



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

ZA ROK 2013

Żary, kwiecień 2014

Spis treści

1	Informacje podstawowe o spółkach objętych konsolidacją.....	3
2	Informacje podstawowe o spółkach wyłączonych z konsolidacji.....	3
3	Ocena aktualnej i przewidywanej sytuacji Grupy kapitałowej Relpol.....	4
4	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych i istotnych zdarzeń mających wpływ na działalność grupy kapitałowej.....	4
5	Wybrane wskaźniki oceniające sytuację Grupy kapitałowej.....	11
6	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	11
7	Opis podstawowych czynników ryzyka i zagrożeń.....	13
8	Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach.....	17
7	Informacje o zmianach rynków zbytu oraz odbiorcach, dostawcach osiągniętych, co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.....	19
8	Informacje o umowach znaczących dla działalności emitenta.....	19
10	Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta oraz określenie jego głównych inwestycji.....	21
11	Informacje o transakcjach zawartych z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.....	22
12	Informacje o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczek.....	22
13	Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach.....	22
14	Emisja papierów wartościowych.....	22
15	Różnice pomiędzy wynikami finansowym wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami.....	22
16	Zarządzanie zasobami finansowymi.....	23
17	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków.....	24
18	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.....	24
19	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników, istotnych dla rozwoju grupy kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju działalności, co najmniej do końca 2013 r.24	
20	Zmiana podstawowych zasad zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i grupą kapitałową.....	25
22	Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych władzom podmiotu dominującego.....	25
23	Stan posiadania akcji przez Zarząd i Radę Nadzorczą.....	25
24	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio i pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.....	25
25	Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy..	26
26	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego.....	26
27	Inne ważniejsze wydarzenia po dniu bilansowym.....	27
28	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	27

1 Informacje podstawowe o spółkach objętych konsolidacją

Nazwa spółki:	Relpol S.A. – jednostka dominująca
Adres:	ul. 11 Listopada 37 68-200 Żary
Telefon	(68) 47-90-800
Faks	(68) 374-38-66
NIP:	928-000-70-76
Regon:	970010355
Data rejestracji:	29.03.1991 Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, KRS nr 0000088688
Audytory:	Deloitte Sp. z o.o. Sp. k w Warszawie
Nr i klasa EKD:	26.11.Z produkcja elementów elektronicznych
Strona Internetowa	WWW.relpol.com.pl
Adres e-mail:	relpol@relpol.com.pl

Nazwa spółki:	Relpol Eltim ZAO
Adres:	ul. Szpalernaja 42 Sankt Petersburg
Telefon	(00 7 812) 327 35 99
Faks	(00 7 812) 327 35 99
Nr identyfikacyjny:	110556726
Data rejestracji:	10.07.1998 r.
Audytory:	ZAO Kwestor Audit

Nazwa spółki:	Relpol Elektronik Sp. z o.o.
Adres:	Pl. Kościelny 5 Miostowice Dolne
Telefon	68 479 09 24
Nr KRS:	0000286460
Data rejestracji:	13.08.2007 r.
Audytory:	„JANPOL” Kancelaria Ekonomiczna w Lubinie

Nazwa spółki:	DP Relpol Altera.
Adres:	ul. Teatralna 24 wtm. Czerniachow
Telefon	00380413441387
Nr identyfikacyjny:	33281483
Data rejestracji:	14.07.2005
Audytory:	„Firma Audytorska „Algorytm”

2 Informacje podstawowe o spółkach wyłączonych z konsolidacji

1. **Relpol M Sp. z o.o.** – spółka zależna z siedzibą w Mińsku. Kapitał zakładowy 1 tys. zł, przychody ze sprzedaży w 2013 r. wyniosły 683,9 tys. zł a zysk netto 49,7 tys. zł. Spółka jest dystrybutorem Relpolu na rynku białoruskim.
2. **Relpol Altera Sp. z o.o.** – spółka zależna z siedzibą w Kijowie. Kapitał zakładowy spółki wynosi 500 tys. USD. Relpol S.A. posiada w tej spółce 51% udziałów. W 2013 r. przychody ze

sprzedaży spółki wyniosły 123,7 tys. zł. a strata netto 56 tys. zł. Relpol S.A. posiada w tej spółce 51% udziałów. Na podstawie podpisanej 10 letniej umowy, dystrybutorem wyrobów Relpolu na Ukrainie i w Mołdawii jest spółka SV Altera.

3. **Relpol Baltija Sp. z o.o.** - spółka zależna z siedzibą w Wilnie. Relpol posiada 100% udziałów w tej spółce. Ze względu na oszczędność kosztów produkcja z tej spółki przeniesiona została na Ukrainę. W lutym 2012 r. podjęto decyzję o likwidacji tej spółki a w dniu 31.03.2014 została ona wykreślona z obowiązującego na Litwie rejestru spółek. Działalność handlowa na Litwie prowadzona jest przez nowego dystrybutora.
4. **Relpol France Sp. z o.o.** – spółka jest w trakcie likwidacji. Likwidacji prowadzona jest wg. prawa francuskiego i trwa dłużej niż jednostka dominująca pierwotnie zakładała. Zarząd spodziewał się zakończenia procesu likwidacji tej spółki w 2013 r., tak jednak się nie stało. Oczekuje się, że likwidacja ta skończy się w 2014 r.

Relpol S.A. jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej liczącej według stanu na dzień bilansowy 8 spółek, z tego 2 spółki znajdowały się w stanie likwidacji. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego w trakcie likwidacji jest 1 spółka. Relpol nie posiada oddziałów samodzielnie sporządzających sprawozdanie finansowe. Posiada natomiast wydział produkcyjny „Zakład Polon” stanowiący część spółki ale zlokalizowany poza siedzibą spółki (w Zielonej Górze).
Dokładna struktura GK zamieszczona została w informacji dodatkowej do sprawozdania za 2013 r.

3 Ocena aktualnej i przewidywanej sytuacji Grupy kapitałowej Relpol

Rok 2013 r. był dla działalności grupy kapitałowej dobrym rokiem, chociaż osiągnięte wyniki były słabsze od tych jakie uzyskano w rekordowo korzystnym dla grupy kapitałowej roku 2012. Poprawa sytuacji rynkowej w Polsce i w Europie napawa optymizmem. Nieco gorzej wygląda sytuacja w Rosji, na Białorusi i na Ukrainie, przez co i spółki prowadzące tam działalność nie odczuwają jeszcze wzrostu zamówień.

Ponadto sytuacja na Ukrainie jest ciągle niestabilna. Nie miało to na razie wpływu na działalność grupy kapitałowej, niemniej jednak wzbudza czujność Zarządu i gotowość po podjęciu odpowiednich kroków, w sytuacji gdyby coś się zmieniło.

4 Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych i istotnych zdarzeń mających wpływ na działalność grupy kapitałowej

Podstawowe zdarzenia wpływające na działalność Grupy Kapitałowej w 2013 r. wynikają zarówno z działań podejmowanych przez spółki w celu realizacji strategii, jak i kształtowania się niezależnego od spółek otoczenia gospodarczego.

Podstawowe dane finansowe Grupy kapitałowej	w tys. zł	
	2013	2012
Przychody ze sprzedaży	105 362	115 351
Zysk brutto ze sprzedaży	23 074	29 337
EBIT	6 376	10 305
EBITDA	10 742	14 568
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4 439	9 196

Z perspektywy działalności grupy kapitałowej rok 2013 należy uznać za udany, pomimo gorszych wyników niż w roku 2012. Grupa wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne na działalności

operacyjnej, przeprowadzone zostały inwestycje w modernizację parku maszynowego i zwiększenie mocy produkcyjnych, przeprowadzono remont elewacji hali produkcyjnej jednostki dominującej, oraz wypłacono najwyższą w historii grupy kapitałowej dywidendę. Grupa na pożądanym poziomie utrzymywała wskaźniki ekonomiczno- finansowe, rozwijała asortyment produktów, pozyskała nowych klientów oraz finalizuje proces likwidacji nieefektywnych spółek zależnych. Na uwagę zasługuje powiększające się portfolio klientów i wzrost obrotów z klientami pozyskanymi w latach 2011-2012. Działania te pozwoliły zniwelować silne osłabienia popytu krajowego i zagranicznego, a w konsekwencji przyniosły wzrost obłożeń na prekaźnikach miniaturowych.

Na rynku przez okres trzech kwartałów 2013 roku utrzymywała się niepewność i niechęć do składania dużych i długoterminowych zamówień. Klienci zmniejszali stany magazynowe a towar najchętniej chcieliby mieć dostępny „od ręki”. W IV kw. 2013 r. trend spadkowy się odwrócił, sytuacja rynkowa się poprawiła. Nakłady na inwestycje, co prawda nie wzrosły jeszcze istotnie, ale optymizm wśród kontrahentów jest odczuwalny i przekłada się na ilość składanych zamówień.

