badanie muf termokurczliwych sieciowanych radiacyjnie typu MxDPW-X z uszczelnieniem z masy butylowej plus klej termotopliwy dla muf z zakresu od 90 do 630mm. Badania na zgodność z normą EN 489:2009	1022E4984	2011.06.01

RADPOL S.A. jest właścicielem patentu na wynalazek pt. „Mufa termokurczliwa oraz sposób wytwarzania mufy termokurczliwej” numer 205918. Wyrób ten jest czołowym produktem Spółki dla branży ciepłowniczej i stanowi obecnie najnowocześniejsze rozwiązanie na rynku. W ostatnim okresie podejmowane były próby wprowadzania na rynek rozwiązań bazujących na tym oryginalnym rozwiązaniu opatentowanym przez RADPOL S.A. W związku z tym Spółka wystąpiła przeciwko dwóm podmiotom: CEGA Sp. z o.o. oraz

Logstor Polska Sp. z o.o. do sądu o naruszenie praw wynikających z patentu. W sprawie przeciwko CEGA Sp. z o.o. Sąd Okręgowy w Warszawie postanowieniem z dnia 12.01.2012 roku zakazał spółce CEGA z siedzibą w Warszawie używania, oferowania i wprowadzania do obrotu produktów będących przedmiotem wynalazku RADPOL S.A., czym zabezpieczył przyszłe roszczenia Spółki. Obecnie RADPOL S.A. oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy o naruszenie patentu przeciwko CEGA Sp. z o.o. oraz Logstor Polska Sp. z o.o.

Spółka zakończyła w 2011 roku prowadzoną od 2 lat inwestycję termomodernizacji zakładu w Człuchowie. Wartość całego przedsięwzięcia to ok. 3,2 mln zł. Docieplone zostało poszycie dachów na wszystkich obiektach Spółki oraz wykonano nową elewację zewnętrzną hal produkcyjnych nawiązującą wyglądem do wcześniej oddanych nowych hal produkcyjno-magazynowych. W wyniku sfinalizowanej inwestycji znacząco poprawiły się warunki termiczne w zakładzie, co wpłynęło na stabilizację procesu produkcyjnego i obniżenie kosztów ogrzewania.

Podobny proces termomodernizacji został uruchomiony w zakładzie produkcji ceramiki RADPOL S.A. w Ciechowie. Pierwszy etap zakładał wykonanie ocieplenia poszycia dachowego hal produkcyjnych. Przy produkcji ceramiki szczególnie istotna jest stabilność procesu, polegająca na utrzymywaniu optymalnej temperatury. Wartość pierwszego etapu to 650 tys. zł. Spółka spodziewa się, że dzięki inwestycji ograniczona zostanie liczba braków w procesie produkcyjnym oraz istotnemu obniżeniu ulegną koszty ogrzewania hal produkcyjnych.

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, zachowując zasady zrównoważonej gospodarki finansowej przy wdrażaniu intensywnego programu inwestycyjnego wykazała na koniec 2011 roku saldo 5.314 tys. zł wolnych środków pieniężnych, które mogą zostać wykorzystane w realizacji potencjalnych celów akwizycyjnych.

Spółka przeprowadza kolejne projekty inwestycyjne, których finalizacja jest zdaniem Zarządu niezagrożona. RADPOL S.A. stale monitoruje możliwości wykorzystania bezzwrotnych dotacji we wdrażanych przedsięwzięciach inwestycyjnych.

Zgodnie z przyjętą strategią rozwoju RADPOL S.A. planuje rozwijać się zarówno organicznie, jak i poprzez przejęcia. Spółka prowadzi rozmowy dotyczące akwizycji podmiotów działających w szeroko rozumianej branży infrastruktury przesyłowej. Zarząd koncentruje się na spółkach o porównywalnej do RADPOL S.A. wielkości przychodów oraz budujących swoje przewagi konkurencyjne w oparciu o wykorzystanie nowoczesnych technologii w procesie produkcyjnym. Spółka sfinansuje przejęcie zarówno ze środków własnych, jak i kredytu bankowego.

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 konsekwentna realizacja długoterminowej strategii działalności, polegającej na wprowadzaniu na rynek produktów wytwarzanych w oparciu o unikalne technologie. Celem jest osiągnięcie pozycji lidera na europejskim rynku w zakresie dostarczania zaawansowanych rozwiązań przesyłowych dla sektorów takich jak ciepłownictwo czy energetyka.

Spółka buduje swoją przewagę konkurencyjną w oparciu o posiadane technologie niedostępne dla innych producentów w regionie – w tym przede wszystkim dwa przemysłowe akceleratory elektronowe o mocy 2,5 MeV i 4,5 MeV, będące jedynymi tego typu urządzeniami w Polsce.

Obecnie trwają intensywne prace nad pozyskaniem nowych rynków zbytu – w tym dynamiczne budowanie eksportu, który stanowi istotny składnik przychodów Spółki RADPOL S.A. Podstawowym motorem wzrostu sprzedaży eksportowej są sieciowane radiacyjnie wyroby termokurczliwe. Spółka zwiększa eksport do krajów regionu Morza Śródziemnego, co pozwala na minimalizację efektu sezonowości, który charakteryzuje jej działalność na rynku krajowym. RADPOL S.A. planuje również uaktywnienie się na rynkach Europy Północnej i Wschodniej.

Główne czynniki mogące mieć wpływ na działalność RADPOL S.A. na przestrzeni kolejnych lat:

- Ogólna koniunktura gospodarcza w kraju oraz na rynkach eksportowych. Działalność Spółki jest w dużej mierze zależna od prowadzonych inwestycji infrastrukturalnych, gdyż głównymi odbiorcami produktów Spółki są firmy sektora energetyki zawodowej, czy ciepłownictwa.
- Tempo rozwoju sieci ciepłowniczych, przy których wykorzystywane są produkty wykonane w technologii sieciowania radiacyjnego.
- Ceny surowców takich jak polietylen czy metale kolorowe.
- Relacje z kluczowymi odbiorcami produktów RADPOL oraz efektywność w pozyskiwaniu nowych klientów, także na rynkach eksportowych.

