

Grupa Kapitałowa Radpol S.A.

**RAPORT
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA
DZIEŃ 31.12.2013**

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące grupę kapitałową	4
1.2 Podstawy prawne	6
1.3 Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	7
1.4 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
1.5 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego	7
1.6 Dostępność danych i oświadczenia	8

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
2.2 Wybrane wskaźniki finansowe	13
2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	15

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1 Zasady rachunkowości	18
3.2 Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
3.3 Metodologia konsolidacji	18
3.4 Wyłączenia konsolidacyjne	19
3.5 Konsolidacja kapitałów	19
3.6 Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	20
3.7 Zdarzenia po dniu bilansowym	20
3.8 Wnioski z przeprowadzonego badania	21

CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące grupę kapitałową

1.1.1 Nazwa grupy kapitałowej

Grupa Kapitałowa Radpol S.A.

1.1.2 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Jednostka dominująca jest zarejestrowana pod firmą:

Radpol S.A.

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000057155. Rejestracji dokonano dnia 26.10.2001. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 17.03.2014 z ostatnim wpisem z dnia 10.02.2014.

Zgodnie z informacją Zarządu nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

1.1.3 Siedziba jednostki dominującej

Siedzibą jednostki dominującej jest Czluchów, 77-300, ul. Batorego 14.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON) jednostki dominującej

Urząd Statystyczny w Gdańsku nadał jednostce dominującej statystyczny numer identyfikacyjny:

770807479

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP) jednostki dominującej

Urząd Skarbowy w Gdańsku nadał jednostce dominującej numer identyfikacji podatkowej:

843-00-00-202

1.1.6 Organy jednostki dominującej

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Pan Andrzej Piotr Sielski	-	Prezes Zarządu do dnia 30.09.2013
Pan Krzysztof Zbigniew Pióro	-	Prezes Zarządu od dnia 01.10.2013
Pan Andrzej Piotr Sielski	-	Wiceprezes Zarządu od dnia 01.10.2013
Pan Adam Dombrowski	-	Wiceprezes Zarządu do dnia 14.08.2013
Pan Andrzej Pożarowski	-	Wiceprezes Zarządu
Pan Marcin Piotr Rusiecki	-	Wiceprezes Zarządu

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pan Grzegorz Jan Bielowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Zbigniew Piotr Janas	Zastępca Przewodniczącego do dnia 14.01.2014
Pan Tomasz Krzysztof Firczyk	Członek Rady Nadzorczej
Pan Krzysztof Stanisław Kurowski	Członek Rady Nadzorczej
Pan Leszek Grzegorz Iwaniec	Członek Rady Nadzorczej
Pan Jacek Jakub Tomasik	Członek Rady Nadzorczej
Pan Jerzy Paweł Markiewicz	Członek Rady Nadzorczej

Po dniu bilansowym, tj. 15.01.2014, w skład Rady Nadzorczej został powołany:

Pan Marcin Maciej Wysocki	Członek Rady Nadzorczej.
---------------------------	--------------------------

1.2.3 Prokura

W badanym okresie prokura została udzielona:

Pani Dorota Anna Kania	-	prokura łączna
------------------------	---	----------------

1.2 Podstawy prawne

1.2.1 Statut jednostki dominującej

Podstawą działalności Spółki jest umowa Spółki z dnia 04.09.2007, zawarta przed notariuszem Anną Ewą Dańko-Roesler w kancelarii notarialnej w Warszawie, ul. Ordynacka 9, pod sygnaturą akt Repertorium A 12800/2012, z późniejszymi zmianami.

1.2.2 Przedmiot działalności jednostki dominującej

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- produkcja rur, przewodów, kształtowników zamkniętych i łączników ze stali,
- produkcja izolowanych przewodów i kabli oraz sprzętu instalacyjnego,
- produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych i pozostałych wyrobów z gumy,
- produkcja ceramicznych izolatorów i osłon izolacyjnych.

1.2.3 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jednostki dominującej nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 771.592,56. Składa się z 25.719.752 akcji o wartości nominalnej PLN 0,03 każda.

