

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

Sporządzone zgodnie z MSR/ MSSF



Żary, 09 listopada 2016

Spis treści

I. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej Relpol	3
1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	3
2. Struktura grupy kapitałowej na dzień 30.09.2016 r.	6
3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej	8
4. Omówienie wyników skonsolidowanych.....	15
II. Informacja dodatkowa do sprawozdania skonsolidowanego	26
1. Stosowane zasady rachunkowości	26
2. Noty i informacje objaśniające do śródrocznego sprawozdania skonsolidowanego.....	29
III. Skrócone sprawozdanie jednostkowe Relpol S.A.	40
1. Wybrane dane finansowe ze sprawozdania jednostkowego Relpol S.A.....	40
2. Sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za III kw. 2016 r.....	41
3. Podsumowanie działalności spółki w III kw. 2016 r.	46
4. Dodatkowe informacje do sprawozdania jednostkowego.	47

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 Sadowego

Numer KRS: 0000088688

Czas trwania spółki jest nieograniczony

Okres objęty sprawozdaniem: od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r.

Dane porównywalne za okres od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 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

W związku z wygaśnięciem kadencji Rady Nadzorczej, Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 24.06.2016 r. powołało nowy skład Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej do dnia 24.06.2016:

1. Adam Ambroziak - Przewodniczący

2. Joanna Boćkowska - Wiceprzewodnicząca
3. Marek Wójcikowski
4. Rafał Mania
5. Piotr Osiński

Skład Rady Nadzorczej od dnia 24.06.2016:

1. Adam Ambroziak
2. Agnieszka Trompka
3. Rafał Mania
4. Piotr Osiński
5. Zbigniew Derdziuk

1.5 Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny spółki 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:

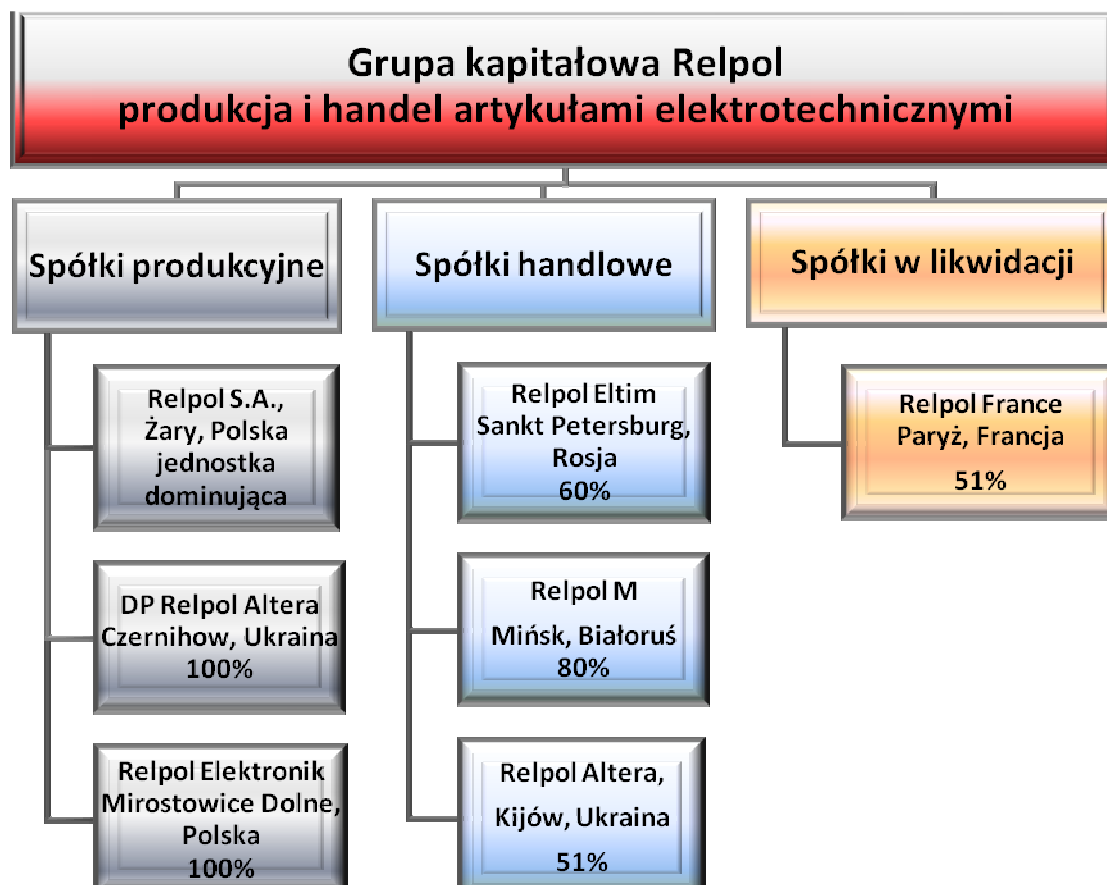
- 360 300 akcji serii A na okaziciela
- 240 200 akcji serii B na okaziciela
- 254 605 akcji serii C na okaziciela
- 18 458 akcji serii D na okaziciela
- 8 735 630 akcji serii E na okaziciela

Ilość akcji i ilość głosów na WZA jest taka sama.

Wszystkie akcje mają jednakowe prawo do dywidendy.

2. Struktura grupy kapitałowej na dzień 30.09.2016 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 konsolidacji pełna. Relpol posiada 60% udziałów w spółce. Relpol Eltim jest dystrybutorem wyrobów Relpolu na terenie Rosji. W okresie trzech kwartałów 2016 r. spółka osiągnęła 8.159 tys. zł przychodów ze sprzedaży i wypracowała 461 tys. zł zysku netto. Spółka regularnie wypłaca dywidendę.
3. **Relpol Elektronik Sp. z o.o.** - metoda konsolidacji pełna. Spółka zależna z siedzibą w Mirostowicach Dolnych, z kapitałem zakładowym w wysokości 50 tys. zł. W okresie trzech kwartałów 2016 r. spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 2.523 tys. zł ponosząc 19 tys. zł straty netto. Strata spowodowana jest rezerwą na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe w wysokości 51 tys. zł. Spółka świadczy usługi kooperacji dla Relpol S.A.
4. **DP Relpol Altera Sp. z o.o.** - metoda konsolidacji pełna. Spółka zależna z siedzibą w Czerniachowie na Ukrainie. Przedmiotem działalności spółki jest produkcja

wyłącznie na potrzeby Relpol S.A. W okresie trzech kwartałów 2016 r. spółka osiągnęła 2.569 tys. zł przychodów ze sprzedaży i 756 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 0,2 tys. zł, przychody ze sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2016 r. wyniosły 644 tys. zł a zysk netto 60 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 376 tys. zł. Relpol S.A. posiada w tej spółce 51% udziałów. W okresie trzech kwartałów 2016 r. spółka osiągnęła 56 tys. zł przychodów ze sprzedaży i wypracowała 36 tys. zł zysku netto.
3. **Relpol France** - spółka w trakcie likwidacji. Likwidacji prowadzona jest wg. prawa francuskiego i trwa dłużej niż jednostka dominująca zakładała. Zarząd jednostki dominującej nie posiada informacji ani nie jest w stanie przewidzieć, kiedy ta likwidacja się zakończy.

Spółki wyłączone z konsolidacji, są to spółki małe lub w likwidacji, nie mające istotnego wpływu na wyniki skonsolidowane. Ponadto objęcie tych jednostek konsolidacją i pozyskanie informacji niezbędnych do prawidłowego i rzetelnego sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego zgodnego z MSR/MSSF oraz wymaganiami KNF, wiąże się z poniesieniem niewspółmiernie wysokich kosztów, w stosunku do ich kapitałów własnych. Relpol wdrożył jednolite zasady rachunkowości i sprawozdawczości w spółkach grupy kapitałowej objętych konsolidacją.