- Ze względu na duży udział sprzedaży zagranicznej w ogólnych przychodach Spółki, duży wpływ na osiągnięte przez RADPOL wyniki mogą mieć kursy walut.
- Pozycja Spółki na rynku. RADPOL jest liderem rynku wyrobów termokurczliwych. Na dalsze zwiększanie udziałów Spółki w tym segmencie wpływać będzie tempo prowadzonych działań badawczo-rozwojowych.
- Rosnąca sprzedaż eksportowa i certyfikacja nowych produktów na rynkach zachodniej Europy w kolejnych latach pozwoli Spółce na rozszerzenie bazy odbiorców wysokomarżowych produktów termokurczliwych.

Działania Zarządu RADPOL S.A. koncentrują się przede wszystkim na inwestycjach w nowe technologie, mające na celu rozwój asortymentu Spółki, a tym samym wzrost konkurencyjności na rynku polskim i zagranicznym. Zarząd RADPOL S.A. aktywnie poszukuje środków na finansowanie nowych projektów inwestycyjnych, które służyć mają poprawie pozycji rynkowej Spółki. Dzięki innowacyjności oferowanych rozwiązań firma jest beneficjentem funduszy unijnych.

RADPOL S.A. rozważa przeprowadzenie kolejnych akwizycji, które rozszerzą jego ofertę dla szeroko pojętego rynku energetyki zawodowej i ciepłownictwa.

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

Kadencja V Zarządu

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.

Kadencja VI Zarządu

Prezes Zarządu Spółki objęty jest umową o treści jak w Kadencji V.

Zapisy dotyczą wyłącznie umowy o pracę zawartej z Prezesem Andrzejem Sielskim.

Z jednym Wiceprezesem Zarządu zastała podpisana Umowa o zakazie konkurencji i Umowa o pracę, zgodnie z którymi nie przewiduje się żadnego dodatkowego wynagrodzenia z tytułu rezygnacji lub zwolnienia.

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 ramach Programu motywacyjnego na podstawie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy RADPOL S.A. z siedzibą w Człuchowie z dnia 13 lutego 2007 roku: nr 11/II/2007 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii WA oraz wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii WA, nr 12/II/2007 w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru oraz uchwały nr 13/II/2007 w sprawie zmiany statutu Spółki, dotyczącej uwzględnienia w treści statutu warunkowego podwyższania kapitału zakładowego, zmienione uchwałą nr 1/III/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy RADPOL S.A. z siedzibą w Człuchowie z dnia 21 marca 2007 roku, dnia 5 listopada 2010 roku zostały przydzielone Panu Andrzejowi Sielskiemu i Panu Grzegorzowi Malczykowi nieodpłatnie imienne warrant subskrypcyjne każdemu po 264.774 warrantów subskrypcyjnych serii WA, które uprawniały do objęcia każdemu po 264.774 akcji serii C, za łącznie trzy lata obowiązywania Programu Motywacyjnego, tj. od 2008 roku do 2010 roku.

Pan Andrzej Sielski i Pan Grzegorz Malczyk w grudniu 2010 roku złożyli zapisy na akcje serii C każdy po 264.774 akcji serii C, to jest łącznie na 529.548 akcji serii C i w terminie opłacili je w całości.

Dnia 11 lutego 2011 roku akcje serii C zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie i wprowadzone w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym GPW.

Zgodnie z Uchwałą nr 12/II/2007 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki akcje serii C uczestniczyły w wypłacie dywidendy z podziału zysku za rok obrotowy 2010.

Informacja o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących znajduje się w sprawozdaniu finansowym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach (noty objaśniające do sprawozdania finansowego, nota nr 52).

Ponadto, na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, które odbyło się w dniach 31 stycznia i 10 lutego 2012 roku podjęto uchwałę, zgodnie z którą od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku ma obowiązywać Program Motywacyjny dla Członków Zarządu Spółki.

Założenia Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki RADPOL S.A. opublikował w raporcie bieżącym nr 11/2012 z dnia 10 lutego 2012 roku.

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).

Akcje RADPOL S.A.	Liczba	Rodzaj	Wartość nominalna	Udział % w kapitale zakładowym
Seria A	23 450 726	Zwykłe na okaziciela	703 521,78 zł	91,18
*Seria C	529 548	Zwykłe na okaziciela	15 886,44 zł	2,06
Seria D	1 739 478	Zwykłe na okaziciela	52 184,34 zł	6,76
Łącznie Seria A, C i D	25 719 752		771 592,56 zł	100,00

*dnia 11 lutego 2011 roku akcje serii C zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i wprowadzone do obrotu giełdowego.

Zarząd RADPOL S.A.

Imię i nazwisko	ilość akcji i % udział w kapitale zakładowym RADPOL S.A. na koniec 2011 roku	ilość akcji i % udział w kapitale zakładowym RADPOL S.A. na dzień sporządzenia Sprawozdania	ilość akcji i % udział w kapitale zakładowym RURGAS Sp. z o.o. na koniec 2011 roku	ilość akcji i % udział w kapitale zakładowym RURGAS Sp. z o.o. na dzień sporządzenia Sprawozdania
Andrzej Sielski	446 977 (1,74%) Wart. nom. 13 409,31 zł	446 977 (1,74%) Wart. nom. 13 409,31 zł	-	-
Andrzej Pożarowski	869 739 (3,38%) Wart. nom. 26 092,17 zł	869 739 (3,38%) Wart. nom. 26 092,17 zł	-	-

Rada Nadzorcza RADPOL S.A.

Imię i nazwisko	ilość akcji i % udział w kapitale zakładowym RADPOL S.A. na koniec 2011 roku	ilość akcji i % udział w kapitale zakładowym RADPOL S.A. na dzień sporządzenia Sprawozdania	ilość akcji i % udział w kapitale zakładowym RURGAS Sp. z o.o. na koniec 2011 roku	ilość akcji i % udział w kapitale zakładowym RURGAS Sp. z o.o. na dzień sporządzenia Sprawozdania
Tomasz Firczyk	1 000 (0,00%) Wart. nom. 30,00 zł	1 000 (0,00%) Wart. nom. 30,00 zł	-	-

Emitent posiada 100% udziałów w Spółce zależnej RURGAS Sp. z o.o.

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

W 2011 roku były nabywane akcje własne:

26.1. Zgodnie z Programem odkupu akcji własnych (2008-2011)

W 2011 roku Spółka nie nabyła żadnych akcji własnych w ramach tego programu ponieważ cena nabycia jednej akcji była wyższa od ceny określonej w programie (powyżej 6,00 złotych).