Struktura kapitału akcyjnego Radpol S.A. na dzień sporządzenia raportu	ilość akcji	wartość nominalna	%
THC Fund Management Ltd (dawniej GJB Assets Management Ltd)	3 061 390	91 841,70	11,90
Marcin Wysocki	3 031 572	90 947,16	11,79
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	2 432 763	72 982,89	9,46
Aviva Investors Poland S.A.	2 132 668	63 980,04	8,29
BZ WBK Asset Management S.A.	2 226 215	66 786,45	8,66
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 017 873	60 536,19	7,85
ING OFE	1 788 013	53 640,39	6,95
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny	1 682 665	50 479,95	6,54
Andrzej Pożarowski	869 739	26 092,17	3,38
Andrzej Sielski	446 977	13 409,31	1,74
Tomasz Firczyk	800	24,00	0,00
RADPOL S.A. (skup akcji własnych zgodnie z Uchwałą nr 4 NWZA z dn. 19-08-2011)	284 610	8 538,30	1,11
TRIGON Dom Maklerski S.A. (skup akcji własnych zgodnie z Uchwałą nr 4 NWZA z dn. 19-08-2011)	600	18,00	0,00
Pozostali akcjonariusze	5 743 867	172 316,01	22,33
	25 719 752	771 592,56	100,00%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy Spółki.

1.3 Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

a) jednostka dominująca:

Radpol S.A.

b) jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej:

– Wirbet S.A.,

– Finpol Rohr Sp. z o.o.

Dnia 27 czerwca 2013 roku RADPOL S.A. nabyła 4.571 udziałów spółki FINPOL ROHR Sp. z o.o., co stanowi 100% kapitału zakładowego FINPOL ROHR Sp. z o.o.

RADPOL S.A. kupiła wskazane 100% udziałów na łączną cenę wynoszącą 10.000.000,00 PLN, to jest za cenę 2.187,71 PLN za każdy udział (oraz pcc 100.000,00 PLN).

1.4 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 zostało zbadane przez ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24.04.2013.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe złożono w Sądzie Rejonowym dnia 10.05.2013.

1.5 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 12.07.2013 z Zarządem Radpol S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora Radpol S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 09.07.2013.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot oraz kierującym badaniem uprawniony jest Piotr Woźniak, numer ewidencyjny 11625.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu listopadzie 2013 oraz lutym i marcu 2014 i zakończono w dniu 18.03.2014.

1.6 Dostępność danych i oświadczenia

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 18.03.2014 Zarząd jednostki dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2013 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	31.12.2013 TPLN	%	31.12.2012 TPLN	%	31.12.2011 TPLN	%
Rzeczowe aktywa trwałe	117 437	51,6	99 505	53,7	77 025	46,4
Wartości niematerialne	1 481	0,7	1 570	0,8	1 813	1,1
Wartość firmy	12 103	5,3	12 103	6,5	59	0,0
Akcje i udziały	4	0,0	4	0,0	4	0,0
Należności długoterminowe	47	0,0	0	0,0	0	0,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 275	0,6	937	0,5	963	0,6
Pozostałe aktywa trwałe	49	0,0	23	0,0	36	0,0
Aktywa trwałe	132 396	58,2	114 142	61,5	79 900	48,1
Zapasy	29 921	13,2	24 718	13,3	23 768	14,3
Należności z tytułu dostaw i usług	39 369	17,3	36 961	20,0	30 366	18,3
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	449	0,2	132	0,1	161	0,1
Pozostałe należności	1 463	0,6	2 167	1,2	1 454	0,9
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0	0	0,0	19 323	11,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 814	9,6	7 005	3,8	10 902	6,6
Rozliczenia międzyokresowe	156	0,1	97	0,1	84	0,1
Aktywa obrotowe	93 172	41,0	71 080	38,5	86 058	51,9
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 952	0,9	0	0,0	0	0,0
Aktywa	227 520	100,0	185 222	100,0	165 958	100,0

