

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI RADPOL S.A.

ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2021 ROKU



Spis treści

1. Informacje ogólne	2
2. Wybrane dane finansowe	3
3. Opis najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta w tym czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe Spółki	4
4. Główne czynniki ryzyka związane z prowadzoną działalnością rynkową	4
5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych wcześniej prognoz wyników na dany rok ...	6
6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	6
7. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta.....	7
8. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności emitenta.....	7
9. Informacje o zawarciu transakcji z podmiotami powiązanymi	7
10. Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki	8
11. Inne informacje, istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Spółki	8
12. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.....	9
13. Oświadczenie Zarządu Radpol S.A.....	9

1. Informacje ogólne

RADPOL Spółka Akcyjna (dalej „Radpol”, „Spółka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 29 grudnia 1995 roku, Repertorium A Nr 21557/95, przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem w Warszawie. Siedziba Spółki mieści się w Człuchowie (77-300), przy ul. Stefana Batorego 14.

W dniu 26 października 2001 roku Spółka RADPOL S.A. wpisana została do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000057155.

Spółka posiada numer NIP: 8430000202 nadany w dniu 24 czerwca 1993 roku oraz numer REGON: 770807479 nadany w dniu 13 marca 2013 roku.

Radpol to wytwórca i dostawca zaawansowanych technologicznie systemów rurowych do przesyłu ciepła oraz rur z tworzyw sztucznych przeznaczonych do instalacji wodnych, kanalizacyjnych i gazowych, a także rozwiązań dla innych gałęzi przemysłu, w tym produktów dla energetyki. Spółka jest producentem:

- rur i osprzętu termokurczliwego wykonanego z uszlachetnionego polietylenu, który powstaje na bazie własnych mieszanek materiałowych,
- rur z polietylenu i polipropylenu,
- wyrobów preizolowanych do budowy sieci ciepłowniczych oraz do przesyłu innych mediów (m.in. woda chłodząca, para wodna, amoniak),
- wyrobów z porcelany elektrotechnicznej.

Działalność Radpol skoncentrowana jest w kilku odrębnych obszarach operacyjnych, między którymi zachodzą synergie produktowe i rynkowe. Spółka prowadzi swą działalność produkcyjną w trzech lokalizacjach: w Człuchowie, w Kolonii Prawiedniki k. Lublina oraz w Ciechowie k. Środy Śląskiej.

Zakład produkcyjny w Człuchowie, ul. Batorego 14 jest liderem na rynku wyrobów termokurczliwych specjalizującym się w produktach z uszlachetnionego polietylenu, które powstają na bazie własnych mieszanek materiałowych. Radpol, jako jedna z niewielu firm europejskich, stosuje unikalną technologię wykorzystania na skalę przemysłową akceleratorów elektronowych służących do sieciowania radiacyjnego tworzyw, dzięki czemu z jednej strony są one bardziej wytrzymałe, a z drugiej zachowują doskonałą pamięć kształtu.

Zakład w Kolonii Prawiedniki 57 k. Lublina zajmuje się produkcją systemów rurowych z rur z polietylenu i polipropylenu przeznaczonych do budowy sieci wodnych, kanalizacyjnych, gazowych oraz do przesyłu różnorodnych substancji powstałych w procesach wytwórczych przedsiębiorstw przemysłowych. W zakładzie tym produkowane są pełne systemy rur preizolowanych przeznaczonych głównie do budowy sieci ciepłowniczych, które mogą być jednak wykorzystywane również w przemyśle do przesyłu innych mediów (m.in. woda chłodząca, para wodna, amoniak).

Zakład produkcyjny w Ciechowie k. Środy Śląskiej, przy ul. Średzkiej 10 zajmuje się produkcją porcelany elektrotechnicznej. Asortyment produktów wytwarzanych w zakładzie obejmuje elektroenergetyczne izolatory porcelanowe oraz osprzęt elektroinstalacyjny i oświetleniowy. Zakład specjalizuje się także w produkcji wyrobów porcelanowych na indywidualne zamówienie klientów.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 1.148 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 108.421 tysięcy złotych.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy oraz na dzień niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco:

Akcje RADPOL S.A.	Liczba	Rodzaj	Wartość nominalna	Udział % w kapitale zakładowym
Seria A	23 450 726	Zwykłe na okaziciela	703 521,78 PLN	61,29
Seria C	529 548	Zwykłe na okaziciela	15 886,44 PLN	1,38
Seria D	1 739 478	Zwykłe na okaziciela	52 184,34 PLN	4,55
Seria E	10 000 000	Zwykłe na okaziciela	300 000,00 PLN	26,14
Seria F	2 540 853	Zwykłe na okaziciela	76 225,59 PLN	6,64
Razem	38 260 605		1 147 818,15 PLN	100,00

Radpol nie wyemitował papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wszystkie akcje wyemitowane przez Radpol są akcjami zwykłymi.

