

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej Repol za I kwartał 2016 r.

Sporządzone zgodnie z MSR/ MSSF



Żary, 12 maja 2016

Spis treści

I. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej Relpol	3
1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	3
2. Struktura grupy kapitałowej na dzień 31.03.2016 r.	6
3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej	8
4. Omówienie wyników skonsolidowanych.....	14
II. Informacja dodatkowa do sprawozdania skonsolidowanego	23
1. Stosowane zasady rachunkowości	24
2. Noty i informacje objaśniające do śródrocznego sprawozdania skonsolidowanego.....	27
III. Skrócone sprawozdanie jednostkowe Relpol S.A.	37
1. Wybrane dane finansowe ze sprawozdania jednostkowego Relpol S.A.....	37
2. Sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za I kw. 2016 r.....	38
3. Podsumowanie działalności spółki w I kw. 2016 r.	42
4. Dodatkowe informacje do sprawozdania jednostkowego.	43

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 funduszy 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 Sadowego

Numer KRS: 0000088688

Czas trwania spółki jest nieograniczony

Okres objęty sprawozdaniem: od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r.

Dane porównywalne za okres od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 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 Grupy Kapitałowej Relpol za rok obrotowy 2015, które dostępne jest na stronie internetowej spółki www.relpol.pl. Relpol zastosował takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu Skonsolidowanego sprawozdania rocznego GK Relpol za 2015 r.

Zastosowano jednakowe zasady rachunkowości we wszystkich konsolidowanych spółkach i są one takie same jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 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:

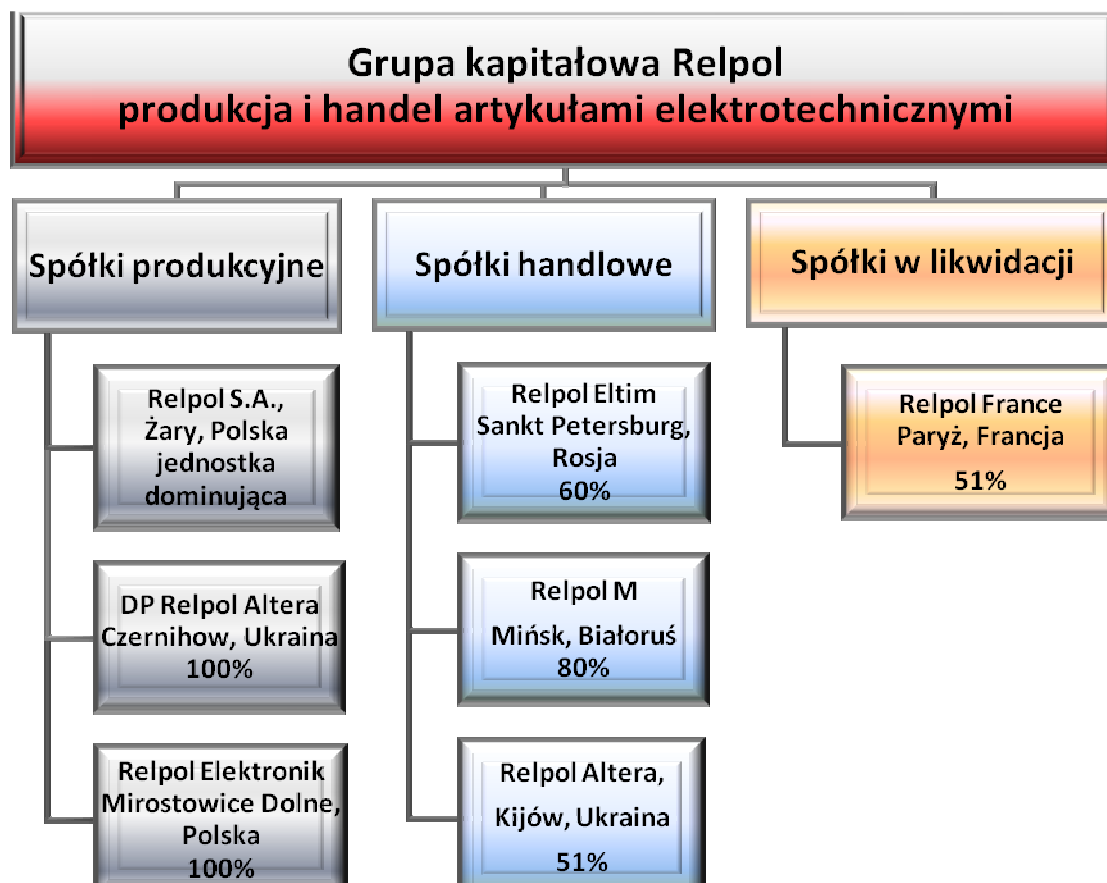
360 300	akcji serii A	na okaziciela
240 200	akcji serii B	na okaziciela
254 605	akcji serii C	na okaziciela
18 458	akcji serii D	na okaziciela
8 735 630	akcji serii E	na okaziciela

Ilość akcji i ilość głosów na WZA jest taka sama.

Wszystkie akcje mają jednakowe prawo do dywidendy.

2. Struktura grupy kapitałowej na dzień 31.03.2016 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 I kw. 2016 r. spółka osiągnęła 2.568 tys. zł przychodów ze sprzedaży i wypracowała 155 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 I kw. 2016 r. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 834 tys. zł wypracowując 40 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 I kw. 2016 r. spółka osiągnęła 937 tys. zł przychodów ze sprzedaży, wypracowując 411 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, przychody ze sprzedaży w I kw. 2016 r. wyniosły 236,6 tys. zł a zysk netto 26 tys. zł. Spółka jest dystrybutorem Relpolu na rynku białoruskim.
2. **Relpol Altera Sp. z o.o.** - spółka zależna z siedzibą w Kijowie. Kapitał zakładowy wynosi 410 tys. zł. Relpol S.A. posiada w tej spółce 51% udziałów. Spółka do dnia publikacji sprawozdania nie przekazała danych za I kw. 2016.
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 2016 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 1 kwartał okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	Za 1 kwartał okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	Za 1 kwartał okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	Za 1 kwartał okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	30 733	28 371	7 055	6 838
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 860	2 297	657	554
Zysk (strata) brutto	2 737	2 090	628	504
Zysk (strata) netto	2 265	1 728	520	416
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	780	1 470	179	354
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-508	-744	-117	-179
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-980	-704	-225	-170
Przepływy pieniężne netto, razem	-708	22	-163	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.03.2015
Aktywa razem	98 896	103 132	23 169	25 222
Zobowiązania długoterminowe	7 195	7 966	1 686	1 948
Zobowiązania krótkoterminowe	15 667	23 044	3 670	5 636
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	74 807	70 707	17 526	17 292
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	11 256	11 750
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 zanalizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,87	0,54	0,20	0,13
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,23	0,18	0,05	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	7,78	7,36	1,88	1,80
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	7,78	7,36	1,88	1,80
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

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 01.01.2016 do 31.03.2016	Kurs średni za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	Kurs na dzień 31.03.2016	Kurs na dzień 31.03.2015
Kurs EUR/ PLN	4,3559	4,1489	4,2684	4,0890