Biorąc pod uwagę wyniki osiągnięte w IV kw. 2013 r., sytuację rynkową w I kw. 2014 r. oraz prognozy analityków Zarząd jednostki dominującej ocenia, że rok 2014 powinien być lepszy niż rok 2013.

4.1 Otoczenie makroekonomiczne

Otoczenie makroekonomiczne ma istotny wpływ na wyniki osiągane przez grupę kapitałową. Niektóre elementy otoczenia, np. stopa wzrostu PKB i jego struktura, cena surowców na giełdach światowych wpływają na działalność operacyjną. Inne np. koszt pieniądza na rynku bankowym wpływają na działalność finansową. Poziom i wahania kursów walut wpływają natomiast na wszystkie elementy składowe wyniku netto.

Niektóre wskaźniki dla Polski i głównych rynków handlowych spółki.

Polska	2013	2012
PKB (zmiana r/r)	1,6% *	1,9%
Wskaźnik inflacji średnioroczny	0,9%	3,7%
Stopa bezrobocia	13,4%	13,4%
Nakłady brutto na środki trwałe (r/r)	-0,4% *	-0,8%
Produkcja sprzedana przemysłu (r/r)	2,2 % *	1,0%

* dane wstępne

Źródło: GUS

Główne wskaźniki makroekonomiczne Polski pogorszyły się w stosunku do roku 2012 i 2011. W Polsce spowolniło się tempo wzrostu PKB, bezrobocie utrzymywało się na wysokim poziomie, rosły koszty działalności, słabe były nastroje konsumentów. Natomiast w Europie wyglądało to różnie, w zależności od danego kraju. Teraz sytuacja się poprawia.

Unia Europejska	2013	2012
PKB UE 28 (zmiana r/r)	0,1%	-0,4%
Niemcy	0,4%	0,7%
Francja	0,2%	0,0%
Wielka Brytania	1,7%	0,3%
Wskaźnik inflacji UE 28	1,5%	2,6%
Niemcy	1,6%	2,1%
Francja	1,0%	2,2%
Wielka Brytania	2,6%	2,8%
Wskaźnik bezrobocia UE	10,6%	10,7%

Źródło: Eurostat

Głównym rynkiem handlowym grupy jest Europa, a w szczególności Polska, Niemcy oraz Rosja. Silna gospodarka niemiecka na tle innych państw europejskich wygląda bardzo dobrze. Poprawiła się też sytuacja w Wielkiej Brytanii. W Polsce w IV kw. 2013 pojawiły się sygnały świadczące o ożywieniu koniunktury gospodarczej. Poprawia się też sytuacja w wielu innych krajach, do których trafiają wyroby grupy. Te pozytywne zmiany pozwalają optymistycznie patrzeć w przyszłość.

Dla działalności grupy kapitałowej szczególnie istotny jest również poziom nakładów na inwestycje rzeczowe, które w czasie kryzysu bywają ograniczane a następnie często dynamicznie rosną. Wydaje się, że na wzrost wydatków inwestycyjnych w sektorze przedsiębiorstw trzeba jeszcze trochę poczekać.

Relpol, podobnie jak wielu innych producentów odczuwa skutki zmian cen surowców. Dotyczy to zwłaszcza cen miedzi, srebra i ropy naftowej (która wpływa na cenę tworzyw).

Kolejnym czynnikiem wpływającym na wyniki grupy jest systematyczny wzrost kosztów pozyskania pieniądza na rynku. Biorąc pod uwagę, że część majątku finansowana była kapitałem odsetkowym, zmiany stawek WIBOR wpływają na poziom kosztów finansowych.

Zmiany zachodzą również na rynku pracy. W miejscach prowadzenia działalności grupy kapitałowej koszty pracy wciąż rosną.

a) poziom kursów walut.

Biorąc pod uwagę fakt, iż ok. 60% sprzedaży realizowanej jest poprzez eksport – jednym z najważniejszych elementów makro-otoczenia jest kurs EUR/PLN. Stabilny poziom kursu euro względem złotówki, zmniejsza wahania poziomu wyniku finansowego spółki. Wahania kursów występowały ale nie były tak wysokie jak w roku 2013. Najniższy kurs euro był na początku 2013 r. i wynosił 4,07 zł, po czym wzrósł osiągając w okresie wakacyjnym maksimum na poziomie 4,34 zł/euro. Następnie euro spadło i w ostatnich miesiącach roku oscylowało na poziomie ok 4,15- 4,18 zł. Średni kurs euro w całym 2013 r. wyniósł 4,2110 zł i był tylko o 0,9% wyższy niż w tym samym okresie 2012 r. (4,1736 zł). Podobnie do euro kształtował się również trend kursów dolara względem złotówki. Generalnie wzrost kursu walut obcych pozytywnie wpływa na poziom przychodów uzyskiwanych w eksporcie ale równocześnie podraża koszty zakupu surowców produkcyjnych sprowadzanych z zagranicy. Zakupy surowców z importu, Spółka pokrywa walutami pochodzącymi z eksportu. Główną walutą obcą przychodów i wydatków jest euro.

Poniższe wykresy przedstawiają poziom i wahania kursu EUR i USD w latach 2013 i 2012.



Źródło: <http://kursy-walut-wykresy.mybank.pl/>

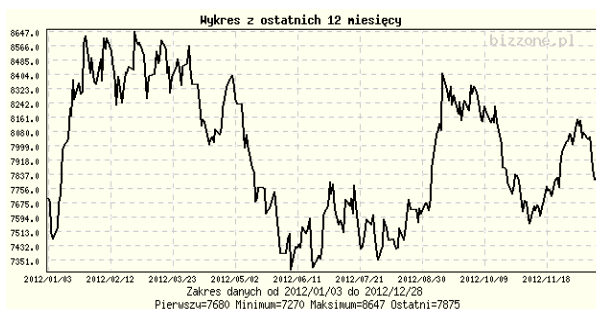


Źródło: <http://kursy-walut-wykresy.mybank.pl/>

b) poziom cen surowców.

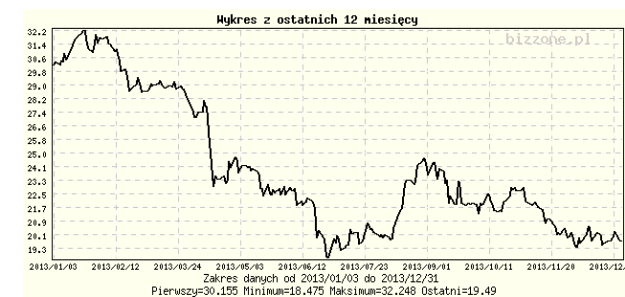
Podstawowe surowce wykorzystywane do produkcji przekładników to miedź, srebro, złoto, tworzywa sztuczne i stal. Najważniejsze z nich, stopy miedzi i srebra stanowią średnio ok. 35 % kosztów produkcji. Ceny podstawowych surowców w 2013 r. utrzymywały się na niższym poziomie niż w 2012 r. ulegały też mniejszym wahaniom. Wzrost cen surowców niekorzystnie wpływa na wyniki spółki obniżając rentowność jej sprzedaży. Ceny surowców odbijają się na wzroście kosztów wytworzenia materiałów metalowych i detali z tworzyw sztucznych.

Ceny miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali (w USD za tonę) w 2013 i 2012 r.



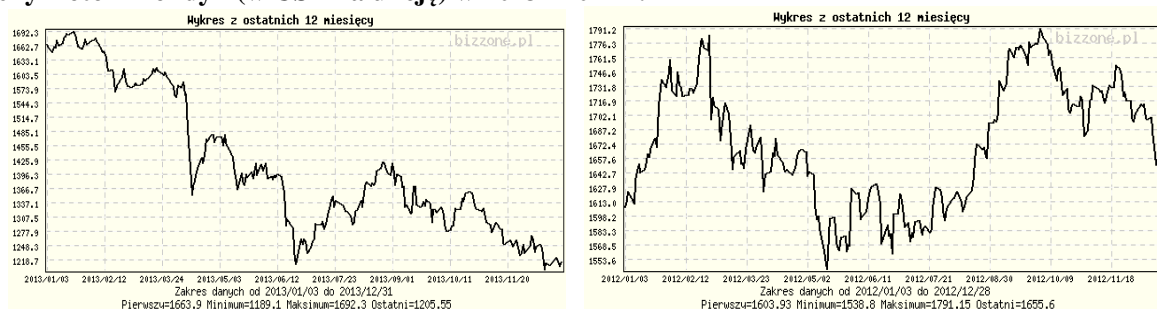
Źródło: http://www.rynek.bizzone.pl/Notowania_surowcow

Ceny srebra – Londyn (w USD za uncję) 2013 i 2012 r.



Źródło: http://www.rynek.bizzone.pl/Notowania_surowcow

Ceny złoto – Londyn (w USD za uncję) w 2013 i 2012 r.