2. Wybrane dane finansowe

	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	30 czerwca 2021	30 czerwca 2020	30 czerwca 2021	30 czerwca 2020
	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)	(niebadane)
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
I. Przychody ze sprzedaży (*)	83 274	65 467	18 313	14 741
II. Zysk z działalności operacyjnej (*)	7 516	4 354	1 653	980
III. Zysk brutto (*)	7 037	3 542	1 548	798
IV. Zysk netto (*)	5 722	2 568	1 258	578
V. Liczba akcji (**)	37 975 995	37 975 995	37 975 995	37 975 995
VI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) (*)	0,15	0,07	0,03	0,02
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 946)	(159)	(868)	(36)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej - wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	142	71	31	16
IX. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej - wpływy z tytułu leasingu zwrotnego	4 465	-	982	-
X. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej - wydatki	(5 116)	(2 991)	(1 125)	(673)
XI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 665)	(2 787)	(806)	(628)
XII. Przepływy pieniężne netto, razem	(8 120)	(5 866)	(1 786)	(1 321)

(*) Dane dotyczą działalności kontynuowanej.

(**) Liczba akcji w poz. V to średnia ważona liczba akcji zwykłych występująca w ciągu danego okresu skorygowana o ilość akcji skupionych.

	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień	Stan na dzień
	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020	30 czerwca 2021	31 grudnia 2020
	(niebadane)	(badane)	(niebadane)	(badane)
	PLN'000	PLN'000	EUR'000	EUR'000
XI. Aktywa trwałe	98 492	96 340	21 786	20 876
XII. Aktywa obrotowe	84 192	65 134	18 623	14 114
XIII. Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	11 763	11 500	2 602	2 492
XIV. Aktywa razem	194 447	172 974	43 012	37 482
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	84 431	68 662	18 676	14 879
XVI. Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	38 128	36 753	8 434	7 964
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	46 303	31 909	10 242	6 914
XVIII. Zobowiązania z tytułu aktywów trwałych sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	1 595	1 479	353	320
XIX. Kapitał własny	108 421	102 883	23 983	22 283
XX. Kapitał zakładowy	1 148	1 148	254	249

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

- Pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. Kursy te wynosiły odpowiednio:
 - w okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku 1 EUR = 4,5472 PLN;
 - w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku 1 EUR = 4,4413 PLN.
- Stan środków pieniężnych Spółki na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego oraz w okresie poprzednim przeliczono według średnich kursów dziennych ogłoszonych przez NBP. Kursy te wynosiły odpowiednio:
 - kurs obowiązujący na dzień 30 czerwca 2021 roku 1 EUR = 4, 5208 PLN;
 - kurs obowiązujący na dzień 31 grudnia 2020 roku 1 EUR = 4,6148 PLN.

3. Opis najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta w tym czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe Spółki

W dniu 8 czerwca 2021 roku Spółka powzięła informację o ogłoszeniu przez THC SICAV-RAIF S.A. (działającą w zakresie subfunduszu Fund 3) z siedzibą w Luksemburgu, 25A Boulevard Royal, 2449 Luksemburg, zarejestrowaną w Rejestrze Handlowym i Spółek pod numerem B232320 (dalej „Wzywający”) wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki uprawniających do wykonywania łącznie do 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki (dalej „Wezwanie”). Proponowana przez Wzywającego cena po jakiej nabywane miały być akcje Spółki ustalona została na 3 zł za akcję. W dniu 23 czerwca 2021 roku Zarząd Spółki przekazał do publicznej wiadomości stanowisko dotyczące Wezwania, w którym stwierdził, że cena akcji proponowana przez Wzywającego odpowiada wartości godziwej akcji Spółki. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na akcje w Wezwaniu nastąpiło w dniu 28 czerwca 2021 roku. Zakończenie przyjmowania zapisów na akcje nastąpiło w dniu 27 lipca 2021 roku. W dniu 4 sierpnia 2021 roku Zarząd Spółki otrzymał informację o nabyciu przez THC SICAV-RAIF S.A. w ramach rozliczenia Wezwania 13 274 190 akcji Spółki, stanowiących w zaokrągleniu 34,69% kapitału zakładowego Spółki. Po zakończeniu Wezwania akcjonariusz posiadał łącznie 27 610 942 akcje Spółki stanowiące w zaokrągleniu 72,17% kapitału zakładowego Spółki i ogólnej liczby głosów w Spółce i tym samym uzyskał status spółki dominującej wobec Spółki w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 lit. a) kodeksu spółek handlowych.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 19 sierpnia 2021 roku THC SICAV-RAIF S.A. ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki zgodnie z art. 91 ust. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a następnie w dniu 20 sierpnia 2021 roku na podstawie art. 400 §1 wystąpił do Spółki z żądaniem zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia obejmującego swym porządkiem obrad powzięcie uchwały w sprawie wycofania akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz upoważnienia Zarządu Spółki do podjęcia czynności mających na celu wycofanie akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zostało zwołane na dzień 17 września 2021 roku. W dniu 7 września 2021 roku Zarząd Spółki przekazał do publicznej wiadomości stanowisko dotyczące wezwania z dnia 19 sierpnia 2021 roku, w którym stwierdził, że cena akcji proponowana przez Wzywającego, tj. 3 zł za akcję, odpowiada wartości godziwej akcji Spółki.