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 01.01.2016 do 30.09.2016	Za trzy kwartały okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	Za trzy kwartały okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za trzy kwartały okres od 01.01.2015 do 30.09.2015
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	88 328	87 660	20 218	21 080
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 761	8 272	1 776	1 989
Zysk (strata) brutto	7 636	8 111	1 748	1 950
Zysk (strata) netto	6 266	6 578	1 434	1 582
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 560	7 045	2 188	1 694
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 994	-2 824	-685	-679
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 673	-4 837	-1 756	-1 163
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 107	-616	-253	-148
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.09.2015
Aktywa razem	95 110	98 242	22 057	23 178
Zobowiązania długoterminowe	5 255	7 569	1 219	1 786
Zobowiązania krótkoterminowe	14 401	17 834	3 340	4 208
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	74 072	71 642	17 178	16 902
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	11 142	11 335
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) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,76	0,77	0,17	0,19
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,63	0,67	0,14	0,16
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	7,71	7,46	1,79	1,76
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	7,71	7,46	1,79	1,76
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,50	0,38	0,11	0,09

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 30.09.2016	Kurs średni za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	Kurs na dzień 30.09.2016	Kurs na dzień 30.09.2015
Kurs EUR/ PLN	4,3688	4,1585	4,3120	4,2386

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. złotych			
	od 01.07.2016 do 30.09.2016 3 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2016 do 30.09.2016 trzy kwartały (rok bieżący)	od 01.07.2015 do 30.09.2015 3 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2015 do 30.09.2015 trzy kwartały (rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	27 092	88 328	29 795	87 660
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	21 401	67 313	22 499	66 645
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 691	21 015	7 296	21 015
Koszty sprzedaży	197	693	237	701
Koszty ogólnego zarządu	3 614	12 089	3 212	11 568
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 880	8 233	3 847	8 746
Pozostałe przychody operacyjne	622	233	295	154
Pozostałe koszty operacyjne	231	705	41	628
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 271	7 761	4 101	8 272
Przychody finansowe	20	74	197	189
Koszty finansowe	443	199	217	350
Zysk (strata) brutto	1 848	7 636	4 081	8 111
Podatki	313	1 369	837	1 532
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	1	0	1
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	1 535	6 266	3 244	6 578
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0	0	0
Wynik netto przypadający na udziały niedające kontroli	40	184	83	182
Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym na 1 akcję (zł/szt.):	1 495	6 082	3 161	6 396
- zwykłą	0,16	0,63	0,33	0,67
- rozwodnioną	0,16	0,63	0,33	0,67

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. złotych			
	od 01.07.2016 do 30.09.2016 3 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2016 do 30.09.2016 trzy kwartały (rok bieżący)	od 01.07.2015 do 30.09.2015 3 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2015 do 30.09.2015 trzy kwartały (rok ubiegły)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 535	6 266	3 244	6 578
w tym zysk/strata netto z działalności zaniechanej				0
Składniki innych całkowitych dochodów,	-49	368	-208	8
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	-49	368	-208	8
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-49	368	-208	8
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	1 486	6 634	3 036	6 586

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	w tys. złotych			
	30.09.2016r. (rok bieżący)	30.06.2016r. (rok bieżący)	31.12.2015r. (rok ubiegły)	30.09.2015r. (rok ubiegły)
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	41 552	42 337	43 166	42 284
Rzeczowe aktywa trwałe	32 258	33 097	33 917	32 690
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
Wartości niematerialne	8 774	8 719	8 709	9 097
Aktywa finansowe	376	376	376	378
Należności długoterminowe	144	145	164	119
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0	0
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	53 558	59 659	53 672	55 958
Zapasy	25 538	25 073	24 702	24 062
Należności z tytułu dostaw i usług	21 871	26 268	20 777	24 624
Należności pozostałe	1 177	1 415	2 153	2 206
Inwestycje krótkoterminowe	1	2	4	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 590	6 545	5 721	4 685
Rozliczenia międzyokresowe	381	356	315	377
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
SUMA AKTYWÓW	95 110	101 996	96 838	98 242
PASYWA				
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	74 072	72 786	72 688	71 642
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046	48 046
Zyski zatrzymane	26 026	24 740	24 642	23 596
-Kapitał zapasowy	16 075	16 075	13 878	13 878
-Kapitał z aktualizacji wyceny	1 173	1 173	1 173	1 102
-Kapitał rezerwowy	0	0	0	0
-Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-1 620	-1 571	-1 988	-1 610
-Zysk/strata z lat ubiegłych	4 316	4 476	3 932	3 830
-Wynik roku bieżącego	6 082	4 587	7 647	6 396
Kapitały przypadające na udziały niedające kontroli	1 382	1 367	1 107	1 197
Kapitał własny ogółem	75 454	74 153	73 795	72 839
Zobowiązania długoterminowe	5 255	5 681	6 748	7 569
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 667	2 179	3 204	3 699
Zobowiązania z tytułu leasingu	646	756	1 016	1 173
Pozostałe zobowiązania	0	0	0	0
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1 811	1 615	1 364	1 492
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	1 131	1 131	1 164	1 205
Zobowiązania krótkoterminowe	14 401	22 162	16 295	17 834
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 121	8 339	6 272	7 226
Zobowiązania z tytułu leasingu	542	660	792	850
Pozostałe zobowiązania	3 936	9 225	5 394	5 190
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	2 050	2 198	2 493	3 204
Przychody przyszłych okresów	0	0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	752	1 740	1 344	1 364
SUMA PASYWÓW	95 110	101 996	96 838	98 242

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 nieudające kontroli	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			
<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
Wypłata dywidendy	0	0	0	-4 805	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	2 197	0	-2 197	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	-261	0	0	-261	0	-261
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	0	0	6 082	368	6 450	120	6 570
wynik okresu	0	0	0	0	6 082	8	6 090	184	6 274
inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	360	360	-64	296
<u>Stan na 30 września 2016 roku</u>	48 046	16 075	1 173	4 316	6 082	-1 620	74 072	1 382	75 454
<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
Wypłata dywidendy	0	0	0	-3 651	0	0	-3 651	-251	-3 902
Odpisy z zysku roku poprzedniego	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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Zyski zatrzymane						Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające na udziały nieudające kontroli	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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. złotych			
	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.07.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2015 do 30.09.2015
	3 kwartał (rok bieżący)	trzy kwartały (rok bieżący)	3 kwartał (rok ubiegły)	trzy kwartały (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	4 824	9 560	5 110	7 045
I. Zysk (strata) brutto	1 848	7 636	4 081	8 111
II. Korekty razem	2 976	1 924	1 029	-1 066
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	1 533	4 443	1 220	3 929
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	68	75	-41	-26
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	24	135	47	182
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-8	-56	-1	-3
6. Zmiana stanu rezerw	-995	-632	141	1
7. Zmiana stanu zapasów	-291	-662	-155	-567
8. Zmiana stanu należności	5 218	484	1 242	-2 052
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 977	-1 363	-538	-1 332
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-25	-66	-22	-54
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-138	-433	-410	-933
12. Inne korekty	-433	-1	-454	-211
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 039	-2 994	-1 323	-2 824
I. Wpływy	-324	5	0	634
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-325	2	0	632
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1	3	0	2
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych - spłacone pożyczki	1	3	0	2
4. Inne wpływy inwestycyjne w tym:	0	0	0	0
II. Wydatki	-715	-2 999	-1 323	-3 458
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-715	-2 999	-1 323	-3 458
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	-5 723	-7 673	-4 043	-4 837
I. Wpływy	3	3	927	2 176
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0

2. Kredyty i pożyczki	3	3	927	2 176
3. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II. Wydatki	-5 726	-7 676	-4 970	-7 013
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-4 812	-4 883	-3 581	-3 651
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-661	-1 981	-989	-2 026
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	-228	-620	-230	-628
8. Odsetki	-25	-136	-47	-182
9. Inne wydatki finansowe, faktoring	0	-56	-123	-526
D. Przepływy pieniężne netto razem	-1 938	-1 107	-256	-616
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 955	-1 131	-215	-590
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	17	24	-41	-26
F. Środki pieniężne na początek okresu, w tym:	6 545	5 721	4 900	5 275
- różnice kursowe	0	-92	0	-39
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	4 590	4 590	4 685	4 685
- różnice kursowe	0	-85	-41	-65

4. Omówienie wyników skonsolidowanych

4.1 Podsumowanie

WYSZCZEGÓLNIENIE	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015	Zmiana
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	88 328	87 660	+0,8%
Zysk brutto na sprzedaży w tys. zł	21 015	21 015	0,0%
Marża brutto na sprzedaży (%)	23,8%	24,0%	-0,2 p.p.
EBITDA w tys. zł	12 204	12 201	0,0%
Marża EBITDA (%)	13,8%	13,9%	-0,1 p.p.
EBIT w tys. zł	7 761	8 272	-6,2%
Marża EBIT (%)	8,8%	9,4%	-0,6 p.p.
Skonsolidowany zysk netto	6 266	6 578	-4,7%
Marża zysku netto	7,1%	7,5%	-0,4 p.p.
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	6 082	6 396	-4,9%

Na wyniki spółki i grupy kapitałowej zależą od wielu czynników. Poza działalnością zależną od spółki, wpływ mają również czynniki niezależne, takie jak sytuacja makroekonomiczna w kraju i na świecie, poziomy kursów walut obcych, ceny podstawowych surowców notowanych na giełdzie londyńskiej, koszty pracy i inne.

Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez grupę kapitałową w okresie trzech kwartałów 2016 r. były wysokie i nieco lepsze od osiągniętych w tym samym okresie 2015 r. A rok 2015 był rekordowo dobrym rokiem w działalności spółki i grupy kapitałowej.