Program ten został zakończony w związku z podjętą w dniu 19 sierpnia 2011 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RADPOL S.A. uchwały w sprawie upoważnienia do nabywania akcji własnych Spółki, uchwalenia Programu skupu akcji własnych Spółki, oraz dokonania zmian w kapitałach własnych Spółki oraz w sprawie użycia kapitału zapasowego i rezerwowego.

Program ten był wykonywany na podstawie uchwały nr 16 Walnego Zgromadzenia z dnia 21 kwietnia 2008 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia oraz w innych celach zmienionej uchwałą nr 20 Walnego Zgromadzenia 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.

26.2. Zgodnie z Programem skupu akcji własnych (2011-2014):

Dnia 20 września 2011 roku został rozpoczęty program nabywania akcji własnych (raport bieżący nr 28/2011), który wykonywany jest zgodnie z uchwałą nr 4 NWZA RADPOL S.A. z dnia 19 sierpnia 2011 roku w sprawie upoważnienia do nabywania akcji własnych Spółki, uchwalenia Programu skupu akcji własnych Spółki, oraz dokonania zmian w kapitałach własnych Spółki oraz w sprawie użycia kapitału zapasowego i rezerwowego.

Do 31 grudnia 2011 roku Spółka nabyła 13.190 akcji o wartości nominalnej 395,70 zł (0,03 zł każda) po cenie nabycia 7,66 zł za jedną akcję. Nabyte akcje własne stanowią 0,05%

kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniają do 13.190 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 0,05% ogólnej liczby głosów.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka posiada 26.322 akcji własnych o wartości nominalnej 789,66 zł (0,03 zł każda) po średniej cenie nabycia 8,03 zł za jedną akcję. Nabyte akcje własne stanowią 0,102% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniają do 26.322 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi 0,102% ogólnej liczby głosów.

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

Emitent nie posiada informacji o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

28. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

RADPOL S.A. nie posiada programów akcji pracowniczych.

Od 1 stycznia 2012 roku obowiązuje program motywacyjny dla członków Zarządu Spółki, który został wprowadzony Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia RADPOL S.A. z dnia 10 lutego 2012 roku w sprawie wprowadzenia programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki RADPOL S.A. z siedzibą w Człuchowie.

Program ma trwać do 31 grudnia 2014 roku i zgodnie z nim każdy z członków Zarządu Spółki będzie mógł objąć po trzech latach obowiązywania programu maksymalnie po 300 tys. akcji RADPOL S.A. Łącznie na ten program może być przeznaczonych nie więcej niż 900 tys. akcji Spółki, które będą pochodzić z realizowanego przez Emitenta programu skupu akcji własnych lub programu nowej emisji akcji lub emisji warrantów subskrypcyjnych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do objęcia akcji Spółki.

Cena nabycia jednej akcji w ramach programu wynosi 8,14 zł i stanowi średnią arytmetyczną cen akcji RADPOL S.A. notowanych na GPW w Warszawie z okresu sześciu miesięcy drugiego półrocza 2011 roku.

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 30.06.2011 została podpisana umowa z firmą ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115, na badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 01-01-2011 r. do 31-12-2011 r. oraz do dokonania przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01-01-2011 r. do 30-06-2011 r. 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 2010 - 2011 roku przedstawia poniższa tabela:

	2011		2010		2009 łącznie z RADPOL Elektroporcelana S.A.	
	Okres umowy	Wartość wynagrodzenia	Okres umowy	Wartość wynagrodzenia	Okres umowy	Wartość wynagrodzenia
Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego RADPOL S.A.	Umowa z ECA Sereżyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie z dnia 30.06.2011. Okres 01.01.2011-31.12.2011	22.000,00	Umowa z HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu z dnia 26.04.2010. Okres 01.01.2010-31.12.2010	25.000,00	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. Umowa z RADPOL Elektroporcelaną S.A. z dnia 16.02.2009 RAZEM:	20.800,00 + 13.000,00 =33.800,00
Przegląd śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego RADPOL S.A.	Umowa z ECA Sereżyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie z dnia 30.06.2011. Okres 01.01.2011-30.06.2011	12.000,00	Umowa z HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu z dnia 26.04.2010. Okres 01.01.2010-30.06.2010	13.000,00	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. Umowa z RADPOL Elektroporcelana S.A z dnia 16.02.2009 RAZEM:	10.400,00 + 6.000,00 =16.400,00
Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RADPOL S.A.	Umowa z ECA Sereżyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie z dnia 30.06.2011. Okres 01.01.2011-31.12.2011	10.000,00	Umowa z HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu z dnia 26.04.2010. Okres 01.01.2010-31.12.2010	12.000,00	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 ECA Sereżyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie z dnia 30.06.2011. Okres 01.01.2011-30.06.2011	6.000,00	Umowa z HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu z dnia 26.04.2010. Okres 01.01.2010-30.06.2010	6.000,00	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	6.400,00
Pozostałe usługi	HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Ul. Rakowiecka 41/27 02-521 Warszawa	18.720,00	HLB M2 Audyt Sp. z o.o. Ul. Rakowiecka 41/27 02-521 Warszawa	8.000,00	Umowa z HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu z	47 300,00

30. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

30.1. 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.

30.2. 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.

Dnia 17 czerwca 2011 roku zgodnie z Uchwałą nr 28 Walnego Zgromadzenia z dnia 27 kwietnia 2011 roku Rada Nadzorcza uchwaliła tekst jednolity Statutu Spółki, który uwzględnia zmiany Statutu uchwalone na Walnym Zgromadzeniu w dniu 27 kwietnia 2011 roku. Dokonane zmiany w Statucie dotyczyły:

- art. 2 ust. 1 poprzez dodanie dodatkowych rodzajów działalności Spółki w związku z przejęciem przez RADPOL spółki RADPOL Elektroporcelana S.A.;
- art. 3 ust. 1 dostosowanie brzmienia Statutu do stanu wynikającego z wydania wszystkich akcji serii C wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego;
- art. 11 ust. 1 i 2 poprzez zmianę brzmienia mającego na celu zwiększenie maksymalnej liczby członków Zarządu do pięciu osób oraz przyznania prawa do powoływania Zarządu Spółki przez Radę Nadzorczą;
- art. 22 poprzez zmianę brzmienia w celu wyjaśnienia, że publikacja w MSiG ma być tylko wówczas dokonywana, gdy wymagają tego przepisy prawa.