4. Główne czynniki ryzyka związane z prowadzoną działalnością rynkową

Ryzyko związane ze zmianami sytuacji makroekonomicznej

Bezpośredni i pośredni wpływ na sytuację Spółki mają: dynamika wzrostu PKB, poziom inflacji i bezrobocia, polityka monetarna i fiskalna, zmiany ustawodawstwa. Perturbacje i złożoność działania międzynarodowych rynków finansowych mogą niekorzystnie wpływać na sytuację gospodarczą w Polsce, jak również na stan finansów publicznych. Niekorzystna zmiana jednego lub kilku z wymienionych czynników, kierunek oraz poziom tych zmian może negatywnie wpływać na wyniki i sytuację finansową Spółki.

Spółka monitoruje na bieżąco doniesienia o zmianach w otoczeniu makroekonomicznym, aby możliwie szybko dostosowywać się do zachodzących w nim zmian i minimalizować negatywne skutki pojawiających się zagrożeń. Jednocześnie ciągle dążenie do dywersyfikacji portfela odbiorców zarówno z punktu widzenia branż, jak i krajów ich pochodzenia zmniejsza ryzyko ewentualnego negatywnego wpływu kryzysu w jednym z tych obszarów na Spółkę.

Ryzyko związane z systemem prawnym

System prawny w Polsce charakteryzują częste zmiany regulacji oraz niejedolite orzecznictwo. Dotyczy to m.in. przepisów prawa handlowego, przepisów regulujących prowadzenie działalności gospodarczej, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, przepisów podatkowych, przepisów środowiskowych, prawa związanego z obrotem papierami wartościowymi. Interpretacje dotyczące stosowania określonych przepisów dokonywane przez sądy czy inne uprawnione organy, są często niejednoznaczne lub wręcz rozbieżne. Istnieje ryzyko zarówno niekorzystnych zmian przepisów prawa, jak również ich interpretacji, nieprzestrzegania lub niewłaściwego stosowania obowiązującego prawa (przez pracowników Spółki lub podmioty z nią współpracujące), błędów w dokumentacji, niekorzystnych dla Spółki rozstrzygnięć kwestii spornych. Nie można wykluczyć, że interpretacja przepisów podatkowych zastosowana przez Spółkę może różnić się od interpretacji przyjętej przez organ podatkowy czy sąd, co może mieć negatywny wpływ na jej wyniki finansowe.

Spółka minimalizuje to ryzyko współpracując z zewnętrznymi kancelariami prawnymi posiadającymi doświadczenie w różnych obszarach prawa. Radcy prawni weryfikują dokumenty handlowe, reprezentują Spółkę w kwestiach spornych, biorą udział w posiedzeniach organów Spółki, współtworzą dokumenty wewnętrzne Spółki. Spółka zatrudnia ponadto dedykowaną osobę odpowiedzialną za prawidłowość rozliczeń podatkowych, bieżące monitorowanie zmian zachodzących w systemie podatkowym oraz aktualizowanie procesów i procedur funkcjonujących w Spółce w tym obszarze.

Ryzyko finansowe

W obszarze finansów Spółka identyfikuje: ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko związane z płynnością. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym opisane zostały szerzej w notcie nr 32 do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku.