Natomiast w III kw. 2016 grupa kapitałowa osiągnęła słabsze wyniki finansowe, co spowodowane było głównie spadkiem popytu w Polsce oraz utrzymującą się trudną sytuacją w Rosji i na Ukrainie. W wyniku czego był on słabszy od poprzednich kwartałów 2016 r. oraz od III kw. 2015, natomiast porównywalny z IV kw. 2015 r. O wyhamowaniu popytu krajowego i zmniejszeniu optymizmu wśród klientów krajowych spółka sygnalizowała już w sprawozdaniu za I kw. 2016 r. Wtedy jednak nie miało to wpływu na poziom sprzedaży. Zamówienia napływały i były systematycznie realizowane. Utrzymujący się spadek nakładów inwestycyjnych, wyczuwalna ostrożność wśród przedsiębiorców oraz okres wakacyjny spowodowały spadek sprzedaży kwartalnej i automatycznie niższe zyski.

Sytuacja na rynkach zagranicznych w 2016 r. była zróżnicowana. Wyraźnie wzrosła sprzedaż do Włoch, Austrii, Danii, Wielkiej Brytanii czy Niemiec. Rynek niemiecki był zawsze po Polsce drugim rynkiem handlowym spółki i grupy kapitałowej. Natomiast w 2016 r. dzięki dynamicznemu wzrostowi stał się on największym rynkiem handlowym, z udziałem w sprzedaży na poziomie 34%. Udział rynku polskiego wyniósł 29%. Narastająco za okres trzech kwartałów 2016 r. sprzedaż na rynkach zagranicznych wzrosła o 5,6%. Natomiast w samym III kw. 2016 r. była ona o 5,6% niższa w stosunku do III kw. 2015 r.

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 3,4%.

W okresie trzech kwartałów 2016 r. grupa kapitałowa wypracowała zysk netto w wysokości 6.266 tys. zł. Jest on o 312 tys. zł niższy (4,7%) w stosunku do porównywalnego okresu 2015 r. W samym III kw. 2016 r., zysk netto grupy kapitałowej wyniósł 1.535 tys. zł wobec 3.244 tys. zł w III kw. 2015 r. Zysk netto osiągnięty przez grupę kapitałową w III kw. 2015 r. był rekordowo wysoki.

Na koniec trzeciego kwartału 2016 r. w stosunku do 30.09.2015 r. grupa kapitałowa o 2.615 tys. zł zwiększyła stan kapitałów własnych, pomimo wypłacenia akcjonariuszom najwyższej w historii spółki dywidendy z zysku za rok 2015, w wysokości 4.805 tys. zł. Kapitały własne stanowią blisko 80% pasywów. Pozostałe 20% stanowią zobowiązania. Zobowiązania zmniejszyły się o 5.747 tys. zł, głównie z tyt. spłaty kredytów, leasingu oraz pozostałych zobowiązań.

Aktywa grupy kapitałowej to w 56% aktywa obrotowe a w 46% aktywa trwałe. W stosunku do 30.09.2015 r. największa zmiana wystąpiła w należnościach. Stan należności ogółem zmniejszył się o 3.782 tys. zł, tj. 14%. Z kolei o 1.476 tys. zł wzrosły zapasy (tj. o 6%).

W obu porównywalnych okresach grupa osiągnęła dodatnie przepływy na działalności operacyjnej oraz ujemne na działalności finansowej i inwestycyjnej. Spowodowane to było wydatkami poniesionymi na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, spłatą rat kredytów oraz 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 okres trzech kwartałów 2016 r. wyniósł 92,6%.

W przypadku wyniku netto jest to 90% skonsolidowanego zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej.

4.3 Korekty i wyłączenia konsolidacyjne

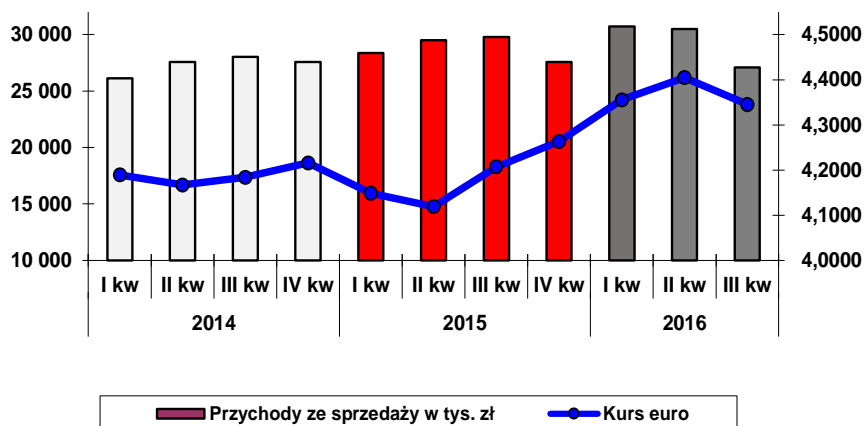
W związku ze wzajemnymi obrotami pomiędzy jednostką dominującą a spółkami zależnymi objętymi konsolidacją, przychody ze sprzedaży pomniejszone zostały o kwotę 6.741 tys. zł, a koszty sprzedanych produktów i towarów o 6.613 tys. zł. Dokonano również wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących marży na zapasach i dywidendy. W bilansie wyeliminowano wzajemne należności i zobowiązania.

4.4 Przychody ze sprzedaży

Grupa kapitałowa w III kw. 2016 r. osiągnęła 27.092 tys. zł przychodów ze sprzedaży co stanowi 9,1% spadku w stosunku do III kw. 2015 r. Narastająco przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej wyniosły 88.328 tys. zł i były wyższe o 0,8% w stosunku do trzech kwartałów 2015 r.

Przychody ze sprzedaży i kursy walut	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.07.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2015 do 30.09.2015	Zmiana I-III Q 2016/ I-III Q 2015
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	27 092	88 328	29 795	87 660	0,8%
Kurs EUR śr. w zł	4,3453	4,3688	4,2073	4,1585	+5,06%
Kurs USD śr. w zł	3,9001	3,9240	3,7821	3,7453	+4,77%
Kurs RUB śr. w zł	0,0598	0,0581	0,0589	0,0629	-7,63%

Przychody ze sprzedaży w tys. zł 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 III kw. 2016 r. był niższy od rekordowo wysokich poprzednich kwartałów 2016 r. i III kw. 2015 r. oraz zbliżony do IV kw. 2015 r. Miało na to wpływ spowolnienie popytu w kraju i niektórych krajach europejskich.

4.5 Struktura sprzedaży

w tys. zł

Wyszczególnienie	III kw. 2016	I-III kw. 2016	Udział %	III kw. 2015	I-III kw. 2015	Udział %
Polska	8 243	25 937	29,36%	9 822	28 581	32,60%
Sprzedaż na rynkach zagranicznych w tym:	18 849	62 391	70,64%	19 973	59 079	67,40%
Europa w tym m.in.:	17 540	57 135	64,69%	18 257	53 740	61,31%
<i>Niemcy</i>	8 827	30 096	34,07%	10 435	27 592	31,48%
<i>Rosja</i>	2 182	8 300	9,40%	3 116	9 877	11,27%
<i>Włochy</i>	1 302	4 199	4,75%	989	3 240	3,70%
Azja	951	3 006	3,40%	693	2 455	2,80%
Ameryka Północna	170	483	0,55%	473	789	0,90%
Ameryka Południowa	61	706	0,80%	468	1 059	1,21%
Australia i Afryka	127	1 061	1,20%	82	1 036	1,18%
Razem	27 092	88 328	100,00%	29 795	87 660	100,00%

Największy udział w strukturze sprzedaży ma poziomie 34% osiągnął rynek niemiecki. Sprzedaż na rynek krajowy zajmuje drugą pozycję z udziałem 29%. W okresie trzech kwartałów 2016 r. sprzedaż do Niemiec wzrosła o 2.504 tys. zł (tj. o 9,1%) w stosunku do porównywalnego okresu 2015 r.

Blisko 16% spadek na rynku rosyjskim, wiąże się z sytuacją gospodarczą i polityczną w tym kraju. Sprzedaż zmniejszyła się tu o 1.577 tys. zł, co przełożyło się na spadek udziału Rosji w strukturze sprzedaży ogółem, z 11,3% do 9,4%. Jest to częściowo spowodowane niższą sprzedażą spółki rosyjskiej w Rosji, a częściowo deprecjacją rubla w 2016 r. w stosunku do roku 2015. Przychody spółki rosyjskiej wykazane w RUB, przeliczone zostały w sprawozdaniu skonsolidowanym za trzy kwartały 2016 r. prezentowanym w PLN, po kursie rubla o 7,6% niższym niż w tym samym okresie roku 2015.

