

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

Sporządzone zgodnie z MSSF UE



Żary, 27 lutego 2017

Spis treści

I. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej Relpol	3
1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	3
2. Struktura grupy kapitałowej na dzień 31.12.2016 r.	7
3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej	9
4. Omówienie wyników skonsolidowanych.....	14
II. Informacja dodatkowa do sprawozdania skonsolidowanego	26
1. Nowe standardy rachunkowości i zmiany polityki 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 IV kw. 2016 r.	41
3. Podsumowanie działalności spółki w IV kw. 2016 r.	45
4. Dodatkowe informacje do sprawozdania jednostkowego	47

I. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej Relpol

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1.1 Dane o emitencie

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.

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).

Okres objęty sprawozdaniem: od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Dane porównywalne za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Miejsce prowadzenia ksiąg rachunkowych

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie spółki w Żarach.

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

Walutą funkcjonalną dla Relpol S.A. i Relpol Elektronik jest złoty polski (PLN), dla Relpol Eltim jest to rubel rosyjski (RUB), dla DP Relpol Altera i Relpol Altera jest to hrywna ukraińska (UAH), a dla Relpol M - rubel białoruski (BYR). Sprawozdania Relpol Eltim i DP Relpol Altera przeliczane są do sprawozdania skonsolidowanego na PLN.

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 IV kwartał 2016 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd i zostanie opublikowane w dniu 27.02.2017 r.

Istotność

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

1.3 Oświadczenie o zgodności

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

Zarząd jednostki dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji

skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Relpol zgodnie z MSSF UE na dzień 31.12.2016 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.

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, prezentacji danych i wycenę, jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania rocznego GK Relpol za 2015 r. Zastosowano jednakowe zasady rachunkowości we wszystkich konsolidowanych spółkach.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.12.2015 r. zostały zbadane przez audytora, dane kwartalne i na 31.12.2016 r. nie były badane.

1.4 Władze spółki

Zarząd Spółki

Rafał Gulka - Prezes Zarządu,

Tomasz Grabczan - Wiceprezes Zarządu, do dnia złożenia rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu tj. do 01.12.2016 r.

Adam Ambroziak - Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 01.12.2016 r. delegowała Pana Adama Ambroziaka do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu (tj. do dnia 28.02.2017 r.).

Na posiedzeniu w dniu 27.02.2017 r. Rada Nadzorcza delegowała Pana Adama Ambroziaka do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu, tj. od 01.03.2017 do 31.05.2017 r.

W dniu 27.02.2017 r. Rada Nadzorcza wybrała również na kolejną kadencję Pana Rafała Gulka na Prezesa Zarządu Relpol S.A.

Rada Nadzorcza

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

Aktualny skład Rady Nadzorczej:

1. Adam Ambroziak – Przewodniczący Rady Nadzorczej

2. Rafał Mania – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Agnieszka Trompka
4. Piotr Osiński
5. Zbigniew Derdziuk

Skład Rady Nadzorczej do dnia 24.06.2016:

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

1.5 Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny 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:

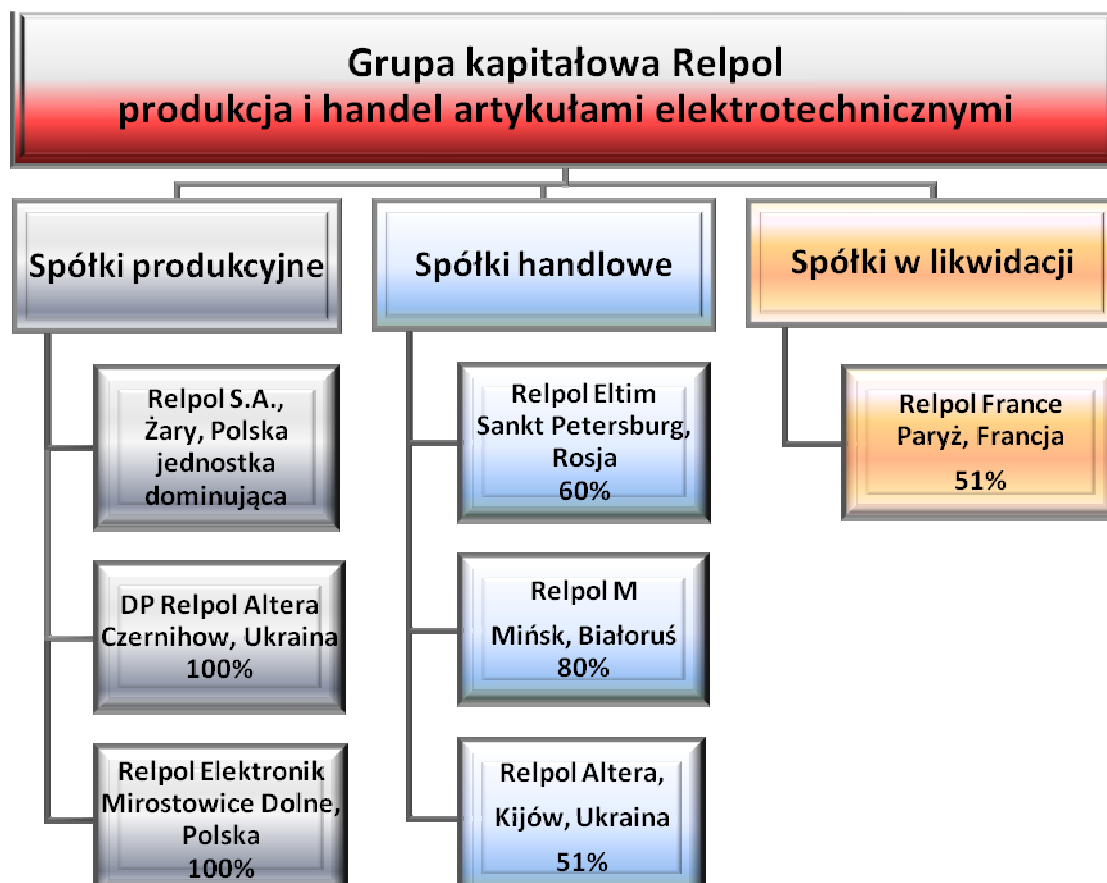
- 360 300 akcji serii A na okaziciela
- 240 200 akcji serii B na okaziciela
- 254 605 akcji serii C na okaziciela
- 18 458 akcji serii D na okaziciela
- 8 735 630 akcji serii E na okaziciela

Ilość akcji i ilość głosów na WZA jest taka sama.

Wszystkie akcje mają jednakowe prawo do dywidendy.

2. Struktura grupy kapitałowej na dzień 31.12.2016 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 Eltim jest dystrybutorem wyrobów Relpolu na terenie Rosji. W 2016 r. spółka osiągnęła 10.312 tys. zł przychodów ze sprzedaży i wypracowała 516 tys. zł zysku netto. W 2015 r. było to odpowiednio 11.842 tys. zł przychodów i 474 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 2016 r. spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 3.358 tys. zł ponosząc 59 tys. zł straty netto. W 2015 r. było to odpowiednio 3.175 tys. zł przychodów i 25 tys. zł zysku netto. 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

przełączników i gniazd wyłącznie na potrzeby Relpol S.A. W 2016 r. spółka osiągnęła 3.335 tys. zł przychodów ze sprzedaży i 713 tys. zł zysku netto. W 2015 r. było to odpowiednio 3.064 tys. zł przychodów i 823 tys. zł zysku netto.

Aktualna sytuacja polityczna na Ukrainie nie ma większego wpływu na działalność tej spółki. Ciągłość produkcji i elastyczność dostaw jest zachowana. Zarząd jednostki dominującej na bieżąco informowany jest o sytuacji na rynku ukraińskim i jest przygotowany na różne sytuacje.

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 2016 r. wyniosły 793 tys. zł a zysk netto 70 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. Spółka prowadzi działalność w ograniczonym zakresie. W 2016 r. osiągnęła ona 76 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 zagraniczne, małe lub w likwidacji i 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 rynku kapitałowego, wiązałoby się z poniesieniem niewspółmiernie wysokich kosztów, w stosunku do możliwości finansowych tych spółek. 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 okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	114 431	115 226	26 151	27 534
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 110	10 092	1 853	2 412
Zysk (strata) brutto	8 186	9 887	1 871	2 363
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	6 202	7 647	1 417	1 827
SPRAWOZDANIE Z PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 284	12 527	2 807	2 993
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 501	-5 296	-800	-1 266
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 697	-6 839	-1 987	-1 634
Przepływy pieniężne netto, razem	86	392	20	93
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa razem	96 296	96 838	21 767	22 724
Zobowiązania długoterminowe	4 638	6 748	1 048	1 583
Zobowiązania krótkoterminowe	16 345	16 295	3 695	3 824
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	73 914	72 688	16 707	17 345
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	10 860	11 274
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) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,65	0,80	0,15	0,19
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,65	0,80	0,15	0,19
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	7,69	7,56	1,74	1,77
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	7,69	7,56	1,74	1,77
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 31.12.2016	Kurs średni za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Kurs na dzień 31.12.2016	Kurs na dzień 31.12.2015
Kurs EUR/ PLN	4,3757	4,1848	4,4240	4,2615

