

RADPOL S.A.
ul. Stefana Batorego 14
77-300 Człuchów

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2009 ROKU
WRAZ Z
OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU	6
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	7
2. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI.....	10
3. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI	14
4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	15

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
RADPOL S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki RADPOL S.A. z siedzibą w Człuchowie, przy ulicy Stefana Batorego 14, sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, obejmującego:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **72 705 tys. złotych**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie **3 776 tys. złotych**,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie **3 776 tys. złotych**,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **421 tys. złotych**,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę **1 860 tys. złotych**,
- noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności jednostki odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania,
- międzynarodowych standardów rewizji finansowej w kwestiach nieuregulowanych w wyżej wymienionych przepisach.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną, wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii, czy sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Badanie obejmowało w szczególności sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu

finansowym, a także ocenę zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości, dokonanych przez Zarząd Spółki znaczących szacunków oraz ogólną ocenę prezentacji sprawozdania finansowego.

Jesteśmy przekonani, że przeprowadzone przez nas badanie zapewniło nam wystarczającą podstawę do wyrażenia opinii.

Spółka z dniem 1 stycznia 2009 roku zmieniła zasady wyceny produkcji w toku. Opis dokonanej zmiany wyceny zapasów produkcji w toku został zamieszczony w dodatkowej notce objaśniającej nr 20 wraz z opisem skutków dla sprawozdania finansowego. Zgodnie z MSR 8 zmianę polityki rachunkowości wprowadza się retrospektywnie korygując bilans otwarcia każdej pozycji kapitału własnego, której ta zmiana dotyczy, oraz ujawnia inne dane porównawcze każdego okresu, tak jak gdyby zmienione zasady rachunkowości były stosowane od zawsze. Zarząd nie skorygował pozycji sprawozdań finansowych oraz nie ujawnił danych porównawczych każdego okresu. Uwzględnienie zmiany wyceny skutkowałoby wzrostem wartości zapasów na dzień 1 stycznia 2008 roku o kwotę 213 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2008 roku o kwotę 982 tys. zł. Wprowadzenie korekty spowodowałoby zwiększenie wyniku finansowego lat poprzednich z uwzględnieniem odroczonego podatku dochodowego o kwotę 795 tys. zł oraz zmniejszenie wyniku finansowego netto o tę samą kwotę w bieżącym okresie. Wprowadzenie powyższych korekt nie wpłynęłoby na wartość kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2009 roku. Zarząd Spółki wskazał, że zmiana polityki rachunkowości w zakresie zmiany zasad wyceny produkcji w toku została wprowadzona celem ujednoczenia zasad wyceny w grupie kapitałowej.

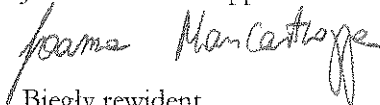
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, poza wyżej zgłoszonym zastrzeżeniem, przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo oraz rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku, zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach:

- na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- zgodnie co do formy i treści z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- zgodnie co do formy i treści z przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Jednostki,
- zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w polityce rachunkowości Spółki, z zachowaniem ich ciągłości.

Nie zgłaszając dodatkowych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku jest pierwszym sprawozdaniem finansowym Radpol S.A. sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Zarząd Spółki zapewnił porównywalność danych za poprzedni rok obrotowy, za wyjątkiem wyżej zgłoszonego zastrzeżenia, które zostały ujawnione w tym sprawozdaniu po raz pierwszy. W dodatkowej notce objaśniającej nr 44 Zarząd Jednostki przedstawił uzgodnienie kapitału własnego i wyniku finansowego wykazywanego zgodnie z wcześniej stosowanymi przez Spółkę zasadami rachunkowości, zgodnymi z Ustawą o rachunkowości, z kapitałem własnym i wynikiem finansowym wykazywanym zgodnie z MSSF.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2009 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. z 2009 r. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Joanna Mancastroppa



Biegły rewident

Numer ewidencyjny 11429

HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Sp. z o.o.