Wyżej wymienione zmiany zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 czerwca 2011 roku.

30.3. 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

Dnia 11 lutego 2011 roku nastąpiła rejestracja w KDPW 529.548 akcji RADPOL S.A. serii C pod kodem ISIN PLRDPOL00010. Łączna liczba oznaczonych tym kodem papierów wartościowych po rejestracji wyniosła 25.719.752.

W 2011 roku wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta:

- Dnia 17 marca 2011 roku Akcjonariusz zbył na mocy darowizny na rzecz THC Fund Management Ltd (dawniej GJB Assets Management Ltd) 1.285.572 akcji RADPOL S.A., co stanowiło 4,998% kapitału zakładowego Spółki (1.285.572 głosów i 4,998% udziału głosów na walnym zgromadzeniu). W wyniku tego nabycia THC Fund Management Ltd (dawniej GJB Assets Management Ltd) posiadał 3.060.690 akcji, czyli 11,90% kapitału zakładowego, co dało 3.060.960 głosów i 11,90% udziału głosów na walnym zgromadzeniu;

Na dzień 31 grudnia 2011 roku THC Fund Management Ltd (dawniej GJB Assets Management Ltd) - podmiot zależny od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki i mniejszościowy Akcjonariusz, który w ustnym porozumieniu z Przewodniczącym Rady Nadzorczej w sprawie wykonywania prawa głosu przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej jako Pełnomocnika łącznie posiadali 3.276.922 akcji RADPOL S.A., co dawało 12,74% kapitału zakładowego (3.276.922 głosów, czyli 12,74% ogólnej liczby głosów).

Struktura własności znacznych pakietów akcji RADPOL S.A. na dzień 31-12-2011r.

Akcjonariat RADPOL S.A.	liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	wartość nominalna akcji (0,03 zł)
THC Fund Management Ltd (dawniej GJB Assets Management Ltd)	3 060 690	11,90	3 060 690	11,90	91 820,70
Marcin Wysocki	3 031 572	11,79	3 031 572	11,79	90 947,16
ING OFE	1 814 854	7,06	1 814 854	7,06	54 445,62
* BZ WBK Asset Management S.A.	2 345 378	9,12	2 345 378	9,12	70 361,34
- w tym zarządzany przez BZ WBK AIB Asset Management S.A.: Arka BZ WBK Fundusz Inwestycyjny Otwarty	1 815 669	7,06	1 815 669	7,06	54 470,07
* Aviva Investors Poland S.A.	2 284 765	8,88	2 284 765	8,88	68 542,95
- w tym zarządzany przez Aviva Investors Poland S.A.: Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Akcyjny	1 463 858	5,69	1 463 858	5,69	43 915,74
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	2 086 614	8,11	2 086 614	8,11	62 598,42
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Warszawa	1 879 272	7,31	1 879 272	7,31	56 378,16
pozostali akcjonariusze	9 216 607	35,83	9 216 607	35,83	276 498,21
RAZEM:	25 719 752	100,00	25 719 752	100,00	771 592,56

* Akcjonariusz posiadający pośrednio akcje RADPOL S.A.

Zmiany po dniu 31-12-2011 roku:

Zgodnie z otrzymaną z KDPW listą Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zwołanym na dzień 31 stycznia 2012 roku AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny AVIVA BZ WBK posiada 2.400.000 akcji RADPOL S.A. (9,33% udziału w kapitale zakładowym), które uprawniają do 2.400.000 głosów na walnym zgromadzeniu, co daje 9,33% udziału w ogólnej liczbie głosów.

Dnia 17 lutego 2012 roku Spółka otrzymała od Przewodniczącego Rady Nadzorczej RADPOL S.A. zawiadomienie, w którym Spółka została poinformowana, że od dnia 13 lutego 2012 roku przestało obowiązywać ustne porozumienie pomiędzy mniejszościowym Akcjonariuszem a Przewodniczącym Rady Nadzorczej Spółki, na mocy którego

Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki mógł wykonywać prawo głosu z akcji mniejszościowego Akcjonariusza.

W związku z powyższym od 13 lutego 2012 roku nie należy sumować akcji mniejszościowego Akcjonariusza z akcjami THC Fund Management Ltd (dawniej GJB Assets Management Ltd) - podmiotu zależnego od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki. Wszystkie wyemitowane akcje przez RADPOL S.A. są akcjami zwykłymi na okaziciela.

30.4. 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, akcje wyemitowane przez RADPOL S.A. są akcjami zwykłymi.

30.5. 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.

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

Zgodnie z zawartym Aneksem w dniu 18 lutego 2010 roku do Umowy Sprzedaży Udziałów Spółki RURGAZ Sp. z o.o. z siedzibą w Kolonii Prawiedniki z dnia 16 listopada 2009 roku przewiduje się czasowe ograniczenia w zbywaniu i obciążaniu przez dwóch Akcjonariuszy objętych przez nich akcji serii D. W szczególności ograniczenia te przewidują, iż od dnia 1 kwietnia 2010 roku do 31 marca 2011 roku nie mogą oni obciążać akcji serii D każdy w liczbie większej niż 100.000 akcji w ciągu jednego kwartału kalendarzowego. Natomiast w okresie od 1 kwietnia 2011 roku do dnia 31 marca 2012 roku Akcjonariusze ci nie mogą zbyć ani nie mogą obciążać więcej niż 200.000 akcji Emitenta każdy w ciągu jednego kwartału kalendarzowego. W przypadku zamiaru zbycia akcji RADPOL S.A. w liczbie większej niż 20.000 akcji w ciągu jednego kwartału, Emitentowi przysługuje prawo pierwokupu akcji przeznaczonych do zbycia, przy czym Spółka może wskazać osobę trzecią, która wykona to prawo na swój rachunek. Prawo pierwokupu i powyższe ograniczenia wygasają z dniem 31 marca 2012 roku oraz w innych wskazanych w Aneksie szczegółowo przypadkach związanych ze znaczną zmianą w strukturze akcjonariatu Emitenta.

30.7. 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

- ✓ 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 oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji.

Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:

- prowadzić swoją stronę internetową, o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanych na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnych pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>;
- zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej;
- umożliwić transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej”.