Ryzyko surowcowe

Spółka wykorzystuje do produkcji surowce, których dostępność ma wpływ na ciągłość jej działalności, a ceny na wyniki finansowe. Ceny stali, tworzyw sztucznych i metali kolorowych są uzależnione od ich notowań na giełdach światowych. Ze względu na globalne zapotrzebowanie na te surowce ich ceny wyrażone są w walutach innych niż waluta funkcjonalna Spółki. Gwałtowne zmiany zarówno notowań, jak i kursów walut mogą wpływać na brak stabilności i przewidywalności wyników finansowych na realizowanych transakcjach. W przypadku ograniczenia dostępności surowca źródłowego może pojawić się konieczność zastąpienia określonego składnika innym lub zastosowanie do produkcji innych mieszanek co może wymagać dodatkowych testów i dopuszczeń oraz czasu.

Spółka na bieżąco monitoruje zmiany cen kluczowych surowców i na tej podstawie planuje zakupy. Zmiany te są niezwłocznie odzwierciedlane w cenach produktów, jednak w związku z tym, że część sprzedaży realizowana jest na podstawie postępowań z kilkumiesięcznym zamrożeniem cen ofertowanych Spółka w przypadku przewidywanych wahań cen surowców i/lub kursów walut podejmuje decyzje o wcześniejszych zakupach surowców lub innej formie zabezpieczenia przyszłych wyników. Zabezpieczeniem zmienności kursów walutowych jest realizacja transakcji sprzedażowych w walutach. W Spółce stosowane jest też zabezpieczenie polegające na indeksowaniu cen wyrobów na bazie notowań głównych surowców. Ponadto Spółka posiada laboratoria, w których przeprowadzane są badania mające na celu definiowanie mieszanek tworzyw pozwalających na ich zastępowalność.

Ryzyko związane z działalnością konkurencji

Spółka funkcjonuje w branży charakteryzującej się dużą konkurencją. Spowolnienia gospodarcze mogą wywoływać wojny cenowe mające na celu utrzymanie klientów lub odebranie ich konkurencji. Działalność konkurencji może doprowadzić ponadto do pojawienia się na rynku gorszych jakościowo i/lub tańszych substytutów dla produktów Spółki co może wpłynąć na poziom jej sprzedaży i realizację założeń budżetowych i strategicznych. Działania konkurencji w obszarze wprowadzania na rynek nowych rozwiązań, może spowodować zmniejszenie popytu na produkty Spółki, jeśli nie będzie ona w stanie oferować na rynku równie pożądanego wyrobu.

Spółka ogranicza ryzyko poprzez bieżące monitorowanie trendów rynkowych oraz odpowiednio wczesne dokonywanie modyfikacji produktów tak, aby wprowadzać na rynek nowe rozwiązania technologiczne wyróżniające ją na tle konkurencji. Konkuruje na rynku wysoką jakością swoich produktów przekonując odbiorców, że wykorzystanie wyrobów niższej jakości i w niższej cenie długoterminowo może oznaczać straty.

Ryzyko zdarzeń losowych

Ryzyko zdarzeń losowych rozumiane jest jako prawdopodobieństwo wystąpienia zdarzeń mogących wywołać straty w majątku Spółki.

Spółka podejmuje aktywne działania w zakresie całego obszaru ubezpieczeń gospodarczych, zarówno majątkowych, jak i osobowych. W sposób stały i systemowy prowadzi szereg działań pozwalających na identyfikację, szacowanie oraz zarządzanie ryzykiem negatywnych zdarzeń losowych.

Ryzyko operacyjne przestoju produkcji związane z awariami kluczowych maszyn i urządzeń

W procesie produkcji wyrobów Spółki niezbędne są często skomplikowane technologie i maszyny (np. akceleratory, unikalne linie technologiczne, skomplikowane ciągi produkcyjne). Są to urządzenia wymagające specjalistycznej obsługi i konserwacji. Istnieje ryzyko awarii podzespołów lub całych urządzeń, której wynikiem może być przerwanie produkcji.

Posiadane urządzenia poddawane są systematycznym przeglądom i serwisowaniu przez producentów i/lub wykwalifikowanych techników co ma na celu minimalizowanie prawdopodobieństwa wystąpienia awarii. Ponadto celem ograniczenia ryzyka Spółka ma możliwość korzystania z usług przetworzenia materiału w firmach wykorzystujących podobne technologie, zarówno w kraju jak i poza jego granicami.

Ryzyko zmiany wymagań technicznych i brak możliwości ich dotrzymania w ramach posiadanych technologii

Postęp technologiczny w branżach, w których działa Spółka może prowadzić do zmian wymagań technicznych w stosunku do oferowanych przez nią produktów.

