



Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe



Grupy kapitałowej Relpol Za III kwartał 2015 r.



Sporządzone zgodnie z MSR/ MSSF



Żary, 6 listopada 2015 r.

Spis treści

I. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej Relpol	3
1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	3
2. Struktura grupy kapitałowej na dzień 30.09.2015 r.	5
3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej	7
4. Omówienie wyników skonsolidowanych.....	13
II. Informacja dodatkowa do sprawozdania skonsolidowanego	22
1. Stosowane zasady rachunkowości	22
2. Noty i informacje objaśniające do śródrocznego sprawozdania skonsolidowanego.....	24
III. Skrócone sprawozdanie jednostkowe Relpol S.A.....	33
1. Dodatkowe informacje do sprawozdania jednostkowego.	39

I. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej Relpol

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1.1 Dane o spółce

Nazwa spółki: „RELPOL” Spółka Akcyjna
Siedziba spółki: 68-200 Żary, ul. 11-Listopada 37
woj. lubuskie, Polska

1.2 Podstawowy przedmiot działalności:

Wiodący przedmiot działalności:

27.12.Z Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,

Działalności pozostałe:

- 26.11.Z Produkcja elementów elektronicznych,
- 27.33.Z Produkcja sprzętu instalacyjnego
- 27.90.Z Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego
- 33.14.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych
- 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia
- 26.51.Z Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych
- 33.13.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych
- 23.99.Z Produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 22.22.Z Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych
- 22.29.Z Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych
- 28.99.Z Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia gdzie indziej niesklasyfikowana
- 46.43.Z Sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego
- 46.69.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń
- 46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana
- 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych
- 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych
- 74.10.Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania
- 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych gdzie indziej niesklasyfikowane.
- 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim
- 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
- 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych
- 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 85.59.B Pozostałe pozaszkolne formy edukacji gdzie indziej niesklasyfikowane

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Numer KRS: 0000088688

Czas trwania spółki jest nieograniczony

Okres objęty sprawozdaniem: od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r.

Dane porównywalne za okres od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r.

Waluta: dane finansowe w sprawozdaniu podawane są w tys. zł, chyba, że wskazano inaczej.

1.3 Przyjęte zasady sporządzenia sprawozdania.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Zakres informacyjny śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest węższy niż pełnego sprawozdania finansowego, w związku z czym zaleca się je czytać w powiązaniu z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy 2014, które jest dostępne na stronie internetowej spółki www.relpol.pl. Relpol zastosował takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu Skonsolidowanego sprawozdania półrocznego GK Relpol za I półrocze 2015 r.

Zastosowano jednakowe zasady rachunkowości we wszystkich konsolidowanych spółkach i są one takie same jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015.

1.4 Władze spółki

Zarząd Spółki

Rafał Gulka - Prezes Zarządu,
Tomasz Grabczan - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

1. Adam Ambroziak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Joanna Boćkowska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
3. Marek Wójcikowski
4. Rafał Mania
5. Piotr Osiński

1.5 Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny wynosi 48.045.965 zł i składa się z 9.609.193 sztuk akcji na okaziciela o wartości nominalnej 5 zł każda. Wszystkie wyemitowane akcje znajdują się w obrocie giełdowym.

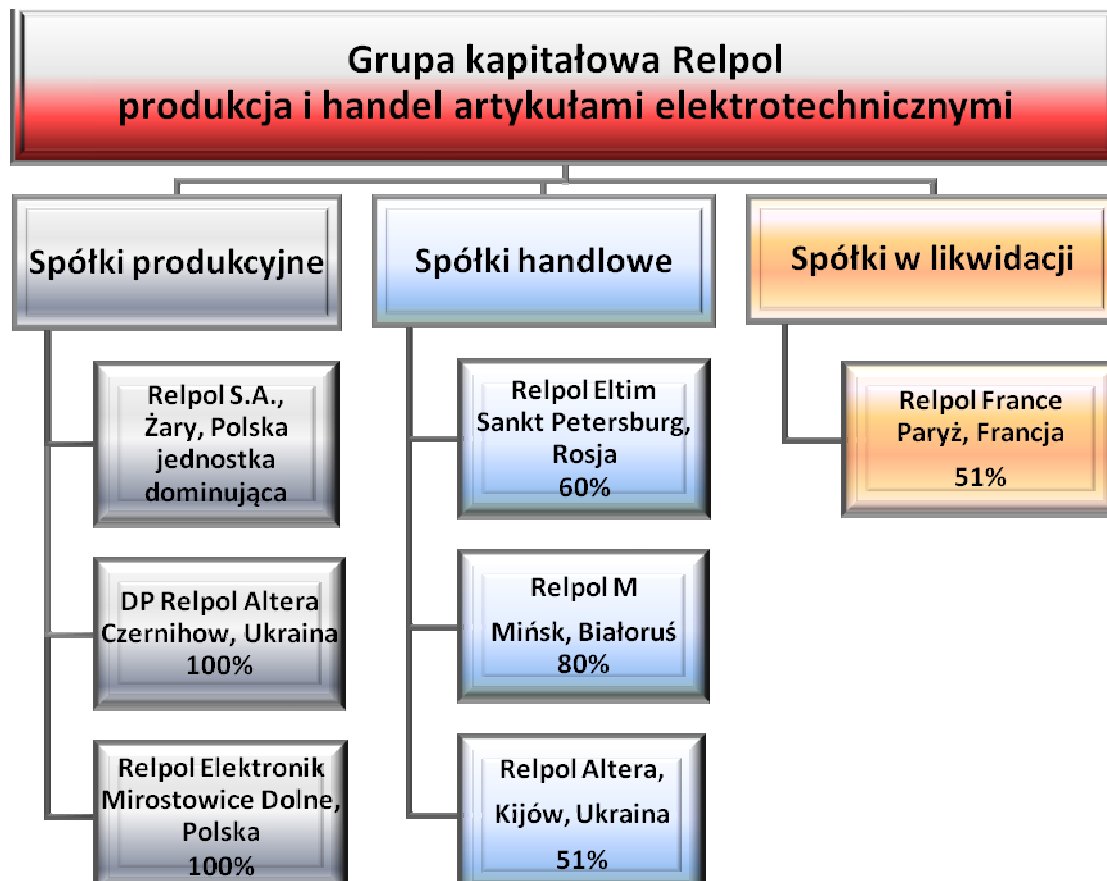
Kapitał akcyjny dzieli się na:

360 300	akcji	serii A	na okaziciela
240 200	akcji	serii B	na okaziciela
254 605	akcji	serii C	na okaziciela
18 458	akcji	serii D	na okaziciela
8 735 630	akcji	serii E	na okaziciela

Ilość akcji i ilość głosów na WZA jest taka sama.
Wszystkie akcje mają jednakowe prawo do dywidendy.

2. Struktura grupy kapitałowej na dzień 30.09.2015 r.

Relpol jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej i sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.



2.1 Wykaz spółek objętych sprawozdaniem skonsolidowanym

1. **Relpol S.A.** jednostka dominująca - metoda pełna.
2. **Relpol Eltim Sp. z o.o.** - metoda pełna. Relpol posiada 60% udziałów w spółce. Relpol Eltim jest dystrybutorem wyrobów Relpolu na terenie Rosji. W okresie trzech kwartałów 2015 r. spółka osiągnęła 9.734 tys. zł przychodów ze sprzedaży i wypracowała 454 tys. zł zysku netto. Spółka regularnie wypłaca dywidendę.
3. **Relpol Elektronik Sp. z o.o.** - metoda pełna. Spółka zależna z siedzibą w Mirostowicach Dolnych, z kapitałem zakładowym w wysokości 50 tys. zł. W okresie trzech kwartałów 2015 r. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 2.334 tys. zł wypracowując 44 tys. zł zysku netto. Spółka świadczy usługi kooperacji dla Relpol S.A.
4. **DP Relpol Altera Sp. z o.o.** - metoda pełna. Spółka zależna z siedzibą w Czerniachowie. Przedmiotem działalności spółki jest produkcja wyłącznie na potrzeby Relpol S.A. W okresie trzech kwartałów 2015 r. spółka osiągnęła 2.259 tys. zł przychodów ze sprzedaży, wypracowując 759 tys. zł zysku netto.

Aktualna sytuacja polityczna na Ukrainie nie ma większego wpływu na działalność tej spółki. Zarząd jednostki dominującej obserwuje przebieg wydarzeń i jest gotów na różne ewentualności.

2.2 Spółki wyłączone z konsolidacji

1. **Relpol M Sp. z o.o.** - spółka zależna z siedzibą w Mińsku. Kapitał zakładowy spółki wynosi 0,3 tys. zł. W okresie trzech kwartałów 2015 r. spółka osiągnęła 478 tys. zł przychodów ze sprzedaży, wypracowując 34 tys. zł zysku netto. Spółka jest dystrybutorem Relpolu na rynku białoruskim.
2. **Relpol Altera Sp. z o.o.** - spółka zależna z siedzibą w Kijowie. Kapitał zakładowy wynosi 448 tys. zł. Relpol S.A. posiada w tej spółce 51% udziałów. Przychody ze sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2015 r. wyniosły 49 tys. zł. Spółka wypracowała w tym czasie zysk netto w wysokości 1,1 tys. zł.
3. **Relpol France** - spółka w trakcie likwidacji. Likwidacji prowadzona jest wg. prawa francuskiego i trwa dłużej niż jednostka dominująca zakładała. Ostatecznie proces ten powinien się zakończyć w 2015 r.

Spółki wyłączone z konsolidacji, są spółkami małymi nie mającymi istotnego wpływu na wyniki skonsolidowane lub spółkami w trakcie likwidacji. MSR 8, pkt 8. zezwala na odstępianie od zasad zawartych w MSSF, w sytuacji gdy skutek odstępiania od ich zastosowania nie jest istotny. Ponadto pozyskanie informacji niezbędnych do prawidłowego i rzetelnego objęcia tych jednostek konsolidacją i sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego zgodnego z MSR/MSSF oraz wymaganiami Komisji Nadzoru Finansowego wiąże się z poniesieniem niewspółmiernie wysokich kosztów, w stosunku do kapitałów własnych tych jednostek. Relpol wdrożył jednolite zasady rachunkowości o sprawozdawczości we wszystkich spółkach grupy oraz dąży do objęcia konsolidacją całej grupy kapitałowej.

2.3 Wykaz wewnętrznych jednostek organizacyjnych samodzielnie sporządzających sprawozdanie finansowe.

Relpol nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych samodzielnie sporządzających sprawozdanie finansowe.