61-478 Poznań, ul. Bluszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów
uprawnionych prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 2917

Poznań, dnia 26 lutego 2010 roku



RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
RADPOL S.A.

Raport ten został przygotowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego RADPOL S.A. z siedzibą w Człuchowie przy ul. Stefana Batorego 14, (zwanej dalej „Spółką”). Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/ Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), obejmujące:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **72 705 tys. złotych**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie **3 776 tys. złotych**,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie **3 776 tys. złotych**,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **421 złotych**,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego o kwotę **1 860 tys. złotych**,
- noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane dnia 26 lutego 2010 roku przez Kierownika Spółki oraz przez osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych, co oznacza iż osoby te biorą odpowiedzialność za dane zawarte w sprawozdaniu finansowym. Ponadto członkowie Rady Nadzorczej byli zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami).

Niniejszy raport powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla RADPOL S.A. z dnia 26 lutego 2010 roku dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.



1. INFORMACJE OGÓLNE

Podstawowe informacje o działalności Spółki

Spółka działa pod firmą RADPOL S.A.. Siedzibą Spółki jest Człuchów, ul. Stefana Batorego 14.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, związanej aktem notarialnym dnia 29 grudnia 1995 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem (Repertorium Nr A 21557/95).

Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000057155.

Spółka otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 843-00-00-202 oraz nadany przez Główny Urząd Statystyczny numer REGON 770807479.

Jednostka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności przeważającą działalnością Spółki jest produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie produkcji osprzętu termokurczliwego i kablowego.

Średnioroczne zatrudnienie w Spółce wyniosło 230 osób.

Kapitał akcyjny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 719 tys. zł i dzielił się na 23 951 610 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,03 złotych każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku struktura akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna 1 akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
TAR HEEL CAPITAL R LLC	5 470 835	5 470 835	0,03	164
Grzegorz J. Bielowicki	3 031 572	3 031 572	0,03	91
Marcin Wysocki	3 031 572	3 031 572	0,03	91
ING Nationale-Nederlanden OFE BZ WBK AIB, w tym BZ WBK AIB TFI	1 814 854	1 814 854	0,03	54
Aviva Investors Poland S.A. (dawne Commercial Union Investment Management (Polska) S.A.	1 340 649	1 340 649	0,03	40
BZ WBK AIB AM, w tym BZ WBK AIB TFI	2 300 425	2 300 425	0,03	69
Pozostali akcjonariusze	6 460 819	6 460 819	0,03	194
RADPOL S.A. (akcje własne)	500 884	500 884	0,03	15
Razem kapitał akcyjny	23 951 610	23 951 610		719





Rok obrotowy, za który sporządzono badane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku.

Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest RADPOL S.A.

Grupa Kapitałowa RADPOL S.A. obejmuje następujące podmioty:

- RADPOL S.A.,
- RADPOL Elektroporcelana S.A.

Władzami Spółki są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzili:

- Andrzej Piotr Sielski - Prezes Zarządu,
- Grzegorz Mirosław Malczyk - Wiceprezes Zarządu,

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodzili:

- Grzegorz Bielowicki - Przewodniczący,
- Zbigniew Janas - Zastępca przewodniczącego,
- Tomasz Firczyk - Sekretarz,
- Tomasz Kapliński - Członek,
- Krzysztof Kurowski - Członek.

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

Pan Marcin Michał Kowalczyk pełniący funkcję członka Rady Nadzorczej, zrezygnował ze stanowiska dnia 2 grudnia 2009 roku. Dnia 12 stycznia 2010 roku Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego, wydał postanowienie o wykreśleniu pana Marcina Michała Kowalczyka jako Członka Rady Nadzorczej RADPOL S.A. z Krajowego Rejestru Sądowego.