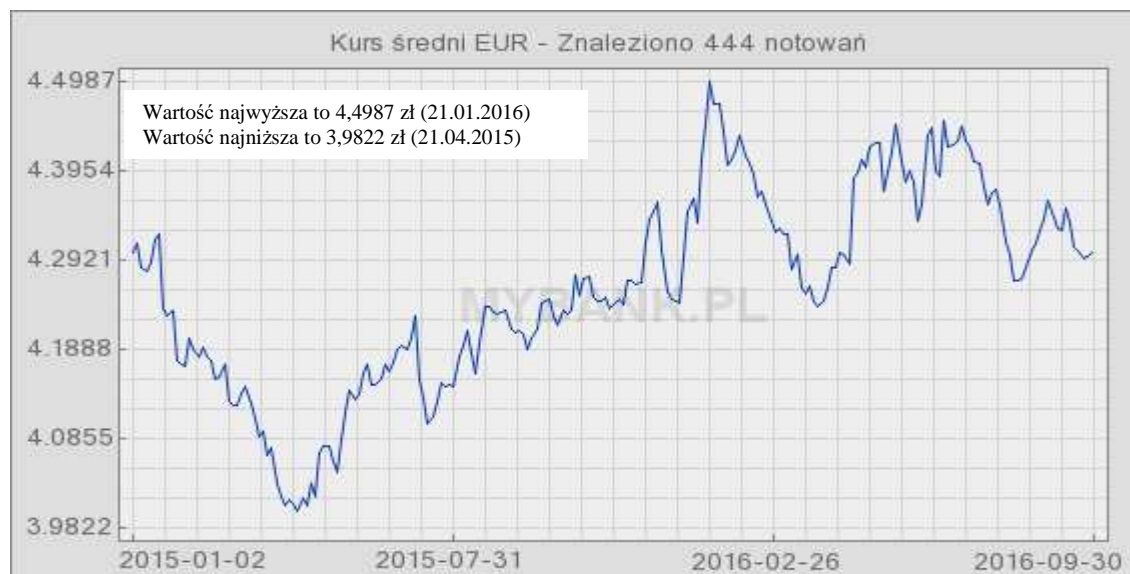
W III kw. 2016 r. grupa kapitałowa odczuła wyhamowanie koniunktury w kraju, w sektorze energetycznym jak i elektrotechnicznym, co przełożyło się na wyraźnie niższe przychody ze sprzedaży i spadek marż. W kraju sprzedaż za trzy kwartały 2016 r. była o 9% niższa w stosunku tego samego okresu roku 2015. Sam trzeci kwartał był słabszy o 1.579 tys. zł (o 16%) względem trzeciego kwartału 2015 r. Widoczny jest spadek optymizmu wśród klientów krajowych, co do koniunktury w bieżącym roku. Sytuację tę potwierdzają ostatnie wskaźniki PMI. W październiku 2016 r. PMI spadł w Polsce do 50,2 pkt i jest najniższy od dwóch lat.¹ W strefie euro PMI dla przemysłu wyniósł 53,5 pkt a podciągnęły go do góry Niemcy i Holandia.¹

¹ <https://www.markiteconomics.com/Public/Release/PressReleases>

Poza Europą, odnotowano wzrost sprzedaży do Azji a spadek do Ameryki Północnej i Południowej. Sprzedaż do odległych państw jest nieregularna. Są to rzadkie ale stosunkowo duże wysyłki w ciągu roku, stąd możliwe okresowe wahania.

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 średni EUR w okresie od 02.01.2015 r. do 30.09.2016 r.

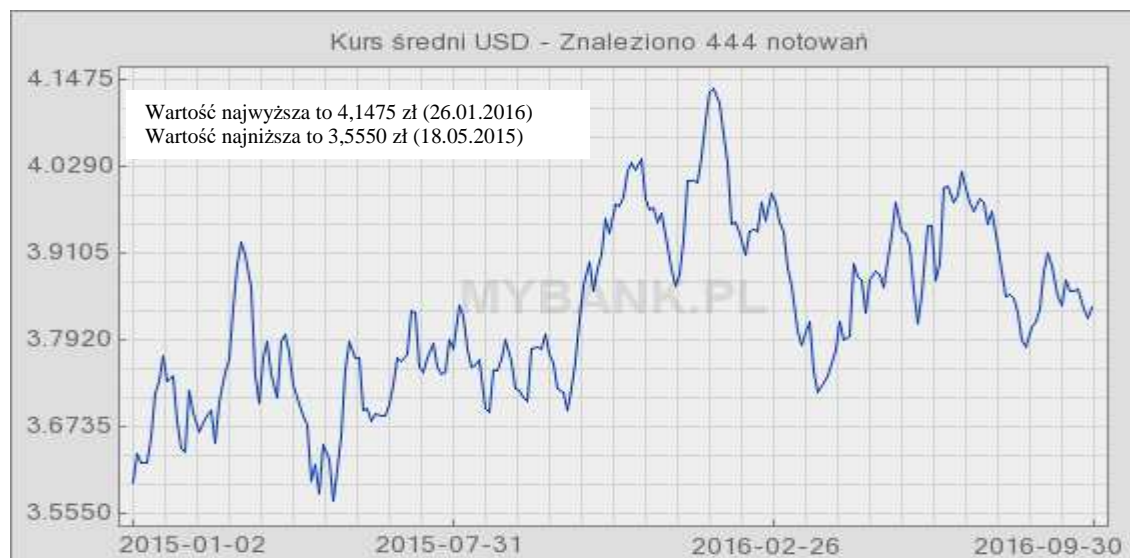


Źródło: <http://kursy-walut-wykresy.mybank.pl/>

Kurs euro, jak pokazuje powyższy wykres, ulegał w 2015 i 2016 r. pewnym wahaniom. Ostatecznie średni kurs euro w okresie od stycznia do września 2016 r. był o 5,1% wyższy niż w tym samym czasie 2015 r.

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 okresie od stycznia do września 2016 r. był wyższy o 4,8% w stosunku do tego samego okresu 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 30.09.2016 r.



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

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 okresie od stycznia do września 2016 r. średni kurs rubla był o 7,6% niższy od średniego kursu rubla w tym samym czasie 2015 r. Przychody w rublach uzyskuje spółka rosyjska.

Kurs średni RUB w okresie od 02.01.2015 r. do 30.09.2016 r.



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

4.6 Wynik na sprzedaży

4.6.1 Wynik brutto na sprzedaży

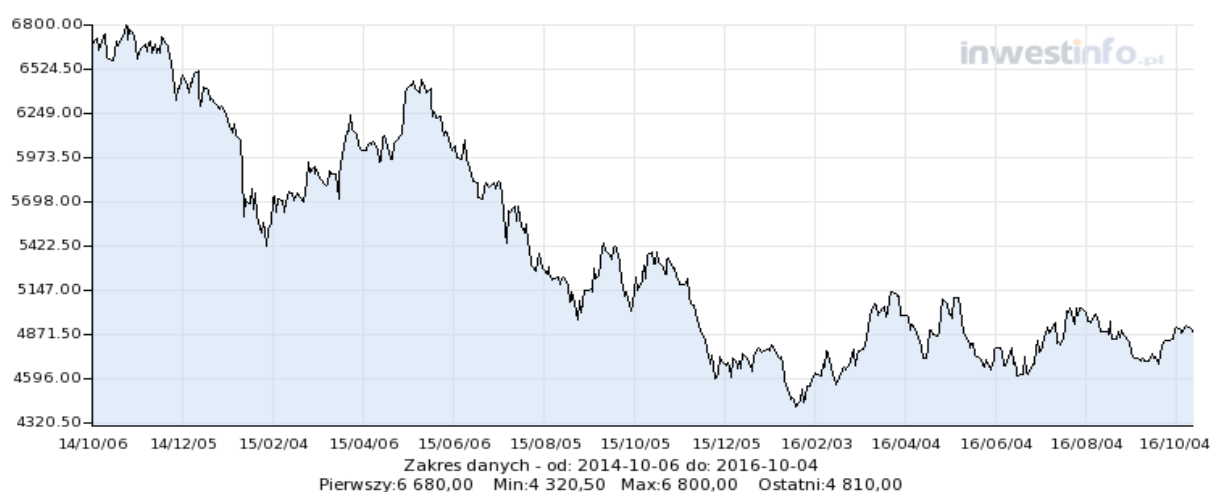
Narastająco za okres dziewięciu miesięcy 2016 r. wynik brutto na sprzedaży grupy kapitałowej wyniósł 21.015 tys. zł i był taki sam jak wynik za okres dziewięciu miesięcy 2015 r. Natomiast w samym III kw. 2016 r. wynik brutto na sprzedaży wyniósł 5.691 tys. zł i był o 22% niższy od wyniku osiągniętego w III kw. 2015 r. (7.296 tys. zł).