Spółka prowadzi stronę internetową, na której umieszczane są wydarzenia dotyczące Spółki. Zakres i sposób prezentacji nie jest jednak w pełni wzorowany na modelowym serwisie.

Ponadto RADPOL S.A. ma podpisaną umowę z firmą zewnętrzną o świadczenie usług w zakresie Public Relations, której zadaniem jest stałe informowanie opinii publicznej o poczynaniach Spółki i budowanie jej wizerunku w mediach.

Spółka nie prowadziła w 2011 roku transmisji z obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet.

Zasada nr 2 z działu I - została uchylona.

- ✓ Zasada nr 3 z działu I: „*Spółka powinna dążyć starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia lub zmiana terminu nie umożliwiała lub nie ograniczały akcjonariuszowi wykonania prawa uczestnictwa w walnym zgromadzeniu*”.

W 2011 roku Spółka nie odwoływała ani nie zmieniała terminu walnego zgromadzenia.

- ✓ Zasada nr 4 z działu I: *Spółka powinna dążyć do tego aby w sytuacji, gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych, związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza, następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane*”.

Akcje wyemitowane przez Emitenta są przedmiotem obrotu tylko na Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

- ✓ Zasada nr 5 z działu I: „*Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określić formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określeniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 roku w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 roku (2009/385/WE).*”

Zasady wynagradzania członków Rady Nadzorczej RADPOL S.A. ustala Walne Zgromadzenie.

Na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki (dnia 27 kwietnia 2011 roku) zostało ustalone nowe wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Spółki:

- dla członków Rady Nadzorczej obecnej kadencji:

Przewodniczący Rady Nadzorczej z kwoty 3.000,00 zł na 4.000,00 zł brutto miesięcznie;

- Członkowie Rady Nadzorczej z kwoty 2.300,00 zł na 3.000,00 zł brutto miesięcznie;
- po zakończeniu trwania obecnej kadencji Rady Nadzorczej:
 - Przewodniczący Rady Nadzorczej w kwocie 4.500,00 zł brutto miesięcznie;
 - Członkowie Rady Nadzorczej w kwocie 3.500,00 zł brutto miesięcznie;
- dla członków Rady Nadzorczej wchodzących w skład Komitetu Audytu dodatkowe wynagrodzenie:
 - Przewodniczący Komitetu Audytu w kwocie 1.000,00 zł brutto miesięcznie;
 - Członkowie Komitetu Audytu w kwocie 500,00 zł brutto miesięcznie;

Ponadto, zgodnie z uchwałą nr 9 z dnia 5 marca 2004 roku Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w sprawie zmian wynagradzania Członków Rady Nadzorczej, wynagrodzenie przysługuje bez względu na częstotliwość zwołanych posiedzeń, przy czym wynagrodzenie nie przysługuje za ten miesiąc, w którym Członek Rady nie był obecny na żadnym z formalnie zwołanych posiedzeń z powodów nieusprawiedliwionych. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje również zwrot kosztów powstałych w związku z wykonywaniem funkcji Członka Rady, a w szczególności kosztów przejazdów, zakwaterowania i diet.

Walne Zgromadzenie może na wniosek Rady Nadzorczej Spółki przyznać dodatkowe wynagrodzenie Członkom Rady Nadzorczej delegowanym do wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.

Rada Nadzorcza ustala wynagrodzenie Członków Zarządu Spółki. Z dwoma Członkami Zarządu RADPOL S.A. zostały podpisane umowy, w których ustalono formę, strukturę i poziom wynagrodzenia.

Ponadto na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zwołanym na dzień 31 stycznia 2012 roku została przez Akcjonariuszy podjęta uchwała w sprawie wprowadzenia programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki, który ma motywować Zarząd do wzrostu dochodowości przedsiębiorstwa. Program ten ma trwać przez okres trzech lat: od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2014 roku. Zgodnie z tym programem zaoferowanych ma być Zarządowi Spółki akcje RADPOL S.A. pod warunkiem:

- pełnienia funkcji w zarządzie Spółki przez cały rok kalendarzowy, począwszy od dnia 1 stycznia 2012 roku,
- nieprzerwanego pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki do dnia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy trwania programu i uzyskanie absolutorium z wykonywania przez niego obowiązków,
- osiągnięcia w każdym roku kalendarzowym wartości wskaźnika EPS przez Grupę Kapitałową RADPOL S.A. na poziomie nie mniejszym niż:

0,70 zł w roku 2012,

0,78 zł w roku 2013,

0,87 zł w roku 2014.

Nabycie akcji Spółki przez osoby uprawnione może być dokonane do dnia 30 listopada 2015 roku, po cenie 8,14 zł za jedną akcję i ze skupionych przez RADPOL S.A. akcji własnych, które są nabywane na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 sierpnia 2011 roku w sprawie upoważnienia do nabywania akcji własnych Spółki, uchwalenia Programu Skupu Akcji Własnych Spółki, oraz dokonania zmian w kapitałach własnych Spółki oraz w sprawie użycia kapitału zapasowego i rezerwowego. W przypadku, gdy ilość akcji

własnych nabytych przez RADPOL S.A. będzie niższa od ilości akcji nabytych przez osoby uprawnione wówczas Rada Nadzorcza Spółki zobowiązać ma Zarząd RADPOL S.A. do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, którego przedmiotem ma być emisja akcji bądź emisja warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia brakującej ilości akcji po cenie określonej w uchwale Nadzwyczajnego walnego Zgromadzenia, jednak nie wyższej niż cena wskazana powyżej, tj. 8,14 zł za jedną akcję.

Wysokość osiągniętych wynagrodzeń w 2011 roku przez Radę Nadzorczą i Zarząd Spółki zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym w dodatkowych informacjach i objaśnieniach (noty objaśniające do sprawozdania finansowego, nota nr 52).

- ✓ Zasada nr 6 z działu I: *„Członek rady nadzorczej powinien posiadać należytą wiedzę i doświadczenie oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków. Członek rady nadzorczej powinien podejmować odpowiednie działania, aby rada nadzorcza otrzymywała informacje o istotnych sprawach dotyczących spółki”.*

Na stronie internetowej Spółki umieszczone są życiorysy Członków Rady Nadzorczej Spółki, które co najmniej raz do roku są aktualizowane.