Pozostałe informacje

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Działając w ramach HLB M2 Audyt Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KIBR pod numerem ewidencyjnym 3149, biegły rewident Maciej Czapiewski (nr ewidencyjny 10326/7604) wydał o tym sprawozdaniu w dniu 30 marca 2009 roku opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku zostało zatwierdzone Uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy RADPOL S.A. z dnia 27 kwietnia 2009 roku oraz złożone w Sądzie Rejonowym w Gdańsku w dniu 6 maja 2009 roku i ogłoszone w Monitorze Polskim B w dniu 21 lipca 2009 roku. Na podstawie Uchwały nr 18 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy RADPOL S.A. z dnia 27 kwietnia 2009 roku zysk w kwocie 3 593 tys. zł przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy oraz zysk w kwocie 3 215 zł przeznaczono na „kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych”.

Bilans zamknięcia za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku zakończonego 31 grudnia 2009 roku.



2. ANALIZA WYNIKU FINANSOWEGO ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI

W 2009 roku Spółka kontynuowała swoją działalność polegającą na produkcji wyrobów z tworzyw sztucznych. Przychody ze sprzedaży ogółem w 2009 roku zmniejszyły się o 954 tys. zł, podczas gdy koszty działalności operacyjnej zwiększyły się o 2 102 tys. zł, w rezultacie czego pogorszyła się relacja przychodowo-kosztowa na podstawowej działalności operacyjnej.

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności obrazują relacje wyników finansowych osiągniętych przez jednostkę do różnych kategorii ekonomicznych. Są one podstawowymi miernikami informującymi o szybkości zwrotu majątku i kapitału własnego. Wskaźniki rentowności informują o efektywności gospodarowania w przedsiębiorstwie obrazując zdolności do tworzenia zysków przez sprzedaż oraz kapitały własne.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	2008
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	max	11,9%	20,1%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	13,7%	22,3%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	10,8%	17,6%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	7,2%	12,5%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	5,2%	8,4%

W 2009 roku w porównaniu do 2008 roku wskaźnik zyskowności sprzedaży zmniejszył się o 8,2 punktu procentowego, osiągając wartość 11,9%. Spadek analizowanego wskaźnika wynikał z pogorszenia relacji przychodowo-kosztowej na podstawowej działalności operacyjnej.

Wartości wskaźników rentowności sprzedaży brutto i netto zmniejszyły się w 2009 roku w stosunku do roku 2008 i wyniosły odpowiednio 13,7% oraz 10,8%. Spadek w wartościach wskaźników rentowności sprzedaży, w porównaniu do roku poprzedniego, był konsekwencją głównie spadku wyniku ze sprzedaży Spółki.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego w roku badanym ukształtował się na poziomie 7,2% i był o 5,3 punktu procentowego niższy niż w roku poprzednim. Spadek wartości tego wskaźnika w roku badanym w porównaniu do roku poprzedniego wynikał z osiągnięcia niższego zysku netto przy równoczesnym wzroście wartości kapitałów własnych (bez wyniku finansowego bieżącego roku) o 4,2%.

Wartość wskaźnika rentowności aktywów w 2009 roku wyniosła 5,2% i była niższa w porównaniu do roku poprzedniego o 3,2 punktu procentowego. Oznacza to iż, w 2009 roku każde 100 zł majątku Spółki generowało średnio 5,2 zł zysku netto.





Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów

Sprawność działania jest to umiejętność efektywnego wykorzystania posiadanych zasobów w istniejących uwarunkowaniach zewnętrznych. Wskaźniki sprawności określają szybkość, z jaką obracane są zapasy, należności i aktywa ogółem oraz okres, po jakim Spółka przeciętnie spłaca swoje zobowiązania.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	2008
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}$	max	0,48	0,48
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/rzeczowe aktywa trwałe}}{\text{przychody netto ze sprzedaży/rzeczowe aktywa trwałe}}$	max	0,81	0,82
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{\text{(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360}}{\text{(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360}}$	min	72	72
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360}}{\text{(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360}}$	min	92	104
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360}}{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360}}$	min	84	123

W 2009 roku zdolność majątku Spółki do generowania przychodów ze sprzedaży utrzymała się na poziomie z roku 2008 i wyniosła 0,48. Oznacza to, że jedna złotówka majątku Spółki generowała przeciętnie sprzedaż na poziomie 48 groszy.