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. złotych	
	od 01.01.2016 do 31.03.2016 1 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2015 do 31.03.2015 1 kwartał (rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	30 733	28 371
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	22 832	21 658
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 901	6 713
Koszty sprzedaży	209	204
Koszty ogólnego zarządu	4 465	3 862
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 227	2 647
Pozostałe przychody operacyjne	125	45
Pozostałe koszty operacyjne	492	395
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 860	2 297
Przychody finansowe	31	23
Koszty finansowe	154	230
Zysk (strata) brutto	2 737	2 090
Podatki	472	362
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	2 265	1 728
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0
Wynik netto przypadający na udziały niedające kontroli	62	63
Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym na 1 akcję (zł/szt.):	2 203	1 665
- zwykłą	0,23	0,18
- rozwodnioną	0,23	0,18

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. złotych	
	od 01.01.2016 do 31.03.2016 1 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2015 do 31.03.2015 1 kwartał (rok ubiegły)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 265	1 728
w tym zysk/strata netto z działalności zaniechanej	0	0
Składniki innych całkowitych dochodów,	0	31
a) które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	0
Zyski i straty aktuarialne	0	0
Podatek odroczoney	0	0
b) które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	0	31
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	31
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0
Całkowite dochody ogółem	2 265	1 759

	w tys. złotych		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.03.2016r. (rok bieżący)	31.12.2015r. (rok ubiegły)	31.03.2015r. (rok ubiegły)
AKTYWA			
Aktywa trwale (długoterminowe)	42 644	43 166	42 327
Rzeczowe aktywa trwale	33 237	33 917	33 177
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Wartości niematerialne	8 865	8 709	8 730
Aktywa finansowe	376	376	380
Należności długoterminowe	166	164	40
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	56 252	53 672	60 805
Zapasy	24 019	24 702	24 586
Należności z tytułu dostaw i usług	25 223	20 777	24 985
Należności pozostałe	1 436	2 153	5 302
Inwestycje krótkoterminowe	3	4	3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 021	5 721	5 324
Rozliczenia międzyokresowe	550	315	605
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
SUMA AKTYWÓW	98 896	96 838	103 132
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	74 807	72 688	70 707
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046
Zyski zatrzymane	26 761	24 642	22 661
-Kapitał zapasowy	13 878	13 878	13 897
-Kapitał z aktualizacji wyceny	1 173	1 173	1 102
-Kapitał rezerwowy	0	0	0
-Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-1 938	-1 988	-1 587
-Zysk/strata z lat ubiegłych	11 445	3 932	7 584
-Wynik roku bieżącego	2 203	7 647	1 665
Kapitały przypadające na udziały niedające kontroli	1 227	1 107	1 415
Kapitał własny ogółem	76 034	73 795	72 122
Zobowiązania długoterminowe	7 195	6 748	7 966
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2 692	3 204	3 867
Zobowiązania z tytułu leasingu	870	1 016	1 552
Pozostałe zobowiązania	0	0	9
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1 391	1 364	1 312
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	2 242	1 164	1 226
Zobowiązania krótkoterminowe	15 667	16 295	23 044
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 320	6 272	11 207
Zobowiązania z tytułu leasingu	726	792	860
Pozostałe zobowiązania	4 217	5 394	7 038
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	2 345	2 493	2 821
Przychody przyszłych okresów	0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	1 059	1 344	1 118
SUMA PASYWÓW	98 896	96 838	103 132

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 przelic. jedn. podporządko- wanych			
<u>Stan na 1 stycznia 2016 roku</u>	48 046	13 878	1 173	11 579	0	-1 988	72 688	1 107	73 795
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
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	0	-134	2 203	50	2 119	120	2 239
wynik okresu	0	0	0	0	2 203	0	2 203	62	2 265
Inne całkowite dochody	0	0	0	-134	0	50	-84	58	-26
<u>Stan na 31 marca 2016 roku</u>	48 046	13 878	1 173	11 445	2 203	-1 938	74 807	1 227	76 034
<u>Stan na 1 stycznia 2015 roku</u>	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
Wyplata 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	-75	0	0	-75	0	-75
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	71	0	7 647	-370	7 348	132	7 480
wynik okresu	0	0	0	0	7 647	0	7 647	190	7 837
Inne całkowite dochody	0	0	71	0	0	-370	-299	-58	-357
<u>Stan na 31 grudnia 2015 roku</u>	48 046	13 878	1 173	3 932	7 647	-1 988	72 688	1 107	73 795

<u>Stan na 1 stycznia 2015 roku</u>	<i>48 046</i>	<i>13 897</i>	<i>1 102</i>	<i>7 639</i>	<i>0</i>	<i>-1 618</i>	<i>69 066</i>	<i>1 226</i>	<i>70 292</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	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	-55	0	0	-55	0	-55
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	0	0	1 665	31	1 696	189	1 885
wynik okresu	0	0	0	0	1 665	0	1 665	63	1 728
inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	31	31	126	157
<u>Stan na 31 marca 2015 roku</u>	<i>48 046</i>	<i>13 897</i>	<i>1 102</i>	<i>7 584</i>	<i>1 665</i>	<i>-1 587</i>	<i>70 707</i>	<i>1 415</i>	<i>72 122</i>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. złotych	
	od 01.01.2016 do 31.03.2016 1 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2015 do 31.03.2015 1 kwartał (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	780	1 470
I. Zysk (strata) brutto	2 737	2 090
II. Korekty razem	-1 957	-620
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	1 282	1 420
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	42	97
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	52	59
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-194	465
6. Zmiana stanu rezerw	770	-214
7. Zmiana stanu zapasów	683	-1 091
8. Zmiana stanu należności	-4 014	-5 431
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-144	4 813
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-235	-282
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-146	-456
12. Inne korekty	-53	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-508	-744
I. Wpływy	238	633
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	237	622
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1	11
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- odsetki	0	10
- inne wpływy z aktywów finansowych -spłacone pożyczki	1	1
4. Inne wpływy inwestycyjne w tym:	0	0
II. Wydatki	-746	-1 377
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-746	-1 377
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- inne wydatki inwestycyjne-udzielone pożyczki	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne -zaliczki inwestycyjne	0	0
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-980	-704
I. Wpływy	0	454
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	454
3. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	-980	-1 158
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0

2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-660	-519
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-212	-285
8. Odsetki	-52	-68
9. Inne wydatki finansowe, faktoring	-56	-286
D. Przepływy pieniężne netto razem	-708	22
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-700	49
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-8	-27
F. Środki pieniężne na początek okresu, w tym:	5 721	5 275
- różnice kursowe	-92	-39
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	5 021	5 324
- różnice kursowe	-100	-66

4. Omówienie wyników skonsolidowanych

4.1 Podsumowanie

WYSZCZEGÓLNIENIE	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015	Zmiana
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	30 733	28 371	+8,3%
Zysk brutto na sprzedaży w tys. zł	7 901	6 713	+17,7%
Marża brutto na sprzedaży (%)	25,7 %	23,7 %	2,0 p.p.
EBITDA w tys. zł	4 142	3 717	+11,4%
Marża EBITDA (%)	13,5 %	13,1 %	0,4 p.p.
EBIT w tys. zł	2 860	2 297	+24,5%
Marża EBIT (%)	9,3 %	8,1 %	1,2 p.p.
Skonsolidowany zysk netto	2 265	1 728	+31,1%
Marża zysku netto	7,4 %	6,1 %	1,3 p.p.
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	2 203	1 665	+32,5%

Na wyniki spółki i grupy kapitałowej złożyło się wiele czynników, w tym w dużym stopniu sytuacja makroekonomiczna w kraju i w Europie.

Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez grupę kapitałową w I kw. 2016 r. były najwyższe od II kw. 2012 roku, który był najlepszym kwartałem w historii w działalności grupy kapitałowej. Przychody ze sprzedaży były o 8,3% wyższe od przychodów osiągniętych w I kw. 2015 r., przy czym dynamika sprzedaży na rynkach zagranicznych wyniosła 12%. Sprzedaż w kraju pozostała na zbliżonym poziomie jak w I kw. 2015 r. a wynika to z wyhamowania popytu krajowego w I kw. 2016 r. i mniejszego optymizmu wśród klientów krajowych, co do koniunktury w bieżącym roku. Zamówienia napływają systematycznie, a w wypadku krajowych klientów końcowych, których aktywność skierowana jest na rynki zagraniczne mają tendencję wzrostową. Jednak wyczuwalna jest ostrożność przy składaniu zamówień przez klientów operujących głównie na terenie kraju.

Sytuacja w eksporcie była zróżnicowana. Bardzo mocno wzrosła sprzedaż do Włoch o 95% oraz do Niemiec o 22%. Rynek niemiecki był zawsze po Polsce drugim rynkiem handlowym spółki i grupy kapitałowej. Natomiast w I kw. 2016 r. dzięki dynamicznemu wzrostowi stał się największym rynkiem handlowym z udziałem w sprzedaży na poziomie 34,4%. Udział rynku polskiego wyniósł 28,8%.

Sprzedaż na pozostałe kontynenty stanowi 6% ogółu przychodów ze sprzedaży, przy czym najbardziej dynamicznie wzrosła sprzedaż do Azji. Udział rynku azjatyckiego w strukturze sprzedaży wyniósł 5%. Niekorzystnie na tle wzrostów wygląda rynek rosyjski. Sprzedaż do Rosji w I kw. 2016 r. niższa była o 759 tys. zł w porównaniu do I kw. 2015 r. (tj. o 22,5%). Wynika to ze spadku popytu i sytuacji polityczno-gospodarczej w Rosji oraz z przewalutowania do sprawozdania skonsolidowanego, przychodów spółki zależnej po niższym kursie rubla.

W I kw. 2016 r. grupa kapitałowa wypracowała zysk netto w wysokości 2.265 tys. zł. Jest on wyższy o 537 tys. zł w stosunku do I kw. 2015 r., co stanowi 31% wzrostu. Wynika to z wyższej dynamiki sprzedaży niż dynamiki kosztów.

W stosunku do 31.03.2015 r. grupa kapitałowa o 6.685 tys. zł zwiększyła aktywa obrotowe. Wraz ze wzrostem produkcji i sprzedaży, wzrosły zapasy i należności od dostawców. Wzrost pozostałych należności spowodowany jest zaliczkami na poczet dostaw.

Grupa kapitałowa o 3.912 tys. zł zwiększyła stan kapitałów własnych, pomimo wypłacenia akcjonariuszom najwyższej w historii dywidendy z zysku za rok 2014, w wysokości 3.651 tys. zł. O 8.148 tys. zł zmniejszyły się zobowiązania grupy kapitałowej. W szczególności zobowiązania krótkoterminowe, które zmniejszyły się o 7.377 tys. zł. Spadły wszystkie pozycje zobowiązań, w tym najbardziej z tyt. dostaw oraz pozostałych zobowiązań. Wśród zobowiązań długoterminowych zmniejszyły się zobowiązania z tyt. kredytów i leasingu.

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 oraz ze spłatą kredytów.

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 I kw. 2016 r. wyniósł 92%. W przypadku wyniku netto jest to 86% skonsolidowanego zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej.

4.3 Korekty i wyłączenia konsolidacyjne

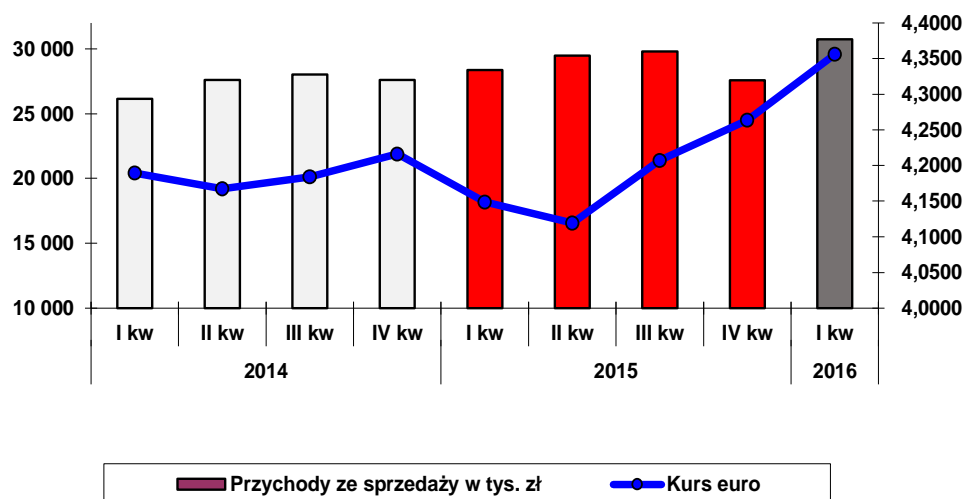
W związku ze wzajemnymi obrotami pomiędzy jednostką dominującą a spółkami zależnymi objętymi konsolidacją, przychody ze sprzedaży pomniejszone zostały o kwotę 1.964 tys. zł, a koszty sprzedanych produktów i towarów o 1.852 tys. zł. Dokonano również wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących marży na zapasach. W bilansie wyeliminowano wzajemne należności i zobowiązania.

4.4 Przychody ze sprzedaży

Grupa kapitałowa osiągnęła 30.733 tys. zł przychodów ze sprzedaży co stanowi 8,3% wzrostu w stosunku do I kw. 2015 r.

Przychody ze sprzedaży i kursy walut	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015	Zmiana I Q 2016/ I Q 2015
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	30 733	28 371	8,3%
Kurs EUR śr. w zł	4,3559	4,1489	+4,99%
Kurs USD śr. w zł	3,9416	3,7436	+5,29%
Kurs RUB śr. w zł	0,0539	0,0600	-10,17%

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



Na wykresie zaprezentowano poziom przychodów ze sprzedaży w poszczególnych kwartałach, począwszy od I kw. 2014 r. Poziom przychodów ze sprzedaży osiągnięty w I kw. 2016 r. był najwyższy w ciągu ostatnich kilku lat.

Miał na to wpływ wyższy wolumen sprzedaży oraz wyższy kurs euro i dolara. Średni kurs euro w I kw. 2016 r. był o 5% wyższy w porównaniu do średniego kursu w I kw. 2016 r. Podobnie było z kursem dolara.

4.5 Struktura sprzedaży

w tys. zł

Wyszczególnienie	I Q 2016	Udział %	I Q 2015	Udział %
Polska	8 858	28,82%	8 871	31,27%
Sprzedaż na rynkach zagranicznych w tym:	21 875	71,18%	19 500	68,73%
Europa w tym m.in.:	20 006	65,10%	17 512	61,73%
<i>Niemcy</i>	10 572	34,40%	8 616	30,37%
<i>Rosja</i>	2 615	8,51%	3 374	11,89%
<i>Włochy</i>	1 722	5,60%	879	3,10%
Azja	1 614	5,25%	462	1,63%
Ameryka Północna	177	0,58%	128	0,45%
Ameryka Południowa	28	0,09%	542	1,91%
Australia i inne	50	0,16%	856	3,02%
Razem	30 733	100,00%	28 371	100,00%

Największy udział w strukturze sprzedaży ma poziomie 34%, po raz pierwszy w historii grupy kapitałowej osiągnął rynek niemiecki. Sprzedaż na rynek krajowy zajmuje drugą pozycję z udziałem 29%. W I kw. 2016 r. sprzedaż do Niemiec wzrosła o 1.956 tys. zł (tj. o 22,7%) w stosunku do I kw. 2015 r. Sprzedaż do Niemiec od lat, z miesiąca na miesiąc sukcesywnie rośnie.