Źródło: http://www.rynek.bizzone.pl/Notowania_surowcow

c) Koszt finansowania zewnętrznego

Kolejnym czynnikiem wpływającym na wyniki grupy kapitałowej jest systematyczny wzrost kosztów pozyskania pieniądza na rynku. Biorąc po uwagę fakt, że część majątku grupy kapitałowej finansowana była kapitałem odsetkowym, rosnące stawki WIBOR zwiększają koszty finansowe. Do kosztów finansowania zewnętrznego zalicza się koszty odsetek od kredytów, odsetek od leasingu oraz inne koszty poniesione w związku z pożyczaniem środków pieniężnych na finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

d) Koszty pracy

Istotne zmiany nastąpiły również na rynku pracy. Rosną koszty robocizny w miejscach prowadzenia przez grupę działalności produkcyjnej. W celu ograniczenia tych kosztów i zapewnienia elastyczności zatrudnienia pracowników produkcyjnych, jednostka dominująca korzysta z outsourcingu pracowniczego.

4.2 Działalność handlowa i marketingowa

Rok 2013 nie był dla grupy kapitałowej tak dobry, jak rok poprzedni w odniesieniu do osiągniętych wyników ale przyniósł wiele pozytywnych sygnałów w kontekście poprawy koniunktury w branży, jak też pozytywnych skutków w utrwalaniu posiadanych kontraktów handlowych i pozyskiwaniu nowych. Początek roku to kontynuacja trendu spadkowego jaki zaczęliśmy obserwować już w połowie 3 kwartału roku 2012. Poziom zamówień wpływających na produkty spółki (za wyjątkiem grupy przeکاźników miniaturowych) utrzymywał się na niższym poziomie niż w roku poprzednim. Dotyczyło to zarówno kraju jak i zagranicy.

Podniesienie konkurencyjności naszej oferty dzięki obniżeniu kosztów produkcji dały nam możliwość kierowania do klientów atrakcyjnych ofert handlowych. Aktywna praca w tym obszarze wspierana promocją produktów przyniosła efekty w postaci wzrostu zamówień i sprzedaży. A osiągnięty 30% wzrost w sprzedaży przeکاźników miniaturowych uznać należy za bardzo dobry – tym bardziej, że pozostaje on związany z rozwojem relacji handlowych nawiązywanych w latach 2011-2012 z dużymi firmami działającymi na rynku globalnym. W kraju po bardzo dobrej koniunkturze w 2012 r. związanej z przygotowaniem infrastruktury do organizacji EURO 2012 nastąpił „zastój”. Odbiło się to na niższej sprzedaży systemu bramek radiometrycznych zakładu Polon, który to w roku 2012 zainstalował wspomniane systemy na wszystkich remontowanych i nowych portach lotniczych. Zakład Polon wprowadził do sprzedaży nową wersję sterownika pola jakim jest CZIP Pro.

Od drugiej połowy 3 kwartału 2013 r. poziom zamówień i sprzedaży osiągnął poziom ubiegłego roku, a w przypadku niektórych grup produktowych był on nawet wyższy niż w analogicznym okresie roku

ubiegłego. Poprawa sytuacji dała w listopadzie 2013 r. rekordową sprzedaż w kraju. Podobny scenariusz zaobserwowaliśmy na rynkach eksportowych. Spowolnienie występujące w pierwszej połowie 2013 roku w Unii Europejskiej było wynikiem ogólnej sytuacji ekonomicznej wewnątrz Unii.

Korzystną sytuacją dla spółek był stabilny poziom cen podstawowych surowców do produkcji oraz kursy walut, które miały bardzo duży wpływ na stabilizację cen sprzedaży. Cały czas zwracaliśmy baczność uwagę na poziom i strukturę zadłużenia naszych partnerów i kontrahentów. Przez cały rok zauważalny był proces powrotu sytuacji z lat poprzednich dotyczący zatorów płatniczych. Doszło też do kilku spektakularnych bankructw. Ubezpieczenia należności, stały ich monitoring oraz nasza aktywność w kontaktach z kontrahentami polegająca na wymianie informacji, a jeśli było trzeba, blokady sprzedaży przynosiła pozytywne efekty.

Rok 2013 był również okresem wzmożonej aktywności w obszarze szkoleń produktowych oraz większego wysiłku w pozyskiwaniu nowych kontrahentów. Aktywność pracowników działu handlowego przyniosła kilka nowych perspektywicznych kontaktów. Dzięki aktywnemu wsparciu handlowemu partnerów, z którymi współpracujemy od lat, zanotowano dynamiczny wzrost sprzedaży na terenie Włoch, Hiszpanii i Niemiec. Nawiązaliśmy nowe kontakty i po roku powróciliśmy na rynek turecki.

W minionym roku jednym z nadrzędnych celów była poprawa świadczonego serwisu obsługi i kontynuacja aktywnej działalności w zacieśnianiu współpracy z aktualnymi partnerami handlowymi. Wymiernym efektem takich działań jest między innymi znaczna poprawa dostępności naszych produktów jak też poprawa komunikacji z klientami w ich językach.

Działalność marketingowa w roku 2013 koncentrowała się na promocji oferty produktów, które dedykowane są do innych obszarów niż te, w których Relpol dotąd działał. Podobnie jak w latach poprzednich prezentowaliśmy swoją ofertę wyrobów na wszystkich najważniejszych, branżowych imprezach targowych w kraju i Europie. Promocja przełącznika, pierwotnie projektowanego dla rozwiązań na potrzeby energetyki odnawialnej (fotowoltaika) spowodowała zainteresowanie tym produktem branżę samochodową. Z sukcesem ta grupa produktów stosowana jest w produkcji ładowarek akumulatorów dla samochodów elektrycznych.

Do oferty handlowej wprowadzono nowe produkty. Niektóre z nich stanowią zupełnie nowe rozwiązania a niektóre zastąpiły starsze konstrukcje, które z uwagi na koszty wytworzenia lub zmianę preferencji klientów wskazywały trend schyłkowy w poziomie sprzedaży. Podczas prezentacji tych nowości na targach branżowych, CZIP Pro i przełącznik czasowy z dwoma wyświetlaczami zdobyły uznanie klientów i organizatorów. Efektem tego było nagrodzenie naszych produktów podczas targów branżowych tytułem „Produkt roku”.

Poprawiająca się ale wciąż niepewna sytuacja ekonomiczna, szczególnie w Europie oraz niejasna sytuacja polityczna na wschodzie stawia wiele znaków zapytania, co do prognoz na roku 2014. W naszym przekonaniu bieżący rok będzie rokiem szansy na kontynuację wzrostu zaobserwowanego w końcu roku 2013. Poprawa koniunktury, nasza elastyczność, kompleksowa i profesjonalna obsługa klientów, wysokiej jakości produkty w szerokim asortymencie, przystępne ceny i półwieczne doświadczenie w branży powinno procentować.

4.3 Działalność produkcja

Działania wydziałów produkcyjnych w 2013 r. skupione były na terminowej i ilościowej realizacji planów sprzedaży, skróceniu czasów dostaw dla klientów, obniżeniu technicznego kosztu wytworzenia dla rodziny przełączników RM84/5/7 oraz uruchomieniu produkcji nowej grupy przełączników R4N/R3N/R2N. W osiągnięciu założonych celów, prowadzono prace związane ze zmianami procesów technologicznych, zwiększeniem zdolności produkcyjnych, zmianami organizacji produkcji oraz sposobem zatrudniania pracowników.

Podstawowe zadania i działania w roku 2013:

1. Kluczowym zadaniem produkcyjnym było wdrożenie projektu: „Modyfikacja konstrukcji i procesu wytwórczego przekładników R4WT”. W październiku 2013 roku zostały zakończone odbiory końcowe wszystkich urządzeń do produkcji tych wyrobów. Obecnie wykonywane są partie produkcyjne przekładników R4N oraz optymalizacja procesu produkcyjnego w celu osiągnięcia zakładanych zdolności produkcyjnych.
2. Wprowadzenie kilku zmian organizacyjno- technologicznych, jak:
 - obniżenie kosztów eksploatacyjnych maszyn,
 - zmiany technologiczne mające na celu redukcję pracochłonności,
 - utrzymanie ponadnormatywnego zużycia materiałów na poziomie z roku 2012,
 - utrzymanie efektywności pracy pracowników bezpośrednio produkcyjnych na poziomie 2012 r.
3. Elastyczne dostosowywanie wielkości zatrudnienia do planów sprzedaży;
 - outsourcing pracowniczy,
 - terminowe umowy o pracę,
 - umowy zlecenia.
4. Kontynuowano wykorzystanie narzędzi analitycznych umożliwiających obserwację giełdowych notowań surowców i ich potencjalny wpływ na TKW bieżący jak i w przyszłości. Celem tego działania jest możliwość jak najszybszej reakcji na poziomie operacyjnym. Prowadzone analizy kursów giełdowych wybranych surowców umożliwiają właściwą reakcją na wahania cen surowców, co skutkuje racjonalną gospodarką zakupową materiałów do produkcji.

Powyższe zadania pozwoliły nam na zoptymalizowanie zapasów, obniżenie wartości produkcji w toku, zwiększenie zdolności produkcyjnych, co w konsekwencji doprowadziło do zapewnienia klientom większej dostępności oferowanych przez nas produktów i spełnienie oczekiwań klientów odnośnie terminowości dostaw.