Wartość wskaźnika obrotu rzeczowych aktywów trwałych ukształtowała się na poziomie zbliżonym do roku 2008 i w 2009 roku wyniosła 0,81.

W 2009 roku wartość wskaźnika rotacji należności wyniosła 72 dni. Oznacza to, że w 2009 roku należności sływały do Spółki przeciętnie po 72 dniach.

Wartość wskaźnika rotacji zapasów wyniosła w 2009 roku 92 dni i była o 12 dni krótsza w porównaniu do roku poprzedniego.

W 2009 roku okres regulowania przez Spółkę zobowiązań handlowych był o 39 dni krótszy w porównaniu do roku poprzedniego i wyniósł 84 dni.

Cykl konwersji gotówki wyniósł w 2009 roku 80 dni i był o 27 dni dłuższy niż w roku poprzednim. Oznacza to, iż w roku 2009 Spółka musiała przez średnio 80 dni finansować działalność ze środków obcych.



Wskaźniki zadłużenia/finansowania

Wskaźniki zadłużenia określają strukturę źródeł finansowania spółki. Ich analiza umożliwia ocenę polityki finansowej i w efekcie informuje o zdolności spółki do terminowej spłaty zobowiązań.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	2008
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,22	0,24
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	>1	3,5	3,1
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	1,1	1,1
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	Max	0,78	0,76

Wartość wskaźnika zadłużenia utrzymała się w roku 2009 na poziomie z roku 2008 i wyniosła 0,22. Wartość analizowanego wskaźnika oznacza, iż w strukturze finansowania działalności Spółki dominują kapitały własne. Na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał własny stanowił 78% pasywów ogółem.

W roku 2009 wartość wskaźnika pokrycia zadłużenia kapitałem własnym wyniosła 3,5, co oznacza, że kapitał własny pokrywał całość kapitałów obcych.

W całym analizowanym okresie aktywa trwałe, czyli aktywa o najniższym stopniu płynności były finansowane kapitałem własnym. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym utrzymywał się na poziomie powyżej jedności.





Wskaźniki płynności finansowej

Płynność finansowa to zdolność do terminowego regulowania zobowiązań, a jej utrzymanie jest głównym zadaniem operacyjnego zarządzania finansami w każdej firmie. Wskaźniki płynności finansowej - mierzą zdolność do wywiązywania się z krótkoterminowych zobowiązań.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2009	2008
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	2,4	1,6
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	3,7	2,7
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe / zobowiązania handlowe	>1	3,3	1,0
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe - zobowiązania bieżące	max	14 444,2	14 403,0
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy / aktywa ogółem	max	19,9%	19,2%

W roku 2009 polepszyły się wartości wszystkich wskaźników płynności. Korzystne zmiany w zakresie płynności wynikały między innymi ze spadku poziomu zobowiązań krótkoterminowych, w tym głównie zobowiązań handlowych z 6 336 tys. zł na dzień 31 grudnia 2008 na 2 244 tys. zł na koniec roku badanego.

Wskaźnik płynności szybkiej wzrósł w 2009 roku w porównaniu do roku poprzedniego i wyniósł 2,4.

Wartość wskaźnika płynności bieżącej ukształtowała się w 2009 roku na poziomie 3,7. W roku 2009 wartości wskaźników płynności szybkiej i bieżącej przyjęły wartości wyższe od poziomu uznawanego za pożądany.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość należności handlowych stanowiła 330% wartości zobowiązań handlowych.

W badanym roku aktywa obrotowe Spółki przewyższały bieżące zobowiązania. Efektem tego jest dodatnia wartość kapitału obrotowego netto, który w 2009 roku osiągnął poziom 14 444,2 tys. zł. Udział kapitału pracującego w całości aktywów wyniósł 19,9%.

Zasadność założenia kontynuacji działalności

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.



3. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

System rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jej skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i zatwierdzona do stosowania przez Zarząd Jednostki.