Głównym czynnikiem mającym wpływ na niższy wynik brutto na sprzedaży w III kw. 2016 r. były niższe przychody ze sprzedaży. Trzeci kwartał 2015 r. był najlepszym kwartałem grupy kapitałowej w 2015 r. zarówno pod względem przychodów ze sprzedaży jak i zysku netto.

Marża zysku brutto na sprzedaży za okres trzech kwartałów w 2016 r. oraz trzech kwartałów 2015 r. była bardzo zbliżona, odpowiednio 23,8% i 24%. W samym III kwartale 2016 r. wyniosła ona 21%.

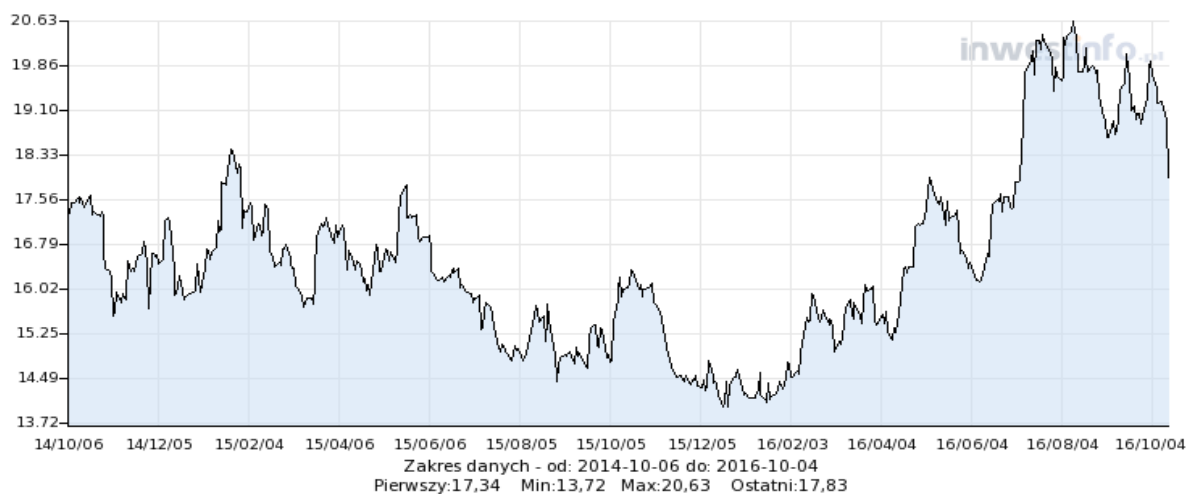
W procesie produkcji wykorzystywane są detale stalowe i metalowe z zawartością między innymi miedzi, srebra, złota oraz detale z tworzyw sztucznych. Dlatego też istotny wpływ na poziom wyniku brutto na sprzedaży i poziom marż mają ceny surowców i materiałów, szczególnie tych z zawartością miedzi i metali szlachetnych. Ceny surowców ustalane są na giełdzie w Londynie i spółka nie ma na nie wpływu. Ceny podstawowych surowców wykorzystywanych w produkcji wyrobów Relpolu w 2016 r. i 2015 r. były zróżnicowane. W przypadku miedzi utrzymywały się na poziomie niższym niż w 2015 r. Jednakże ceny srebra i złota były wyraźnie wyższe. Surowce te najdroższe były w III kw. 2016 r. Wyższy też był kurs dolara, a w tej walucie surowce te są wyceniane.

Ceny miedzi w USD/ t w okresie od 06.10.2014 r. do 04.10.2016 r.



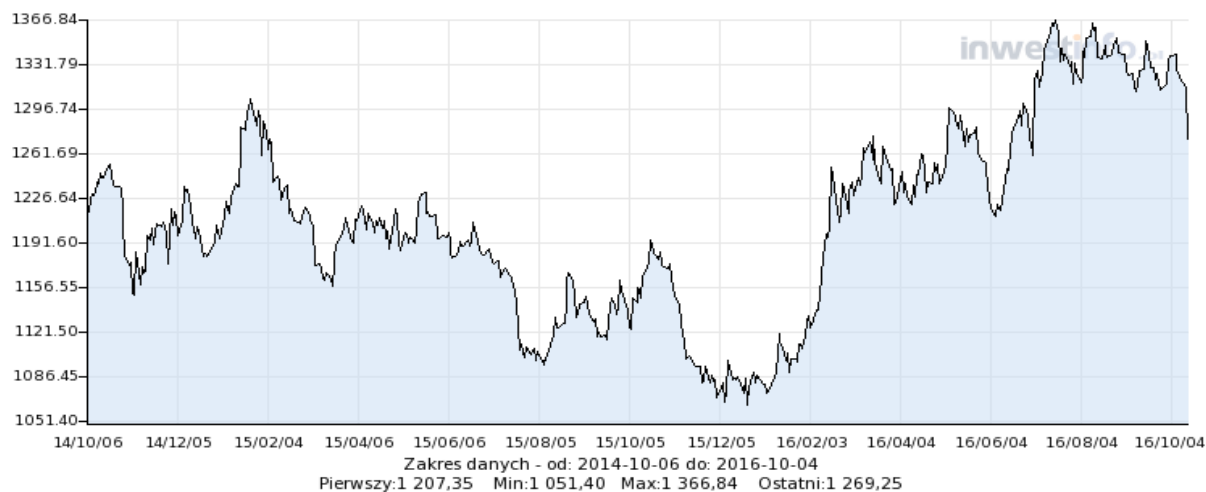
Źródło: <http://www.inwestinfo.pl/surowce/notowania-surowcow/wykres/Miedz.htm>

Ceny srebra w USD/ uncję w okresie od 06.10.2014 r. do 04.10.2016 r.



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

Ceny złota w USD/ uncję w okresie od 06.10.2014 r. do 04.10.2016 r.



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

4.6.2 Wynik na sprzedaży netto

Narastająco za okres dziewięciu miesięcy 2016 r. wynik netto na sprzedaży wyniósł 8.233 tys. zł i był o 5,9% niższy od wyniku z porównywalnego okresu 2015 r. (8.746 tys. zł). W samym III kw. 2016 r. wynik ten wynosił 1.880 tys. zł i był o połowę niższy od wyniku z III kw. 2015 r. (3.847 tys. zł). Spowodowane to było niższymi przychodami ze sprzedaży i wyższymi kosztami ogólnego zarządu.

4.7 Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna za okres dziewięciu miesięcy 2016 r. zmniejszyła wynik grupy kapitałowej o 472 tys. zł. Podobnie było w 2015 r. (-474 tys. zł). W samym III kw. 2016 r. pozostała działalność operacyjna zwiększyła wynik grupy kapitałowej o 391 tys. zł. W III kw. 2015 r. był on również dodatni i wyniósł 254 tys. zł.

	w tys. zł			
	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.07.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2015 do 30.09.2015
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	8	56	1	3
Zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	2	11	6	26
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	4	6	3	4
Rozwiązanie rezerw na niewykorzystane urlopy	534	0	272	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	21	32	25	73
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	53	128	-12	48
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	622	233	295	154

	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.07.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2015 do 30.09.2015
Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych	0	0	0	0
Odpis aktualizujący należności	20	24	18	86
Odpis aktualizujący zapasy	108	194	4	123
Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	0	44	0	145
Darowizny	12	65	14	38
Zapasy złomowane	138	209	26	104
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	-47	169	-21	132
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	231	705	41	628

4.8 Działalność finansowa

Narastająco za okres trzech kwartałów 2016 r. wynik na działalności finansowej był ujemny i wyniósł -125 tys. zł. W tym samym okresie 2015 r. wynosił on -161 tys. zł. W samym III kw. 2016 r. działalność finansowa pogorszyła wynik grupy kapitałowej o -423 tys. zł. W tym samym okresie 2015 r. wynik na działalności finansowej był nieznacznie ujemny i wyniósł -20 tys. zł.

Główne pozycje przychodów i kosztów podano w tabelkach.

	w tys. zł			
	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.07.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2015 do 30.09.2015
Odsetki	14	27	6	33
Nadwyżka dodatnich nad ujemnymi różnicami kursowymi	0	0	75	0
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	6	47	116	156
Przychody finansowe ogółem	20	74	197	189

	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.07.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2015 do 30.09.2015
Odsetki, opłaty leasingowe	40	138	49	188
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	420	42	0	27
Odpisy aktualizujące udzielone pożyczki	-15	11	0	32
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	-2	8	168	103
Koszty finansowe ogółem	443	199	217	350

4.9 Wynik netto

Narastająco za okres trzech kwartałów 2016 r. wynik netto grupy kapitałowej wyniósł 6.266 tys. zł i był o 4,7% niższy od wyniku osiągniętego w tym samym okresie 2015 r. Natomiast zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 6.082 tys. zł i był o 4,9% niższy od wyniku z tego samego okresu 2015 r. (6.396 tys. zł). W III kw. 2016 r. zysk netto grypy kapitałowej wyniósł 1.535 tys. zł i był o połowę niższy od wyniku osiągniętego w III kw. 2015 r. (3.244 tys. zł). A zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 1.495 tys. zł, wobec 3.161 tys. zł rok wcześniej.