Widoczny jest spadek przychodów do Rosji, co wiąże się z sytuacją gospodarczą i polityczną w tym kraju. Sprzedaż zmniejszyła się o 759 tys. zł, co przełożyło się na spadek udziału Rosji w strukturze sprzedaży, z 11,9% do 8,5%. Jest to spowodowane częściowo niższą sprzedażą spółki rosyjskiej w Rosji oraz deprecjacją rubla w I kw. 2016 w stosunku do I kw. 2015 r. Przychody spółki rosyjskiej wykazane w RUB przeliczone zostały do sprawozdania skonsolidowanego za I kw. 2016 r. prezentowanego w PLN, po kursie rubla o 10% niższym niż w I kw. 2015 r.

W kraju sprzedaż była na podobnym poziomie jak w I kw. 2015 r. a wynika to z wyhamowania popytu krajowego w I kw. 2016 r. i mniejszego optymizmu wśród klientów krajowych, co do koniunktury w bieżącym roku. Zamówienia napływają systematycznie, a w wypadku krajowych klientów końcowych, których aktywność skierowana jest na rynki zagraniczne mają tendencję wzrostową.

Niższa była sprzedaż na pozostałe kontynenty, to jest do Ameryki Południowej, Australii i Afryki. Sprzedaż do odległych państw jest nieregularna (są to rzadkie ale stosunkowo duże wysyłki w ciągu roku).

Sytuacja walutowa w obu porównywalnych kwartałach była zróżnicowana. Ze względu na wysoki ok. 70% udział eksportu w strukturze sprzedaży, poziom i wahania kursów walut mają wpływ na wielkość sprzedaży i na cały wynik finansowy. Największy udział w sprzedaży ma rynek europejski, a zatem istotny jest poziom i wahania kursu euro. Kurs euro, jak pokazuje poniższy wykres ulegał w 2015 i 2016 r. pewnym wahaniom. Ostatecznie średni kurs euro w I kw. 2016 r. był o 5% wyższy niż w I kw. 2015 r.

Kurs średni EUR w okresie od 02.01.2015 r. do 31.03.2016 r.



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

Podobna tendencja wzrostowa występowała w przypadku kursu USD. Przy czym kurs tej waluty ulegał większej dynamice i większym wahaniom, co widać na poniższym wykresie. Maksimum notowań obu tych walut przypadło na styczeń 2016 r. Po czym kursy tych walut zaczęły spadać, by odbić się ponownie w II kw. 2016 r. Ostatecznie średni kurs dolara w I kw. 2016 r. był wyższy o 5,3% w stosunku do I kw. 2015 r. Grupa kapitałowa ok. 5% sprzedaży osiąga w USD. Na sytuacji tej korzystała spółka DP Relpol Altera na Ukrainie. Faktury za usługi produkcyjne wystawia ona w dolarach a koszty działalności ponosi w hrywnach.

Kurs średni USD w okresie od 02.01.2015 r. do 31.03.2016 r.



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

Kurs średni RUB w okresie od 02.01.2015 r. do 31.03.2016 r.



Zupełnie inaczej niż kurs euro i dolara wyglądał kurs rubla. Kurs rubla w II kw. 2015 roku wyraźnie wzrósł w porównaniu do okresów poprzednich osiągając maksimum na poziomie 0,0758 zł/ rubla. Jednakże od tego momentu waluta rosyjska zaczęła słabnąć osiągając minimum w styczniu 2016 r. W I kw. 2016 r. średni kurs rubla był o 10% niższy od średniego kursu rubla w I kw. 2015 r. Przychody w rublach uzyskuje spółka rosyjska.

4.6 Wynik na sprzedaży

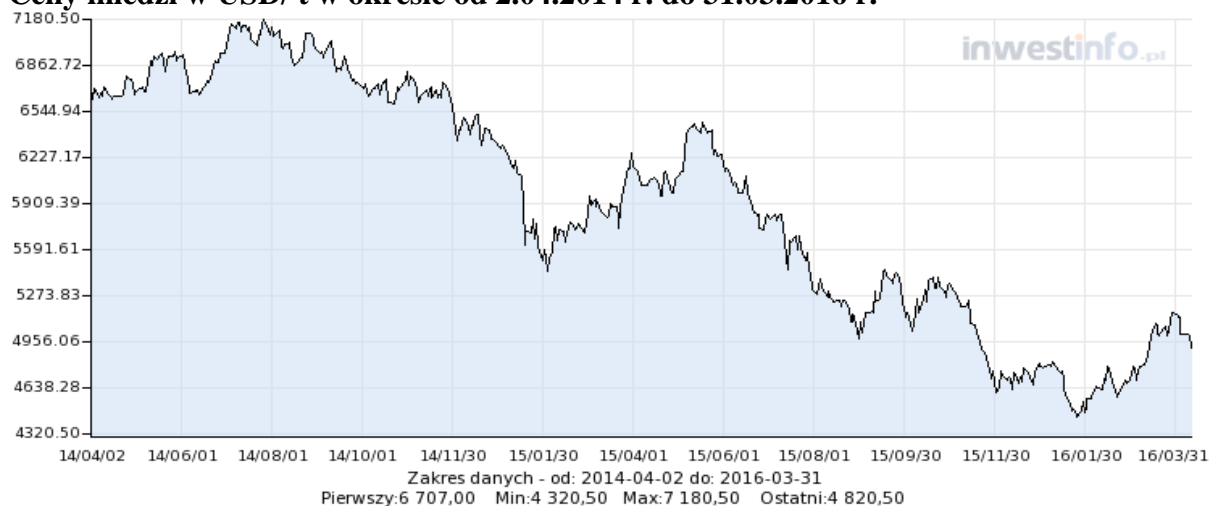
4.6.1 Wynik brutto na sprzedaży

W I kw. 2016 r. wynik brutto na sprzedaży wyniósł 7.901 tys. zł i był o 17,7% wyższy od poziomu osiągniętego w I kw. 2015 r. (6.713 tys. zł).

Głównym czynnikiem mającym wpływ na niższy wynik była wyższa dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży, w porównaniu z dynamiką 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 I kw. 2016 r. utrzymywały się na poziomie niższym niż w I kw. 2015 r. Ceny podstawowych surowców, podobnie jak kursy walut, były dla grupy kapitałowej korzystne.

Ceny miedzi w USD/ t w okresie od 2.04.2014 r. do 31.03.2016 r.



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

Ceny srebra w USD/ uncję w okresie od 2.04.2014 r. do 31.03.2016 r.



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

Ceny złota w USD/ uncję w okresie od 2.04.2014 r. do 31.03.2016 r.



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

4.6.2 Wynik na sprzedaży netto

Wynik netto na sprzedaży w I kw. 2016 r. wyniósł 3.227 tys. zł, co w stosunku do I kw. 2015 r. (2.647 tys. zł), oznacza wzrost o 21,9%. Spowodowane to było wzrostem przychodów.