W ramach określenia sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółka opracowała i wdrożyła:

- zakładowy plan kont, ustalający wykaz kont księgi głównej, przyjęte zasady klasyfikacji zdarzeń, zasady prowadzenia ksiąg pomocniczych oraz ich powiązania z kontami księgi głównej,
- wykaz ksiąg rachunkowych, a dla ksiąg prowadzonych przy użyciu komputera wykaz zbiorów danych tworzących księgi rachunkowe na komputerowych nośnikach danych z określeniem ich struktury, wzajemnych powiązań i funkcji,
- opis systemu przetwarzania danych, a dla ksiąg rachunkowych prowadzonych przy użyciu komputera opis systemu informatycznego.

W badanym roku obrotowym w Spółce stosowano komputerowy system ewidencji księgowej Symfonia Forte, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych występujących w Spółce.

Systemy komputerowe posiadają zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy o rachunkowości.

Księgi prowadzone przy użyciu systemu spełniają wymogi art. 13 i art. 14 ust. 4 ustawy.

Udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym spełnia wymogi rozdziału 2 ustawy.

Księgi rachunkowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 28 maja 2009 roku, zawartej pomiędzy RADPOL S.A. a firmą HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Bluszczowa 7, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2917, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Joanny Mancastroppa (nr ewidencyjny 11429), działającego w imieniu podmiotu uprawnionego, w dniach od 24 listopada 2009 roku do 26 lutego 2010 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą nr 3/06/2009 z dnia 25 maja 2009 roku.

Biegłemu rewidentowi oraz podmiotowi uprawnionemu do badania w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 26 lutego 2010 roku.





Komentarz co do prawidłowości i rzetelności poszczególnych pozycji bilansowych i rachunku zysków i strat

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2009 roku

	Bilans na dzień 2009-12-31 tys. zł	Bilans na dzień 2008-12-31 tys. zł	Bilans na dzień 2008-01-01 tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwałe	52 971	51 937	21 674
Rzeczowe aktywa trwałe	43 153	43 294	20 526
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Wartości niematerialne	704	894	573
Wartość firmy	-	-	-
Akcje i udziały	7 669	6 843	4
- w tym: inwestycje rozliczane metodą praw własności	-	-	-
Należności długoterminowe	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	461	549	560
Pozostałe aktywa trwałe	984	357	11
Aktywa obrotowe	19 734	23 103	45 317
Zapasy	6 878	8 969	7 705
Należności z tytułu dostaw i usług	7 504	6 613	7 886
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	179
Pozostałe należności	261	575	1 193
Pozostałe aktywa finansowe	-	35	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 014	6 869	28 305
Rozliczenia międzyokresowe	77	42	49
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Inne aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Aktywa razem	72 705	75 040	66 991



SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2009 roku (c.d.)

	Bilans na dzień 2009-12-31 tys. zł	Bilans na dzień 2008-12-31 tys. zł	Bilans otwarcia 2008-01-01 tys. zł
PASYWA			
Kapitał (Fundusz) własny razem	56 493	56 914	55 558
Kapitał podstawowy	719	719	719
Należne wpłaty na kapitał podstawowy i akcje własne	-2 753	-1 859	-
Kapitał zapasowy z emisji akcji	40 831	40 831	40 831
Kapitał zapasowy z zysku zatrzymanego	234	171	171
Kapitał rezerwowy	13 120	9 905	6 722
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	-
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek powiązanych	-	-	-
Udział w pozostałych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych i pozostałe dochody	566	815	7 115
Zysk (strata) netto roku obrotowego	3 776	6 332	-
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	4 782	3 121	858
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	744	453	312
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	426	388	429
- w tym: długoterminowe	306	269	242
Pozostałe rezerwy	-	-	-
- w tym: długoterminowe	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	3 612	2 280	117
Inne zobowiązania finansowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	11 430	15 005	10 575
Kredyty i pożyczki	1 113	608	551
Inne zobowiązania finansowe	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 244	6 336	7 095
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	156	82	82
Pozostałe zobowiązania	1 777	1 674	1 802
Przychody przyszłych okresów	6 140	6 305	1 045
Zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Pasywa razem	72 705	75 040	66 991