2.4 Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone przy założeniu, że podmioty z grupy kapitałowej z pewnymi wyjątkami będą kontynuowały swoją działalność w przyszłości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę i grupę kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania tej działalności (z wyjątkiem spółki, w której trwa proces likwidacji). Czas trwania grupy kapitałowej jest nieograniczony.

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej

Wybrane dane finansowe sprawozdania skonsolidowanego

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
	Za trzy kwartały okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	Za trzy kwartały okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	Za trzy kwartały okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	Za trzy kwartały okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	87 660	81 762	21 080	19 559
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 104	5 892	1 949	1 409
Zysk (strata) brutto	8 111	5 744	1 950	1 374
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jedn. dominującej	6 396	4 481	1 538	1 072
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 045	9 153	1 694	2 190
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 824	-2 491	-679	-596
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 837	-3 857	-1 163	-923
Przepływy pieniężne netto, razem	-616	2 805	148	671
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014
Aktywa razem	98 242	96 707	23 178	23 161
Zobowiązania długoterminowe	7 569	7 299	1 786	1 748
Zobowiązania krótkoterminowe	17 834	18 460	4 207	4 421
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	71 642	69 011	16 902	16 528
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	11 335	11 507
POZOSTAŁE				
Liczba akcji	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Zysk zanulizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,77	0,52	0,19	0,12
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy na 1 akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,67	0,47	0,16	0,11
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł / EUR)	7,46	7,26	1,76	1,74
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł / EUR)	7,46	7,26	1,76	1,74
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (w zł / EUR)	0,38	0,25	0,09	0,06

Sposób przeliczenia kwot w tabeli „Wybrane dane finansowe” na euro

W celu przeliczenia powyższych kwot użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla euro w poszczególnych dniach bilansowych i przedziałach czasowych:

	Kurs średni za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	Kurs średni za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	Kurs na dzień 30.09.2015	Kurs na dzień 30.09.2014
Kurs EUR/ PLN	4,1585	4,1803	4,2386	4,1755

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. złotych			
	od 01.07.2015 do 30.09.2015 3 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2015 do 30.09.2015 trzy kwartały (rok bieżący)	od 01.07.2014 do 30.09.2014 3 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2014 do 30.09.2014 trzy kwartały (rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	29 795	87 660	28 033	81 762
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	22 559	66 813	22 140	63 323
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 236	20 847	5 893	18 439
Koszty sprzedaży	237	701	239	695
Koszty ogólnego zarządu	3 212	11 568	3 569	11 616
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 787	8 578	2 085	6 128
Pozostałe przychody operacyjne	23	154	261	541
Pozostałe koszty operacyjne	-231	628	314	777
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 041	8 104	2 032	5 892
Przychody finansowe	182	357	121	268
Koszty finansowe	142	350	127	416
Zysk (strata) brutto	4 081	8 111	2 026	5 744
Podatki	837	1 532	314	932
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	1	0	1
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	3 244	6 578	1 712	4 811
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0	0	0
Wynik netto przypadający na udziały niedające kontroli	83	182	114	330
Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym na 1 akcję (zł/szt.):	3 161	6 396	1 598	4 481
- zwykłą	0,33	0,67	0,17	0,47
- rozwodnioną	0,33	0,67	0,17	0,47

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. złotych			
	od 01.07.2015 do 30.09.2015 3 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2015 do 30.09.2015 trzy kwartały (rok bieżący)	od 01.07.2014 do 30.09.2014 3 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2014 do 30.09.2014 trzy kwartały (rok ubiegły)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 244	6 578	1 712	4 811
w tym zysk/strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Składniki innych całkowitych dochodów,	-208	8	-185	-309
a) które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0	0	0
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	0	0	0
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0	0
Podatek odroczoney	0	0	0	0
b) które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	-208	8	-185	-309
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-208	8	-185	-309
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	3 036	6 586	1 527	4 502

w tys. złotych				
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.09.2015r. (rok bieżący)	30.06.2015r. (rok bieżący)	31.12.2014r. (rok ubiegły)	30.09.2014r. (rok ubiegły)
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	42 284	41 866	41 937	42 057
Rzeczowe aktywa trwałe	32 690	32 691	32 740	33 074
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
Wartości niematerialne	9 097	8 687	8 723	8 552
Aktywa finansowe	378	378	380	381
Należności długoterminowe	119	110	94	50
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0	0
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	55 958	57 247	53 900	54 650
Zapasy	24 062	23 907	23 495	21 749
Należności z tytułu dostaw i usług	24 624	26 534	22 118	23 162
Należności pozostałe	2 206	1 547	2 685	2 282
Inwestycje krótkoterminowe	4	4	4	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 685	4 900	5 275	7 107
Rozliczenia międzyokresowe	377	355	323	346
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
SUMA AKTYWÓW	98 242	99 113	95 837	96 707
PASYWA				
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	71 642	68 753	69 066	69 011
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046	48 046
Zyski zatrzymane	23 596	20 707	21 020	20 965
-Kapitał zapasowy	13 878	13 878	13 897	13 896
-Kapitał z aktualizacji wyceny	1 102	1 102	1 102	1 125
-Kapitał rezerwowy	0	0	0	0
-Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-1 610	-1 402	-1 618	-780
-Zysk/strata z lat ubiegłych	3 830	3 894	2 324	2 243
-Wynik roku bieżącego	6 396	3 235	5 315	4 481
Kapitały przypadające na udziały niedające kontroli	1 197	1 410	1 226	1 937
Kapitał własny ogółem	72 839	70 163	70 292	70 948
Zobowiązania długoterminowe	7 569	7 650	7 440	7 299
Oprocentowane kredyty i pożyczki	3 699	3 697	4 397	4 238
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 173	1 410	630	748
Pozostałe zobowiązania	0	0	9	0
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1 492	1 338	1 199	1 204
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	1 205	1 205	1 205	1 109
Zobowiązania krótkoterminowe	17 834	21 300	18 105	18 460
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 226	7 383	7 970	9 416
Zobowiązania z tytułu leasingu	850	844	493	503
Pozostałe zobowiązania	5 190	8 525	5 957	5 337
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	3 204	3 266	2 355	2 381
Przychody przyszłych okresów	0	0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	1 364	1 282	1 330	823
SUMA PASYWÓW	98 242	99 113	95 837	96 707

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. złotych

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Zyski zatrzymane						Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające na udziały niebędące kontrolą	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Różnice kursowe z przelicz. jedn. podporządko- wanych			
<i>Stan na 1 stycznia 2015 roku</i>	48 046	13 897	1 102	7 639	0	-1 618	69 066	1 226	70 292
Pokrycie straty	0	-789	0	789	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-3 651	0	0	-3 651	-251	-3 902
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	770	0	-770	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	-177	0	0	-177	25	-152
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	0	0	6 396	8	6 404	197	6 601
wynik okresu	0	0	0	0	6 396	0	6 396	182	6 578
inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	8	8	15	23
<i>Stan na 30 września 2015 roku</i>	48 046	13 878	1 102	3 830	6 396	-1 610	71 642	1 197	72 839
<i>Stan na 1 stycznia 2014 roku</i>	48 046	11 687	1 125	6 921	0	-471	67 308	1 954	69 262
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-2 402	0	0	-2 402	-443	-2 845
Różnice z aktualizacji wyceny	0	1	-1	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	2 209	0	-2 209	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	14	0	0	14	0	14
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	-22	0	5 315	-1 147	4 146	-285	3 861
wynik okresu	0	0	0	0	5 315	0	5 315	285	5 600
inne całkowite dochody	0	0	-22	0	0	-1 147	-1 169	-570	-1 739
<i>Stan na 31 grudnia 2014 roku</i>	48 046	13 897	1 102	2 324	5 315	-1 618	69 066	1 226	70 292

<i>Stan na 1 stycznia 2014 roku</i>	<i>48 046</i>	<i>11 687</i>	<i>1 125</i>	<i>6 921</i>	<i>0</i>	<i>-471</i>	<i>67 308</i>	<i>1 954</i>	<i>69 262</i>
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-2 402	0	0	-2 402	-214	-2 616
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	2 209	0	-2 209	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	-67	0	0	-67	0	-67
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	0	0	4 481	-309	4 172	197	4 369
wynik okresu	0	0	0	0	4 481	0	4 481	330	4 811
inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	-309	-309	-133	-442
<i>Stan na 30 września 2014 roku</i>	<i>48 046</i>	<i>13 896</i>	<i>1 125</i>	<i>2 243</i>	<i>4 481</i>	<i>-780</i>	<i>69 011</i>	<i>1 937</i>	<i>70 948</i>

	w tys. złotych			
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01.07.2015 do 30.09.2015 3 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2015 do 30.09.2015 trzy kwartały (rok bieżący)	od 01.07.2014 do 30.09.2014 3 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2014 do 30.09.2014 trzy kwartały (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	5 110	7 045	2 888	9 153
I. Zysk (strata) brutto	4 081	8 111	2 026	5 744
II. Korekty razem	1 029	-1 066	862	3 409
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	1 220	3 929	1 322	4 053
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-41	-26	127	128
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	47	182	-148	284
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-1	-3	41	0
6. Zmiana stanu rezerw	141	1	132	38
7. Zmiana stanu zapasów	-155	-567	647	-451
8. Zmiana stanu należności	1 242	-2 052	-1 415	-2 915
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-538	-1 332	518	3 229
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-22	-54	143	-41
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-410	-933	-148	-265
12. Inne korekty	-454	-211	-357	-651
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 323	-2 824	-654	-2 491
I. Wpływy	0	634	-39	155
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	632	-77	100
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	2	38	55
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- odsetki	0	0	37	52
- inne wpływy z aktywów finansowych - spłacone pożyczki	0	2	1	3
4. Inne wpływy inwestycyjne w tym:	0	0	0	0
II. Wydatki	-1 323	-3 458	-615	-2 646
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 323	-3 458	-615	-2 646
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- inne wydatki inwestycyjne-udzielone pożyczki	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne -zaliczki inwestycyjne	0	0	0	0
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-4 043	-4 837	-3 527	-3 858
I. Wpływy	927	2 176	-128	1 469
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	927	2 176	305	448
3. Inne wpływy finansowe	0	0	-433	1 021
II. Wydatki	-4 970	-7 013	-3 400	-5 326

1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-3 581	-3 651	-2 188	-2 402
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-989	-2 026	-519	-1 556
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-230	-628	-583	-1 026
8. Odsetki	-47	-182	-109	-342
9. Inne wydatki finansowe, faktoring	-123	-526	0	0
D. Przepływy pieniężne netto razem	-256	-616	-1 293	2 805
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-215	-590	-1 378	2 605
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-41	-26	85	200
F. Środki pieniężne na początek okresu, w tym:	4 900	5 275	8 485	4 502
- różnice kursowe	0	-39	0	-59
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	4 685	4 685	7 107	7 107
- różnice kursowe	-41	-65	85	141

4. Omówienie wyników skonsolidowanych

4.1 Podsumowanie

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	Trzy kwartały 2015 r.	Trzy kwartały 2014 r.
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	87 660	81 762
Zysk brutto na sprzedaży w tys. zł	20 847	18 439
Marża brutto na sprzedaży (%)	23,8%	22,6%
EBITDA w tys. zł	12 033	9 945
Marża EBITDA (%)	13,7%	12,2%
EBIT w tys. zł	8 104	5 892
Marża EBIT (%)	9,2%	7,2%
Skonsolidowany zysk netto	6 578	4 811
Marża zysku netto	7,5%	5,9%
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	6 396	4 481

Wyniki spółki i grupy kapitałowej osiągnięte w zarówno w 3 kwartale jak i w ciągu trzech kwartałów 2015 r. okazały się bardzo dobre. Wzrosły wskaźniki rentowności oraz inne wskaźniki ekonomiczno-finansowe.