- ✓ Zasada nr 7 z działu I: *Każdy członek rady nadzorczej powinien kierować się w swoim postępowaniu interesem spółki oraz niezależnością opinii i sądów, a w szczególności:*
 - *nie przyjmować nieuzasadnionych korzyści, które mogłyby rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów,*
 - *wyraźnie zgłaszać swój sprzeciw i zdanie odrębne w przypadku uznania, że decyzja rady nadzorczej stoi w sprzeczności w interesem spółki”.*

Na stronie internetowej Spółki umieszczane są roczne sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej.

- ✓ Zasada nr 8 z działu I: *„Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji i umów zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.*

Spółka w 2011 roku nie zawierała transakcji i umów z akcjonariuszami.

- ✓ Zasada nr 9 z działu I: *„GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej”.*

W 2009 roku Rada Nadzorcza Spółki została powołana na VI kadencję, a w 2011 roku Akcjonariusze RADPOL S.A. powołali siódmego Członka Rady Nadzorczej.

W 2011 roku został powołany Zarząd na nową kadencję oraz została zwiększona ilość członków Zarządu Spółki.

- ✓ Zasada nr 10 z działu IV: *„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:*
 - 1) *transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,*

2) *dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,*
wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia”. Ww. zasada powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2013 roku.
Statut RADPOL S.A. nie dopuszcza możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

30.8. 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

30.8.1. 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.

Zgromadzenia 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 2011 roku były zwołane dwa zgromadzenia:

- ✓ dnia 27 kwietnia 2011 roku - Zwyczajne Walne Zgromadzenie RADPOL S.A. (ZWZ) – było na nim obecnych 18 Akcjonariuszy (57,71% akcjonariatu RADPOL S.A. na ogólną liczbę 25.719.752 akcji), którzy reprezentowali 14.843.813 akcji, co stanowiło tyle samo głosów.
Obrady ZWZ otworzył Przewodniczący Rady Nadzorczej, który zarządził zgłaszanie kandydatur na Przewodniczącego Zgromadzenia. Na tę funkcję została zgłoszona jedna kandydatura, która w głosowaniu tajnym jednomyślnie została wybrana na funkcję Przewodniczącego Zgromadzenia.
Ponieważ liczenie głosów odbywało się za pomocą elektronicznych czytników kart za pośrednictwem wyspecjalizowanej firmy odstąpiono od wyboru komisji skrutacyjnej.
- ✓ dnia 19 sierpnia 2011 roku - Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RADPOL S.A. (NWZ) – było na nim obecnych 12 Akcjonariuszy (41% akcjonariatu RADPOL S.A. na ogólną liczbę 25.719.752 akcji), którzy reprezentowali 10.574.061 akcji, co stanowiło tyle samo głosów.
Obrady NWZ otworzył Przewodniczący Rady Nadzorczej, który zarządził zgłaszanie kandydatur na Przewodniczącego Zgromadzenia. Na tę funkcję została zgłoszona jedna

kandydatura, która w głosowaniu tajnym jednomyślnie została wybrana na funkcję Przewodniczącego Zgromadzenia. Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia Spółki RADPOL S.A. oraz za zgodą obecnych Akcjonariuszy, funkcję Komisji Skrutacyjnej pełnił Przewodniczący Walnego Zgromadzenia.

Treść uchwał podjętych na Zgromadzeniach oraz dokumenty związane z Walnymi Zgromadzeniami znajdują się na stronie internetowej RADPOL S.A. (<http://www.radpol.com.pl>).

30.8.2. Zasadnicze uprawnienia Walnego Zgromadzenia.

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

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania zarządu z działalności spółki i grupy kapitałowej,
- rozpatrzenie i zatwierdzenie jednostkowego i skonsolidowanego 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 Rady Nadzorczej Spółki,
- ustalanie zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- postanowienie, dotyczące roszczeń o naprawie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych,- nabycie akcji własnych oraz upoważnienie do ich nabywania,
- zgoda na zawarcie ze spółką zależną umowy przewidującej zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez spółkę zależną

30.8.3. 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 1.285.987 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,
- prawo do umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia – żądanie powinno być zgłoszone przez akcjonariusza lub akcjonariuszy, którzy reprezentują co najmniej 1/20 kapitału zakładowego (1.285.987 akcji Spółki) zarządowi Spółki nie później niż na 21 dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia,

- prawo zgłaszania projektów uchwał walnego zgromadzenia – akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, którzy reprezentują co najmniej 1/20 kapitału zakładowego przysługuje prawo, przed terminem walnego zgromadzenia, zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw objętych porządkiem obrad zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Ponadto każdy akcjonariusz może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad,
- 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,
- prawo uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i wykonywania głosu przez pełnomocnika – akcjonariusz posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku depozytowym może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków. Pełnomocnictwo może zostać udzielone na piśmie lub w formie elektronicznej.

Domniemywa się, że pełnomocnictwo w formie pisemnej potwierdzające prawo reprezentowania akcjonariusza na zgromadzeniu jest zgodne z prawem i nie wymaga potwierdzeń, chyba że jego autentyczność lub ważność budzi wątpliwości przewodniczącego walnego zgromadzenia.

Przed udzieleniem pełnomocnictwa w formie elektronicznej akcjonariusz ma obowiązek dostarczyć osobiście lub listem poleconym do siedziby Spółki pisemne oświadczenie wskazujące adres e-mail, za pomocą którego udzielone zostanie pełnomocnictwo w formie elektronicznej i przesłane zawiadomienie o jego udzieleniu oraz numer telefonu akcjonariusza i numer telefonu pełnomocnika, a także kopię dokumentu tożsamości akcjonariusza lub aktualny odpis z właściwego rejestru akcjonariusza. W przypadku gdy akcjonariusz jest osobą prawną prawa obcego, nie podlegającą wpisowi do rejestru, powinien przedstawić inne dokumenty poświadczające, że osoby udzielające pełnomocnictwa są uprawnione do reprezentowania akcjonariusza. Udzielenie pełnomocnictwa w formie elektronicznej i zawiadomienie o udzieleniu pełnomocnictwa powinno być wysłane na wskazany w Regulaminie Walnego Zgromadzenia Spółki RADPOL S.A., adres e-mail: radpol@radpol.com.pl,
- 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, w tym wymagane formularze znajdują się na stronie internetowej: www.radpol.com.pl,
- 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.

30.9. 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.

W 2011 roku na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy został powołany Zarząd Spółki na nową, trzyletnią, szóstą kadencję.