4.4 Działalność logistyczna

Przy zmieniających się kosztach surowców niezbędnych do realizacji produkcji, takich jak miedź, srebro, tworzywa sztuczne itp. prowadzona jest na bieżąco analiza cen oraz trendów rynkowych.

Mając to na uwadze działalność logistyczna w 2013 r. skupiona była na realizacji następujących zadań:

1. Zakończono analizy sprowadzonych nowych próbek materiałów stykowych.
2. Prowadzono prace nad ujednoczeniem systemu identyfikacji materiałów chemicznych.
3. Wynegocjowano miesięczne zapasy bezpieczeństwa, magazynowane u dostawcy, co daje 100% elastyczność na zamówienia składane z wyprzedzeniem 4-5 tygodniowym oraz brak dodatkowego finansowania ze strony Relpol.
4. Wynegocjowanie niższego kosztu przygotowania dokumentacji technicznej dla projektu MT-W MasterRel.

Ponadto prowadzono prace związane z:

- optymalizacją wykorzystania surowców w procesie produkcyjnym,
- poszukiwaniem alternatywnych rozwiązań dla wykorzystania zalegającego zapasu materiałów, zamiast jego złomowania.
- odzyskiem i sprzedażą metali szlachetnych z detali złomowanych,
- utrzymaniem płynnego obrotu zapasów magazynowych,
- poszukiwaniem alternatywnych dostawców strategicznych surowców.

5 Wybrane wskaźniki oceniające sytuację Grupy kapitałowej

Rentowność

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2013	2012
ROE	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100%	6,6%	14,2%
ROA	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100%	4,6%	10,0%
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100%	21,9%	25,4%
Rentowność netto sprzedaży	Zysk netto/ sprzedaż *100%	4,6%	8,5%

Rentowność brutto sprzedaży jest o 3,5 punkty procentowe niższa niż w 2012 r., co wynika z niższej sprzedaży i utrzymującego się poziomu kosztów. O 3,9 punktu procentowego zmniejszyła się rentowność netto sprzedaży. Z powodu niższego wyniku netto zmniejszyły się również wskaźniki ROE i ROA.

Efektywność

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2013	2012
Rotacja należności z tyt. dostaw w dniach	(Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * 365	72	66
Rotacja zobowiązań z tyt. dostaw w dniach	(Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * 365	41	34
Rotacja zapasów w dniach	(Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * 365	108	101
Obrotowość majątku	Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów	1,1	1,3

Długi cykl rotacji zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa grupa. Cykl ten jest długi a w 2013 r. wydłużył się o 7 dni w stosunku do roku 2012. O 6 dni wydłużył się również cykl rotacji należności a o 7 dni cykl rotacji zobowiązań. Długi cykl rotacji należności wynika z wydłużonych terminów płatności stosowanych z największymi kontrahentami.

6 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Nakłady na prace badawczo-rozwojowe.

Na prace badawczo-rozwojowe wydano w 2013 roku 8.219 tys. zł.

Lp.	Temat	Nakłady w tys. zł
1	Modernizacja R4 – II etap	8 034
2	Wielofunkcyjny przełącznik czasowy MTW	108
3	RM84 / RM85 bistabilne	77
	Razem:	8 219

1. Kontynuacja prac nad doskonaleniem poziomu jakości głównej rodziny przełączników ogólnego zastosowania typu R4N/R3N/R2N.

Zbudowano linię automatycznego montażu głównych podzespołów zmodernizowanego przełącznika, tj. cewki, elektromagnesu i zestawu płytki stykowej oraz wyposażono linie produkcyjne w niezbędne urządzenia. Jednocześnie odebrano, zainstalowano i uruchomiono urządzenia do produkcji podzespołów.

Mając na uwadze oczekiwania głównych klientów co do możliwości przeprowadzania w Relpolu kompleksowych badań laboratoryjnych pod kątem zastosowania przełączników w różnych aplikacjach, wykonano drugie nowoczesne urządzenie testowe stanowiące wyposażenie laboratorium badawczego działu konstrukcyjnego. Zapewnieniu wysokiej jakości produkowanych wyrobów mają służyć także dodatkowe przyrządy pomiarowe.

Planuje się również wykonanie nowego urządzenia do produkcyjnej kontroli elektrycznej obejmującej zarówno sprawdzenie funkcjonalności wyrobów jak i testy bezpieczeństwa wysokim napięciem wykonywane w trybie automatycznym. Kolejnym zakupem inwestycyjnym będzie cyfrowa drukarka atramentowa do znakowania obudowy, która pozwoli wyeliminować stary proces sitodruku i znacząco poprawi jakość nadruku.

2. Przełącznik czasowy z wyświetlaczem dwusegmentowym o prostej obsłudze i dużej funkcjonalności.

Wyrób ma stanowić uzupełnienie oferty Relpolu i wykorzystywać obudowę instalacyjną serii MT, czyli moduł 17,5 mm. Wyrób opracowywany został we współpracy z inną firmą. Główne cechy wyrobu to sterowanie mikroprocesorowe odporne na zakłócenia przemysłowe, proste i dokładne ustawianie czasu oraz tylko 2 przyciski (wyboru i zatwierdzenia) wspomagane diodami LED, które prowadzą użytkownika krok po kroku przez proces programowania.

3. Modernizacja procesu produkcji przełączników bistabilnych RM84/RM85.

Wprowadzono zmiany mające na celu zapewnienie powtarzalności montażu i ograniczenie pracochłonności. W ramach serii informacyjnej wykonano kilka partii różnych wykonań pod pierwsze zamówienia klientów w celu weryfikacji przebiegu procesu produkcyjnego oraz uzyskania od klientów oceny funkcjonowania wyrobów w ich aplikacjach. Zakończono badania laboratoryjne, mające potwierdzić zgodność nowych wersji przełączników ze wszystkimi wymaganiami norm i dyrektyw UE.

Wsparciem dla produkcji w związku z realizacją zadań produkcyjnych oraz przyjętych planów rozwojowych jest praca działu narzędziowni. W obszarze tym też wiele zrobiono, a w szczególności:

1. Przeprowadzono planowane regeneracje i naprawy narzędzi produkcyjnych przy obecnym stanie zatrudnienia. Realizacja niniejszego zadania była możliwa, poprzez budowę struktury działu narzędziowni opartej na pracownikach wielostanowiskowych.
2. Zabezpieczono wydziały produkcji w niezbędne materiały i części do narzędzi specjalnych, poprzez wprowadzenie zmian w organizacji funkcjonowania magazynu narzędziowni, polegających na bieżącej weryfikacji oraz szybkim uzupełnianiu stanu materiałów i części, w celu skrócenia czasu napraw narzędzi.
3. Zweryfikowano ceny zakupywanych materiałów, przeprowadzono też weryfikację dostawców.
4. Dokonano planowanego przeglądu serwisowego maszyny CNC (elektrodrążarki drutowej).
5. Zaprojektowano i wykonano narzędzia do nowych przełączników R2N, R3N, R4N:
 - a. forma wtryskowa płytki izolacyjnej,
 - b. forma wtryskowa płytki stykowej R4N,
 - c. forma wtryskowa wskaźnika,
 - d. wykrojnik zwoju krótkozwartego,
 - e. forma płytki stykowej R2N i R3N. Formę tę zaprojektowano do dwóch przełączników (z wymiennymi wkładami formującymi). Rozwiązanie takie pozwoliło uniknąć konieczność wykonania 2 osobnych narzędzi.
6. Wykonano dodatkowy moduł do uzbrajania płytek stykowych RM85, celem możliwości zwiększenia wydajności produkcyjnych.

7 Opis podstawowych czynników ryzyka i zagrożeń

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie grupa posiadała na dzień 31.12.2013 roku i 31.12.2012 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata, z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny,
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

Pozycje finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	2013-12-31 (rok bieżący)	2012-12-31 (rok ubiegły)	2013-12-31 (rok bieżący)	2012-12-31 (rok ubiegły)
Aktywa finansowe				
Należności długoterminowe	83	95	83	95
Należności z tytułu dostaw i usług	21 039	16 615	21 039	16 615
Środki pieniężne	4 502	9 256	4 502	9 256
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	0	0	0	0
Pożyczki udzielone	12	29	12	29
Aktywa finansowe utrzymywane do dnia wymagalności	0	0	0	0
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0	0	0	0
Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
Walutowe kontrakty terminowe typu forward, opcja	0	0	0	0
Ogółem	25 636	25 995	25 636	25 995

Pozycje finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	2013-12-31 (rok bieżący)	2012-12-31 (rok ubiegły)	2013-12-31 (rok bieżący)	2012-12-31 (rok ubiegły)
Zobowiązania finansowe				
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w tym:	1 144	1 477	1 144	1 477
- długoterminowe	651	918	651	918
- krótkoterminowe	493	559	493	559
Kredyty i pożyczki	7 871	6 846	7 871	6 846
- długoterminowe	5 795	5 918	5 795	5 918
- krótkoterminowe	2 076	928	2 076	928
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 776	9 574	4 303	9 574
Pozostałe zobowiązania finansowe	395	2 550	505	2 550
Walutowe kontrakty terminowe typu forward, opcje	0	0	0	0
Ogółem	25 201	28 770	22 838	28 770

Zidentyfikowane zostały następujące, główne obszary ryzyka finansowego:

7.1 Ryzyko stopy procentowej.

Ryzyko stopy procentowej wynika z finansowania działalności grupy kapitałami obcymi bazującymi na zmiennych stopach procentowych.