Pasywa	31.12.2013	%	31.12.2012	%	31.12.2011	%
	TPLN		TPLN		TPLN	
Kapitał podstawowy	772	0,3	772	0,4	772	0,5
Akcje własne	-2 330	-1,0	-2 211	-1,2	-118	-0,1
Kapitał zapasowy z emisji akcji	52 323	23,0	52 323	28,2	52 323	31,5
Zyski zatrzymane	29 027	12,8	18 851	10,2	18 513	11,2
Pozostałe kapitały	17 149	7,5	17 173	9,3	17 149	10,3
Inne całkowite dochody	3 031	1,3	3 299	1,8	3 372	2,0
Udziały niekontrolujące	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Kapitał własny	99 972	43,9	90 207	48,8	92 011	55,4
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 512	3,3	6 338	3,4	4 831	2,9
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 617	0,7	1 389	0,7	894	0,5
- w tym: długoterminowe	812	0,4	787	0,4	523	0,3
Pozostałe rezerwy	46	0,0	265	0,1	0	0,0
Oprocentowane kredyty i pożyczki	54 320	23,9	43 088	23,3	12 524	7,5
Inne zobowiązania finansowe	375	0,2	0	0,0	19	0,0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	63 870	28,1	51 080	27,5	18 268	11,0
Kredyty i pożyczki	19 293	8,5	9 006	4,9	23 103	13,9
Inne zobowiązania finansowe	46	0,0	20	0,0	15	0,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30 442	13,4	21 944	11,8	19 301	11,6
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	61	0,0	63	0,0	13	0,0
Pozostałe zobowiązania	5 830	2,6	4 026	2,2	3 095	1,9
Przychody przyszłych okresów	8 006	3,5	8 876	4,8	10 153	6,1
Zobowiązania krótkoterminowe	63 678	28,0	43 935	23,7	55 680	33,6
Pasywa	227 520	100,0	185 222	100,0	165 958	100,0

Skonsolidowane sprawozdanie z wyników działalności
Zmiany procentowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w cenach bieżących

	2013 TPLN	2013/2012 %	2012 TPLN	2012/2011 %	2011 TPLN
Przychody ze sprzedaży	178 414	14,7	155 505	17,5	132 370
Koszt własny sprzedaży	135 168	17,6	114 904	22,8	93 587
Wynik brutto ze sprzedaży	43 246	6,5	40 601	4,7	38 783
Koszt sprzedaży	10 909	21,1	9 008	36,7	6 591
Koszty ogólnego zarządu	15 209	18,6	12 819	21,9	10 515
Koszty akwizycji	74	-67,7	229	-	0
Wynik ze sprzedaży	17 054	-8,0	18 545	-14,4	21 677
Pozostałe przychody operacyjne	6 811	367,8	1 456	-12,1	1 657
Pozostałe koszty operacyjne	2 879	16,5	2 472	54,2	1 603
Wynik na działalności operacyjnej	20 986	19,7	17 529	-19,3	21 731
Przychody finansowe	339	-77,7	1 522	177,2	549
Koszty finansowe	2 878	-9,9	3 196	-22,7	4 137
Wynik brutto	18 447	16,3	15 855	-12,6	18 143
Podatek dochodowy	3 137	-6,7	3 361	-14,0	3 909
Zysk netto	15 310	22,5	12 494	-12,2	14 234
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	15 310	22,5	12 494	-12,2	14 234
Inne całkowite dochody	-285	-	-41	-	0
Dochody całkowite razem	15 025	20,6	12 454	-12,5	14 234
w tym przypadające akcjonariuszom niesprawującym kontroli	-	-	-	-	-
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	15 025	20,6	12 454	-12,5	14 234

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2013	2012	2011
Suma bilansowa	TPLN	227 520	185 222	165 958
Wynik finansowy netto	TPLN	15 310	12 494	14 234

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	7,42	7,12	9,20
--	---	------	------	------

Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	8,58	8,03	10,75
--	---	------	------	-------