Pozycje aktywów i pasywów, za wyjątkiem zgłoszonego zastrzeżenia, Spółka ujęła prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura poszczególnych pozycji aktywów i pasywów przedstawiona została w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)**
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

	RZiS za okres: 01.01.2009- 31.12.2009 tys. zł	RZiS za okres: 01.01.2008- 31.12.2008 tys. zł	Dynamika %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	35 058	36 012	-2,6%
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-22 834	-20 953	9,0%
Zysk (Strata) brutto ze sprzedaży	12 224	15 059	-18,8%
Koszty sprzedaży	-2 732	-2 948	-7,3%
Koszty ogólnego zarządu	-5 008	-4 874	2,7%
Koszty akwizycji	-303	-	-
Zysk (Strata) ze sprzedaży	4 181	7 237	-42,2%
Pozostałe przychody operacyjne	1 400	577	142,6%
Pozostałe koszty operacyjne	-632	-432	46,3%
Zysk/strata z tytułu sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach podporządkowanych	-	-	-
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	4 949	7 382	-33,0%
Przychody finansowe	108	653	-83,5%
Koszty finansowe	-270	-5	5300,0%
Udział w zyskach i stratach jednostek rozliczanych metodą praw własności	-	-	-
Zysk (Strata) przed opodatkowaniem	4 787	8 030	-40,4%
Podatek dochodowy	-1 011	-1 698	-40,5%
Pozostałe zmniejszenia zysku	-	-	-
Zysk (Strata) netto z działalności kontynuowanej	3 776	6 332	-40,4%
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności sprzedanej	-	-	-
	-	-	-
Zysk (Strata) netto	3 776	6 332	-40,4%



**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

	SCD za okres: 01.01.2009- 31.12.2009 tys. zł	SCD za okres: 01.01.2008- 31.12.2008 tys. zł	Dynamika %
Zysk (Strata) netto	3 776	6 332	-40,4%
Przeszacowanie aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-
Przeszacowanie środków trwałych i WNiP	-	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-	-
Różnice z przeliczenia działalności zagranicznej	-	-	-
Udział w pozostałych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Dochód z nabycia/zbycia udziałów mniejszości	-	-	-
Skutki zmian polityki rachunkowości	-	-	-
Błędy z lat poprzednich	-	-	-
Pozostałe dochody razem	-	-	-
Podatek dochodowy od pozostałych dochodów ogółem	-	-	-
Pozostałe dochody razem po opodatkowaniu	-	-	-
Dochody całkowite razem	3 776	6 332	-40,4%

Pozycje kształtujące wynik finansowy, za wyjątkiem zgłoszonego zastrzeżenia, Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura kosztów i przychodów operacyjnych, pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych oraz przychodów i kosztów finansowych przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.



Inwentaryzacja

Spółka przeprowadziła inwentaryzację roczną poszczególnych grup aktywów i pasywów zgodnie z zasadami i terminami określonymi w ustawie o rachunkowości.

Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane w wprowadzeniu notach objaśniających do sprawozdania finansowego i są one zgodne z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości zostały prawidłowo wybrane i są stosowane przez nią w sposób prawidłowy i ciągły, za wyjątkiem wyceny zapasów, co zostało opisane w opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Prezentacja i porównywalność

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Sprawozdanie z sytuacji finansowej, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi integralną część sprawozdania finansowego, zawierają wszystkie informacje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości/Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Zarząd badanej jednostki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniach finansowych za wszystkie prezentowane lata obrotowe, za wyjątkiem zgłoszonego w opinii zastrzeżenia.

Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 43 153, co stanowiło 59,4% sumy bilansowej.

Ostatnia inwentaryzacja rzeczowych aktywów trwałych została przeprowadzona według stanu na 1 grudnia 2006 roku.