Ze względu na to, iż kapitał obcy odsetkowy na dzień sporządzenia bilansu stanowi ok. 9,8% pasywów, a zobowiązania obce zawierane są w PLN i jednocześnie potencjalne wahania stóp procentowych są niewielkie, spółka nie stosuje narzędzi zabezpieczających w tym zakresie uznając, że ryzyko to nie jest znaczące.

Grupa zidentyfikowała w tym zakresie dwa podstawowe obszary zagrożenia: możliwość niespełnienia warunków umowy oraz niewystarczającą wielkość limitów kredytowych do prowadzenia działalności.

Wzrosły możliwości finansowania działalności spółki kapitałem obcym. Spółka zaciągnęła kredyt w Raiffeisen Bank Polska z limitem 5,5 mln zł, z czego na dzień bilansowy wykorzystwała 2,2 mln zł oraz w mBanku (poprzednio BRE Banku) z limitem 6,8 mln zł, z tego na dzień bilansowy wykorzystwała 4,6 mln zł. Zarząd ocenia, że ryzyko kredytowe nie jest istotne.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Spółki.

		w tys. zł
Rok zakończony 31.12.2013	Zmniejszenie/ zwiększenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik brutto
PLN	(+) 1 %	-20
PLN	(-) 1 %	20

7.2 Ryzyko kredytowe.

Powyższe ryzyko wynika z faktu, iż praktycznie cała sprzedaż realizowana jest z odroczonym terminem płatności. Powoduje to, że udział należności handlowych w aktywach wynosi ok. 22,8%.

Grupa minimalizuje powyższe ryzyko poprzez współpracę z wiarygodnymi i długoletnimi partnerami handlowymi. Ponadto w szerokim zakresie wykorzystuje się ubezpieczenie należności oraz informacje z wywiadowni gospodarczych. Klientom niewiarygodnym wstrzymywane są dostawy lub stosowane są przedpłaty. Zarząd jednostki dominującej ocenia, że ryzyko to jest mało istotne.

7.3 Ryzyko walutowe.

Ryzyko walutowe jest wynikiem prowadzenia przez Grupę Relpol sprzedaży oraz zakupu w walutach obcych. Podstawową walutą obcą stosowaną w rozrachunkach jest EUR. Dodatkowo grupa realizując również obroty w USD, GBP, RUB i UAH.

Grupa blisko 70% przychodów uzyskuje w walutach obcych. Jednocześnie większość podstawowych materiałów i usług produkcyjnych kupuje za granicą, wykorzystując przy płatnościach walutę pochodzącą z eksportu. Szacuje, że przeciętnie w skali roku powstaje nadwyżka wpływów nad wydatkami walutowymi w wysokości ok. 2,5 – 3 mln EUR. Emitent według polityki zabezpieczeń może zabezpieczyć od 70% do 90% planowanych przepływów. W 2013 roku grupa nie zawierała transakcji zabezpieczających.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na możliwe zmiany kursu EUR, USD, GBP, RUB i UAH na dzień 31.12.2013 r. przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z należnościami i pożyczkami w walutach obcych).

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na 31.12.2013	Ryzyko walutowe dla EUR		Ryzyko walutowe dla USD		Ryzyko walutowe dla GBP		Ryzyko walutowe dla RUB		Ryzyko walutowe dla UAH		Ryzyko walutowe razem	
	wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik	
	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%
Zapasy	0	0	0	0	0	0	220	-220	0	0	220	-220
Aktywa finansowe	0	0	19	-19	0	0	0	0	0	0	19	-19
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	729	-729	130	-130	1	-1	142	-142	8	-8	1 010	-1 010
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	888	-888	71	-71	38	-38	418	-418	4	-4	1 419	-1 419
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-146	146	-18	18	-30	30	-295	295	-17	17	-506	506
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)	1 471	-1 471	202	-202	9	-9	265	-265	-5	5	2 162	-2 162

7.4 Ryzyko makroekonomiczne.

Działalność grupy jest narażona na wahania koniunktury. Duże znaczenie mają np. wskaźniki inwestycji, poziom zamówień publicznych, poziom inflacji, stopy procentowe, dostęp do obcych źródeł finansowania, kursy walut czy tempo wzrostu PKB i to zarówno w kraju jak i zagranicą. Spowolnienie gospodarcze przekłada się na zmniejszenie popytu, co negatywnie wpływa na kondycję kontrahentów i działalność grupy. W ocenie Zarządu jednostki dominującej ryzyko to jest istotne.

7.5 Ryzyko związane z płynnością.

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach.

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, factoring, umowy leasingu finansowego.

W ocenie Zarządu jednostki dominującej ryzyko takie istnieje, jednakże biorąc pod uwagę stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień bilansowy (4.502 tys. zł) oraz stan zadłużenia obcego należy ocenić, że jest ono mało istotne. Grupa posiadała na dzień bilansowy zobowiązania z tyt. leasingu, kredytów i factoringu w kwocie ogółem 9.410 tys. zł.

Ryzyko płynności	Przepływy pieniężna wynikające z umowy płatne w terminie				Razem 2013-12-31 (rok bieżący)
	Na żądanie	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	
Oprocentowane pożyczki i kredyty	0	2 076	5 795	0	7 871
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	493	651	0	1 144
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	6 776	0	0	6 776
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	395	0	0	395
Razem zobowiązania	0	9 740	6 446	0	16 186

Ryzyko płynności	Przepływy pieniężna wynikające z umowy płatne w terminie				Razem 2012-12-31 (rok bieżący)
	Na żądanie	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	
Oprocentowane pożyczki i kredyty	0	928	5 918	0	6 846
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	559	918	0	1 477
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	9 574	0	0	9 574
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	2 550	0	0	2 550
Razem zobowiązania	0	13 611	6 836	0	20 447

7.6 Ryzyko uzależnienia się od dużego odbiorcy.

Grupa stara się dywersyfikować odbiorców swoich produktów i towarów. Relpol poza kilkoma większymi partnerami handlowymi posiada znaczną grupę mniejszych klientów rozproszonych w kraju i po Europie.

Poza Unię oferta grupy trafia do odbiorców w Azji, Ameryce Północnej, Ameryce Południowej i do Afryki. Pomimo takiego rozproszenia udział największego klienta w sprzedaży grupy w 2013 r. wyniósł 12%, zatem ewentualne ograniczenie zakupów przez tego odbiorcę może mieć wpływ na wyniki grupy. Pozostali klienci nie osiągają 10% udziału w sprzedaży grupy kapitałowej.

7.7 Ryzyko zarządzania kapitałem.

Głównym celem zarządzania kapitałem grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną i zwiększałyby wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa Relpol zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu skorygowania struktury kapitałowej, spółki mogą wypłacać dywidendę, zwrócić kapitał lub wyemitować nowe akcje/ udziały.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto.

Do zadłużenia netto wlicza się oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania handlowe i inne zobowiązania z wyłączeniem instrumentów pochodnych, pomniejszone o środki pieniężne..

Wskaźnik dźwigni finansowej	2013-12-31 (rok bieżący)	2012-12-31 (rok ubiegły)
Zadłużenie	19 666	24 395
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 502	9 256
Zadłużenie netto	15 164	15 139
Kapitał własny	68 097	67 353
Stosunek zadłużenie do kapitału własnego	22,27%	22,48%

8 Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach

Głównym przedmiotem działalności grupy kapitałowej jest produkcja i dystrybucja przekaźników elektromagnetycznych. Produkcją wyrobów zajmuje się Relpol S.A. oraz spółki, do których Relpol przeniósł część produkcji, są to: DP Relpol Altera i Relpol Elektronik.

Relpol S.A. jednostka dominująca w grupie kapitałowej, jest największym polskim producentem przekaźników elektromagnetycznych.

Przekaźniki elektromagnetyczne są elementami pośredniczącymi, wykonawczymi lub sygnalizacyjnymi w sterowaniu elektrycznymi układami w aparatach, maszynach i urządzeniach, środkach transportu, sprzęcie AGD oraz sprzęcie elektronicznym.

Klienci obsługiwani są głównie poprzez sieć hurtowni oraz dostawy bezpośrednie, wynikające z zawartych umów. Wyroby Relpolu trafiają do blisko 50 krajów świata. Eksport stanowi ok. 70% sprzedaży.