W okresie od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku Zarząd Spółki działał w następującym składzie osobowym:

- Prezes Zarządu – Andrzej Sielski, od dnia 01-01-2011 r. – nadal,
- Wiceprezes Zarządu – Grzegorz Malczyk, od dnia 01-01-2011r – 26-04-2011r.,
- Wiceprezes Zarządu – Andrzej Pożarowski, od dnia 27-04-2011 r. – nadal,
- Wiceprezes Zarządu – Adam Dombrowski, od dnia 01-09-2011 r. – nadal.

Zarząd RADPOL S.A. składać się może z 2 do 5 osób powoływanych i odwoływanych na wspólną trzyletnią kadencję przez Radę Nadzorczą Spółki. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu RADPOL S.A., uchwał Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej, Regulaminu Zarządu Spółki oraz powszechnie obowiązujących przepisów prawa.

Zgodnie z Regulaminem Zarządu RADPOL S.A., posiedzenia Zarządu odbywają się co najmniej raz w miesiącu, które jest zwoływane przez Prezesa Zarządu lub w razie jego nieobecności przez członka Zarządu zastępującego Prezesa Zarządu.

Dla ważności posiedzeń Zarządu wymagane jest powiadomienie o posiedzeniu każdego członka Zarządu najpóźniej w dniu poprzedzającym dzień posiedzenia. Posiedzenie Zarządu może odbyć się również bez formalnego zwołania, pod warunkiem, że na posiedzeniu są obecni wszyscy członkowie Zarządu.

Zamiast posiedzeń Zarządu, Zarząd Spółki może przeprowadzić obrady poza posiedzeniem w sposób umożliwiający członkom Zarządu porozumiewanie się na odległość (w drodze e-maila, telefonicznie lub przy użyciu komunikatorów internetowych).

Posiedzeniom Zarządu przewodniczy Prezes Zarządu lub osoba zastępująca Prezesa Zarządu albo osoba wskazana przez Prezesa Zarządu.

Dla ważności uchwał podejmowanych na posiedzeniach Zarządu niezbędne jest aby w posiedzeniu uczestniczyło co najmniej 50% składu Zarządu, nie mniej niż dwóch członków Zarządu.

Zarząd może także podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków telekomunikacyjnych, które dla skutecznego podjęcia uchwały wymagają oddania głosów przez wszystkich członków Zarządu.

Z posiedzeń Zarządu sporządzane są protokoły, które gromadzone są w Księdze Protokołów. Do Księgi Protokołów załączane są również uchwały podjęte poza posiedzeniem Zarządu Spółki.

W 2011 roku Zarząd Spółki odbył łącznie 19 posiedzeń, podejmując 71 uchwał, w tym 29 w trybie pisemnym.

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 2011 roku Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Grzegorz J. Bielowski, od dnia 01-01-2011 - nadal,
- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Zbigniew Janas, od dnia 01-01-2011 - nadal,
- Sekretarz Rady Nadzorczej – Tomasz Firczyk, od dnia 01-01-2011 - nadal,
- Członek Rady Nadzorczej – Krzysztof Kurowski, od dnia 01-01-2011 – nadal,
- Członek Rady Nadzorczej – Leszek Iwaniec, od dnia 20-04-2011 – nadal,
- Członek Rady Nadzorczej – Tomasz Kapliński, od dnia 01-01-2011 – nadal,
- Członek Rady Nadzorczej – Jacek Tomasik, od dnia 27-04-2011 – 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.

Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady zwołuje posiedzenie Rady poprzez wysłanie zaproszeń do wszystkich członków Rady lub w trakcie ostatniego posiedzenia Rady Nadzorczej poprzez poinformowanie członków Rady o terminie następnego posiedzenia (nieobecni członkowie Rady zostają powiadomieni poprzez wysłanie zaproszenia). Posiedzenie Rady może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli uczestniczą w nim wszyscy członkowie Rady Nadzorczej.

Członkowie Rady mogą uczestniczyć w posiedzeniu Rady również za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość.

Do ważności uchwał Rady wymagane jest zaproszenie wszystkich Członków Rady Nadzorczej z co najmniej siedmiodniowym wyprzedzeniem oraz obecność co najmniej połowy jej członków (wliczając członków, którzy biorą udział w posiedzeniu za pośrednictwem środków bezpośredniego komunikowania się na odległość).

Uchwały Rady zapadają zwykłą większością głosów oddanych (w przypadku równej ilości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady), które mogą być oddawane również na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady.

W szczególnie uzasadnionych sytuacjach każdy z członków Rady po otwarciu posiedzenia może żądać dodania do porządku obrad dodatkowego punktu, który następnie zostaje poddany pod głosowanie przez Radę. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady.

Rada może na wniosek Przewodniczącego Rady Nadzorczej podejmować uchwały również w drodze pisemnego głosowania za pośrednictwem innego członka Rady lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość pod warunkiem, że wszyscy Członkowie Rady zostali powiadomieni o treści uchwały.

Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane. Podpisane protokoły przechowywane są w siedzibie Spółki.

Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do indywidualnego wykonania poszczególnych czynności nadzorczych.

W 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki odbyła łącznie 6 posiedzeń, podejmując 29 uchwał, w tym 6 w trybie pisemnym.

c) Komitet Audytu

Komitet Audytu może składać się z co najmniej 3 członków (w tym co najmniej 1 członek posiadający status niezależnego członka Rady nadzorczej oraz kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości lub rewizji finansowej) powoływanych przez Radę Nadzorczą na okres jej kadencji spośród członków Rady.

W 2011 roku Komitet działał w następującym składzie:

- Przewodniczący Komitetu Audytu – Zbigniew Janas, od 01-01-2011 do nadal,
- Członek Komitetu Audytu – Krzysztof Kurowski, od 01-01-2011 do nadal,
- Członek Komitetu Audytu – Leszek Iwaniec, od 01-01-2011 do nadal.

Komitet Audytu pełni stałe funkcje konsultacyjno-doradcze oraz kontrolne w ramach Rady Nadzorczej Spółki.

Posiedzenia Komitetu Audytu powinny odbywać się co najmniej dwa razy do roku (przynajmniej raz z udziałem audytora), których termin ustala Przewodniczący Komitetu (w szczególnych przypadkach mogą one być zwołane przez Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej).