Spółka posiada środki trwałe, których zakup został sfinansowany dotacją. Otrzymane dotacje są rozliczane proporcjonalnie do amortyzacji środków trwałych, zgodnie z MSR 20.

W 2008 roku Spółka otrzymała kredyt inwestycyjny na zakup środków trwałych. Po spełnieniu warunków określonych w umowie kredyt ma być systematycznie umarzany. W grudniu 2009 roku nastąpiło umorzenie rat kredytu w kwocie 529 tys. zł. Umorzenie kredytu powinno być rozliczane analogicznie jak dotacja do środków trwałych. Spółka ujęła jednorazowy przychód z tytułu umorzenia kredytu. Gdyby przychód został rozliczony zgodnie z MSR 20 wynik finansowy brutto byłby o 529 tys. zł niższy. Błąd poniżej istotności ogólnej.

Akcje i udziały

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka posiadała udziały i akcje o wartości 7 669 tys. zł, co stanowiło 10,5% sumy bilansowej.

Dominującą pozycją były akcje Spółki Elektroporcelana S.A. o wartości 7 388 tys. zł. Nie stwierdzono przesłanek wskazujących na konieczność dokonania odpisów z tytułu utraty wartości.

Należności z tytułu dostaw i usług

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość należności z tytułu dostaw i usług wyniosła 7 504 tys. zł, co stanowiło 10,3% aktywów ogółem. Na koniec 2009 roku w porównaniu do końca 2008 roku należności z tytułu dostaw i usług zwiększyły się o 891 tys. zł, tj. o 13,5%.

Na dzień bilansowy Spółka utworzyła odpis aktualizujący w wysokości 538 tys. zł. Analiza wiekowania należności handlowych nie wskazała na konieczność utworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących.

Wybrano czternastu odbiorców o saldzie należności na 31 grudnia 2009 roku w wysokości 3 109 tys. zł, co stanowiło 41,4% należności handlowych ogółem. Dla tych kontrahentów zweryfikowano potwierdzenia wysłane przez Spółkę – wszystkie były zgodne.

Zapasy

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość zapasów wyniosła 6 878 tys. zł, co stanowiło 9,5% sumy bilansowej ogółem. W porównaniu do poprzedniego dnia bilansowego wartość zapasów spadła o 2 091 tys. zł, tj. o 23,3%.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację zapasów materiałów według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku. Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo rozliczone w księgach Spółki.

Utworzono odpis aktualizujący wartość zapasów na kwotę 989 tys. zł, z czego 30,57% dotyczyła zapasów przeterminowanych powyżej dwóch lat, 38,81% zapasów w przedziale od roku do dwóch lat, oraz 30,62% zapasów przeterminowanych od sześciu do dwunastu miesięcy. Nie stwierdzono konieczności tworzenia dodatkowych odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Spółka z dniem 1 stycznia 2009 roku zmieniła zasady wyceny produkcji w toku. Opis dokonanej zmiany wyceny zapasów produkcji w toku został zamieszczony w dodatkowej notce objaśniającej nr 20 wraz z opisem skutków dla sprawozdania finansowego. Zgodnie z MSR 8 zmianę polityki rachunkowości wprowadza się retrospektywnie korygując bilans otwarcia każdej pozycji kapitału własnego, której ta zmiana dotyczy, oraz ujawnia inne dane porównawcze każdego okresu, tak jak gdyby zmienione zasady rachunkowości były stosowane od zawsze. Zarząd nie skorygował pozycji sprawozdań finansowych oraz

nie ujawnił danych porównawczych każdego okresu. Uwzględnienie zmiany wyceny skutkowałoby wzrostem wartości zapasów na dzień 1 stycznia 2008 roku o kwotę 213 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2008 roku o kwotę 982 tys. zł. Wprowadzenie korekty spowodowałoby zwiększenie wyniku finansowego lat poprzednich z uwzględnieniem odroczonego podatku dochodowego o kwotę 795 tys. zł oraz zmniejszenie wyniku finansowego netto o tę samą kwotę w bieżącym okresie. Wprowadzenie powyższych korekt nie wpłynęłoby na wartość kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2009 roku. Zarząd Spółki wskazał, że zmiana polityki rachunkowości w zakresie zmiany zasad wyceny produkcji w toku została wprowadzona celem ujednoczenia zasad wyceny w grupie kapitałowej. Zastrzeżenie odnośnie tego faktu zostało zgłoszone w opinii.