Działalność produkcyjna i handlowa opiera się na kilku podstawowych grupach asortymentowych:

1. Przekaźniki

- **przekaźniki przemysłowe** znajdujące zastosowanie w układach automatyki urządzeń i linii technologicznych oraz przemysłowych układach bezpieczeństwa i sygnalizacji,
- **przekaźniki miniaturowe** stosowane w układach sterowania światłami, układach sygnalizacji ostrzegawczej i zabezpieczeń,
- **przekaźniki samochodowe** stosowane w obwodach elektrycznych samochodów (np. lampach, zamkach centralnych, układach ogrzewania, wycieraczkach, kierunkowskazach itp.)

- **przełączniki elektroniczne i przelączniki** stosowane w różnych układach elektronicznych i telekomunikacyjnych, urządzeniach pomiarowych, urządzeniach medycznych, transportowych,
 - **przełączniki programowalne NEED** znajdujące zastosowanie w sterowaniu urządzeniami i oświetleniem domu, systemami awaryjnego zasilania domu, w sterowaniu wentylacją i ogrzewaniem w szklarniach, w sterowaniu ruchem drogowym na skrzyżowaniach itp.
 - **przełączniki czasowe** realizujące różne funkcje czasowe np. opóźnione załączenie,
 - **przełączniki nadzorcze** służące do nadzoru i kontroli parametrów, wykorzystywane np. w aplikacjach automatyki przemysłowej,
 - **przełączniki półprzewodnikowe** wykorzystywane w sterowaniu obciążeniem prądowym przy użyciu półprzewodnika mocy sterowanego niewielkim obwodem elektronicznym,
 - **przełączników solarne** dedykowane do systemów solarnych,
2. **Gniazda wtykowe do przełączników** umożliwiające użytkownikowi wybór sposobu połączenia przełącznika.
 3. **Aparatura automatyki przemysłowej** jak styczniki, przelączniki, wyłączniki, zasilacze impulsowe, ograniczniki przepięć itp.
 4. **CZIPPY - Systemy cyfrowe zabezpieczeń, automatyki, pomiaru, sterowania, rejestracji i komunikacji** wykorzystywane w rozdzielniach średniego napięcia.
 5. **Systemy monitoringu promieniowania radioaktywnego** - projektowanie, wytwarzanie i instalowanie bramek znajdujących zastosowanie na przejściach granicznych, wysypiskach śmieci, stadionach itp.

Struktura geograficzna sprzedaży:

Wyszczególnienie	w tys. zł			
	2013	Udział %	2012	Udział %
Polska	32 605	30,95%	35 591	30,85%
Eksport w tym:	72 757	69,05%	79 760	69,15%
Europa:	68 931	65,42%	73 268	63,52%
<i>Niemcy</i>	26 319	24,98%	25 662	22,25%
<i>Francja</i>	2 689	2,55%	3 861	3,35%
<i>Rosja</i>	22 427	21,29%	27 705	24,02%
Azja	1 649	1,57%	3 121	2,71%
Ameryka Północna	427	0,40%	1 080	0,94%
Ameryka Południowa	655	0,62%	1 286	1,11%
Australia i inne	1 095	1,04%	1 005	0,87%
Razem	105 362	100,00%	115 351	100,00%

- Wartościowo sprzedaż w 2013 r. zmniejszyła się o 8,7% w stosunku do 2012 r.,
- W 2013 r. o 8,4% niższa była sprzedaż na rynku krajowym,
- O 8,8% zmniejszyła się sprzedaż eksportowa,
- O 2,6% wzrosła sprzedaż do Niemiec,
- O 19,1% spadła sprzedaż do Rosji.

Treść	Rok		Dynamika
	2013	2012	
Wyroby i usługi	73 148	77 286	- 5,4%
Towary i materiały	32 214	38 065	-15,4%
Razem	105 362	115 351	-8,7%

w tys. zł

- Odnotowano 5,4% spadek sprzedaży wyrobów,
- Niższa była sprzedaż towarów handlowych, które stanowią uzupełnienie oferty grupy kapitałowej. Głównie z powodu niższej sprzedaży spółki handlowej na rynku rosyjskim.
- Sprzedaż wyrobów stanowi 69% udziału w sprzedaży ogółem w 2013 r. i 67% w 2012 r.

7 Informacje o zmianach rynków zbytu oraz odbiorcach, dostawcach osiągających, co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem

Grupa kapitałowa prowadzi działalność zarówno w kraju jak i za granicą. Materiały do produkcji pochodzą głównie z importu. Są to styki, stal, druty, miedź, mosiądz, tworzywa itd. Grupa nie jest uzależniona od żadnego z dostawców. Udział żadnego z nich nie jest większy niż 10% przychodów ze sprzedaży.

Grupa kapitałowa ma jednego dużego odbiorcę, którego udział w przychodach ze sprzedaży wyniósł w 2013 r. 12%. Udział pozostałych kontrahentów w przychodach ze sprzedaży nie przekracza 10%.

8 Informacje o umowach znaczących dla działalności emitenta

- Umowy o limit wierzytelności oraz kredyt inwestycyjny z Raiffeisen Bank Polska S.A. Zabezpieczeniem kredytu jest:
 - pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków spółki w banku;
 - zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach będących przedmiotem inwestycji,
 - jawna, niepotwierdzona cesja przyszłych i obecnych należności zgodnie z umową o przelew wierzytelności,
 - oświadczenie poddania się egzekucji do łącznej kwoty aktualnego zadłużenia wraz z odsetkami i innymi kosztami, jednakże do kwoty nie większej niż 7,5 mln zł.
- Umowa z mBank S.A. (poprzednio BRE Bank). Zabezpieczeniem kredytu wg umowy jest:
 - hipoteka łączna do kwoty 3 mln zł na prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz prawie własności budynków,
 - weksel in blanco,
 - zastaw rejestrowy na wskazanych maszynach i urządzeniach,
 - zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach składających się na przedmiot finansowania,
 - cesja potwierdzona na rzecz banku wierzytelności od wskazanych kontrahentów na podstawie umowy o cesję globalną,
 - cesja niepotwierdzona na rzecz banku wierzytelności należnych od wskazanych kontrahentów na podstawie umowy o cesję globalną.
- Trwająca umowa wieloletnia o współpracy z Zettler Electronics GmbH w Niemczech dotyczącej dostaw wyrobów Relpolu do tej firmy.

4. Trwająca umowa wieloletnia o współpracy z ABB Stotz Kontakt GmbH w Niemczech dotyczącej dostaw wyrobów Relpolu do tej firmy.
5. Umowy współpracy z mniejszymi klientami zagranicznymi określające warunki handlowe dostarczanych produktów i towarów, na podstawie których odbiorcy składają zamówienia ramowe.
6. Umowa kooperacji z Relpol Elektronik i DP Relpol Altera – umowy określają warunki współpracy.
7. Umowy dystrybucyjne z firmami krajowymi - umowy nie są znaczące biorąc pod uwagę kryterium ich wartości (§ 2.2 Rozporządzenia rady Ministrów z dnia 19.02.2009 r. Dz.U.33 w sprawie informacji bieżących i okresowych...) ale określają warunki współpracy.
8. Polisa ubezpieczenia majątku firmy zawarta z Ergo Hestia.
9. Umowę ubezpieczenia OC z tyt. prowadzonej działalności gospodarczej lub użytkownika mienia z Ergo Hestia.

9 Inne ważniejsze wydarzenia w 2013 r.

1. W 2013 r. zakończyło się postępowanie, toczące się miesiącami przed organami skarbowymi.

Relpol wystąpił z wnioskiem do Lubuskiego Urzędu Skarbowego w Zielonej Górze o stwierdzenie nadpłaty w zakresie odsetek za zwłokę naliczonych spółce w trakcie postępowania kontrolnego, prowadzonego przez dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Zielonej Górze, w sprawie określenia zobowiązania w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2000. Spółka uznała, że przy naliczaniu odsetek nie uwzględniono przerw w ciągnącym się latami postępowaniu. Spółka oszacowała kwotę nadpłaty na 1.247.597 zł.

Lubuski Urząd Skarbowy nie podzielił stanowiska spółki. Relpol złożył wówczas odwołanie do Dyrektora Izby Skarbowej w Zielonej Górze, który także nie podzielił stanowiska spółki. Po zbadaniu sprawy nie stwierdził uchybień w przeprowadzonym przez Naczelnika Lubuskiego Urzędu Skarbowego w Zielonej Górze postępowaniu podatkowym, w zakresie złożonego wniosku.

Spółka odwołała się następnie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gorzowie Wielkopolskim i otrzymała informację o oddaleniu skargi. WSA nie dopatrywał się naruszenia przepisów Ordynacji podatkowej w postępowaniu Urzędu Kontroli Skarbowej. Z uzasadnienia wyroku wynika między innymi, że zwłoka w wydawaniu decyzji powstała niezależnie od działań organu podatkowego. Sąd przytoczył w uzasadnieniu wyjaśnienie jakie wskazał Dyrektor Izby Skarbowej, a mianowicie, że na przedłużenie w postępowaniu wpłynęło: złożoność sprawy, ilość i rodzaj koniecznych do przeprowadzenia dowodów, a także terminowość i celowość czynności podejmowanych przez organ w toku postępowania, prawidłowe zorganizowanie postępowania, czas niezbędny do dokonania niezbędnych czynności organizacyjnych (wezwanie świadków czy pozyskania informacji od innych organów).