Komitet Audytu może być zwoływany przez Przewodniczącego Komitetu z inicjatywy członka Komitetu lub innego członka Rady Nadzorczej, a także na wniosek Zarządu Spółki lub wewnętrznego lub zewnętrznego audytora na dodatkowe posiedzenia.

Posiedzenie Komitetu jest zwoływane w sposób i w terminie właściwym do zwołania posiedzenia Rady, jednak o posiedzeniu Komitetu należy powiadomić również pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Porządek obrad posiedzenia Komitetu ustala osoba zwołująca posiedzenie, a prawo do wnoszenia spraw na posiedzenie Komitetu mają:

- Rada Nadzorcza,
- poszczególni członkowie Komitetu,
- Zarząd Spółki.

W posiedzeniu komitetu mogą brać udział, bez prawa udziału w głosowaniu, pozostali członkowie Rady, członkowie zarządu, przedstawiciel audytora oraz inni zaproszeni goście.

Komitet podejmuje uchwały jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jego członków, a wszyscy członkowie zostali właściwie zaproszeni na posiedzenie. Uchwały mogą być podejmowane przez Komitet w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość.

Uchwały Komitetu Audytu zapadają zwykłą większością głosów oddanych (w przypadku równej ilości głosów decyduje głos Przewodniczącego Komitetu).

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

W 2011 roku Komitet Audytu odbył łącznie 3 posiedzenia, podejmując 4 uchwały.

30.10. 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. jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą RADPOL S.A.

- Zarząd Spółki zgodnie z Uchwałą nr 12/II/2007 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 13 lutego 2007 roku zmienioną Uchwałą nr 1/III/2007 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 marca 2007 roku został upoważniony do rejestracji 529.548 akcji serii C w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych oraz ubiegania się o dopuszczenie ich i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Dnia 11 lutego 2011 roku zostało zarejestrowanych w Krajowym Depozycie i wprowadzonych do obrotu giełdowego 529.548 akcji serii C.
- W 2011 roku Spółka zakończyła program skupu akcji własnych, który był realizowany 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.
W ramach tego Programu skupu akcji własnych, Spółka mogła nabyć nie więcej niż 2 371 209 akcji własnych, przy czym w każdym wypadku nabyte akcje własne mogły dawać prawo do wykonywania nie więcej niż 9,9% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Cena nabycia jednej akcji nie mogła być wyższa niż 6,00 złotych i nie mogła być niższa niż 1 grosz za jedną akcję.
W 2011 roku Spółka nie mogła skupić akcji własnych ponieważ cena akcji Spółki nie spadła przez cały rok poniżej wymaganego progu 6,00 zł.
W trakcie obowiązywania Programu skupu akcji, który był realizowany na podstawie ww. uchwał Walnego Zgromadzenia RADPOL S.A. Spółka nabyła i umorzyła łącznie 500.884 akcji własnych. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym obniżenia wysokości kapitału została dokonana w dniu 20 września 2010 roku.
- Zgodnie z Uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 sierpnia 2011 roku w sprawie upoważnienia do nabywania akcji własnych Spółki, uchwalenia Programu Skupu Akcji Własnych Spółki, oraz dokonania zmian w kapitałach własnych Spółki oraz w sprawie użycia kapitału zapadowego i rezerwowego, Zarząd RADPOL S.A. został zobowiązany i upoważniony do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do wykonania Programu Skupu Akcji Własnych, w szczególności:
 - przyjęcia szczegółowych zasad Programu,
 - ustalenia terminów i trybu nabywania akcji własnych,
 - każdorazowego ustalenia cen nabycia akcji własnych,
 - ustalenia warunków odsprzedaży akcji własnych,
 - wykonania obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów prawa.W okresie upoważnienia do nabywania akcji własnych Zarząd Spółki został zobowiązany przez Akcjonariuszy do informowania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o liczbie nabytych akcji własnych oraz o cenie i kosztach nabycia akcji własnych.
Zgodnie z tą Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, dnia 19 sierpnia 2011 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia programu skupu akcji własnych, zgodnie z którą nabywanie akcji własnych Spółki zostało rozpoczęte od dnia 20 września

2011 roku i zostanie zakończone do dnia 31 grudnia 2014 roku, ale nie później niż do wyczerpania kwoty przeznaczonych na nabycie akcji własnych, tj. 14,4 mln złotych.

Spółka może nabyć nie więcej niż 1 200 000 akcji własnych za cenę nie niższą niż wartość nominalna akcji (obecnie 0,03 zł) i nie wyższą niż 15,00 złotych.

Nabywanie akcji własnych jest dokonywane przez firmę inwestycyjną, TRIGON Dom Maklerski S.A., która na koniec 2011 roku posiadała 3 465 akcji własnych RADPOL S.A. co stanowiło 0,01% kapitału zakładowego RADPOL S.A.

W 2011 roku Spółka nabyła 13 190 akcji własnych po cenie 7,66 złotych za jedną akcję, co stanowiło 0,05% kapitału zakładowego RADPOL S.A.

Do końca roku Spółka wydała łącznie na zakup akcji własnych 118.157,83 złotych, w tym na zakup akcji 101.035,40 zł i 17.122,43 złotych na koszty związane z nabyciem akcji własnych.

Do dnia podpisania Sprawozdania Spółka wydała łącznie na zakup akcji własnych 228.630,87 złotych, w tym na zakup akcji 211.475,52 zł i 17.155,35 złotych na koszty związane z nabyciem akcji własnych.

30.11. 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 Komitet Audytu i Radę Nadzorczą Spółki. Następnie wspólnie z Zarządem Spółki i wybranym Biegłym rewidentem, Komitet Audytu analizuje sporządzone sprawozdania finansowe oraz wyniki z ich badania. Później Komitet Audytu przedkłada Radzie Nadzorczej podjęte wnioski, stanowisko i rekomendacje. Na podstawie otrzymanych materiałów od Komitetu Audytu Rada Nadzorcza dokonuje oceny audytowanych sprawozdań finansowych Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a o wynikach tej oceny informuje akcjonariuszy w swoim sprawozdaniu, które przedstawia Walnemu Zgromadzeniu.

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

Emitenta: www.radpol.com.pl

Wiceprezes Zarządu

Adam Dombrowski

Wiceprezes Zarządu

Andrzej Pożarowszczyk

Prezes Zarządu

Andrzej Sielski

Człuchów, 05 marca 2012 roku