5 Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I-III kw. 2016	I-III kw. 2015
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100%	23,8%	24,0%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100%	9,3%	10,0%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/ sprzedaż *100%	7,1%	7,5%
ROE	Wynik netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100%	10,1%	10,4%
ROA	Wynik netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100%	7,7%	7,5%

Rentowność brutto na sprzedaży jest zbliżona w obu porównywalnych okresach sprawozdawczych. Rentowność na sprzedaży zmniejszyła się o 0,7 punktu procentowego, a rentowność netto sprzedaży o 0,4 punktu procentowego.

Wskaźniki ROA i ROE w obu analizowanych okresach pozostają również na zbliżonym do siebie poziomie.

Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I-III kw. 2016	I-III kw. 2015
Ogólny poziom zadłużenia	Zobowiązania +rezerwy/aktywa * 100%	20,7%	25,9%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe+ rezerwy długot.)/aktywa *100%	83,4%	80,6%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100%	178,3%	169,4%

Zadłużenie grupy kapitałowej zmniejszyło się o 5,7 mln zł w stosunku do stanu na 30.09.2015 r. Spowodowane jest to spłatą rat kredytowych, niższymi zobowiązaniami z tyt. leasingu i spłatą pozostałych zobowiązań.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I-III kw. 2016	I-III kw. 2015
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	3,72	3,14
Płynność szybka	Aktywa bieżące – zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe	1,95	1,79
Poziom kapitału pracującego	Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe/sprzedaż) *270	120	117

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

Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I-III kw. 2016	I-III 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	99	95
Cykl należności	Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	73	75
Cykl zobowiązań	Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	29	35

Długi cykl rotacja zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa grupa. Cykl ten zwiększył się o 4 dni. Cykl rotacji należności i cykl rotacji zobowiązań zmniejszyły się odpowiednio o 2 i 6 dni.

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 30.09.2016 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 III kwartał 2016 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd i zostanie opublikowane w dniu 09.11.2016 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 roku 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 30.09.2015 przedstawiono poniżej.

Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	Przed zmianą		Po zmianie
	od 01.01.2015 do 30.09.2015 (rok ubiegły)	Zmiana w roku	od 01.01.2015 do 30.09.2015 (rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	87 660	0	87 660
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	66 813	-168	66 645
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	20 847	168	21 015
Koszty sprzedaży	701	0	701
Koszty ogólnego zarządu	11 568	0	11 568
Zysk(strata) ze sprzedaży	8 578	168	8 746
Pozostałe przychody operacyjne	154	0	154
Pozostałe koszty operacyjne	628	0	628
Zysk(strata)z działalności operacyjnej	8 104	168	8 272
Przychody finansowe	357	-168	189
Koszty finansowe	350	0	350

Zysk (strata) brutto	8 111	0	8 111
Podatki	1 532	0	1 532
Pozostałe zmniejszenia zysku	1	0	1
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	6 578	0	6 578
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0
Wynik netto przypadający na udziały niedające kontroli	182	0	182
Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	6 396	0	6 396

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 wielu lat ośmiu, 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 30.09.2016 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	10 687	1,25	13 359	2 672
Umorzenie akcji serii C 08.04.2002r				
21.01.2003r	-8 867	1,15	-10 197	-1 330
Agio na 28.02.2008	7 770	1,00	7 770	0
Pokrycie straty za rok 2009	-15	1,00	-15	0
Pokrycie straty za rok 2010	-9 575	1,00	-9 575	0
Zwrot Vat od kosztów emisji z 2007 r.	83	1	83	0
Razem	83	x	1 425	1 342

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej 83 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna 1.342 tys. zł
Ogółem po korekcie **1.425 tys. zł**

Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane.

Po wprowadzeniu korekty do sprawozdania wg stanu na 30.09.2016 pozycja w kapitałach własnych „Zysk / strata z lat ubiegłych” wynosiłaby:

Zysk z lat ubiegłych prezentowany w sprawozdaniu -4.316 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego 11.721 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego 1.342 tys. zł
Ogółem strata z lat ubiegłych po korektach **8.747 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 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015
Komponenty automatyki przemysłowej	86 445	83 134	19 937	19 760
Pozostałe segmenty	1 883	4 526	1 078	1 255
Razem z działalności kontynuowanej	88 328	87 660	21 015	21 015

Pozycje nieprzypisane	Koszty sprzedaży	693	701
	Koszty zarządu	12 089	11 568
	Zysk(strata) ze sprzedaży	8 233	8 746
	Pozostałe przychody operacyjne	233	154
	Pozostałe koszty operacyjne	705	628
	Zysk(strata)z działalności operacyjnej	7 761	8 272
	Przychody finansowe	74	189
	Koszty finansowe	199	350
	Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej	7 636	8 111
	Podatki	1 369	1 532
	Pozostałe zmniejszenia zysku	1	1
	Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	6 266	6 578
	Wynik netto na działalności zaniechanej	0	0
	Wynik netto na działalności sprzedanej	0	0
	Wynik netto	6 266	6 578
	Wynik netto przypadający na udziały niekontrolujące	184	182
Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	6 082	6 396	

Aktywa i zobowiązania segmentów	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015
Komponenty automatyki przemysłowej	90 000	91 177	90 794
Pozostałe segmenty	4 537	5 285	7 072
Razem aktywa segmentów	94 537	96 462	97 866

Grupa w celu monitorowania wyników osiągniętych w segmencie operacyjnym oraz dla celów przydziału zasobów do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje wszystkie aktywa, z wyjątkiem inwestycji w jednostki zależne 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. na dzień 08 listopada 2016 r. tj. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2016 r.:

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. 2016 (22.08.2016)
Ambroziak Adam	3 171 000	3 171 000	33,00%	15 855	33,00%	0
Altus TFI S.A.	2 147 995	2 147 995	22,35%	10 740	22,35%	+286 515
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

TFI Altus w okresie od 01.01.2016 do dnia publikacji sprawozdania finansowego pięciokrotnie informował o transakcjach zakupu akcji spółki. Według danych posiadanych przez spółkę stan posiadania akcji przez TFI Altus zwiększył się o 879.224 szt. (w okresie od października 2015 r. do 08.11.2016 r.). W stosunku do opublikowanego raportu za I półrocze 2016 r. stan ten zwiększył się o 286.515 akcji.

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 08.11.2016 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)*	2 147 995	22,35%	10 740

* jako Członek Rady Nadzorczej Altus TFI S.A.

Pozostali dwaj członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki.

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

W okresie od 1.01.2016 do 30.09.2016 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 niżej, 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 przekażników 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 przekażników 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 30.09.2016 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.repol.pl/pl/Relacje-Inwestorskie/Raporty/Raporty-okresowe/\(param_0\)/option_15](http://www.repol.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.

Średni stan zatrudnienia	30.09.2016	30.09.2015
Relpol S.A.	463	447
Relpol Eltim	11	11
DP Relpol Altera	245	208
Relpol Elektronik	70	57
Pozostałe spółki	6	6
Ogółem Grupa	795	729

Zatrudnienie w Grupie kapitałowej wzrosło o 66 osób. Wzrost wystąpił w spółkach produkcyjnych. Poza pracownikami zatrudnionymi na umowę o pracę, jednostka dominująca i Relpol Elektronik zatrudniały pracowników na umowę zlecenie oraz w ramach outsourcingu pracowniczego. W okresie trzech kwartałów 2016 r. pracę w ten sposób świadczyły średnio 93 osób, a w 2015 r. było to 130 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 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. Poza tym na

okresowe wahania sprzedaży mają wpływ kursy walut obcych (głównie EUR i USD) a także cykle koniunkturalne w kraju i na świecie.

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

W 2016 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 24.06.2016 r. podjęło uchwałę o przeznaczeniu 69% zysku netto za 2015 r. na wypłatę dywidendy. Na dywidendę przeznaczono 4.805 tys. zł zysku netto, tj. 0,50 zł na 1 akcję. Dzień ustalenia praw do dywidendy (D) wyznaczono na 12.08.2016 r. a dzień wypłaty (W) na 26.08.2016 r. Dywidenda została wypłacona w terminie. W 2015 r. spółka wypłaciła dywidendę z zysku za rok 2014 w wysokości 0,38 zł brutto na 1 akcję.