Środki pieniężne

Wartość bilansowa środków pieniężnych na rachunkach bankowych na koniec 2009 roku uległa zmniejszeniu o 1 855 tys. zł i wyniosła na dzień bilansowy 5 014 tys. zł, co stanowiło 6,9% aktywów ogółem.

Środki pieniężne w kasie zostały zinventaryzowane według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku, nie stwierdzono różnic inwentaryzacyjnych. Środki pieniężne na rachunkach bankowych zostały potwierdzone przez banki według stanu na 31 grudnia 2009 roku.

Kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość kapitałów własnych Spółki wyniosła 56 493 tys. zł, co stanowiło 77,7% sumy bilansowej ogółem. W porównaniu do roku poprzedniego wartość kapitałów własnych spadła o 0,7%.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka posiadała akcje własne o wartości 2 753 tys. zł. Akcje własne zostały wycenione w cenie nabycia. Liczba posiadanych akcji własnych została potwierdzona przez biuro maklerskie, według stanu na 31 grudnia 2009 roku.

Wynik roku 2008 w wysokości 6 808 tys. zł został podzielony zgodnie z uchwałą WZA nr 18 z dnia 27 kwietnia 2009 roku, w następujący sposób:

- 3 593 tys. zł zostało przeznaczone na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy,
- 3 215 tys. zł zostało przeznaczone na utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych.

Przychody przyszłych okresów

Na dzień 31 grudnia 2009 roku przychody przyszłych okresów wyniosły 6 140 tys. zł, co stanowiło 8,4% sumy bilansowej.

Główną pozycję przychodów przyszłych okresów na dzień 31 grudnia 2009 roku stanowiły dotacje do środków trwałych w kwocie 5 647 tys. zł. Dotacje są prawidłowo rozliczane w czasie zgodnie z MSR 20.

Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wyniosły 35 058 tys. zł i były o 2,6% niższe w porównaniu do roku poprzedniego.

Koszty działalności operacyjnej wyniosły 30 877 tys. zł i były o 7,3% wyższe w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Pogorszenie zysku brutto ze sprzedaży wynikało głównie ze wzrostu kosztów amortyzacji związanego z oddaniem do użytkowania szeregu nowych środków trwałych.



Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego w badanym okresie o kwotę 421 tys. zł.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych w wysokości 1 860 tys. zł, na które składają się:

- dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w wysokości 4 478 tys. zł,
- ujemne przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w wysokości 4 076 tys. zł,
- ujemne przepływy pieniężne netto z działalności finansowej w wysokości 2 262 tys. zł

a jego pozycje prawidłowo powiązane są ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, rachunkiem zysków i strat, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi.

Dodatkowe informacje i objaśnienia sprawozdania finansowego

W dodatkowych notach objaśniających Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tych notach.

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Sprawozdanie z działalności

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz, że sprawozdanie Zarządu uwzględnia przepisy Rozporządzenia 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. z 2009 r. Nr 33, poz. 259).



Zgodność z przepisami prawa

Oświadczenia Zarządu

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Oświadczenie biegłego rewidenta

HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają oni warunki określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki RADPOL S.A. sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz normami środowiskowymi.

Joanna Mancastroppa

Biegły rewident

Numer ewidencyjny 11429

HLB SARNOWSKI & WIŚNIEWSKI Sp. z o.o.

61-478 Poznań, ul. Biuszczowa 7

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów
uprawnionych prowadzoną przez KIBR,
pod numerem ewidencyjnym 2917

Niniejszy dokument zawiera 24 strony.

Poznań, dnia 26 lutego 2010 roku