Spółka stara się ograniczać ryzyko poprzez bieżące monitorowanie trendów rynkowych i regularny kontakt z największymi odbiorcami produktów Spółki oraz projektantami rozwiązań w branżach, dla których Spółka jest dostawcą. W dziale rozwoju prowadzone są badania mające na celu doskonalenie parametrów technicznych produktów i rozwiązań Spółki. Prowadzone są również prace nad nowymi innowacyjnymi produktami, stanowiącymi odpowiedź na rosnące i/lub zmieniające się potrzeby klientów, co pozwoli na budowę przewagi konkurencyjnej na rynku.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników i kadry kierowniczej

W swojej działalności Spółka wykorzystuje często kompetencje, specjalistyczną wiedzę oraz doświadczenie pracowników. Utrata kluczowych pracowników, a zwłaszcza kadry kierowniczej i specjalistów w obszarach technologii, badań i rozwoju oraz jakości może negatywnie wpłynąć na perspektywy dalszego rozwoju Spółki oraz realizację założeń strategicznych.

Spółka stara się ograniczać ryzyko m.in. poprzez motywacyjny system wynagrodzeń pracowników, zwiększanie atrakcyjność warunków zatrudnienia. Ponadto w Spółce wdrażana jest zasada przekazywania wiedzy osobom podległym, co zapewnia zastępowalność pracowników i zapewnienie ciągłości kompetencji w Spółce.

Ryzyko niezrealizowania założeń strategii wieloletniej

Strategia rozwoju obarczona jest ryzykiem zmienności otoczenia a co za tym idzie nieprzewidywalnością. Nie można wykluczyć przypadku, w którym przyjęte przez Spółkę założenia strategiczne oraz podjęte na ich podstawie działania przyniosą niższe niż oczekiwane rezultaty ekonomiczne lub w związku ze zmianą sytuacji rynkowej założenia te zostaną zmienione w celu maksymalizacji realizacji założeń ekonomicznych.

Spółka stara się ograniczyć ryzyko związane z niezrealizowaniem głównych założeń ekonomicznych przyjętej strategii poprzez elastyczne reagowanie na zmiany otoczenia i podejmowanie szeregu inicjatyw tj. poprawa efektywności w zakładach, skupienie na kliencie, poprawa jakości, reorganizacja zakupów i logistyki, intensyfikacja eksportu, udział w programach innowacyjnych i rozwojowych.

Ryzyka związane z bezpieczeństwem systemów i danych IT

W związku z funkcjonowaniem w Spółce rozbudowanych systemów informatycznych, w stopniu typowym dla organizacji o charakterze produkcyjnym, identyfikowane są ryzyka związane z prawidłowym funkcjonowaniem systemów informatycznych.

W ramach obowiązującej w Spółce Polityki bezpieczeństwa Dział IT na bieżąco monitoruje system pod kątem pojawiających się problemów i awarii oraz śledzi zmiany zachodzące zarówno w systemach, jak i regulacjach prawnych aby na bieżąco dostosowywać system do zmieniających się okoliczności.

Ryzyko związane z zakłóceniem działalności operacyjnej Spółki w wyniku pandemii koronawirusa

W związku z rozprzestrzenieniem się na świecie wirusa SARS-CoV-2 oraz podejmowanymi przez rządy poszczególnych państw działaniami mającymi na celu ograniczenie tego negatywnego zjawiska istnieje ryzyko zakłócenia działalności operacyjnej Spółki poprzez m.in. zaburzenie ciągłości pracy zakładów produkcyjnych w wyniku wysokiej absencji pracowników, zakłócenia w łańcuchu dostaw, ograniczenia w transporcie towarów na obszarach objętych epidemią, skutkujące brakiem możliwości wywiązania się przez Spółkę z zawartych umów, a w konsekwencji zmniejszeniem ilości zamówień.

Spółka podjęła liczne działania prewencyjne oraz wdrożyła procedury bezpieczeństwa w celu ochrony zdrowia zarówno pracowników Spółki, jak i osób trzecich zaangażowanych bezpośrednio i pośrednio w proces jej funkcjonowania.

5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych wcześniej prognoz wyników na dany rok

Zarząd Radpol nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2021.