Rentowność kapitału własnego ROE

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	16,10	13,71	16,31
--	---	-------	-------	-------

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,46	1,62	1,55
--	--	------	------	------

Płynność II stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,99	1,06	1,12
---	--	------	------	------

Płynność III stopnia

$\frac{\text{Środki pieniężne i ich ekwiwalenty}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,34	0,16	0,20
---	--	------	------	------

2013 2012 2011

WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI

Szybkość obrotu należnościami

$\frac{\text{Należności z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	78	79	80
--	-----	----	----	----

Szybkość obrotu zobowiązaniami

$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszt własny sprzedaży}}$	dni	71	66	75
--	-----	----	----	----

Szybkość obrotu zapasami

$\frac{\text{Zapasy (stan średni)}}{\text{Koszt własny sprzedaży}}$	dni	74	77	78
---	-----	----	----	----

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Ogólny poziom zadłużenia

$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma aktywów}}$	%	56,06	51,30	44,56
---	---	-------	-------	-------

Trwałość struktury finansowania

$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma aktywów}}$	%	71,64	75,81	66,23
---	---	-------	-------	-------

INNE WSKAŹNIKI

EPS (zysk/strata na akcję)

$\frac{\text{Zysk/strata okresu}}{\text{Średnioważona ilość akcji zwykłych w ciągu danego okresu}}$	PLN	0,60	0,49	0,58
---	-----	------	------	------

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analizie podlegały dane finansowe charakteryzujące Grupę za trzy ostatnie lata obrotowe. Ze względu na zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, porównywalność danych nie została zachowana.

Udział aktywów trwałych w sumie aktywów ogółem Grupy stanowi 58,2 p.p. wobec 61,5 p.p. w roku ubiegłym. Najistotniejszą pozycję w sumie aktywów ogółem stanowią rzeczowe aktywa trwałe, których udział w roku badanym wyniósł 51,6 p.p. wobec 53,7 p.p. Drugą istotną pozycję aktywów stanowią należności z tytułu dostaw i usług, których udział w sumie aktywów ogółem wyniósł w 2013 roku 17,3 p.p. wobec 20,0 p.p. w poprzednim roku obrotowym. Nieznacznie zmniejszył się również udział zapasów w sumie aktywów ogółem, z poziomu 13,3 p.p. w 2012 roku do 13,2 p.p. w roku badanym. Jednocześnie znacząco zwiększył się udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w sumie aktywów ogółem, z 3,8 p.p. w 2012 roku do 9,6 p.p. w roku badanym. Wzrost ten jest efektem uruchomienia kolejnych transz kredytów zaciągniętych przez Grupę Kapitałową. W sumie pasywów ogółem kapitał własny stanowi 43,9 p.p. wobec 48,8 p.p. w poprzednim roku obrotowym. Spadek udziału kapitału własnego wobec roku 2012 jest efektem wzrostu finansowania zewnętrznego (kredyty). Udział długoterminowych kredytów i pożyczek w sumie pasywów ogółem zwiększył się o 0,6 p.p. wobec roku poprzedniego, tj. o 11.232 TPLN, natomiast udział krótkoterminowych kredytów i pożyczek w sumie pasywów grupy wyniósł 8,5 p.p. wobec 4,9 p.p. w roku ubiegłym (wzrost o 10.287 TPLN). Jednocześnie Grupa odnotowała wzrost udziału zobowiązań z tytułu dostaw i usług w roku badanym o 1,6 p.p. (wzrost z poziomu 11,8 p.p. w roku 2012 do 13,4 p.p. w roku badanym, tj. o 8.498 TPLN).