Zarząd spółki w tej sytuacji uznał, że nie będzie składał odwołania do NSA. Oceniał, że ma niewielkie szanse na udowodnienie swoich racji oraz tego czy opóźnienie w postępowaniu powstało z przyczyn zależnych czy nie zależnych od organów podatkowych. Stwierdzenie to jest nieostre i umożliwia kierowanie się uznaniowością.

Decyzja WSA i cała sprawa nie miała żadnego wpływu na wyniki spółki i grupy kapitałowej.

2. Podpisanie umowy faktoringowej z ING Commercial Finance Polska S.A. w dniu 26.03.2013 r. z limitem w wysokości 2.500.000 zł. Umowa stanowi zabezpieczenie przed ryzykiem niewypłacalności 20 odbiorców. Nie jest ona istotna z punktu widzenia kapitałów własnych.

3. W konkursie magazynu Elektrosystemy głosami czytelników, "Przełączniki czasowe MT-T" Relpol S.A. otrzymały wyróżnienie Elektroprodukt Roku 2012 w kategorii Automatyka.
4. Prezentowane po raz pierwszy na targach branżowych Automaticon, uniwersalne przełączniki czasowe MT- W zdobyły Złoty Medal Automaticon 2013.
5. W październiku 2013 r, spółka została wyróżniona w rankingu „Skrzydła Biznesu” firm z województw dolnośląskiego i lubuskiego.
6. Przyznanie przez czytelników magazynu Elektrosystemy tytułu Elektroprodukt Roku 2013 dla Systemu Stacjonarnych Monitorów Promieniowania SMP. Monitory te przeznaczone są do wykrywania promieniowania radioaktywnego i/lub jądrowego w miejscach wymagających zwiększonego bezpieczeństwa radiologicznego np. na granicach czy w zakładach przerobu złomu.
7. Spółka dba o środowisko naturalne i jest uczestnikiem programu ekologicznej odpowiedzialności przedsiębiorstw „Firma Przyjazna Naturze”.

W roku 2013 zrealizowano następujące cele środowiskowe:

- wyeliminowano azbest ze ścian wydziału mechanicznego,
- zracjonalizowano zużycie energii elektrycznej poprzez wymianę oświetlenia hali produkcyjnej na oświetlenie energooszczędne,
- wyeliminowano na niektórych wydziałach szkodliwy gaz chłodniczy w układach chłodzenia;

W dalszym ciągu prowadzony jest monitoring parametrów środowiskowych: zużycie wody, zużycie energii elektrycznej, zużycie gazów technicznych, godziny pracy urządzeń, ilości powstających odpadów.

10 Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta oraz określenie jego głównych inwestycji

Wykaz spółek z grupy kapitałowej w 2013 i 2012 r.

Nazwa spółki	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział w (%)	Sposób konsolidacji lub data zakończenia kontroli
	31.12.2013	31.12.2012		
Relpol M w Mińsku	71	71	80,0	Wyłączona
Relpol Baltija w Wilnie	0	0	100,0	Wyłączona
Relpol Eltim w Sankt Petersburgu	9	9	60,0	Metoda pełna
Relpol Altera w Kijowie	306	306	51,0	Wyłączona
Relpol France w Paryżu	0	0	51,0	Wyłączona,
DP Relpol Altera w Czerniachowie	446	446	100,0	Metoda pełna
Relpol Elektronik Sp. z o.o. Mirostowice Dln.	50	50	100,0	Metoda pełna
Wyłączenia konsolidacyjne	-505	-505		
Suma	376	376		

Dwie spółki wykazane w tabeli na dzień 31.12.2013 r. znajdowały się w stanie likwidacji a wartość ich udziałów w bilansie wynosiła 0 zł. Proces likwidacji spółki Relpol Baltija zakończył się w I kw. 2014 r. i ostatecznie została ona wykreślona z litewskiego rejestru spółek w dniu 31.12.2014 r.

Udziały spółek DP Relpol Altera, Relpol Elektronik i Relpol Eltim, w związku z ich konsolidacją są przedmiotem wyłączeń konsolidacyjnych.

Relpol S.A. nie posiada akcji własnych. Spółki powiązane nie posiadają akcji spółki matki.

Grupa kapitałowa nie prowadziła innych inwestycji kapitałowych, które nie zostałyby opisane w sprawozdaniu finansowym. Nie prowadziła również inwestycji w nieruchomości.

Poza wymienionymi powyżej spółkami, Relpol S.A. nie posiada żadnych oddziałów (zakładów) posiadających osobowość prawną lub samodzielnie prowadzących sprawozdawczość. Relpol posiada jedynie zlokalizowany w Zielonej Górze, jeden wydział produkcyjny, stanowiący część majątku spółki, zajmujący się produkcją i serwisem bramek dozymetrycznych oraz cyfrowych systemów zabezpieczeń, automatyki, pomiarów, sterowania, rejestracji i komunikacji CZIP.

11 Informacje o transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

W okresie od .01. 2013 roku do 31.12. 2013 Relpol S.A. i jednostki zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, które miałyby charakter transakcji innych niż typowe i rutynowe zawierane na warunkach rynkowych.

12 Informacje o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczek

Informację o zaciągniętych kredytach i pożyczkach podano w nocy 21 do sprawozdania finansowego. Natomiast informacja o zabezpieczeniach kredytów bankowych znajduje się powyżej w punkcie 8 sprawozdania zarządu z działalności grupy kapitałowej.

13 Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach

Informacja o udzielonych kredytach, pożyczkach i gwarancjach opisana została w punkcie 13 sprawozdania finansowego.

14 Emisja papierów wartościowych

W 2013 r. spółka nie przeprowadzała emisji akcji.

15 Różnice pomiędzy wynikami finansowym wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami

Emitent nie publikował prognoz dla Grupy Kapitałowej.

16 Zarządzanie zasobami finansowymi

Lp.	Treść	Sposób liczenia	Rok	
			2013	2012
1	Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	3,52	3,00
2	Płynność szybka	(Aktywa bieżące – zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,95	1,57

Wskaźniki płynności są na bezpiecznych poziomach i wzrosły w stosunku do roku 2012 r. Grupa kapitałowa nie ma problemów z realizacją zobowiązań.

➤ Finansowanie

Lp.	Treść	Definicja	Rok	
			2013	2012
1	Wsk. udziału kapitału własnego w finansowaniu majątku	(kapitał własny / pasywa) *100%	73,8%	70,1%
2	Wsk. finansowania długoterminowego	((kapitał własny+ zob. długoterminowe + rezerwy długot.)/aktywa) *100%	82,6%	78,3%
3	Wsk. pokrycia majątku trwałego kapitałem długoterminowym	(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe / aktywa trwałe) * 100*	179%	187%

Struktura finansowania nie uległa większym zmianom a zaprezentowane wskaźniki uległy poprawie w stosunku do roku 2012.

Udział kapitału własnego i długoterminowego w finansowaniu majątku, znajduje się na wysokim poziomie.

➤ Gotówka

Stan środków pieniężnych na koniec 2013 roku wyniósł 4.502 tys. zł. W stosunku do roku 2012 niższy był o 51%. Spowodowane jest to wypłatą dywidendy i zwiększonymi wydatkami na działalność inwestycyjną i operacyjną.

Struktura środków pieniężnych	w tys. zł	
	31.12.2013r. (rok bieżący)	31.12.2012r. (rok ubiegły)
Środki pieniężne w kasie	43	62
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	3 732	5 944
Lokaty	727	3 250
Razem środki pieniężne w r-ku przepływów pieniężnych	4 502	9 256

Zarząd jednostki dominującej nie przewiduje zagrożeń w zakresie zdolności do wywiązywania się grupy kapitałowej z zaciągniętych zobowiązań. Wszystkie ewentualne ryzyka dla działalności grupy, które zarząd zidentyfikował opisane zostały w punkcie 6 Sprawozdania zarządu.

w tys. zł

Struktura rachunku przepływów pieniężnych	31.12.2013r. (rok bieżący)	31.12.2012r. (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	8 077	14 142
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-6 731	-10 411
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-6 072	70
D. Przepływy pieniężne netto razem A+B+C	-4 726	3 801

Grupa kapitałowa wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne na działalności operacyjnej. Ujemne przepływy na działalności inwestycyjnej i finansowej spowodowane były prowadzonymi inwestycjami, wydatkami na nabycie środków trwałych i wypłatą dywidendy.

17 Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków

Inwestycje prowadzone są w ramach posiadanych środków własnych i kredytów bankowych.

18 Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy

Wszystkie inne istotne zdarzenia zostały opisane w sprawozdaniu zarządu lub w informacji dodatkowej.