W trzecim kwartale 2015 r. grupa kapitałowa wypracowała zysk netto w wysokości 3.244 tys. zł i był on wyższy o 89% od zysku z III kw. 2014 r. (1.712 tys. zł). Narastająco wzrost ten wyniósł 36,7%, z 4.811 tys. zł w 2014 r. do 6.578 tys. zł na koniec września 2015. Poprawa zysków wynika z dynamiki przychodów, a przychody te były rekordowo wysokie. W III kw. 2015 r. były one nieco wyższe od najlepszego dotychczas II kw. 2015 r. i okazały się najwyższymi kwartalnymi przychodami od 3 lat. Na uwagę zasługuje dynamiczny wzrost sprzedaży na rynek niemiecki, polski oraz do obu Ameryk i Azji.

Osiągane przez grupę kapitałową wyniki zależą od wielu czynników zewnętrznych - jak np. od sytuacji makroekonomicznej w kraju, Europie a nawet na świecie oraz od czynników wewnętrznych - jak ustalanie i realizacja założonych planów inwestycyjno-finansowych.

Warunki dla prowadzenia działalności gospodarczej oraz klimat panujący na rynku poprawiły się w stosunku do roku 2014. Ilość składanych zamówień utrzymywała się na wysokim poziomie. Duży kontrahenci wciąż składają zamówienia ramowe długoterminowe a pozostali klienci, drobniejsze zamówienia krótkoterminowe.

W okresie trzech kwartałów 2015 r. sprzedaż na rynek krajowy wzrosła o 12,1%, a na rynkach zagranicznych o 5,0%. Sytuacja w eksporcie była zróżnicowana. Bardzo mocno wzrosła sprzedaż do Niemiec, Ameryki Południowej i do Azji. Sprzedaż do krajów Ameryki Południowej czy Australii, jest nieregularna, co wynika z odległości i ilości dostaw. Praktykowane są tu dostawy rzadsze ale większe. Niekorzystnie na tle wzrostów wygląda rynek rosyjski. Sprzedaż w Rosji, w III kw. 2015 r. była niższa o 1.286 tys. zł w porównaniu do III kw. 2014 r. (tj. o 29,2%). Wynika to ze spadku popytu i sytuacji polityczno-gospodarczej w Rosji oraz z przewalutowania do sprawozdania skonsolidowanego, przychodów spółki rosyjskiej po niższym kursie rubla. W ciągu trzech kwartałów 2015 r. sprzedaż w Rosji była niższa o 4.798 tys. zł tj. o 32,7%. Spadek sprzedaży na rynku rosyjskim rekompensowany jest wzrostami na rynku europejskim, szczególnie do Niemiec, gdzie w III kw. 2015 r. sprzedaż wzrosła o 33% a narastająco o 27,7%. Wzrosła też sprzedaż do wielu innych państw europejskich oraz na inne kontynenty.

W stosunku do 30.09.2014 r. grupa kapitałowa o 1.535 tys. zł zwiększyła ogółem aktywa trwałe i obrotowe. Wraz ze wzrostem produkcji i sprzedaży, wzrosły zapasy i należności od dostawców. Zmniejszył się natomiast stan środków pieniężnych, co spowodowane było wypłatą najwyższej w historii spółki dywidendy.

Grupa kapitałowa o 1.891 tys. zł zwiększyła stan kapitałów własnych, pomimo wypłacenia akcjonariuszom dywidendy z zysku za rok 2014, w wysokości 3.651 tys. zł. O 356 tys. zł zmniejszył się natomiast stan zobowiązań grupy kapitałowej.

W obu porównywalnych kwartałach grupa osiągnęła dodatnie przepływy na działalności operacyjnej oraz ujemne na działalności finansowej i inwestycyjnej, co związane było w wydatkami poniesionymi na nabycie rzeczowych aktywów trwałych (zakup i modernizacja linii produkcyjnych) oraz z wypłatą dywidendy.

4.2 Udział jednostki dominującej w wynikach grupy.

Najważniejszy wpływ na wyniki grupy kapitałowej ma Relpol S.A. Udział sprzedaży spółki matki w sprzedaży skonsolidowanej za trzy kwartały 2015 r. wyniósł 90,4%. W przypadku wyniku netto jest to 91,5% skonsolidowanego zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej.

4.3 Korekty i wyłączenia konsolidacyjne

W związku ze wzajemnymi obrotami pomiędzy jednostką dominującą a spółkami zależnymi objętymi konsolidacją, przychody ze sprzedaży pomniejszone zostały o kwotę 5.911 tys. zł, a koszty sprzedanych produktów i towarów o 5.749 tys. zł. Dokonano również wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących dywidend oraz marży na zapasach. W bilansie wyeliminowano wzajemne należności i zobowiązania.

4.4 Przychody ze sprzedaży

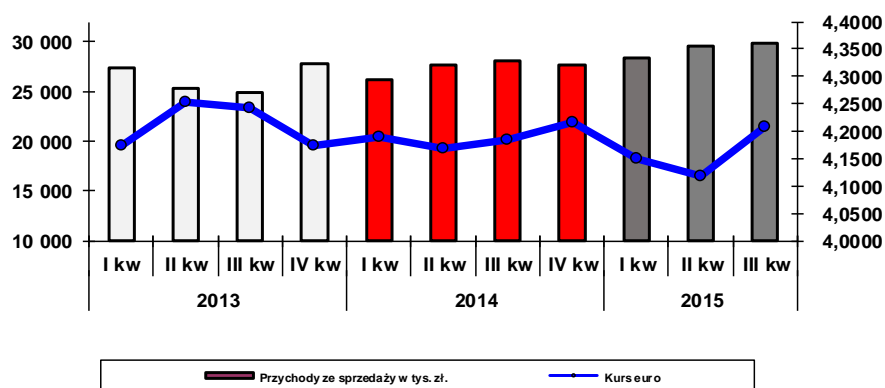
Grupa kapitałowa w III kw. 2015 r. osiągnęła 29.795 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do III kw. 2014 r. stanowi 6,3% wzrostu. Jest to również najwyższy poziom przychodów kwartalnych w okresie ostatnich 3 lat. Narastająco w okresie trzech kwartałów 2015 r. przychody ze sprzedaży były wyższe o 7,2% w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego i wyniosły 87.660 tys. zł

	Przychody ze sprzedaży	Rok		Zmiana 2015/ 2014
		I-III kw. 2015	I-III kw. 2014	
1	Przychody ze sprzedaży w tys. zł w III kw. `15 i III kw. `14	29 795	28 033	+6,3%
2	Przychody ze sprzedaży w tys. zł w I - III kw. `15 i I - III kw. `14	87 660	81 762	+7,2%

	Kurs euro w zł	I-III kw. 2015	I-III kw. 2014	Zmiana 2015/ 2014
		1	Kurs euro śr. w III kw. `15 i III kw. `14	4,2073
2	Kurs euro śr. w I - III kw. `15 i I - III kw. `14	4,1585	4,1803	-0,5%

Średni kurs euro w III kw. 2015 r. był o 0,6% wyższy do średniego kursu w III kw. 2014 r. Narastająco w okresie trzech kwartałów 2015 r. był on o 0,5% niższy niż w tym samym czasie 2014 r.

Przychody ze sprzedaży w tys. zł w poszczególnych kwartałach oraz średni poziom kursu euro.



Na wykresie zaprezentowano poziom przychodów ze sprzedaży osiągnięty przez grupę kapitałową w poszczególnych kwartałach, począwszy od I kw. 2013 r. Jak widać przychody są na wysokim i stabilnym poziomie z tendencją wzrostową, a przychody za III kw. 2015 są najwyższe w tym okresie. Grupa kapitałowa osiągała wzrost przychodów pomimo nieznacznie niższym kursom euro, wyraźnie spadającym kursom rubla i hrywny oraz kryzysowi za wschodnią granicą. Pozytywny wpływ na poziom sprzedaży miał kurs dolara.

4.5 Struktura sprzedaży

w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	III kw. 2015	I-III kw. 2015	Udział %	III kw. 2014	I-III kw. 2014	Udział %
Polska	9 822	28 581	32,60%	8 721	25 497	31,18 %
Sprzedaż na rynkach zagranicznych w tym:	19 973	59 079	67,40%	19 312	56 265	68,82 %
Europa w tym m.in.:	18 257	53 740	61,31%	18 106	52 445	64,14 %
<i>Niemcy</i>	10 435	27 592	31,48%	7 835	21 601	26,42 %
<i>Francja</i>	372	1 837	2,10%	653	1 570	1,92 %
<i>Rosja</i>	3 116	9 877	11,27%	4 402	14 675	17,95 %
Azja	693	2 455	2,80%	570	1 977	2,42 %
Ameryka Północna	473	789	0,90%	163	711	0,87 %
Ameryka Południowa	468	1 059	1,21%	18	299	0,37 %
Australia i inne	82	1 036	1,18%	455	833	1,02 %
Razem	29 795	87 660	100,00%	28 033	81 762	100,00%

Największy udział w strukturze sprzedaży ma rynek krajowy. Udział ten jest w miarę stabilny i waha się w granicach 30-32% sprzedaży ogółem. Dzięki intensywnemu wzrostowi sprzedaży na rynku niemieckim, o 5 punktów procentowych wzrósł jego udział w strukturze sprzedaży osiągając 31,5%. W III kw. 2015 r. sprzedaż do Niemiec wzrosła o 2.600 tys. zł (o 33,2%) w stosunku do III kw. 2014 r. Poza Polską jest to drugi największy rynek handlowy grupy kapitałowej i sukcesywnie rośnie. Dynamika wzrostu tego rynku jest szczególnie wysoka w 2015 r. Wynika to z rosnącego zapotrzebowania na przekaźniki, w tym na nowy przekaźnik solarny.