6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 9 września 2021 roku, lista akcjonariuszy RADPOL S.A. posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (zgodnie z zawiadomieniami o zmianach w stanie posiadania akcji otrzymanymi od akcjonariuszy) przedstawia się następująco:

Akcjonariat RADPOL S.A.	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZ	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Wartość nominalna akcji (0,03 zł)
THC-SICAV-RAIF S.A.*	na okaziciela	28 109 595	73,47	28 109 595	73,47	843 287,85
Pozostali akcjonariusze	na okaziciela	10 151 010	26,53	10 151 010	26,53	304 530,30
Razem		38 260 605	100,00	38 260 605	100,00	1 147 818,15

(*) Podmiot zależny Pana Grzegorza Bielowickiego

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące zmiany w stanie posiadania akcji Spółki:

- W dniu 28 stycznia 2021 roku Spółka otrzymała powiadomienie przekazane przez THC SICAV-RAIF S.A. (działający w zakresie subfunduszu (compartment) Fund 3) z siedzibą w Luksemburgu (dalej THC SICAV-RAIF), będący podmiotem zależnym od Pana Grzegorza Bielowickiego, o zwiększeniu udziału w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów w Spółce o co najmniej 1%.
- W dniu 16 czerwca 2021 roku Spółka otrzymała powiadomienie przesłane przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej PKO TFI) o zmniejszeniu przez zarządzane przez PKO TFI fundusze inwestycyjne stanu posiadania akcji Spółki poniżej progu 10% ogólnej liczby głosów w Spółce.
- W dniu 4 sierpnia 2021 roku Spółka otrzymała powiadomienie przesłane przez THC SICAV-RAIF oraz Pana Grzegorza Bielowickiego o zwiększeniu w wyniku rozliczenia Wezwania udziału w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów w Spółce powyżej progu 50%.
- W dniu 4 sierpnia 2021 roku Spółka otrzymała zawiadomienie przekazane przez Nationale-Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A., działające w imieniu Nationale-Nederlanden Otwartego Funduszu Emerytalnego oraz zawiadomienie przekazane przez Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., działające w imieniu Aviva Investors Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Aviva Investors Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego o zmniejszeniu stanu posiadania akcji Spółki poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.
- W dniu 5 sierpnia 2021 roku Spółka otrzymała powiadomienie przesłane przez PKO TFI o zmniejszeniu przez zarządzane przez PKO TFI fundusze inwestycyjne stanu posiadania akcji Spółki poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.
- W dniu 12 sierpnia 2021 roku Spółka otrzymała powiadomienie przekazane przez THC SICAV-RAIF oraz Pana Grzegorza Bielowickiego o zwiększeniu udziału w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów w Spółce o co najmniej 1%.

7. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta

W skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2021 roku wchodził:

- Pani Anna Maria Kułach – Prezes Zarządu,
- Pan Marek Biczysko – Członek Zarządu.

W okresie sprawozdawczym i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2021 roku wchodził:

- Pan Hubert Gębala - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Pan Andrii Komarov - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Pan Karol Maciej Szymański - Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Pan Piotr Bartosz Ciżkowicz - Członek Rady Nadzorczej,
- Pan Grzegorz Bohdan Łajca - Członek Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- w dniu 24 maja 2021 roku w związku z upływem dziewiątej kadencji Rady Nadzorczej Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej nowej, dziesiątej kadencji: Pana Huberta Gębale, Pana Andrii Komarova, Pana Piotra Bartosza Ciżkowicza oraz Pana Grzegorza Bohdana Łajcę. W skład Rady Nadzorczej dziesiątej kadencji nie został powołany Pan Leszek Iwaniec, zastąpił go Pan Karol Maciej Szymański.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 17 sierpnia 2021 roku Spółka otrzymała informację o rezygnacji Pana Grzegorza Łajcy z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 10 września 2021 roku na godz. 12:00. Następnie w dniu 21 sierpnia 2021 roku rezygnację z Członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 10 września 2021 roku na godz. 12:00 złożył Pan Piotr Ciżkowicz.

W okresie sprawozdawczym osoby wchodzące w skład organów Spółki nie posiadały akcji RADPOL S.A.

8. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzycielności emitenta

W omawianym okresie sprawozdawczym nie toczyły się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

9. Informacje o zawarciu transakcji z podmiotami powiązаныmi

W omawianym okresie sprawozdawczym Spółka nie zawarła istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi.

10. Informacje o udzieleniu poręczeń kredytu lub pożyczki

W 6-miesięcznym okresie zakończonym w dniu 30 czerwca 2021 roku, ani do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytów oraz pożyczek.