4.7 Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w I kw. 2016 r. zmniejszyła wynik grupy kapitałowej o 367 tys. zł. W I kw. 2015 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był również ujemny i wyniósł -350 tys. zł.

	w tys. zł	
	I kw. 2016	I kw. 2015
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	194	0
Zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	0	20
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	0	0
Pozostałe rezerwy	0	0
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	-69	25
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	125	45

	I kw. 2016	I kw. 2015
Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych	0	0
Odpis aktualizujący należności	0	65
Odpis aktualizujący zapasy	35	0
Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	350	230
Darowizny	35	10
Zapasy złomowane	40	25
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	32	65
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	492	395

4.8 Działalność finansowa

Działalność finansowa w I kw. 2016 r. zmniejszyła wynik grupy kapitałowej o 123 tys. zł. W tym samym okresie 2015 r. wynik na działalności finansowej był również ujemny i wyniósł -207 tys. zł.

	w tys. zł	
	I kw. 2016	I kw. 2015
Odsetki	6	10
Nadwyżka dodatnich nad ujemnymi różnicami kursowymi	0	0
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	25	13
Przychody finansowe ogółem	31	23

	I kw. 2016	I kw. 2015
Odsetki, opłaty leasingowe	40	56
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	73	93
Koszty finansowe z tyt. umów leasingu finansowego	13	15
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	28	66
Koszty finansowe ogółem	154	230

4.9 Wynik netto

W I kw. 2016 r. zysk netto grypy kapitałowej wyniósł 2.265 tys. zł i był o 31% wyższy od I kw. 2015 r. (1.728 tys. zł). Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 2.203 tys. zł wobec 1.665 tys. zł rok wcześniej.

Pozostała działalność operacyjna i działalność finansowa zmniejszyły wynik I kw. 2016 r. o 490 tys. zł. W I kw. 2015 r. pozostałe działalności zmniejszyły wynik o 507 tys. zł.

5 Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I kw. 2016	I kw. 2015
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100%	25,7%	23,7%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100%	10,5%	9,3%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/ sprzedaż *100%	7,4%	6,1%
ROE	Wynik netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100%	11,6%	7,4%
ROA	Wynik netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100%	8,4%	5,3%

Rentowność brutto na sprzedaży jest o 2,0 punkty procentowe wyższa niż w I kw. 2015 r., co wynika ze wzrostu sprzedaży. Rentowność na sprzedaży wzrosła o 1,2 punktu procentowego. Za sprawą wyższego zysku netto za okres 12 miesięcy, wyraźnie poprawiły się wskaźniki ROA i ROE.

Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I kw. 2016	I kw. 2015
Ogólny poziom zadłużenia	Zobowiązania +rezerwy/aktywa * 100%	23,1%	30,1%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe+ rezerwy długot.)/aktywa *100%	84,2%	77,7%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100%	178,3%	170,4%

Zadłużenie grupy kapitałowej zmniejszyło się o 8 mln zł w stosunku do I kw. 2015 r. Spowodowane jest spłatą rat kredytowych, niższymi zobowiązaniami z tyt. leasingu, niższymi zobowiązaniami z tyt. dostaw towarów i usług oraz spłatą pozostałych zobowiązań.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I kw. 2016	I kw. 2015
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	3,59	2,64
Płynność szybka	Aktywa bieżące – zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe	2,06	1,57
Poziom kapitału pracującego	Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe/sprzedaż) * 90	119	120

Wskaźniki płynności są na wysokim stabilnym poziomie. Grupa nie ma problemu z realizacją zobowiązań.

Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I kw. 2016	I kw. 2015
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	96	96
Cykl należności	Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	72	73
Cykl zobowiązań	Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	31	38

Długi cykl rotacja zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa grupa. Cykl ten jest na takim samym poziomie w obu okresach sprawozdawczych. O 1 dzień zmniejszył się cykl rotacji należności a o 7 dni cykl rotacji zobowiązań.

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 31.03.2016 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 rocznego sprawozdania finansowego zakończonego 31.12.2015 roku. Sprawozdania te dostępne są na stronie internetowej spółki WWW.relpol.pl

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.12.2015 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 I kwartał 2016 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd i zostanie opublikowane w dniu 12.05.2016 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 2015, 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 2015.

1.3. Zmiany zasad stosowania rachunkowości.

Przyjęte przez Relpol S.A. zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami stosowanymi w roku poprzednim, za wyjątkiem wprowadzonych w 2015 r. zmian sposobu prezentacji przychodów z tytułu otrzymanych dyskont od dostawców.

Zdaniem jednostki dominującej takie ujęcie pozwala prezentować koszt sprzedanych towarów i materiałów w rzeczywistej wartości uwzględniającej otrzymane dyskonta.

Wpływ wprowadzonej zmiany prezentacyjnej na skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 przedstawiono poniżej.

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	Przed zmianą		Po zmianie
	od 01.01.2015 do 31.03.2015 (rok ubiegły)	Zmiana w roku	od 01.01.2015 do 31.03.2015 (rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28 371	0	28 371
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	21 708	-50	21 658
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	6 663	50	6 713
Koszty sprzedaży	204	0	204
Koszty ogólnego zarządu	3 862	0	3 862
Zysk(strata) ze sprzedaży	2 597	50	2 647
Pozostałe przychody operacyjne	45	0	45
Pozostałe koszty operacyjne	395	0	395
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	2 247	50	2 297
Przychody finansowe	73	-50	23
Koszty finansowe	230	0	230
Zysk (strata) brutto	2 090	0	2 090
Podatki	362	0	362
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0	0
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	1 728	0	1 728
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0
Wynik netto przypadający na udziały niedające kontroli	63	0	63
Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 665	0	1 665

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 31.03.2016 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 31.03.2016 pozycja w kapitałach własnych „Zysk / strata z lat ubiegłych” wynosiłaby:

Zysk z lat ubiegłych prezentowany w sprawozdaniu	-11.445 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	1.695 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 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015
Komponenty automatyki przemysłowej	29 884	28 083	7 425	6 537
Pozostałe segmenty	849	288	476	176
Razem z działalności kontynuowanej	30 733	28 371	7 901	6 713

Pozycje nieprzypisane	Koszty sprzedaży	209	204
	Koszty zarządu	4 465	3 862
	Zysk(strata) ze sprzedaży	3 227	2 647
	Pozostałe przychody operacyjne	125	45
	Pozostałe koszty operacyjne	492	395
	Zysk(strata)z działalności operacyjnej	2 860	2 297
	Przychody finansowe	31	23
	Koszty finansowe	154	230
	Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej	2 737	2 090
	Podatki	472	362
	Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0
	Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	2 265	1 728
	Wynik netto na działalności zaniechanej	0	0
	Wynik netto na działalności sprzedanej	0	0
	Wynik netto	2 265	1 728
	Wynik netto przypadający na udziały niekontrolujące	62	63
	Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 203	1 665

Aktywa i zobowiązania segmentów	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015
Komponenty automatyki przemysłowej	93 448	90 866
Pozostałe segmenty	5 072	5 596
Razem aktywa segmentów	98 520	96 462

Grupa w celów monitorowania wyników osiągniętych w segmencie operacyjnym oraz dla celów przydziału zasobów do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuję 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 2016 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 12 maja 2016 roku tj. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2016 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. 2015 (15.04.2016)
Ambroziak Adam	3 171 000	3 171 000	33,00%	15 855	33,00%	0
Altus TFI S.A.	1 861 480	1 861 480	19,37%	9 307	19,37%	+418 889
BPH TFI S.A.	959 772	959 772	9,99%	4 799	9,99%	0
Osiński Piotr	608 943	608 943	6,34%	3 045	6,34%	0

W dniu 15 stycznia 2016 roku spółka otrzymała zawiadomienie przesłane przez Altus TFI S.A. w sprawie zakupu akcji spółki i przekroczenie progu 15% głosów na WZ. Altus TFI posiadało 1.442.591 akcji spółki.