Widoczny jest spadek przychodów ze sprzedaży w Rosji, co wiąże się z sytuacją gospodarczą i polityczną w tym kraju. Sprzedaż była niższa o 1.286 tys. zł w III kw. 2015 r. oraz o 4.798 tys. zł w okresie trzech kwartałów 2015 w stosunku do tego samego okresu roku 2014. Przełożyło się na spadek udziału Rosji w strukturze sprzedaży, z 18% do 11%. Jest to spowodowane niższą sprzedażą do Rosji oraz niższą sprzedażą spółki rosyjskiej w Rosji, a także o 27% niższym kursem rubla w 2015 w stosunku do roku 2014. Przychody spółki rosyjskiej wykazane w RUB przeliczone zostały w sprawozdaniu skonsolidowanym za III kw. 2015 r., po kursie rubla o 27% niższym niż w 2014 r.

W kraju sprzedaż w III kw. 2015 r. wzrosła o 1.101 tys. zł (o 12,6%) w stosunku do III kw. roku ubiegłego. Narastająco w okresie trzech kwartałów 2015 r. dynamika wzrostu była podobna i wyniosła 12,1%. Wyższa sprzedaż jest efektem poprawy koniunktury i aktywności spółki na rynku krajowym.

Na uwagę zasługuje rosnąca sprzedaż na pozostałe kontynenty, jak do Ameryki Południowej, Północnej oraz do Azji. To głównie wynik zwiększenia aktywności spółki w tych krajach i nawiązanych wcześniej kontaktów handlowych. Sprzedaż na odległe kontynenty jest nieregularna (są to rzadkie ale stosunkowo duże wysyłki w ciągu roku).

Wpływ walut obcych na poziom sprzedaży

Ze względu na wysoki ok. 70% udział eksportu w strukturze sprzedaży, poziom i wahania kursów walut mają wpływ zarówno na wielkość sprzedaży jak i na cały wynik finansowy. Największy udział w sprzedaży ma rynek europejski, a zatem istotny jest poziom i wahania kursu euro. W I kw. 2015 r. euro osiągnęło poziom najwyższy natomiast w II kw. 2015 r. kurs zaczął spadać i był najniższy w zaprezentowanym poniżej około dwuletnim okresie czasu. W III kw. 2015 r. kurs euro ponownie zaczął rosnąć i ostatecznie średni kurs euro w III kw. 2015 r. był o 0,6% wyższy niż w III kw. 2014 r., a narastająco za okres trzech kwartałów 2015 r. kurs euro był niższy o 0,5% w stosunku do porównywalnego okresu 2014 r. Zatem pomimo, że kurs euro ulegał większym wahaniom w 2015 r. niż w roku ubiegłym, to w ostatecznym rozrachunku nie miał on większego wpływu na poziom sprzedaży.

Inaczej wygląda wykres kursu dolara. Waluta ta sukcesywnie rosła od początku 2014 r. i najwyższe notowania osiągnęła w I kw. 2015 r. W kolejnych kwartałach kurs dolara utrzymywał się na wysokim i stabilnym poziomie. Średni kurs dolara w III kw. 2015 r. wyższy był o 18% od średniego kursu w III kw. 2014 r. Narastająco za okres trzech kwartałów 2015 r. kurs USD był o 21% wyższy w stosunku do trzech kwartałów 2014 r. Grupa kapitałowa ok. 5% sprzedaży osiąga w USD. Sytuacja ta jest również korzystna dla spółki DP Relpol Altera na Ukrainie, która faktury za usługi produkcyjne wystawia w dolarach, a koszty działalności ponosi w hrywnach.

Zupełnie inaczej niż kurs euro i dolara wyglądał kurs rubla. Kurs rubla od 2014 roku sukcesywnie tracił na wartości. W III kw. 2015 r. średni kurs tej waluty wyniósł 0,0589 zł i był o 31% niższy niż w III kw. 2014 r. Narastająco za okres trzech kwartałów 2015 r. kurs RUB był o 27% niższy w stosunku do trzech kwartałów 2014 r. Przychody w rublach uzyskuje spółka Relpol Eltim sprzedając na swym rodzimym rynku w Rosji.

Kursy poszczególnych walut przedstawiają poniższe wykresy.

Kurs średni EUR w okresie od 02.01.2014 r. do 30.09.2015 r.



Kurs średni USD w okresie od 02.01.2014 r. do 30.09.2015 r.



Kurs średni RUB w okresie od 02.01.2014 r. do 30.09.2015 r.



4.6 Wynik na sprzedaży

4.6.1 Wynik brutto na sprzedaży

W III kw. 2015 r. wynik brutto na sprzedaży wyniósł 7.236 tys. zł i był o 22,8% wyższy od poziomu osiągniętego w III kw. 2014 r. (5.893 tys. zł). Narastająco w okresie trzech kwartałów 2015 r. wynik brutto na sprzedaży wyniósł 20.847 tys. zł i był o 13,1% lepszy od wyniku osiągniętego w tym samym okresie roku 2014. Głównym czynnikiem mającym wpływ na wyższy wynik była wyższa dynamika przychodów ze sprzedaży niż dynamika wzrostu kosztów sprzedanych produktów.

W procesie produkcji wykorzystywane są detale stalowe i metalowe z zawartością między innymi miedzi, srebra, złota oraz detale z tworzyw sztucznych. Dlatego też istotny wpływ na poziom wyniku brutto na sprzedaży i poziom marż mają ceny surowców i materiałów, szczególnie tych z zawartością miedzi i metali szlachetnych. Ceny surowców ustalane są na giełdzie w Londynie i spółka nie ma na nie wpływu. Ceny wszystkich podstawowych surowców wykorzystywanych w produkcji wyrobów Relpolu w 2015 r. utrzymywały się na poziomie niższym niż w roku 2014. Zatem ceny podstawowych surowców jak i kursy walut były dla grupy kapitałowej korzystne.

Ceny miedzi w USD/ t



Źródło: <http://www.inwestinfo.pl/surowce/notowania-surowcow/wykres/Miedz.htm>

Ceny srebra w USD/ uncję



Źródło: <http://www.inwestinfo.pl/surowce/notowania-surowcow/wykres/Srebro.htm>

Ceny złota w USD/ uncję



4.6.2 Wynik na sprzedaży netto

Wynik netto na sprzedaży w III kw. 2015 r. wyniósł 3.787 tys. zł, co w stosunku do III kw. 2014 r. (2.085 tys. zł), oznacza wzrost o 81,6%. Narastająco w okresie trzech kwartałów 2015 r. wynik netto na sprzedaży wyniósł 8.578 tys. zł i był o 40% lepszy od wyniku osiągniętego w tym samym okresie roku 2014 (6.128 tys. zł). Spowodowane to było wzrostem sprzedaży o ograniczeniem kosztów zakupów i ogólnego zarządu.

4.7 Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w III kw. 2015 r. poprawiła wynik grupy kapitałowej o 254 tys. zł. W III kw. 2014 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był ujemny i wyniósł -53 tys. zł. Narastająco w okresie trzech kwartałów 2015 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej pogorszył wynik grupy kapitałowej o 474 tys. zł. W tym samym okresie 2014 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był również ujemny i wyniósł -236 tys. zł.

	w tys. zł			
	III kw. 2015	III kw. 2014	I - III kw. 2015	I - III kw. 2014
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	23	261	154	541
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	1	88	3	100
Zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	6	0	26	85
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	3	18	4	30
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	25	0	73	0
Pozostałe rezerwy	0	1	0	59
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	-12	154	48	267

	III kw. 2015	III kw. 2014	I - III kw. 2015	I - III kw. 2014
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	-231	314	628	777
Odpis aktualizujący należności	18	0	86	22
Odpis aktualizujący zapasy	4	25	123	42
Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	-272	-118	145	196
Utworzenie innych rezerw	-26	200	14	215
Zapasy złomowane	26	27	104	65
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	19	180	156	237

4.8 Działalność finansowa

Działalność finansowa w III kw. 2015 r. poprawiła wynik grupy kapitałowej o 40 tys. zł. W tym samym okresie 2014 r. wynik na działalności finansowej był nieznacznie ujemny i wyniósł -6 tys. zł. Narastająco za trzy kwartały było to odpowiednio +7 tys. zł w okresie trzech kwartałów 2015 r. i -148 tys. zł rok wcześniej.

	w tys. zł			
	III kw. 2015	III kw. 2014	I - III kw. 2015	I - III kw. 2014
Przychody finansowe ogółem	182	121	357	268
Odsetki, dyskonta	6	44	34	72
Nadwyżka dodatnich nad ujemnymi różnicami kursowymi	0	9	0	9
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	176	68	323	187

	w tys. zł			
	III kw. 2015	III kw. 2014	I - III kw. 2015	I - III kw. 2014
Koszty finansowe ogółem	142	127	350	416
Odsetki, opłaty leasingowe	48	79	150	251
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-75	-28	27	0
Koszty finansowe z tyt. umów leasingu finansowego	1	19	38	48
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	168	57	135	117

4.9 Wynik netto

W III kw. 2015 r. zysk netto grypy kapitałowej wyniósł 3.244 tys. zł i był o 89,5% wyższy od III kw. 2014 r. (1.712 tys. zł). Narastająco za okres trzech kwartałów zysk netto wzrósł z 4.811 tys. zł w 2014 r. do 6.578 tys. zł w roku 2015.

Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 3.161 tys. zł w III kw. 2015 r., i wzrósł o 98% wobec III kw. 2014 r. (1.598 tys. zł). Narastająco za okres trzech kwartałów wzrósł on o 42,7%, z 4.481 tys. zł do 6.396 tys. zł.

Wzrost zysku wynika przede wszystkim z wyższej sprzedaży ale również z ograniczenia kosztów. Pozostała działalność operacyjna i działalność finansowa zmniejszyły wynik w okresie trzech kwartałów 2015 r. o 467 tys. zł. W 2014 r. pozostałe działalności zmniejszyły wynik o 384 tys. zł.