11. Inne informacje, istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej Spółki

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Spółka zatrudniała 360 osób. Stan zatrudnienia jest na bieżąco dopasowywany do potrzeb Spółki

Zatrudnienie ogółem	30 czerwca 2020 roku	30 września 2020 roku	31 grudnia 2020 roku	31 marca 2021 roku	30 czerwca 2021 roku
	400	389	379	368	360

W pierwszym półroczu 2021 roku Radpol odnotował dla działalności kontynuowanej sprzedaż na poziomie 83,3 mln PLN, co oznacza wzrost o 27,2% w porównaniu z analogicznym okresem roku 2020. Jednocześnie Spółka wygenerowała wynik EBITDA na poziomie 10,6 mln PLN w porównaniu do 6,8 mln PLN w pierwszym półroczu 2020 roku (bez uwzględnienia wsparcia rządowego w postaci dofinansowania do wynagrodzeń pracowników z FGŚP), przy wyższym poziomie rentowności, tj. 12,8% w pierwszym półroczu 2021 roku oraz 10,3% w pierwszym półroczu 2020 roku. Spółka wygenerowała zysk netto na działalności kontynuowanej na poziomie 5,7m PLN (2,6 mln PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego). Najistotniejszy wzrost przychodów w Spółce w pierwszym półroczu 2021 roku odnotowano w segmencie Systemów rurowych, zarówno w sprzedaży krajowej, jak i eksportowej. W segmencie Electro&tech największe wzrosty nastąpiły w obszarze sprzedaży eksportowej na rynki zachodnie. W pierwszym półroczu 2021 roku Spółka wygenerowała przychody ze sprzedaży eksportowej na poziomie 15,3 mln PLN, co oznacza wzrost o 64,3% rok do roku oraz stanowi 78% rocznej sprzedaży eksportowej za rok 2020.

W pierwszym półroczu roku 2021 Spółka nie odczuwała wpływu pandemii COVID-19 na jej działalność.

RENTOWNOŚĆ

Wskaźniki rentowności dla RADPOL S.A. dla działalności kontynuowanej

	Okres zakończony 30 czerwca 2021 roku	Okres zakończony 30 czerwca 2020 roku
Zysk na sprzedaż brutto (*) [tys. PLN]	18 966	14 448
Marża zysku na sprzedaży brutto (*)	22,78%	22,07%
EBITDA (*) [tys. PLN]	10 646	6 766
Marża EBITDA (*)	12,80%	10,30%

(*) dane finansowe bez uwzględnienia wsparcia rządowego w postaci dofinansowania do wynagrodzeń pracowników z FGŚP

W pierwszym półroczu 2021 roku Spółka odnotowała dla działalności kontynuowanej wzrost poziomów rentowności zarówno na poziomie zysku na sprzedaży brutto oraz EBITDA.

PŁYNNOŚĆ I ZADŁUŻENIE

Wskaźniki płynności i zadłużenia dla RADPOL S.A

	Okres zakończony 30 czerwca 2021 roku	Okres zakończony 30 czerwca 2020 roku
Kapitał pracujący [tys. PLN]	37 659	30 653
Wskaźnik płynności bieżącej	1,82	1,46
Wskaźnik płynności szybkiej	1,15	0,91
Cykl konwersji gotówki	107	96
Zadłużenie netto [tys. PLN]	26 956	29 745
Dług/ kapitał własny	31,40%	36,30%

- Kapitał pracujący - różnica aktywów obrotowych bez środków pieniężnych i aktywów trwałych sklasyfikowanych jako do sprzedaży oraz zobowiązań krótkoterminowych bez zobowiązań finansowych

- Wskaźnik płynności bieżącej - iloraz aktywów obrotowych i zobowiązań krótkoterminowych

- Wskaźnik płynności szybkiej - iloraz aktywów obrotowych bez zapasów i zobowiązań krótkoterminowych

- Cykl konwersji gotówki - rotacja zapasów netto powiększona o rotację należności handlowych netto i pomniejszona o rotację zobowiązań handlowych

- Zadłużenie netto - długoterminowe i krótkoterminowe zobowiązania finansowe pomniejszone o środki pieniężne na koniec okresu

- Dług/ kapitał własny - iloraz długoterminowych i krótkoterminowych zobowiązań finansowych oraz kapitału własnego

Wzrost kapitału pracującego oraz wskaźników płynności na 30 czerwca 2021 roku w porównaniu do 30 czerwca 2020 roku jest związany z wysokim poziomem należności wynikającym z wysokiej sprzedaży w drugim kwartale 2021 roku tj. 50,7m PLN w porównaniu do sprzedaży drugiego kwartału 2020 roku w wysokości 36m PLN.