Wśród spółek zależnych dywidendę z zysku za 2015 r. wypłacił również 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.

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

Po 30.09.2016 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-IX 2016 r.			Stan na 30.09.2016
		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	23	237	254	1 155
V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw	131	11	0	29	149
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	28	0	25	246
Razem	5 192	62	237	308	5 201

Stan rezerw	Stan na 01.01.2016	Obroty w I-IX 2016 r.			Stan na 30.09.2016
		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	719	1 999	2 093	600
- na urlopy wypoczynkowe	509	681	0	756	584
- pozostałe	716	38	1 999	1 337	16
Razem	2 508	700	1 999	2 043	1 883

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

	30.09.2016	31.12.2016	30.09.2015
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 245	1 653	1 536
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 056	3 017	3 028

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 30.09.2016 r. nie rozwiązywano rezerw na koszty restrukturyzacji.

2.27 Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Na dzień 30.09.2016 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 246 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	246	246
Razem kwota udzielonych pożyczek							246
odpis aktualizacyjny							246
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 trzy kwartały okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za trzy kwartały okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	Za trzy kwartały okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za trzy kwartały okres od 01.01.2015 do 30.09.2015
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	81 818	79 244	18 728	19 056
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 597	7 120	1 510	1 586
Zysk (strata) brutto	6 745	7 288	1 544	1 753
Zysk (strata) netto	5 475	5 851	1 253	1 407
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 689	6 577	1 989	1 581
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 456	-2 350	-562	-565
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 598	-4 837	-1 739	-1 163
Przeptywy pieniężne netto, razem	-1 365	-610	-312	-147
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2016	Stan na 30.09.2015
Aktywa razem	89 034	92 799	20 648	21 894
Zobowiązania długoterminowe	5 365	7 662	1 244	1 808
Zobowiązania krótkoterminowe	13 316	16 652	3 088	3 929
Kapitał własny	70 353	68 485	16 316	16 157
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	11 142	11 335
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)	0,68	0,67	0,16	0,16
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,57	0,61	0,13	0,15
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	7,32	7,13	1,70	1,68
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	7,32	7,13	1,70	1,68
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,50	0,38	0,11	0,09

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 30.09.2016	Kurs średni za okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	Kurs na dzień 30.09.2016	Kurs na dzień 30.09.2015
Kurs EUR/ PLN	4,3688	4,1585	4,3120	4,2386

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

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł wg MSR			
	od 01.07.2016 do 30.09.2016 3 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2016 do 30.09.2016 trzy kwartały (rok bieżący)	od 01.07.2015 do 30.09.2015 3 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2015 do 30.09.2015 trzy kwartały (rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	25 293	81 818	27 227	79 244
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	20 096	63 182	20 421	60 711
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	5 197	18 636	6 806	18 533
Koszty sprzedaży	187	660	226	668
Koszty ogólnego zarządu	3 267	10 904	2 896	10 294
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 743	7 072	3 684	7 571
Pozostałe przychody operacyjne	472	153	313	144
Pozostałe koszty operacyjne	274	628	54	595
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 941	6 597	3 943	7 120
Przychody finansowe	201	340	205	427
Koszty finansowe	446	192	50	259
Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej kontynuowanej	1 696	6 745	4 098	7 288
Podatki	298	1 270	816	1 437
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	1 398	5 475	3 282	5 851
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto w tym na jedną akcję (zł/szt.):	1 398	5 475	3 282	5 851
- zwykłą	0,15	0,57	0,34	0,61
- rozwodnioną	0,15	0,57	0,34	0,61

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. zł wg MSR			
	od 01.07.2016 do 30.09.2016 3 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2016 do 30.09.2016 trzy kwartały (rok bieżący)	od 01.07.2015 do 30.09.2015 3 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2015 do 30.09.2015 trzy kwartały (rok ubiegły)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 398	5 475	3 282	5 851
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	1 398	5 475	3 282	5 851

	w tys. zł wg MSR			
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.09.2016r. (rok bieżący)	30.06.2016r. (rok bieżący)	31.12.2015r. (rok ubiegły)	30.09.2015r. (rok ubiegły)
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	40 298	41 062	42 269	41 324
1. Rzeczowe aktywa trwałe	30 995	31 813	33 011	31 721
2. Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
3. Wartości niematerialne	8 774	8 719	8 709	9 097
4. Aktywa finansowe	385	385	385	387
5. Należności długoterminowe	144	145	164	119
6. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0	0
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	48 736	54 816	50 189	51 475
1. Zapasy	24 444	24 121	23 867	23 186
2. Należności z tytułu dostaw i usług	20 102	24 096	19 807	22 675
3. Należności pozostałe	932	1 166	1 930	1 868
4. Inwestycje krótkoterminowe	1	2	4	4
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 876	5 075	4 266	3 365
6. Rozliczenia międzyokresowe	381	356	315	377
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
Aktywa obrotowe razem	48 736	54 816	50 189	51 475
SUMA AKTYWÓW	89 034	95 878	92 458	92 799
PASYWA				
Kapitał własny	70 353	68 955	69 683	68 485
1. Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046	48 046
2. Zyski zatrzymane:	22 307	20 909	21 637	20 439
- Kapitał zapasowy	15 659	15 659	13 486	13 486
- Kapitał z aktualizacji wyceny	1 173	1 173	1 173	1 102
- Zysk/strata z lat ubiegłych	0	0	0	0
- Wynik roku bieżącego	5 475	4 077	6 978	5 851
Zobowiązania długoterminowe	5 365	5 781	6 799	7 662
1. Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 667	2 179	3 204	3 699
2. Zobowiązania z tytułu leasingu	646	756	1 016	1 173
3. Pozostałe zobowiązania	0	0	0	0
4. Przychody przyszłych okresów	0	0	0	0
5. Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1 921	1 715	1 448	1 585
6. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 131	1 131	1 131	1 205
Zobowiązania krótkoterminowe	13 316	21 142	15 976	16 652
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 755	8 257	6 969	6 794
2. Zobowiązania z tytułu leasingu	542	660	792	850
3. Pozostałe zobowiązania	3 281	8 450	4 378	4 440
4. Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	2 050	2 198	2 493	3 204
5. Przychody przyszłych okresów	0	0	0	0
6. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	688	1 577	1 344	1 364
SUMA PASYWÓW	89 034	95 878	92 458	92 799

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
1. Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0
3. Wypłata dywidendy	0	0	0	-4 805	0	-4 805
4. Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	0
5. Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0
6. Wycena akcji	0	0	0	0	0	0
7. Zysk/strata z lat ubiegłych	0	2 173	0	-2 173	0	0
8. Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	0	0	5 475	5 475
- Wynik okresu	0	0	0	0	5 475	5 475
<u>Stan na 30.09.2016 roku</u>	48 046	15 659	1 173	0	5 475	70 353
<u>Stan na 01.01.2015 roku</u>	48 046	13 555	1 102	3 582	0	66 285
1. Pokrycie straty	0	-789	0	789	0	0
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0
3. Wypłata dywidendy	0	0	0	-3 651	0	-3 651
4. Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	0
5. Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0
6. Wycena akcji	0	0	0	0	0	0
7. Zysk/strata z lat ubiegłych	0	720	0	-720	0	0
8. 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
1. Pokrycie straty	0	-789	0	789	0	0
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0
3. Wypłata dywidendy	0	0	0	-3 651	0	-3 651
4. Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	0
5. Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0
6. Wycena akcji	0	0	0	0	0	0
7. Zysk/strata z lat ubiegłych	0	720	0	-720	0	0
8. 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 30.09.2015 roku</u>	48 046	13 486	1 102	0	5 851	68 485

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł wg MSR			
	od 01.07.2016 do 30.09.2016 3 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2016 do 30.09.2016 trzy kwartały (rok bieżący)	od 01.07.2015 do 30.09.2015 3 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2015 do 30.09.2015 trzy kwartały (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	4 431	8 689	5 108	6 577
I. Zysk (strata) brutto	1 696	6 745	4 098	7 288
II. Korekty razem	2 735	1 944	1 010	-711
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	1 506	4 367	1 292	3 975
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	18	25	-41	-26
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	39	29	-113	-105
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-8	-56	-1	-3
6. Zmiana stanu rezerw	-889	-656	82	55
7. Zmiana stanu zapasów	-323	-577	-220	-721
8. Zmiana stanu należności	4 258	751	1 233	-2 421
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 733	-1 662	-700	-478
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-25	-66	-22	-54
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-108	-211	-500	-933
12. Inne korekty	0	0	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-879	-2 456	-997	-2 350
I. Wpływy	1	438	160	921
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	328	0	632
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1	110	160	289
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	107	160	287
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	1	3	0	2
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	-880	-2 894	-1 157	-3 271
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-880	-2 894	-1 157	-3 271
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	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	0	0	0	0

inwestycyjne				
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-5 733	-7 598	-4 113	-4 837
I. Wpływy	0	0	927	2 176
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	0	927	2 176
3. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II. Wydatki	-5 733	-7 598	-5 040	-7 013
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-4 805	-4 805	-3 651	-3 651
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-661	-1 981	-989	-2 026
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	-228	-620	-230	-628
8. Odsetki	-39	-136	-47	-182
9. Inne wydatki finansowe, faktoring	0	-56	-123	-526
D. Przepływy pieniężne netto razem	-2 181	-1 365	-2	-610
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-2 199	-1 390	39	-584
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	18	25	-41	-26
F. Środki pieniężne na początek okresu, w tym:	5 075	4 266	3 326	3 949
- różnice kursowe	-85	-92	-24	-39
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	2 876	2 876	3 365	3 365
- różnice kursowe	-67	-67	-65	-65