5 Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I - III kw. 2015	I - III kw. 2014
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100%	23,8%	22,6%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100%	9,8%	7,5%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/ sprzedaż *100%	7,5%	5,9%
ROE	Wynik netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100%	10,4%	7,3%
ROA	Wynik netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100%	7,5%	5,3%

Rentowność brutto na sprzedaży jest o 1,2 punktu procentowego wyższa niż w okresie trzech kw. 2014 r., co wynika ze wzrostu przychodów ze sprzedaży. Rentowność netto sprzedaży wzrosła o 1,6 punktu procentowego. Wzrost zysku netto za okres 12 miesięcy przełożył się na poprawę wskaźników ROA i ROE.

Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I – III kw. 2015	I - III kw. 2014
Ogólny poziom zadłużenia	Zobowiązania +rezerwy/aktywa * 100%	25,9%	26,6%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe+ rezerwy długot.)/aktywa *100%	81,8%	80,9%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100%	172,3%	168,7%

Zadłużenie grupy kapitałowej pozostało na porównywalnym poziomie jak na koniec III kw. 2014 r. Główne wskaźniki zadłużenia w obu porównywalnych okresach są do siebie zbliżone.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I – III kw. 2015	I - III kw. 2014
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	3,1	3,0
Płynność szybka	Aktywa bieżące – zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe	1,8	1,8
Poziom kapitału pracującego	Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe/sprzedaż) * 1. dni w okresie	117	119

Wskaźniki płynności są na wysokim stabilnym poziomie i są zbliżone do siebie w obu porównywalnych okresach. Grupa nie ma problemu z realizacją zobowiązań.

Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I – III kw. 2015	I - III kw. 2014
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów	1,2	1,1
Cykl zapasów	Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie	95	94
Cykl należności	Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	75	72
Cykl zobowiązań	Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	35	36

Długi cykl rotacja zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa grupa. Cykl rotacji zapasów i zobowiązań jest na podobnym poziomie jak w 2014 r. O 3 dni wzrósł cykl rotacji należności.

II. Informacja dodatkowa do sprawozdania skonsolidowanego

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonego przez Unię Europejską (MSSF UE) MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa i zostało zatwierdzone przez Zarząd Relpol S.A.

Zarząd jednostki dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Relpol zgodnie z MSSF UE na dzień 30.09.2015 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

Niniejsze Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się ze:

- skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- skróconego rachunku zysków i strat,
- skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów,
- skróconego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,
- skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz
- wybranych not objaśniających.

Grupa zastosowała takie same zasady rachunkowości, prezentacji danych i wycenę, jakie zastosowała w odniesieniu do rocznych sprawozdań finansowych za 2014 r. sporządzonych na dzień 31.12.2014 r. Sprawozdania te dostępne są na stronie internetowej spółki WWW.relpol.pl

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.12.2014 r. i 30.06.2015 r. zostały zbadane przez audytora, dane kwartalne nie były badane.

Format sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem przeszacowania budynków, do wyceny których zastosowano wartość godziwą.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2015 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd i zostanie opublikowane w dniu 06.11.2015 r.

Istotność

Na potrzeby niniejszego sprawozdania przyjęto istotność w wysokości 1% sumy bilansowej.

1. Stosowane zasady rachunkowości

1.1 Ogólne informacje.

Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Okres sprawozdawczy

Okresami sprawozdawczymi są okresy kwartalne (na koniec I, III i IV kwartału roku), okres półroczny (na koniec półrocza) i okres roczny (na koniec każdego roku kalendarzowego).

Miejsce prowadzenia ksiąg rachunkowych

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie spółki w Żarach.

Waluta sprawozdania

Sprawozdanie finansowe jest sporządzane w tysiącach złotych polskich (PLN).

1.2. Nowe standardy rachunkowości i zmiany polityki rachunkowości.

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, spółka oraz grupa kapitałowa stosują takie same standardy jak opisane w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2014, opublikowanych na stronie www spółki.

Opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, Grupa kapitałowa zamierza przyjąć zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu zmian oraz nowych MSSF na przyszłe sprawozdania finansowe zostało przedstawione w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2014.

1.3. Zmiany zasad stosowania rachunkowości.

Przyjęte przez grupę kapitałową zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami stosowanymi w roku poprzednim.

1.4 Wpływ hiperinflacji na kapitał własny.

MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w gospodarkach hiperinflacyjnych wymaga by jednostki, które prowadzą działalność gospodarczą w okresie hiperinflacji, przeliczyły składniki kapitału własnego z zastosowaniem ogólnego wskaźnika inflacji. Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane. Korekta taka ma odzwierciedlać wpływ hiperinflacji na wynik finansowy za dany okres sprawozdawczy. Przyjmuje się, że w Polsce występowała hiperinflacja w latach 1989 – 1996. Zdaniem Zarządu Spółki, wątpliwości może budzić ujmowanie w bilansie wspomnianej korekty hiperinflacyjnej jako nie pokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji gdy dotyczy ona zdarzeń sprzed lat ośmiu i więcej, a korespondujące z nią zyski zostały podzielone przed datą sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Dodatkowo, nie jest jasne czy ewentualne ujęcie korekty hiperinflacyjnej powoduje skutki na gruncie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, dotyczących np. kwoty dywidendy możliwej do wypłaty, kwoty zaliczki na poczet dywidendy czy też warunków kiedy niezbędne jest podjęcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia jednostki.

W tej sytuacji, zdaniem Zarządu Spółki ujęcie korekty hiperinflacyjnej bezpośrednio w bilansie mogłoby być mylące dla użytkowników sprawozdania finansowego i dlatego odpowiednie kwoty, wskaźniki i sposób przeliczenia, dotyczące korekty hiperinflacyjnej, prezentujemy poniżej.

Przeliczeniu podlegają: kapitał zakładowy, kapitał powstały z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji.

Nie przelicza się zysków zatrzymanych (niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych), kapitałów zapasowych i rezerwowych powstałych z podziału zysków w latach ubiegłych oraz nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Przeliczenie wskaźnikami hiperinflacji

Data wniesienia kapitału	Wartość wg ceny nominalnej	Wskaźniki hiperinflacyjny	Wartość kapitału po przeliczeniu	Różnica Korekta hiperinflacji
Kapitał założycielski	217	45,77	9 938	9 721
01.04.1991r	383	1	383	0
09.04.1994r	1 201	1,9	2 282	1 081
20.01.1995r	200	1,5	300	100
20.01.1995r	1 001	1,5	1 502	501
25.10.1995 (akcje serii C)	1 273	1,25	1 591	318
20.07.2006 (akcje serii D)	92	1	92	0
28.02.2008 (akcje serii E)	43 678	1	43 678	0
Razem	48 046	x	59 766	11 721

Stan kapitału akcyjnego na dzień 30.09.2015 r. po przeszacowaniu wynosi 59.766 tys. zł
w tym : - wartość prezentowana w sprawozdaniu 48.046 tys. zł
- korekta hiperinflacyjna 11.721 tys. zł

Kapitał zapasowy powstały z tytułu nadwyżki ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji

Przeliczenie wskaźnikami hiperinflacji				w tys. zł
Data zdarzenia	Wartość nadwyżki Agio	Wskaźnik hiperinflacyjny	Wartość kapitału z agio po przeliczeniu	Różnica Korekta hiperinflacji
Agio na 25.10.1995	10 686	1,25	13 358	2 672
Umorzenie akcji serii C 08.04.2002r 21.01.2003r	-8 867	1,15	-10 202	-1 336
Agio na 28.02.2008	7 770	1	7 770	0
Pokrycie straty za rok 2009	-15	1	-15	0
Pokrycie straty za rok 2010	-9 575	1	-9 575	0
Zwrot Vat od kosztów emisji z 2007 r.	83	1	83	0
Razem	83	x	1 419	1 336

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej 83 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna 1.336 tys. zł
Ogółem po korekcie 1.419 tys. zł

Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane.
Po wprowadzeniu korekty do sprawozdania wg stanu na 30.09.2015 pozycja w kapitałach własnych „Zysk / strata z lat ubiegłych” wynosiłaby:

Zysk z lat ubiegłych prezentowany w sprawozdaniu 3.830 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego -11.721 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego -1.419 tys. zł
Ogółem strata z lat ubiegłych po korektach -9.310 tys. zł

2. Noty i informacje objaśniające do śródrocznego sprawozdania skonsolidowanego

2.1 Segmenty działalności.

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którymi może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także,
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Biorąc powyższe pod uwagę należy stwierdzić, że grupa kapitałowa działa na rynku komponentów automatyki przemysłowej i jest to podstawowy segment jej działalności.

Przychody i wyniki segmentów	Przychody		Wynik w segmencie	
	od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2014 do 30.09.2014
Komponenty automatyki przemysłowej	83 134	78 867	19 592	17 197
Pozostałe segmenty	4 526	2 895	1 255	1 242
Razem z działalności kontynuowanej	87 660	81 762	20 847	18 439

Pozycje nieprzypisane

Koszty sprzedaży	701	695
Koszty zarządu	11 568	11 616
Zysk(strata) ze sprzedaży	8 578	6 128
Pozostałe przychody operacyjne	154	541
Pozostałe koszty operacyjne	628	777
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	8 104	5 892
Przychody finansowe	357	268
Koszty finansowe	350	416
Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej	8 111	5 744
Podatki	1 532	932
Pozostałe zmniejszenia zysku	1	1
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	6 578	4 811
Wynik netto na działalności zaniechanej	0	0
Wynik netto na działalności sprzedanej	0	0
Wynik netto	6 578	4 811
Wynik netto przypadający na udziały niekontrolujące	182	330
Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	6 396	4 481

Aktywa i zobowiązania segmentów	od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2014 do 30.09.2014
Komponenty automatyki przemysłowej	90 794	88 704	92 145
Pozostałe segmenty	7 072	6 757	4 975
Razem aktywa segmentów	97 866	95 461	97 120

Grupa w celów monitorowania wyników osiągniętych w segmencie operacyjnym oraz dla celów przydziału zasobów do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje wszystkie aktywa, z wyjątkiem inwestycji w jednostki stowarzyszone oraz aktywów z tytułu bieżącego oraz odroczonego podatku dochodowego.

Grupa nie ma możliwości wyodrębnienia dla poszczególnych segmentów operacyjnych zobowiązań ich dotyczących.

Strukturę geograficzną przychodów przedstawiono powyżej w punkcie 4.5.

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

Prognozy dla grupy kapitałowej Relpolu na 2015 r. nie były publikowane.

2.3 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Relpol S.A. na dzień przekazania rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego.