Spółka posiada w mBank S.A. kredyty udzielone na podstawie umowy kredytu z dnia 4 września 2012 roku z późniejszymi zmianami, zgodnie z którą Spółka zobowiązana jest do utrzymania wskaźników finansowych na określonym poziomie. Wskaźniki kalkulowane są na koniec każdego kwartału i zostały spełnione na 30 czerwca 2021 roku.

Spółka obsługuje zadłużenie terminowo, zgodnie z harmonogramem dokonuje spłat rat kapitałowych i odsetkowych.

12. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału

Główne czynniki mogące mieć wpływ na działalność Spółki na przestrzeni kolejnych kwartałów to:

1. Obserwowane ograniczenia w dostępności surowców (w szczególności tworzyw sztucznych i stali) oraz dynamiczny wzrost cen surowców na rynkach globalnych, mogą być odczuwalne w kolejnych miesiącach również dla Spółki. Wskazane czynniki przekładają się na wzrosty cen produktów końcowych dla klientów Spółki, co może wpływać na przesuwanie decyzji inwestycyjnych w oczekiwaniu na spadki cen, szczególnie w branżach działających w oparciu o publiczne środki inwestycyjne. Sytuacja mająca obecnie miejsce nie została uwzględniona w budżetach inwestycyjnych tworzonych często wiele miesięcy przed realizacją zakupów co może wpłynąć na wstrzymanie inwestycji, przesuwanie terminów ich realizacji, a w przypadkach konieczności realizacji inwestycji w związku z zawartymi kontraktami do problemów finansowych klientów Spółki. Do dnia niniejszego sprawozdania Spółka posiada dostęp do niezbędnych surowców do realizacji posiadanych zamówień oraz na bieżąco weryfikuje cenniki produkowanych wyrobów.
2. Problemy płynnościowe pojawiające się na rynku, mogące dotyczyć klientów Spółki, mogą wpłynąć na zmniejszenie obrotów z klientami, których kondycja finansowa nie będzie pozwalała na poszerzanie współpracy bez możliwości uzyskania dodatkowych zabezpieczeń. Na tę sytuację negatywnie wpływają również problemy w pozyskiwaniu finansowania przez Spółki wykonawcze.
3. Spowolnienie gospodarcze o zasięgu globalnym wywołane ograniczeniami związanymi z pandemią COVID-19. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wszystkie zakłady produkcyjne Spółki prowadzą działalność bez zmian realizując wszystkie zlecone zamówienia bez opóźnień. Z uwagi na rozwijającą się sytuację pandemiczną nie jest możliwe do oszacowania ewentualny faktyczny i potencjalny wpływ pandemii COVID-19 na działalność Spółki a także jej sytuację finansową i wyniki finansowe.
4. Z uwagi na pojawiające się ograniczenia dostępności towarów z Azji w niektórych branżach pojawiają się trendy poszukiwania dostawców tych towarów w Europie. Takie działania mogą mieć pozytywny wpływ na sprzedaż produktów Spółki, które dotychczas konkurowały z dostawcami z Azji.
5. Pozytywny wpływ na zainteresowanie produktami Spółki, głównie w obszarze systemów rurowych preizolowanych, stosowanych do budowy, modernizacji oraz remontów sieci ciepłowniczych mają trendy i działania „antysmogowe”.
6. W opublikowanej Polityce Energetycznej Polski 2040 wskazane zostały cele, w realizacji których mogą być szeroko wykorzystywane produkty Radpol, ze szczególnym wskazaniem na systemy rurowe tworzywowe dla celów gazownictwa, preizolowane dla celów modernizacji i budowy sieci ciepłowniczych oraz Electro&tech głównie w obszarze energetyki odnawialnej.

13. Oświadczenie Zarządu Radpol S.A.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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. 2018 poz. 757), Zarząd Radpol S.A. reprezentowany przez:

1. Annę Kułach – Prezesa Zarządu,

2. Marka Biczysko – Członka Zarządu,

niniejszym oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Radpol S.A. oraz jej wynik finansowy, a półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Radpol S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Prezes Zarządu

Członek Zarządu

Anna Kułach

Marek Biczysko

Człuchów, 9 września 2021 roku

**RADPOL S.A.**

Ul. Batorego 14
77-300 Człuchów



Tel.: +48 59 834 22 71



Fax.: +48 59 834 25 51



E-mail: radpol@radpol.com.pl



WWW: radpol.eu

Znajdź nas w mediach społecznościowych!