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

Wybrane jednostkowe dane finansowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015	Zmiana
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	81 818	79 244	+3,2 %
Zysk brutto na sprzedaży w tys. zł	18 636	18 533	+0,6 %
Marża brutto na sprzedaży (%)	22,8%	23,4%	-0,6 p.p.
EBITDA w tys. zł	10 964	11 095	-1,2%
Marża EBITDA (%)	13,4%	14,0%	-0,6 p.p.
EBIT w tys. zł	6 597	7 120	-7,3%
Marża EBIT (%)	8,1%	9,0%	-0,9 p.p.
Zysk netto	5 475	5 851	-6,4%
Marża zysku netto	6,7%	7,4%	-0,7 p.p.

Przychody osiągnięte przez spółkę w okresie trzech kwartałów 2016 r., są o 3,2% wyższe w porównaniu z tym samym okresem 2015 r. A pod względem sprzedaży rok 2015 był najlepszy w historii działalności Spółki.

Jednakże osłabienie koniunktury odczuwalne szczególnie w kraju, w III kw. 2016 r. przy utrzymujących się kosztach produkcji i ogólnego zarządu, spowodowały lekki spadek marż i niższe zyski w stosunku do trzech kwartałów 2015 r.

Dynamika sprzedaży w eksporcie była wyższa o ponad 10% w stosunku do trzech kwartałów 2015 r. natomiast w kraju była ona o blisko 10% niższa. Największą dynamikę wzrostu przychodów zanotowano w Europie na rynku włoskim, rosyjskim, angielskim i niemieckim. Przy czym, największy pod względem obrotów z udziałem sięgającym blisko 37% w strukturze sprzedaży, jest aktualnie rynek niemiecki.

Przychody ze sprzedaży w samym trzecim kwartale 2016 r. były o 7% niższe w porównaniu z rekordowo dobrym III kw. 2015 r. Spółka odczuła wyhamowanie koniunktury w kraju, w sektorze energetycznym i elektrotechnicznym. W konsekwencji wyraźnie niższe były przychody ze sprzedaży i zysk netto.

Marża brutto na sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2016 r. zmniejszyła się o 0,6 punktu procentowego, a marża zysku netto zmniejszyła się o 0,7 punktu procentowego. Wskaźniki płynności utrzymują się na wysokim i stabilnym poziomie.

Aktywa i pasywa spółki na dzień bilansowy zmniejszyły się o 4% w stosunku do stanu na 30.09.2015 r. Spadek dotyczył większości pozycji bilansowych aktywów, za wyjątkiem zapasów.

Natomiast w pasywach o 23% zmniejszyły się zobowiązania spółki, głównie z powodu spłaty rat kredytów bankowych. Pomimo wypłaty maksymalnej w historii spółki dywidendy o 2,7% wzrósł jej kapitał własny.

Struktura rachunku przepływów pieniężnych	od 01.07.2016 do 30.09.2016 3 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2016 do 30.09.2016 trzy kwartały (rok bieżący)	od 01.07.2015 do 30.09.2015 3 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2015 do 30.09.2015 trzy kwartały (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	4 431	8 689	5 108	6 577
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-879	-2 456	-997	-2 350
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-5 733	-7 598	-4 113	-4 837
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-2 181	-1 365	-2	-610
Środki pieniężne na koniec okresu	2 876	2 876	3 365	3 365

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. Ujemne przepływy na działalności finansowej spowodowane są wypłatą rekordowej w historii spółki dywidendy oraz spłatą kredytów.

4. Dodatkowe informacje do sprawozdania jednostkowego.

Segmenty operacyjne dla jednostki dominującej Relpol S.A.

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- a) 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),
- b) 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,
- c) 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 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015
Komponenty automatyki przemysłowej	79 935	74 718	17 558	17 278
Pozostałe segmenty	1 883	4 526	1 078	1 255
Razem z działalności kontynuowanej	81 818	79 244	18 636	18 533

Pozycje nieprzypisane

Koszty sprzedaży	660	668
Koszty zarządu	10 904	10 294
Zysk(strata) ze sprzedaży	7 072	7 571
Pozostałe przychody operacyjne	153	144
Pozostałe koszty operacyjne	628	595
Zysk(strata)z działalności operacyjnej	6 597	7 120
Przychody finansowe	340	427
Koszty finansowe	192	259
Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej	6 745	7 288
Podatki	1 270	1 437
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	5 475	5 851
Wynik netto na działalności zaniechanej	0	0
Wynik netto na działalności sprzedanej	0	0
Wynik netto	5 475	5 851

Aktywa i zobowiązania segmentów	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2015 do 30.09.2015
Komponenty automatyki przemysłowej	84 112	86 788	85 342
Pozostałe segmenty	4 537	5 285	7 072
Razem aktywa segmentów	88 649	92 073	92 414

Pozostałe informacje o segmentach	Amortyzacja		Zwiększenie aktywów trwałych	
	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015
Komponenty automatyki przemysłowej	4 051	3 663	1 714	4 030
Pozostałe segmenty	316	312	110	165
Razem działalność kontynuowana	4 367	3 975	1 824	4 195

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

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

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

Stan odpisów aktualizujących aktywa	Stan na 01.01.2016	Obroty w I-IX 2016 r.			Stan na 30.09.2016
		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	23	213	254	1 189
V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw	131	11	0	29	149
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	28	0	25	246
Razem	5 202	62	213	308	5 235

Stan rezerw	Stan na 01.01.2016	Obroty w I-IX 2016 r.			Stan na 30.09.2016
		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	700	1 999	2 043	546
- na urlopy wypoczynkowe	491	662	0	706	535
- pozostałe	711	38	1 999	1 337	11
Razem	2 475	700	1 999	2 043	1 819

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

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 135	1 569	1 443
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 056	3 017	3 028

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	
	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015	30.09.2016	30.09.2015
Relpol-Altera sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	246	241	0	0	0	0
DP Relpol Altera *	343	0	2 568	2 193	0	0	18	0	38	0	629	601	0	0
Relpol Baltija	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Relpol-M j.v	388	286	0	0	0	0	22	16	0	0	0	0	0	0
Relpol-Eltim Sp. z o.o.*	1 650	1 383	0	0	106	218	382	703	197	0	0	0	0	0
Relpol Elektronik*	0	0	2 523	2 334	0	160	0	0	0	0	535	425	0	0
Razem	2 381	1 669	5 091	4 527	106	378	422	719	481	241	1 164	1 026	0	0

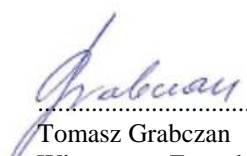
* spółki objęte konsolidacją. W tabeli pokazano transakcje z tymi spółkami, ale w sprawozdaniu skonsolidowanym wzajemne obroty tych spółek zostały wyłączone poprzez wprowadzone korekty konsolidacyjne.


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 30.09.2015 przedstawiono poniżej.

Rachunek zysków i strat	Przed zmianą od 01.01.2015 do 30.09.2015 (rok ubiegły)	Zmiana w roku	Po zmianie od 01.01.2015 do 30.09.2015 (rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	79 244	0	79 244
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	60 879	-168	60 711
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	18 365	168	18 533
Koszty sprzedaży	668	0	668
Koszty ogólnego zarządu	10 294	0	10 294
Zysk(strata) ze sprzedaży	7 403	168	7 571
Pozostałe przychody operacyjne	144	0	144
Pozostałe koszty operacyjne	595	0	595
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	6 952	168	7 120
Przychody finansowe	595	-168	427
Koszty finansowe	259	0	259
Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej	7 288	0	7 288
Podatki	1 437	0	1 437
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	5 851	0	5 851
Zysk (strata) na działalności zaniechanej	0	0	0
Wynik netto	5 851	0	5 851

Podpisy członków Zarządu:


.....
Tomasz Grabczan
Wiceprezes Zarządu


.....
Rafał Gulka
Prezes Zarządu