Struktura własności kapitału zakładowego Relpol S.A., stan na dzień 6 listopada 2015 roku tj. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2015 roku:

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. I p 2015 (20.08.2015)
Ambroziak Adam	3 171 000	3 171 000	33,00%	15 855	33,00%	0
Altus TFI S.A.	1 268 771	1 268 771	13,20%	6 344	13,20%	+408.771
BPH TFI S.A.	959 772	959 772	9,99%	4 799	9,99%	+94.071
Osiński Piotr	608 943	608 943	6,34%	3 045	6,34%	0
Pozostali	3 600 707	3 600 707	37,47%	18 003	37,47%	-502.842

W sierpniu i październiku 2015 r. BPH TFI S.A. poinformowało o dokonywanych transakcjach zakupu i sprzedaży akcji spółki. Według posiadanych przez spółkę informacji w wyniku tych transakcji ogólny stan posiadania przez BPH TFI S.A. akcji Relpol S.A. zwiększył się w sumie o 94.071 szt. w stosunku do stanu na dzień 30.06.2015.

We wrześniu i październiku 2015 r. Altus TFI S.A. informowało o zakupach akcji. Według posiadanych przez spółkę informacji stan posiadania przez Altus TFI S.A. akcji Relpol S.A. zwiększył się o 408.771 szt. w stosunku do stanu na dzień 30.06.2015.

2.4 Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące, zgodnie z posiadanymi informacjami.

Według informacji posiadanych przez Spółkę stan akcji spółki będących w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 06.11.2015 r. jest następujący:

Zarząd Relpol S.A.:	0 akcji	0% głosów	0 zł
Rada Nadzorcza Relpol S.A.:			
Ambroziak Adam	3.171.000 akcji	33,00% głosów	15.855.000 zł
Osiński Piotr	608.943 akcje	6,34% głosów	3.044.715 zł
Mania Rafał (pośrednio przez Altus TFI)*	1.268.771 akcji	13,20% głosów	6.343.855 zł
* jako Członek Rady Nadzorczej Altus TFI S.A.			

2.5 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W okresie od 1.01.2015 do 30.09.2015 r. nie zostały wszczęte przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wiarygodności emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

2.6 Informacje o zawarciu przez jednostkę dominującą lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Od 01.01.2015 r. do dnia publikacji sprawozdania finansowego Relpol S.A. i jednostki zależne nie zawierały innych transakcji z podmiotami powiązаныmi, które byłyby istotne i zostałyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe. Transakcje Relpol S.A. z podmiotami powiązаныmi podano w dalszej części sprawozdania, w tabeli po sprawozdaniu jednostkowym spółki.

2.7 Informacje o udzieleniu przez jednostkę dominującą lub przez jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.

Nie udzielono gwarancji stanowiących równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.

2.8 Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez jednostkę dominującą.

Nie wystąpiły inne sytuacje i zdarzenia, poza opisanymi w tym sprawozdaniu, które miałyby istotne znaczenie dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej grupy kapitałowej oraz byłyby istotne dla oceny możliwości zobowiązań przez jednostkę dominującą.

2.9 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Największy wpływ na osiągane przez grupę wyniki finansowe, co najmniej w perspektywie najbliższego kwartału, będą miały czynniki makroekonomiczne, niezależne od spółek oraz czynniki wewnętrzne.

Wśród czynników zewnętrznych możemy wyróżnić:

- wysokość i wahania kursów walut,
- koniunktura gospodarcza w kraju i zagranicą,
- sytuacja polityczna i gospodarcza na rynkach handlowych grupy kapitałowej,
- kształtowanie się cen na rynku surowców (miedź, srebro, złoto, ropa),
- poziom nakładów na inwestycje w kraju i zagranicą,
- rozwój odnawialnych źródeł energii,
- poziom zapotrzebowania na systemy ochrony radiologicznej.

Wśród czynników wewnętrznych zależnych od spółki podstawowe znaczenie ma:

- realizacja zaplanowanej sprzedaży,
- realizacja podpisanych kontraktów handlowych,
- obłożenie linii produkcyjnych,
- dostosowanie poziomu kosztów do aktualnej koniunktury na rynku,
- zwiększenie udziałów rynkowych w oparciu o posiadaną ofertę produktową,
- pozyskanie nowych klientów na obecnych i nowych rynkach zbytu,
- racjonalizacja oferty towarów handlowych,
- pozyskanie klientów dla CZIP-a Pro,
- rozwój sprzedaży przekładników solarnych i innych nowych wyrobów,
- poprawa rentowności wyrobów,
- montaż systemów do ochrony radiologicznej, zgodnie z harmonogramem wygranych przetargów,
- finalizacja zmian w strukturze grupy kapitałowej,

2.10 Inne informacje dotyczące zdarzeń z lat ubiegłych.

Wszystkie istotne zdarzenia zostały opisane w sprawozdaniu.

2.11 Inne istotne zdarzenia.

1. W czerwcu 2015 r. spółka informowała o podpisaniu z Raiffeisen Bank Polska S.A. aneksu do umowy o kredyt nieodnawialny wydłużającego okres wykorzystania kredytu do dnia 30.09.2015 r. i okres ostatecznej spłaty kredytu do dnia 28.06.2019 r.
2. W lipcu 2015 spółka informowała o aneksie do umowy kredytowej zawartej z mBankiem S.A. Aneks dotyczył zmiany daty weryfikacji wskaźnika ADSCR z końca kwartału na koniec roku. W związku z tą zmianą dokonano zmiany okresu weryfikacji uzgodnień postanowień umowy kredytowej w jakich Bank jest uprawniony do wyznaczenia nowej marży.
3. W październiku Spółka informowała o podpisaniu z Raiffeisen Bank Polska S.A. aneksów do umowy o limit wierzytelności, umowy zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych i do umowy faktoringowej. Aneksy podpisano w związku z wydłużeniem terminu spłaty wierzytelności w rachunku bieżącym/ dnia wykorzystania i spłaty kredytu z dnia 25.03.2016 na 24.03.2017 r. W związku ze zmianą daty wydłużył się też okres, w którym bank jest uprawniony do wystąpienia do sądu o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu do 24.03.2020 r. W związku z powyższymi zmianami zmieniła się również data ważności limitu na transakcje terminowe, którą ustalono na 21.06.2016 r.

Wszystkie pozostałe istotne zdarzenia zostały ujęte w tym sprawozdaniu finansowym.

2.12 Zobowiązania warunkowe.

Na 30.09.2015 r. zobowiązania warunkowe nie wystąpiły.

2.13 Zarządzanie ryzykiem finansowym.

Jednostka dominująca prowadząc działalność gospodarczą analizuje, monitoruje i ocenia czynniki ryzyka mogące mieć wpływ na obecną i przyszłą sytuację finansową grupy kapitałowej. W wyniku prowadzonego monitoringu podejmowane są działania minimalizujące wpływ poszczególnych czynników ryzyka na działalność spółki i grupy kapitałowej.

Jednostka dominująca zidentyfikowała następujące czynniki ryzyka:

1. Ryzyko stopy procentowej.
2. Ryzyko kredytowe.
3. Ryzyko związane z płynnością.
4. Ryzyko walutowe.
5. Ryzyko makroekonomiczne.
6. Ryzyko uzależnienia się od dużego odbiorcy.
7. Ryzyko zarządzania kapitałem.

Opis powyższych ryzyk i ich wpływ na działalność spółki zaprezentowano w Sprawozdaniach rocznych Spółki i Grupy kapitałowej za rok 2014. Sprawozdania te zostały opublikowane w dniu 23.04.2015 r. i zamieszczone zostały na stronie www spółki http://www.relpol.pl/pl/Relacje-Inwestorskie/Raporty/Raporty-okresowe/%28param_0%29?option_14

2.14 Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Wszystkie zdarzenia ujęte zostały w sprawozdaniu finansowym.

2.15 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej.

Pracownicy zatrudnieni na umowę o pracę	30.09.2015	30.09.2014
Relpol S.A.	447	436
Relpol Eltim	11	11
DP Relpol Altera	208	230
Relpol Elektronik	57	49
Pozostałe spółki	6	6
Ogółem Grupa	729	732

Średnie zatrudnienie w Grupie kapitałowej zmniejszyło się o 3 osoby. Spadek zatrudnienia dotyczył spółki na Ukrainie. Poza pracownikami zatrudnionymi na umowę o pracę, jednostka dominująca i Relpol Elektronik korzystają z usług outsourcingu pracowniczego. W 2015 r. pracę w ten sposób świadczyło w sumie 130 osób. W 2014 r. były to 133 osoby.

2.16 Opis istotnych dokonań i niepowodzeń emitenta w okresie objętym sprawozdaniem.

W okresie objętym sprawozdaniem nie stwierdzono kluczowych dokonań ani niepowodzeń.

2.17 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki.

Nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe i nie zostałyby opisane w tym sprawozdaniu.

2.18 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki.

Analizując poziom sprzedaży w poszczególnych kwartałach oraz składane przez klientów zamówienia, można stwierdzić, że nie ma widocznej sezonowości. Są okresy, w których obroty są mniejsze od pozostałych miesięcy np. okres wakacyjny lub świąteczno-noworoczny ale nie są to różnice na tyle istotne, aby określać je sezonowością działalności.

2.19 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w okresie objętym sprawozdaniem.

W okresie do 30.09.2015 r. jednostka dominująca nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

2.20 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

Walne Zgromadzenie spółki Relpol w dniu 19.06.2015 r. podjęło uchwałę o przeznaczeniu 83% zysku netto za 2014 r. na wypłatę dywidendy. Dzień ustalenia praw do dywidendy (D) wyznaczono na 13.07.2015 r. a dzień wypłaty (W) na 28.07.2015 r. Dywidenda wynosiła 0,38 zł na akcję i została wypłacona w tym terminie. Wśród spółek zależnych dywidendę z zysku za 2014 r. wypłaciły również Relpol Elektronik i Relpol Eltim.

W 2014 r. spółka wypłaciła dywidendę z zysku za rok 2013 w wysokości 0,25 zł brutto na 1 akcję. Wśród spółek zależnych dywidendę za 2013 r. wypłaciła również spółka rosyjska Relpol Eltim.

2.21 Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Relpol S.A.

Poza informacjami zaprezentowanymi w niniejszym skonsolidowanym raporcie kwartalnym nie występują inne istotne zdarzenia.

2.22 Skutki zmian w strukturze Spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W trakcie likwidacji jest obecnie spółka Relpol France. We Francji sprzedaż wyrobów i towarów odbywa się poprzez inne firmy.

W marcu 2014 r. zlikwidowana została spółka Relpol Baltija. Spółka ta z dniem 31.03.2014 r. została wykreślona z ewidencji osób prawnych prowadzonej przez Centrum Rejestrów Przedsiębiorstwa Państwowego Wilnie. Produkcja z Relpol Baltija, ze względów ekonomicznych przeniesiona została na Ukrainę, natomiast sprzedaż wyrobów Relpolu na Litwie realizowana jest przez inną firmę.