Przychody ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej zwiększyły się o 14,7 p.p. rok do roku, natomiast wzrost kosztu własnego sprzedaży wzrósł o 17,6 p.p. wobec roku 2012. Tym samym wynik brutto ze sprzedaży w 2013 roku wyniósł 43.246 TPLN i zwiększył się o 6,5 p.p. rok do roku. Wzrost kosztów sprzedaży o 21,1 p.p. (tj. o 1.901 TPLN) oraz kosztów ogólnego zarządu o 18,6 p.p. (tj. o 2.390 TPLN) przy nieznacznym spadku kosztów akwizycji, wpłynęły na spadek wyniku ze sprzedaży grupy o 8,0 p.p. wobec roku 2012. Wzrost pozostałych przychodów operacyjnych o 367,8 p.p. oraz wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 16,5 p.p. wpłynęły na wzrost wyniku na działalności operacyjnej o 19,7 p.p. rok do roku. Spadek przychodów finansowych o 77,7 p.p. oraz kosztów finansowych o 9,9 p.p. wpłynęły na wzrost wyniku brutto o 16,3 p.p. w porównaniu do roku poprzedniego oraz wzrost zysku netto grupy o 22,5 p.p. rok do roku.

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w rachunku zysków i strat za badany

	TPLN
wynik z działalności operacyjnej	17 054
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	3 932
wynik z działalności finansowej	-2 539
podatek dochodowy	-3 137
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	15 310

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie i wszystkie zanotowały wzrost w stosunku do roku poprzedniego. Głównym czynnikiem powodującym wzrost wskaźników rentowności było wykazanie wyższego zysku netto w stosunku do roku poprzedniego, który jest m.in. wynikiem przejęcia przez jednostkę dominującą spółki zależnej Finpol Rohr Sp. z o.o. na dzień 30.06.2013 r.

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych Grupy w badanym okresie wpłynął na nieznaczne obniżenie się wskaźników płynności finansowej I i II stopnia: I stopnia o 0,16 p.p., II stopnia - o 0,07 p.p. Jednocześnie znaczący wzrost środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wpłynął na poprawę wskaźnika płynności III stopnia, który osiągnął wartość 0,34 p.p. wobec 0,16 p.p. w roku ubiegłym.

Okres spływu należności dla Grupy uległ skróceniu o 1 dzień i w roku badanym wyniósł 78 dni. Również cykl rotacji zapasów skrócił się o 3 dni w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego i wyniósł w roku badanym 74 dni. Cykl spłaty zobowiązań wydłużył się z 66 do 71 dni w roku 2013. Na skutek wzrostu kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia wyniósł 56,06 p.p. w porównaniu do poziomu 51,30 p.p. w ubiegłym roku obrotowym. W roku badanym wskaźnik trwałości struktury finansowania wyniósł 71,64 p.p. wobec 75,81 p.p. w roku 2012.

Wypracowany przez Grupę w 2013 roku zysk na akcję był o 11 groszy wyższy niż w roku ubiegłym i wynosił 60 groszy. Duży wpływ na wartość tego wskaźnika miało opisane wyżej objęcie kontroli nad jednostką zależną Finpol Rohr Sp. z o.o.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują zasady rachunkowości, zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2 Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 o rachunkowości wraz z późniejszymi zmianami oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej,
- obliczenia wartości firmy oraz nadwyżki udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej nad ceną nabycia.

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i spełnia wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdań finansowych jednostek powiązanych.

3.3 Metodologia konsolidacji

Jednostka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną obejmującą sprawozdania finansowe następujących jednostek:

a) jednostka dominująca:

Radpol S.A

b) jednostki zależne:

– Wirbet S.A.,

– Finpol Rohr Sp. z o.o.

3.4 Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń wewnątrzgrupowych rozrachunków dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami grupy kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych. Dokonano także wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Radpol S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.5 Konsolidacja kapitałów

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego grupy kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nią przez jednostkę dominującą.

3.6 Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiące integralną składową część skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 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. z dn. 28.01.2014 r., poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

3.7 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany.

3.8 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Radpol S.A., w której jednostką dominującą jest Radpol S.A. z siedzibą w Człuchowie stwierdza się, że:

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Radpol S.A. za rok obrotowy 2013 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 21 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.

Wozniak

.....
Piotr Woźniak
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11625
przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.
Nr 3115

Poznań, 18.03.2014