19 Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników, istotnych dla rozwoju grupy kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju działalności, co najmniej do końca 2013 r.

Największy wpływ na osiągnięte przez grupę kapitałową wyniki finansowe, co najmniej w perspektywie do końca roku będą miały czynniki makroekonomiczne oraz czynniki wewnętrzne.

Wśród czynników zewnętrznych możemy wyróżnić:

- wysokość i wahania kursu walut,
- spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego,
- poziom nakładów na inwestycje w kraju i zagranicą,
- rozwój odnawialnych źródeł energii,
- wzrost zapotrzebowania na systemy ochrony radiologicznej,
- ceny na rynku surowców (miedź, srebro, ropa),
- sytuacja polityczna na Ukrainie.

Wśród czynników wewnętrznych zależnych od grupy podstawowe znaczenie ma:

- dostosowanie poziomu kosztów do aktualnej koniunktury na rynku,
- zakończenie inwestycji w zwiększenie mocy produkcyjnych,
- zwiększenie udziałów rynkowych w oparciu o obecną ofertę produktową,
- poprawa rentowności wyrobów,
- rozszerzenie i uzupełnienie oferty przez rozwój własny przełączników elektromagnetycznych,
- racjonalizacja oferty towarów handlowych,

- finalizacja zmian w strukturze grupy kapitałowej,
- realizacja zaplanowanej sprzedaży,
- promocja i pozyskanie kontrahentów na przekaźnik do inwerterów solarnych,
- montaż systemów ochrony radiologicznej polskich granic i lotnisk,
- promocja i pozyskanie klientów na nowej generacji system cyfrowych zabezpieczeń i pomiarów CZIP-Pro.

20 Zmiana podstawowych zasad zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i grupą kapitałową

W 2013 roku nie wystąpiły żadne inne, nie opisane w sprawozdaniu zmiany dotyczące zasad zarządzania spółką i grupą kapitałową.

21 Umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny

Jednostka dominująca ma zawartą umowę o pracę z aktualnym Prezesem i Wiceprezesem Zarządu, która przewiduje 3-miesięczny okres wypowiedzenia, niezależnie od podstawy wypowiedzenia umowy. Ponadto w umowie o pracę widnieje zapis: "Pracownik zobowiązuje się do powstrzymywania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec Spółki w trakcie trwania stosunku pracy oraz po jego ustaniu, na zasadach określonych w odrębnej umowie". Na dzień dzisiejszy umowa taka nie została sporządzona.

22 Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych władzom podmiotu dominującego

Dane o wynagrodzeniach podano w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2013 r.

23 Stan posiadania akcji przez Zarząd i Radę Nadzorczą

Dane na dzień publikacji sprawozdania.

	Ilość w sztukach	wartość nominalna w zł
Zarząd Relpol S.A.	0 akcji	0 zł
Rada Nadzorcza Relpol S.A.:		
Ambroziak Adam	3 171 000 akcji	15.855.000 zł
Osiński Piotr	608 943 akcji	3.044.715 zł

24 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio i pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

Relpol S.A. wyemitował 9.609.193 akcje i wszystkie zostały dopuszczone do obrotu giełdowego i są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym	Zmiana w stosunku do sprawozdania za IV kw. 2013 (27.02.2014)
Ambroziak Adam	3 171 000	3 171 000	33,00%	15 855	33,00%	0
Altus TFI S.A.	860 000	860 000	8,95%	4 300	8,95%	0
Osiński Piotr	608 943	608 943	6,34%	3 045	6,34%	0
BPH TFI S.A.	833 285	833 285	8,67%	2 716	8,67%	0
Norges Bank	485 960	485 960	5,06%	2 430	5,06%	+ 485 960

Grupa kapitałowa nie posiada udziałów ani akcji własnych.

25 Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Emitentowi nie są znane takie umowy.

26 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

Rada Nadzorcza spółki w dniu 10 maja 2013 r. podjęła uchwałę o wyborze audytora do przeglądu półrocznego i badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki za rok 2013. Rada Nadzorcza wybrała spółkę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Jana Pawła II 19, wpisaną na listę podmiotów posiadających uprawnienia do badania sprawozdań finansowych pod nr 73.

Wybór podmiotu do badania sprawozdania finansowego dokonany został zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Spółka nie korzystała wcześniej z usług audytorskich Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

	Rok 2013	Rok 2012
Firma audytująca	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. w Warszawie	BDO Sp. z o.o. w Warszawie
Data wyboru audytora przez Radę Nadzorczą	10.05.2013	24.05.2012
Przedmiot umowy	Przegląd półrocznych i badanie rocznych sprawozdań finansowych za rok 2013 wg MSR/MSSF.	Przegląd półrocznych i badanie rocznych sprawozdań finansowych za rok 2012 wg MSR/MSSF. Przegląd dla celów konsolidacji sprawozdania na 31.12.2012 spółki Relpol Eltim w Rosji.
Wynagrodzenie netto wg umowy	47.500 zł + koszty delegacji	55.000 zł + koszty delegacji

27 Inne ważniejsze wydarzenia po dniu bilansowym.

1. W dniu 15.01.2014 r. pomiędzy mBank S.A. Oddział w Zielonej Górze a Relpol S.A. podpisane zostały umowy zastawnicze na przedmiocie zakończonej inwestycji oraz umowa o cesję praw z umowy ubezpieczenia. Umowy te podpisano w związku z umową o kredyt inwestycyjny zawartą z bankiem w 2012 r. Umowy zastawnicze dotyczą 11 rzeczy ruchomych na ogólną wartość 8.735,6 tys. zł. W następstwie zawartych 11 umów zastawniczych podpisano też nową umowę o cesję praw do umowy ubezpieczenia.
2. W dniu 17.03.2014 Relpol otrzymał podpisane przez obie strony aneksy do umów zawartych pomiędzy Raiffeisen Bank Polska S.A. a Relpol S.A. Strony podpisały aneksy do umowy o limit wierzytelności w rachunku bieżącym oraz do umowy factoringowej. Aneksy wydłużają terminy wykorzystania i spłaty kredytu oraz factoringu do dnia 31.03.2015 r. Zmieniono również zapisy dotyczące podlimitów w taki sposób, że cały limit określony w umowie może być dowolnie przez spółkę wykorzystany na kredyt w rachunku bieżącym lub na faktoring.
3. W marcu 2014 r. Rada Nadzorcza wybrała Zarząd Spółki na kolejną kadencję. Prezesem Zarządu pozostał Rafał Gulka a Wiceprezesem Tomasz Grabczan.
4. W dniu 31.03.2014 r. zakończył się proces likwidacji spółki Relpol Baltija z siedzibą w Wilnie na Litwie. Spółka ta z dniem 31.03.2014 r. została wykreślona z ewidencji osób prawnych prowadzonej przez Centrum Rejestrów Przedsiębiorstwa Państwowego w Wilnie.
5. W dniu 7 kwietnia 2014 r. Relpol otrzymał od Norges Bank Investment Management zawiadomienie o przekroczeniu przez Norges Bank (The Central Bank of Norway) z siedzibą w Oslo progu 5% głosów w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Norges Bank posiada 485.960 akcji Relpol S.A., co daje 5,06% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz stanowi taki sam udział w kapitale zakładowym Spółki.
6. W styczniu 2014 r. podpisano z Allianz Polska S.A. dokument ubezpieczenia OC władz spółki.
7. W dniu 22.04.2014 r. Relpol otrzymał podpisane przez obie strony umowę kredytową oraz aneksy do umów zawartych pomiędzy Raiffeisen Bank Polska S.A. a Relpol S.A. Strony podpisały umowę kredytową na kredyt nieodnawialny z limitem do 3 mln zł. Kredyt jest przeznaczony na finansowanie nakładów związanych z modernizacją linii produkcyjnej przekaźników RM96 i nowego przekaźnika RM12.

Ostatnim dniem wykorzystania kredytu jest 30.06.2015 r. a ostatnim dniem spłaty kredytu 29.03.2019 r. Kredyt będzie spłacany w miesięcznych ratach począwszy od 30.09.2015 r.


Strony podpisały również aneks do umowy o przelew wierzytelności, w którym określono sposób spłaty cedowanych wierzytelności oraz dodano wierzytelność banku opisaną w powyżej umowie kredytowej. Natomiast w aneksie do umowy kredytowej z dnia 18.11.2011 r., określono zasady ustalania kursów walut oraz sposób liczenia wskaźników w oparciu o sprawozdania skonsolidowane. Więcej informacji w raporcie bieżącym nr 7/2014 z dnia 23.04.2014.


Wszystkie pozostałe istotne zdarzenia zostały ujęte w tym sprawozdaniu finansowym.

28 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Nie toczą się żadne istotne postępowania sądowe, arbitrażowe ani administracyjne.

Podpisy członków Zarządu:


.....
Tomasz Grabczan
Wiceprezes Zarządu


.....
Rafał Gulka
Prezes Zarządu