W dniu 13 kwietnia 2016 r. Altus poinformował o kolejnym nabyciu akcji i przekroczeniu progu 17% w głosach na WZ. Natomiast, po rozliczeniu transakcji w dniu 28 kwietnia 2016 TFI Altus posiadał 1.861.480 akcji spółki i taką samą ilość głosów, co stanowiło 19,37% wszystkich głosów na WZ.

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 12.05.2016 r. jest następujący:

Zarząd Relpol S.A	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)
Gulka Rafał	0	0%	0
Grabczan Tomasz	0	0%	0

Rada Nadzorcza Relpol S.A	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)
Ambroziak Adam	3 171 000	33,00%	15 855
Osiński Piotr	608 943	6,34%	3 045
Mania Rafał (pośrednio przez Altus TFI)*	1 861 480	19,37%	9 307

* 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 1.01.2016 do 31.03.2016 r. nie zostały wszczęte przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności 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 powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Od 01.01.2016 r. do dnia publikacji sprawozdania finansowego Relpol S.A. i jednostki zależne nie zawierały innych transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby istotne i zostałyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe. Transakcje Relpol S.A. z podmiotami powiązanymi podano 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 osiągnięte 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 kursu walut,
- koniunktura gospodarcza w kraju i zagranicą,
- kształtowanie się cen na rynku surowców (miedź, srebro, złoto, ropa),
- poziom nakładów na inwestycje w kraju i zagranicą,
- rozwój odnawialnych źródeł energii,
- rozwój branży fotowoltaicznej,
- 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 nowego CZIP-a Pro,
- promocja i pozyskanie kontrahentów na przekaźnik do inwerterów solarnych,
- 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 dniu 17 lutego 2016 roku Spółka poinformowała o podpisanej z Raiffeisen Bank Polska S.A. umowie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych. W związku z zawartą w 2014 r. pomiędzy Raiffeisen Bank Polska S.A. a Relpol S.A. umową kredytową z limitem 3 mln zł oraz zabezpieczeniem wierzytelności banku z tytułu umowy kredytowej, zawarto umowę zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 4.500.000 zł. Na dzień 31.12.2015 r. wartość zabezpieczonego zbioru rzeczy ruchomych w postaci linii do produkcji przekaźników RM96 i RM12 wynosiła 3.303.052 zł.
2. W dniu 22 lutego 2016 roku spółka poinformowała o podpisanym z mBank S.A. aneksie do jednej z umów zastawniczych z 2014 r.

W związku ze zmianą w wykazie środków trwałych objętych jedną z umów zastawniczych (zwolnienie z rejestru zastawów) zmieniła się wartość przedmiotu zastawu i na dzień podpisania umowy wynosi ona 221,5 tys. zł (było 351,7 tys. zł).

W związku z regularną spłatą kredytu i zmniejszeniem zadłużenia, zmieniono również najwyższą sumę zabezpieczenia z kwoty 10.206 tys. zł na 4.700 tys. zł.

3. W dniu 9 marca 2016 roku spółka poinformowała o podpisanym z Raiffeisen Bank Polska S.A. aneksie do umowy cesji wierzytelności z umowy ubezpieczenia.

W związku z zawartymi w latach 2011 i 2014 pomiędzy Raiffeisen Bank Polska S.A. a Relpol S.A. umowami kredytowymi oraz w 2013 r. umową cesji wierzytelności z umowy ubezpieczenia podpisano aneks do umowy cesji wierzytelności, w którym dopisano linię produkcyjną do wytwarzania przekaźników RM96 i RM12 jako zabezpieczenie rzeczowe w formie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych.

W aneksie wpisano również aktualny nr i datę ważności polisy ubezpieczeniowej.

Wszystkie pozostałe istotne zdarzenia zostały ujęte w tym sprawozdaniu finansowym.

2.12 Zobowiązania warunkowe.

Na 31.03.2016 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 2015. Sprawozdania te zostały opublikowane w dniu 15.04.2016 r. i zamieszczone zostały na stronie www spółki [http://www.relpol.pl/pl/Relacje-Inwestorskie/Raporty/Raporty-okresowe/\(param_0\)/option_15](http://www.relpol.pl/pl/Relacje-Inwestorskie/Raporty/Raporty-okresowe/(param_0)/option_15)

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	31.03.2016	31.03.2015
Relpol S.A.	463	453
Relpol Eltim	11	11
DP Relpol Altera	256	197
Relpol Elektronik	65	56
Pozostałe spółki	6	6
Ogółem Grupa	801	723

Zatrudnienie w Grupie kapitałowej wzrosło o 78 osób. Wzrost wystąpił w spółkach produkcyjnych. Poza pracownikami zatrudnionymi na umowę o pracę, jednostka dominująca i Relpol Elektronik korzystają z usług outsourcingu pracowniczego. W I kw. 2016 r. pracę w ten sposób świadczyło średnio 106 osób, a w I kw. 2015 r. było to 101 osób.

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 Objasnienia 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 I kw. 2016 r. jednostka dominująca nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

2.20 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

Kwestia wypłaty dywidendy z zysku netto za 2015 r. i ewentualna jej wysokość będą przedmiotem dyskusji na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej. W 2015 r. spółka wypłaciła dywidendę z zysku za rok 2014 w wysokości 0,38 zł brutto na 1 akcję.

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.

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

Po 31.03.2016 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 01.01.2016	Obroty w I-III 2016 r.			Stan na 31.03.2016
		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	1 161	13	89	45	1 104
V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw	131	3	0	1	129
VI. Odpis aktualizujący inne należności	0	0	0	0	0
VII. Odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej	0	0	0	0	0
VIII. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe	249	20	0	11	240
Razem	5 192	36	89	57	5 124

Stan rezerw	Stan na 01.01.2016	Obroty w I-III 2016 r.			Stan na 31.03.2016
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 283	0	0	0	1 283
II. Pozostałe rezerwy, w tym na przyszłe zobowiązania:	1 225	34	358	1 185	2 018
- na urlopy wypoczynkowe	509	0	15	350	844
- pozostałe	716	34	343	835	1 174
Razem	2 508	34	358	1 185	3 301

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

	31.03.2016	31.03.2015
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 591	1 648
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 982	2 960

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane są per saldo.

2.26 Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji.

W okresie od 01.01.2016 do 31.03.2016 r. nie rozwiązywano rezerw na koszty restrukturyzacji.

2.27 Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Na dzień 31.03.2016 r. grupa nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

2.28 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

2.29 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

2.30 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 240 tys. zł. Kwota ta objęta jest odpisem aktualizującym.

Pożyczki udzielone dla 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
Relpol Altera	0 USD	0	5,50%	12.12.2005	31.12.2016	240	240
Razem kwota udzielonych pożyczek							240
odpis aktualizacyjny							240
Wartość pożyczek netto							0

Jednostka dominująca w 2016 r. nie posiadała pożyczek udzielonych jej przez jednostki zależne

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiła.