2.23 Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych Spółki, które nastąpiły po zakończeniu kwartału.

Po 30.09.2015 r. nie wystąpiły istotne zmiany odnośnie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

2.24 Informacje dotyczące korekt z tyt. rezerw i odpisów aktualizujących aktywa grupy.

Stan odpisów aktualizujących aktywa	Stan na 01.01.2015 r.	Obroty w I-IX 2015 r.			Stan na 30.09.2015 r.
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Odpis aktualizujący wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	2 192	0	0	0	2 192
II. Odpis aktualizujący należności długoterminowe	0	0	0	0	0
III. Odpis akt. długoterminowe aktywa - udziały w podmiotach powiązanych	1 459	0	0	0	1 459
IV. Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 204	31	128	126	1 171
V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw	67	7	0	86	146
VI. Odpis aktualizujący inne należności	406	406	0	0	0
VII. Odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej	14	0	0	0	14
VIII. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe	224	15	0	31	240
Razem	5 566	459	128	243	5 222

Stan rezerw	Stan na 01.01.2015 r.	Obroty w I-IX 2015 r.			Stan na 30.09.2015 r.
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 321	0	0	0	1 321
II. Pozostałe rezerwy, w tym na przyszłe zobowiązania:	1 214	588	1 154	1 776	1 248
- na urlopy wypoczynkowe	463	534	0	658	587
- pozostałe	751	54	1 154	1 118	661
Razem	2 535	588	1 154	1 776	2 569

2.25 Informacja o aktywach i rezerwach z tyt. odroczonego podatku dochodowego.

	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 536	1 395	1 337
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 028	2 594	2 541

Aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej persaldem.

2.26 Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji.

W okresie od 01.01.2015 do 30.09.2015 r. nie rozwiązywano rezerw na koszty restrukturyzacji.

2.27 Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Na dzień 30.09.2015 r. grupa nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

2.28 Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych.

Rzeczowe aktywa trwałe	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
Nabycie	4 195	3 107	3 617
Sprzedaż	1 262	638	100
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	56	0	0

2.29 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Grupa kapitałowa nie pociągnęła zobowiązań na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

2.30 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

Grupa kapitałowa nie prowadzi spraw sądowych, których przegranie miałyby istotny wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

2.31 Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Kredyty i pożyczki zaciągnięte przez Relpol spłacane są zgodnie z warunkami umów bankowych.

Relpol jako jednostka dominująca udzieliła pożyczki jednostce zależnej Relpol Altera, pożyczka jako należność główna została spłacona. Do spłaty pozostały odsetki w kwocie 241 tys. zł. Kwota ta objęta jest odpisem aktualizującym.

Nazwa jednostki zależnej	Kwota udzielonej pożyczki w walucie	Kwota udzielonej pożyczki w PLN	Wysokość oprocentowania	Data udzielenia pożyczki	Data spłaty pożyczki wg umowy	Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek w PLN	Stan pożyczek w PLN
Pożyczki udzielone							
Relpol Altera	0 USD	0	5,50%	12.12.2005	31.12.2014	241	241
Razem kwota udzielonych pożyczek							241
odpis aktualizacyjny							241
Wartość pożyczek netto							0

Jednostka dominująca w 2015 r. nie posiadała pożyczek udzielonych jej przez jednostki zależne

2.32 Przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych.

Nie wystąpiły.

2.33 Zmiana klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

Nie wystąpiła.

2.34 Zmiana zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.

Nie wystąpiła.

III. Skrócone sprawozdanie jednostkowe Relpol S.A.

1. Wybrane dane finansowe ze sprawozdania jednostkowego Relpol S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
	Za trzy kwartały okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	Za trzy kwartały okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	Za trzy kwartały okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	Za trzy kwartały okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	79 244	69 238	19 056	16 563
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 952	4 088	1 672	978
Zysk (strata) brutto	7 288	4 451	1 753	1 065
Zysk (strata) netto	5 851	3 821	1 407	914
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 577	8 490	1 582	2 031
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 350	-2 251	-565	-538
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 837	-3 857	-1 163	-923
Przepływy pieniężne netto, razem	-610	2 382	-146	570
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014
Aktywa razem	92 799	89 174	21 894	21 356
Zobowiązania długoterminowe	7 662	7 423	1 808	1 778
Zobowiązania krótkoterminowe	16 652	15 994	3 928	3 830
Kapitał własny	68 485	65 757	16 157	15 748
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	11 335	11 507
POZOSTAŁE				
Liczba akcji	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Zysk zanulizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,67	0,37	0,16	0,09
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,61	0,40	0,15	0,10
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	7,13	6,84	1,68	1,64
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	7,13	6,84	1,68	1,64
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,38	0,25	0,09	0,06

Sposób przeliczenia kwot w tabeli „Wybrane dane finansowe” na euro

W celu przeliczenia powyższych kwot użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla euro w poszczególnych dniach bilansowych i przedziałach czasowych:

	Kurs średni za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	Kurs średni za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	Kurs na dzień 30.09.2015	Kurs na dzień 30.09.2014
Kurs EUR/ PLN	4,1585	4,1803	4,2386	4,1755

2. Sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za III kw. 2015 r.

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł wg MSR			
	od 01.07.2015 do 30.09.2015 3 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2015 do 30.09.2015 trzy kwartały (rok bieżący)	od 01.07.2014 do 30.09.2014 3 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2014 do 30.09.2014 trzy kwartały (rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	27 227	79 244	24 228	69 238
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	20 481	60 879	19 323	54 127
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	6 746	18 365	4 905	15 111
Koszty sprzedaży	226	668	229	669
Koszty ogólnego zarządu	2 896	10 294	3 088	10 090
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 624	7 403	1 588	4 352
Pozostałe przychody operacyjne	41	144	207	424
Pozostałe koszty operacyjne	-218	595	214	688
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 883	6 952	1 581	4 088
Przychody finansowe	190	595	375	735
Koszty finansowe	-25	259	102	372
Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej kontynuowanej	4 098	7 288	1 854	4 451
Podatki	816	1 437	215	630
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	3 282	5 851	1 639	3 821
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	3 282	5 851	1 639	3 821
Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł/szt.):				
- zwykłą	0,34	0,61	0,17	0,40
- rozwodnioną	0,34	0,61	0,17	0,40

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. zł			
	od 01.07.2015 do 30.09.2015 3 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2015 do 30.09.2015 trzy kwartały (rok bieżący)	od 01.07.2014 do 30.09.2014 3 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2014 do 30.09.2014 trzy kwartały (rok ubiegły)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 282	5 851	1 639	3 821
w tym zysk/strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Składniki innych całkowitych dochodów, w tym:	0	0	0	0
a) które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty,	0	0	0	0
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	0	0	0
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0	0
Podatek odroczony	0	0	0	0
b) które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków,	0	0	0	0
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
Podatek odroczony	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	3 282	5 851	1 639	3 821

	w tys. zł wg MSR			
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.09.2015r. (rok bieżący)	30.06.2015r. (rok bieżący)	31.12.2014r. (rok ubiegły)	30.09.2014r. (rok ubiegły)
AKTYWA				
Aktywa trwale (długoterminowe)	41 324	40 957	41 023	41 065
Rzeczowe aktywa trwale	31 721	31 773	31 817	32 073
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
Wartości niematerialne	9 097	8 687	8 723	8 552
Aktywa finansowe	387	387	389	390
Należności długoterminowe	119	110	94	50
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0	0
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	51 474	52 436	48 888	48 109
Zapasy	23 186	22 966	22 465	20 664
Należności z tytułu dostaw i usług	22 675	24 403	19 773	20 183
Należności pozostałe	1 868	1 382	2 374	1 705
Inwestycje krótkoterminowe	4	4	4	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 365	3 326	3 949	5 207
Rozliczenia międzyokresowe	377	355	323	346
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
Aktywa obrotowe razem	51 475	52 436	48 888	48 109
SUMA AKTYWÓW	92 799	93 393	89 911	89 174
PASYWA				
Kapitał własny	68 485	65 203	66 285	65 757
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046	48 046
Zyski zatrzymane:	20 439	17 157	18 239	17 711
- Kapitał zapasowy	13 486	13 486	13 555	13 554
- Kapitał z aktualizacji wyceny	1 102	1 102	1 102	1 125
- Zysk/strata z lat ubiegłych	0	0	-789	-789
- Wynik roku bieżącego	5 851	2 569	4 371	3 821
Zobowiązania długoterminowe	7 662	7 726	7 500	7 423
Oprocentowane kredyty i pożyczki	3 699	3 697	4 397	4 238
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 173	1 410	630	748
Pozostałe zobowiązania	0	0	9	0
Przychody przyszłych okresów	0	0	0	0
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1 585	1 414	1 259	1 328
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 205	1 205	1 205	1 109
Zobowiązania krótkoterminowe	16 652	20 464	16 126	15 994
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 794	7 198	7 355	7 693
Zobowiązania z tytułu leasingu	850	844	493	503
Pozostałe zobowiązania	4 440	7 874	4 614	4 594
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	3 204	3 266	2 355	2 381
Przychody przyszłych okresów	0	0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 364	1 282	1 309	823
SUMA PASYWÓW	92 799	93 393	89 911	89 174

w tys. zł wg MSR

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane			Kapitał własny ogółem	
		Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych		Wynik roku bieżącego
<u>Stan na 1 stycznia 2015 roku</u>	48 046	13 555	1 102	3 582	0	66 285
Pokrycie straty	0	-789	0	789	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-3 651	0	-3 651
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0
Wycena akcji	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	720	0	-720	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	0	0	5 851	5 851
Wynik okresu	0	0	0	0	5 851	5 851
<u>Stan na 30 września 2015 roku</u>	48 046	13 486	1 102	0	5 851	68 485

<u>Stan na 1 stycznia 2014 roku</u>	48 046	11 418	1 125	3 749	0	64 338
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-2 402	0	-2 402
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	1	-1	0	0	0
Wycena akcji	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	2 136	0	-2 136	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	-22	0	4 371	4 349
Wynik okresu	0	0	0	0	4 371	4 371
<u>Stan na 31 grudnia 2014 roku</u>	48 046	13 555	1 102	-789	4 371	66 285