2.33 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.

Struktura rachunku przepływów pieniężnych	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
	Za 1 kwartał okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	Za 1 kwartał okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	Za 1 kwartał okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	Za 1 kwartał okres od 01.01.2015 do 31.03.2015
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28 359	25 305	6 510	6 099
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 469	1 806	567	425
Zysk (strata) brutto	2 358	1 405	541	339
Zysk (strata) netto	1 906	1 083	438	261
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 088	1 606	250	387
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-378	-738	-87	-178
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-980	-704	-225	-170
Przepływy pieniężne netto, razem	-270	164	-62	39
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.03.2016	Stan na 31.03.2015
Aktywa razem	93 309	96 052	21 860	23 490
Zobowiązania długoterminowe	7 289	8 028	1 708	1 963
Zobowiązania krótkoterminowe	14 431	20 656	3 381	5 052
Kapitał własny	71 589	67 368	16 772	16 475
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	11 256	11 750
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 zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,81	0,40	0,19	0,10
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,20	0,11	0,05	0,03
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	7,45	7,01	0,57	1,71
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	7,45	7,01	0,57	1,71
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

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 01.01.2016 do 31.03.2016	Kurs średni za okres od 01.01.2015 do 31.03.2015	Kurs na dzień 31.03.2016	Kurs na dzień 31.03.2015
Kurs EUR/ PLN	4,3559	4,1489	4,2684	4,0890

2. Sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za I kw. 2016 r.

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł wg MSR	
	od 01.01.2016 do 31.03.2016 1 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2015 do 31.03.2015 1 kwartał (rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28 359	25 305
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	21 309	19 510
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	7 050	5 795
Koszty sprzedaży	197	194
Koszty ogólnego zarządu	4 104	3 450
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 749	2 151
Pozostałe przychody operacyjne	204	42
Pozostałe koszty operacyjne	484	387
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 469	1 806
Przychody finansowe	26	12
Koszty finansowe	137	413
Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej kontynuowanej	2 358	1 405
Podatki	452	322
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	1 906	1 083
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto w tym na jedną akcję (zł/szt.):	1 906	1 083
- zwykłą	0,20	0,11
- rozwodnioną	0,20	0,11

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. zł	
	od 01.01.2016 do 31.03.2016 1 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2015 do 31.03.2015 1 kwartał (rok ubiegły)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 906	1 083
w tym zysk/strata netto z działalności zaniechanej	0	0
Składniki innych całkowitych dochodów, w tym:	0	0
a) które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty,	0	0
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	0
Zyski i straty aktuarialne	0	0
Podatek odroczoney	0	0
b) które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków,	0	0
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0
Podatek odroczoney	0	0
Całkowite dochody ogółem	1 906	1 083

	w tys. zł wg MSR		
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.03.2016r. (rok bieżący)	31.12.2015r. (rok ubiegły)	31.03.2015r. (rok ubiegły)
AKTYWA			
Aktywa trwale (długoterminowe)	41 586	42 269	41 474
Rzeczowe aktywa trwale	32 170	33 011	32 315
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Wartości niematerialne	8 865	8 709	8 730
Aktywa finansowe	385	385	389
Należności długoterminowe	166	164	40
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	51 723	50 189	54 578
Zapasy	23 127	23 867	23 700
Należności z tytułu dostaw i usług	22 948	19 807	21 514
Należności pozostałe	1 091	1 930	4 616
Inwestycje krótkoterminowe	3	4	3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 004	4 266	4 140
Rozliczenia międzyokresowe	550	315	605
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa obrotowe razem	51 723	50 189	54 578
SUMA AKTYWÓW	93 309	92 458	96 052
PASYWA			
Kapitał własny	71 589	69 683	67 368
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046
Zyski zatrzymane:	23 543	21 637	19 322
- Kapitał zapasowy	13 486	13 486	13 555
- Kapitał z aktualizacji wyceny	1 173	1 173	1 102
- Zysk/strata z lat ubiegłych	6 978	0	3 582
- Wynik roku bieżącego	1 906	6 978	1 083
Zobowiązania długoterminowe	7 289	6 799	8 028
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2 692	3 204	3 867
Zobowiązania z tytułu leasingu	870	1 016	1 552
Pozostałe zobowiązania	0	0	9
Przychody przyszłych okresów	0	0	0
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1 498	1 448	1 395
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	2 229	1 131	1 205
Zobowiązania krótkoterminowe	14 431	15 976	20 656
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 809	6 969	9 352
Zobowiązania z tytułu leasingu	726	792	860
Pozostałe zobowiązania	3 492	4 378	6 505
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	2 345	2 493	2 821
Przychody przyszłych okresów	0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 059	1 344	1 118
SUMA PASYWÓW	93 309	92 458	96 052

w tys. zł wg MSR

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane			Wynik roku bieżącego	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji i wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych		
<u>Stan na 01.01.2016 roku</u>	48 046	13 486	1 173	6 978	0	69 683
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	0	0	0
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	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	0	0	1 906	1 906
- Wynik okresu	0	0	0	0	1 906	1 906
<u>Stan na 31.03.2016 roku</u>	48 046	13 486	1 173	6 978	1 906	71 589
<u>Stan na 01.01.2015 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	71	0	6 978	7 049
- Wynik okresu	0	0	0	0	6 978	6 978
<u>Stan na 31.12.2015 roku</u>	48 046	13 486	1 173	0	6 978	69 683
<u>Stan na 01.01.2015 roku</u>	48 046	13 555	1 102	3 582	0	66 285
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	0	0	0
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	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	0	0	1 083	1 083
- Wynik okresu	0	0	0	0	1 083	1 083
<u>Stan na 31.03.2015 roku</u>	48 046	13 555	1 102	3 582	1 083	67 368

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł wg MSR	
	od 01.01.2016 do 31.03.2016 1 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2015 do 31.03.2015 1 kwartał (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	1 088	1 606
I. Zysk (strata) brutto	2 358	1 405
II. Korekty razem	-1 270	201
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	1 443	1 353
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-8	-27
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	52	59
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-194	465
6. Zmiana stanu rezerw	813	-191
7. Zmiana stanu zapasów	740	-1 235
8. Zmiana stanu należności	-2 717	-3 930
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 018	4 393
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-235	-282
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-146	-404
12. Inne korekty	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-378	-738
I. Wpływy	368	633
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	367	622
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1	11
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- odsetki	0	10
- inne wpływy z aktywów finansowych -spłacone pożyczki	1	1
4. Inne wpływy inwestycyjne w tym:	0	0
- różnice kursowe z tyt. transakcji forward , opcji	0	0
- różnice kursowe inwestycyjne zrealizowane	0	0
- zaliczki inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	-746	-1 371
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-746	-1 371
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- inne wydatki inwestycyjne-udzielone pożyczki	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne-zaliczki inwestycyjne	0	0
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-980	-704
I. Wpływy	0	454
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	454
3. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	-980	-1 158
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu	0	0

podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-660	-519
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-212	-285
8. Odsetki	-52	-68
9. Inne wydatki finansowe, faktoring	-56	-286
D. Przepływy pieniężne netto razem	-270	164
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-262	191
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-8	-27
F. Środki pieniężne na początek okresu, w tym:	4 266	3 949
- różnice kursowe	-92	-39
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	4 004	4 140
- różnice kursowe	-100	-66

3. Podsumowanie działalności spółki w I kw. 2016 r.

Wybrane jednostkowe dane finansowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015	Zmiana
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	28 359	25 305	+12,1 %
Zysk brutto na sprzedaży w tys. zł	7 050	5 795	+21,7 %
Marża brutto na sprzedaży (%)	24,9 %	22,9 %	+2,0 p.p.
EBITDA w tys. zł	3 912	3 159	+25,8%
Marża EBITDA (%)	13,8 %	12,5 %	1,3 p.p.
EBIT w tys. zł	2 469	1 806	+40,6%
Marża EBIT (%)	8,7 %	7,1 %	1,6 p.p.
Zysk netto	1 906	1 083	+76,0%
Marża zysku netto	6,7 %	4,3 %	2,4 p.p.