<u>Stan na 1 stycznia 2014 roku</u>	48 046	11 418	1 125	3 749	0	64 338
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-2 402	0	-2 402
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0
Wycena akcji	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	2 136	0	-2 136	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	0	0	3 821	3 821
Wynik okresu	0	0	0	0	3 821	3 821
<u>Stan na 30 września 2014 roku</u>	48 046	13 554	1 125	-789	3 821	65 757

w tys. zł wg MSR				
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01.07.2015 do 30.09.2015 3 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2015 do 30.09.2015 trzy kwartały (rok bieżący)	od 01.07.2014 do 30.09.2014 3 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2014 do 30.09.2014 trzy kwartały (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	5 108	6 577	3 875	8 490
I. Zysk (strata) brutto	4 098	7 288	1 854	4 451
II. Korekty razem	1 010	-711	2 021	4 039
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	1 292	3 975	1 328	4 033
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-41	-26	13	128
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-113	-105	71	44
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-1	-3	0	0
6. Zmiana stanu rezerw	82	55	69	-19
7. Zmiana stanu zapasów	-220	-721	333	-855
8. Zmiana stanu należności	1 233	-2 421	-2 173	-3 171
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-700	-478	2 237	3 882
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-22	-54	143	-41
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-500	-933	0	38
12. Inne korekty	0	0	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-997	-2 350	-657	-2 251
I. Wpływy	160	921	130	395
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	632	93	100
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	160	289	37	295
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	160	287	0	240
- odsetki	0	0	36	52
- inne wpływy z aktywów finansowych - spłacone pożyczki	0	2	1	3
4. Inne wpływy inwestycyjne w tym:	0	0	0	0
- różnice kursowe z tyt. transakcji forward, opcji	0	0	0	0
- różnice kursowe inwestycyjne zrealizowane	0	0	0	0
- zaliczki inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	-1 157	-3 271	-787	-2 646
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 157	-3 271	-787	-2 646
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- inne wydatki inwestycyjne-udzielone pożyczki	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne-zaliczki inwestycyjne	0	0	0	0
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-4 113	-4 837	-3 745	-3 857
I. Wpływy	927	2 176	-133	1 469
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	927	2 176	305	448
1. Inne wpływy finansowe	0	0	-438	1 021
II. Wydatki	-5 040	-7 013	-3 612	-5 326

1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-3 651	-3 651	-2 402	-2 402
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-989	-2 026	-519	-1 556
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-230	-628	-583	-1 026
8. Odsetki	-47	-182	-108	-342
9. Inne wydatki finansowe, faktoring	-123	-526	0	0
D. Przepływy pieniężne netto razem	-2	-610	-527	2 382
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	39	-584	-540	2 254
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-41	-26	13	128
F. Środki pieniężne na początek okresu, w tym:	3 326	3 949	5 747	2 953
- różnice kursowe	-24	-39	56	-59
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	3 365	3 365	5 207	5 207
- różnice kursowe	-65	-65	69	69

3. Podsumowanie działalności spółki w okresie trzech kwartałów 2015 r.

Wybrane jednostkowe dane finansowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	Trzy kwartały 2015 r.	Trzy kwartały 2014 r.
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	79 244	69 238
Zysk brutto na sprzedaży w tys. zł	18 365	15 111
Marża brutto na sprzedaży (%)	23,2%	21,8%
EBITDA w tys. zł	10 927	8 121
Marża EBITDA (%)	13,8%	11,7%
EBIT w tys. zł	6 952	4 088
Marża EBIT (%)	8,9%	5,9%
Zysk netto	5 851	3 821
Marża zysku netto	7,4%	5,5%

Wyniki osiągnięte przez spółkę w trzecim kwartale 2015 r. jak i narastająco w ciągu trzech kwartałów wskazują na to, że rok 2015 pod względem sprzedaży zapowiada się być najlepszym rokiem w historii jej działalności.

Zysk netto w III kw. 2015 r. wzrósł o 100% w stosunku do III kw. 2014 r. Narastająco za okres trzech kwartałów wzrost ten wyniósł 53%.

Przychody w III kw. 2015 r. wzrosły o 12,4% w stosunku do III kw. 2014 r. Narastająco rok do roku wzrost ten wyniósł 14,5%. Największa dynamika wzrostu przychodów wystąpiła na rynku niemieckim (27%). Poza Europą przychody wzrosły również w Ameryce Południowej, Północnej oraz w Azji.

Ograniczenie kosztów, ciągłe doskonalenie działalności produkcyjnej i logistycznej, sprzyjająca sytuacja w branży a także na rynku walutowym i surowcowym zaowocowały poprawą rentowności spółki.

Marża brutto na sprzedaży wzrosła o 1,4 punktu procentowego a marża zysku netto o 1,9 punktu procentowego. Wskaźniki płynności są również korzystne i utrzymują się na wysokim, stabilnym poziomie.

W stosunku do danych na 30.09.2014 wzrosły aktywa i pasywa spółki. Z powodu wzrostu produkcji oraz sprzedaży wzrosły należności od dostawców oraz zapasy spółki.

Pomimo wypłaty maksymalnej w historii spółki dywidendy o 4% wzrosły jej kapitały własne. O 897 tys. zł (o 3,8%) wzrosły zobowiązania spółki, w tym 772 tys. zł dotyczyło leasingu.

Struktura rachunku przepływów pieniężnych	od 01.07.2015 do 30.09.2015 3 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2015 do 30.09.2015 trzy kwartały (rok bieżący)	od 01.07.2014 do 30.09.2014 3 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2014 do 30.09.2014 trzy kwartały (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	5 108	6 577	3 876	8 491
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-997	-2 350	-657	-2 251
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-4 113	-4 837	-3 746	-3 858
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-2	-610	-527	2 382
Środki pieniężne na koniec okresu	3 365	3 365	5 207	5 207

Spółka uzyskała dodatnie przepływy na działalności operacyjnej oraz ujemne na działalności finansowej i inwestycyjnej. Taka struktura przepływów spowodowana jest prowadzonymi inwestycjami w linie produkcyjne i wzrostem zapotrzebowania na ich finansowanie a także wypłatą wysokiej dywidendy.

4. Dodatkowe informacje do sprawozdania jednostkowego.

4.1 Segmenty operacyjne dla Relpol S.A.

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którymi może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także,
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Biorąc powyższe pod uwagę należy stwierdzić, że Relpol działa na rynku komponentów automatyki przemysłowej i jest to podstawowy segment jej działalności.

Przychody i wyniki segmentów	Przychody		Wynik w segmencie	
	od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2014 do 30.09.2014
Komponenty automatyki przemysłowej	74 718	66 343	17 110	13 869
Pozostałe segmenty	4 526	2 895	1 255	1 242
Razem z działalności kontynuowanej	79 244	69 238	18 365	15 111

Pozycje nieprzypisane	Koszty sprzedaży	668	669
	Koszty zarządu	10 294	10 090
	Zysk(strata) ze sprzedaży	7 403	4 352
	Pozostałe przychody operacyjne	144	424
	Pozostałe koszty operacyjne	595	688
	Zysk(strata)z działalności operacyjnej	6 952	4 088
	Przychody finansowe	595	735
	Koszty finansowe	259	372
	Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej	7 288	4 451
	Podatki	1 437	630
	Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0
	Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	5 851	3 821
	Wynik netto na działalności zaniechanej	0	0
	Wynik netto na działalności sprzedanej	0	0
	Wynik netto	5 851	3 821

Aktywa i zobowiązania segmentów	od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2014 do 30.09.2014
Komponenty automatyki przemysłowej	85 342	82 769	83 814
Pozostałe segmenty	7 072	6 757	4 975
Razem aktywa segmentów	92 414	89 526	88 789

Pozostałe informacje o segmentach	Amortyzacja		Zwiększenie aktywów trwałych	
	od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2014 do 30.09.2014
Komponenty automatyki przemysłowej	3 663	3 728	4 030	3 617
Pozostałe segmenty	312	305	165	9
Razem działalność kontynuowana	3 975	4 033	4 195	3 626

4.2 Informacje dotyczące korekt z tyt. rezerw i odpisów aktualizujących aktywa spółki.

Stan odpisów aktualizujących aktywa	Stan na 01.01.2015 r.	Obroty w I-IX 2015 r.			Stan na 30.09.2015 r.
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Odpis akt. wartości śr. trwałych i podobne	2 192	0	0	0	2 192
II. Odpis aktualizujący należności długoterminowe	0	0	0	0	0
III. Odpis akt. długoterminowe aktywa - udziały w podmiotach powiązanych	1 459	0	0	0	1 459
IV. Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 202	29	128	126	1 171
V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw	67	7	0	86	146
VI. Odpis aktualizujący inne należności	406	406	0	0	0
VII. Odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej	14	0	0	0	14
VIII. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe	224	15	0	31	240
Razem	5 564	457	128	243	5 222

Stan rezerw	Stan na 01.01.2015 r.	Obroty w I-IX 2015 r.			Stan na 30.09.2015 r.
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 321	0	0	0	1 321
II. Pozostałe rezerwy (w tym na przyszłe zobowiązania)	1 193	567	1 154	1 776	1 248
- na urlopy wypoczynkowe	442	513	0	658	587
- pozostałe	751	54	1 154	1 118	661
Razem	2 514	567	1 154	1 776	2 569

4.3 Informacja o aktywach i rezerwach z tyt. odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 443	1 335	1 213
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 028	2 594	2 541

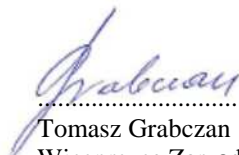
Aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej persaldem.


4.4 Transakcje Relpol S.A. z podmiotami powiązаныmi

Nazwa podmiotu	Sprzedaż podmiotom powiązanym		Zakupy od podmiotów powiązanych		Dywidendy		Należności z tytułu dostaw i usług		Pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		Pozostałe zobowiązania	
	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014	30.09.2015	30.09.2014
Relpol-Altera sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	241	199	0	0	0	0
DP Relpol Altera *	0	0	2 193	2 674	0	0	0	0	0	0	601	0	0	0
Relpol Baltija	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Relpol-M j.v	286	307	0	0	0	0	16	659	0	0	0	0	0	0
Relpol-Eltim Sp. z o.o.*	1 383	1 571	0	0	218	510	703	608	0	0	0	0	0	0
Relpol Elektronik*	0	0	2 334	2 004	160	0	0	0	0	0	425	467	80	0
Razem	1 669	1 878	4 527	4 678	378	510	719	1 267	241	199	1 026	467	80	0

* spółki objęte konsolidacją. W tabeli pokazano transakcje z tymi spółkami, ale w sprawozdaniu skonsolidowanym wzajemne obroty tych spółek zostały wyłączone poprzez wprowadzone korekty konsolidacyjne.

Podpisy członków Zarządu:


.....
Tomasz Grabczan
Wiceprezes Zarządu


.....
Rafał Gulka
Prezes Zarządu