Wyniki osiągnięte przez spółkę w pierwszym kwartale 2016 r., okazały się być dużo lepsze od wyników osiągniętych w I kw. 2015 r. A pod względem sprzedaży rok 2015 był najlepszy w historii działalności Spółki. Zysk netto w I kw. 2016 r. wzrósł o 76% w stosunku do I kw. 2015 r.

Przychody w I kw. 2016 r. wzrosły o 12% w stosunku do I kw. 2015 r. Największa dynamika wzrostu przychodów wystąpiła w eksporcie, w tym włoskim (96%) i na rynku niemieckim (22,7%). Sprzedaż w kraju utrzymywała się na porównywalnym poziomie jak w I kw. 2015 r.

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

Marża brutto na sprzedaży wzrosła o 2,0 punkty procentowe a marża zysku netto o 2,4 punktu procentowego. Wskaźniki płynności są również korzystne i utrzymują się na wysokim, stabilnym poziomie.

Pomimo wypłaty maksymalnej w historii spółki dywidendy o 6% wzrosły jej kapitały własne. Natomiast o 24,3% zmniejszyły się zobowiązania spółki, głównie z powodu spłaty kredytów.

Struktura rachunku przepływów pieniężnych	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	1 088	1 606
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-378	-738
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-980	-704
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-270	164
Środki pieniężne na koniec okresu	4 004	4 140

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.

4. Dodatkowe informacje do sprawozdania jednostkowego.

Segmenty operacyjne dla jednostki dominującej 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 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015
Komponenty automatyki przemysłowej	27 510	25 017	6 574	5 619
Pozostałe segmenty	849	288	476	176
Razem z działalności kontynuowanej	28 359	25 305	7 050	5 795

Pozycje nieprzypisane	Koszty sprzedaży	197	194
	Koszty zarządu	4 104	3 450
	Zysk(strata) ze sprzedaży	2 749	2 151
	Pozostałe przychody operacyjne	204	42
	Pozostałe koszty operacyjne	484	387
	Zysk(strata)z działalności operacyjnej	2 469	1 806
	Przychody finansowe	26	12
	Koszty finansowe	137	413
	Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej	2 358	1 405
	Podatki	452	322
	Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0
	Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	1 906	1 083
	Wynik netto na działalności zaniechanej	0	0
	Wynik netto na działalności sprzedanej	0	0
	Wynik netto	1 906	1 083

Aktywa i zobowiązania segmentów	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015
Komponenty automatyki przemysłowej	87 852	90 071
Pozostałe segmenty	5 072	5 596
Razem aktywa segmentów	92 924	95 667

Pozostałe informacje o segmentach	Amortyzacja		Zwiększenie aktywów trwałych	
	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015
Komponenty automatyki przemysłowej	1 339	1 253	435	2 642
Pozostałe segmenty	104	100	1	1
Razem działalność kontynuowana	1 443	1 353	436	2 643

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

Stan odpisów aktualizujących aktywa	Stan na 01.01.2016	Obroty w I-III 2016 r.			Stan na 31.03.2016
		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	1 171	7	89	45	1 120
V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw	131	3	0	1	129
VI. Odpis aktualizujący inne należności	0	0	0	0	0
VII. Odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej	0	0	0	0	0
VIII. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe	249	20	0	11	240
Razem	5 202	30	89	57	5 140

Stan rezerw	Stan na 01.01.2016	Obroty w I-III 2016 r.			Stan na 31.03.2016
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 273	0	0	0	1 273
II. Pozostałe rezerwy (w tym na przyszłe zobowiązania)	1 202	34	338	1 185	2 015
- na urlopy wypoczynkowe	491	0	0	350	841
- pozostałe	711	34	338	835	1 174
Razem	2 475	34	338	1 185	3 288

Informacja o aktywach i rezerwach z tyt. odroczonego podatku dochodowego w spółce.

	31.03.2016	31.03.2015
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 484	1 565
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 982	2 960

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane są per saldo.

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	
	31.03.2016	31.03.2015	31.03.2016	31.03.2015	31.03.2016	31.03.2015	31.03.2016	31.03.2015	31.03.2016	31.03.2015	31.03.2016	31.03.2015	31.03.2016	31.03.2015
Relpol-Altera sp. z o.o.	289	0	0	0	0	0	0	0	240	243	0	0	0	0
DP Relpol Altera *	0	0	858	711	0	0	0	0	136	0	679	0	0	0
Relpol Baltija	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Relpol-M j.v	132	104	0	0	0	0	43	82	0	0	0	0	0	0
Relpol-Eltim Sp. z o.o.*	273	328	0	0	0	0	170	340	0	0	0	0	0	0
Relpol Elektronik*	0	0	834	826	0	0	0	0	0	0	388	603	0	0
Razem	694	432	1 692	1 537	0	0	213	422	376	243	1 067	603	0	0

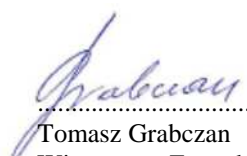
* spółki objęte konsolidacją. W tabeli pokazano transakcje z tymi spółkami, ale w sprawozdaniu skonsolidowanym wzajemne obroty tych spółek zostały wyłączone poprzez wprowadzone korekty konsolidacyjne.


Zmiany zasad stosowania rachunkowości.

Przyjęte przez Relpol S.A. zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami stosowanymi w roku poprzednim, za wyjątkiem wprowadzonych w 2015r. zmian sposobu prezentacji przychodów z tytułu otrzymanych dyskont od dostawców. Zdaniem spółki takie ujęcie pozwala prezentować koszt sprzedanych towarów i materiałów w rzeczywistej wartości uwzględniającej otrzymane dyskonta. Wpływ wprowadzonej zmiany prezentacyjnej na jednostkowy rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 przedstawiono poniżej.

Rachunek zysków i strat	Przed zmianą od 01.01.2015 do 31.03.2015 (rok ubiegły)	Zmiana w roku	Po zmianie od 01.01.2015 do 31.03.2015 (rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	25 305	0	25 305
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	19 560	-50	19 510
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	5 745	50	5 795
Koszty sprzedaży	194	0	194
Koszty ogólnego zarządu	3 450	0	3 450
Zysk(strata) ze sprzedaży	2 101	50	2 151
Pozostałe przychody operacyjne	42	0	42
Pozostałe koszty operacyjne	387	0	387
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	1 756	50	1 806
Przychody finansowe	62	-50	12
Koszty finansowe	413	0	413
Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej	1 405	0	1 405
Podatki	322	0	322
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	1 083	0	1 083
Zysk (strata) na działalności zaniechanej	0	0	0
Wynik netto	1 083	0	1 083

Podpisy członków Zarządu:


.....
Tomasz Grabczan
Wiceprezes Zarządu


.....
Rafał Gulka
Prezes Zarządu