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. złotych			
	od 01.10.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.10.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2015 do 31.12.2015
	4 kwartał	cztery kwartały	4 kwartał	cztery kwartały
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	26 103	114 431	27 566	115 226
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	19 880	87 193	20 691	87 336
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 223	27 238	6 875	27 890
Koszty sprzedaży	272	965	265	966
Koszty ogólnego zarządu	5 246	17 335	4 800	16 368
Zysk (strata) ze sprzedaży	705	8 938	1 810	10 556
Pozostałe przychody operacyjne	173	406	118	272
Pozostałe koszty operacyjne	529	1 234	108	736
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	349	8 110	1 820	10 092
Przychody finansowe	212	286	152	341
Koszty finansowe	11	210	196	546
Zysk (strata) brutto	550	8 186	1 776	9 887
Podatki	405	1 774	517	2 049
Pozostałe zmniejszenia zysku	2	3	0	1
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	143	6 409	1 259	7 837
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0	0	0
Wynik netto przypadający na udziały niedające kontroli	23	207	8	190
Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym na 1 akcję (zł/szt.):	120	6 202	1 251	7 647
- zwykłą	0,01	0,65	0,13	0,80
- rozwodnioną	0,01	0,65	0,13	0,80

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. złotych			
	od 01.10.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.10.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2015 do 31.12.2015
	4 kwartał	cztery kwartały	4 kwartał	cztery kwartały
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	143	6 409	1 259	7 837
w tym zysk/strata netto z działalności zaniechanej				
Składniki innych całkowitych dochodów,	51	419	-307	-299
a) które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	-474	-474	71	71
Zyski i straty aktuarialne	-583	-583	88	88
Podatek odroczoney	109	109	-17	-17
b) które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	525	893	-378	-370
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	525	893	-378	-370
Całkowite dochody ogółem	194	6 828	952	7 538

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	w tys. złotych			
	31.12.2016r. (rok bieżący)	30.09.2016r. (rok bieżący)	31.12.2015r. (rok ubiegły)	30.09.2015r. (rok ubiegły)
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	40 675	41 552	43 166	42 284
Rzeczowe aktywa trwałe	31 516	32 258	33 917	32 690
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
Wartości niematerialne	8 622	8 774	8 709	9 097
Aktywa finansowe	376	376	376	378
Należności długoterminowe	161	144	164	119
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0	0
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	55 621	53 558	53 672	55 958
Zapasy	27 869	25 538	24 702	24 062
Należności z tytułu dostaw i usług	20 589	21 871	20 777	24 624
Należności pozostałe	995	1 177	2 153	2 206
Inwestycje krótkoterminowe	0	1	4	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 817	4 590	5 721	4 685
Rozliczenia międzyokresowe	351	381	315	377
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
SUMA AKTYWÓW	96 296	95 110	96 838	98 242
PASYWA				
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	73 914	74 072	72 688	71 642
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046	48 046
Zyski zatrzymane	25 868	26 026	24 642	23 596
-Kapitał zapasowy	16 791	16 075	13 878	13 878
-Kapitał z aktualizacji wyceny	699	1 173	1 173	1 102
-Kapitał rezerwowy	0	0	0	0
-Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-1 095	-1 620	-1 988	-1 610
-Zysk/strata z lat ubiegłych	3 271	4 316	3 932	3 830
-Wynik roku bieżącego	6 202	6 082	7 647	6 396
Kapitały przypadające na udziały niedające kontroli	1 399	1 382	1 107	1 197
Kapitał własny ogółem	75 313	75 454	73 795	72 839
Zobowiązania długoterminowe	4 638	5 255	6 748	7 569
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 154	1 667	3 204	3 699
Zobowiązania z tytułu leasingu	562	646	1 016	1 173
Pozostałe zobowiązania	0	0	0	0
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1 550	1 811	1 364	1 492
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	1 372	1 131	1 164	1 205
Zobowiązania krótkoterminowe	16 345	14 401	16 295	17 834
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 476	7 121	6 272	7 226
Zobowiązania z tytułu leasingu	481	542	792	850
Pozostałe zobowiązania	4 863	3 936	5 394	5 190
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	2 050	2 050	2 493	3 204
Przychody przyszłych okresów	0	0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	1 475	752	1 344	1 364
SUMA PASYWÓW	96 296	95 110	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	-4 805	-240	-5 045
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	2 913	0	-3 535	0	0	-622	0	-622
Inne	0	0	0	32	0	0	32	0	32
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	-474	0	6 202	893	6 621	532	7 153
wynik okresu	0	0	0	0	6 202	42	6 244	207	6 451
różnice kursowe z przeszacowania SF	0	0	0	0	0	851	851	325	1 176
inne całkowite dochody	0	0	-474	0	0	0	-474	0	-474
<u>Stan na 31 grudnia 2016 roku</u>	48 046	16 791	699	3 271	6 202	-1 095	73 914	1 399	75 313
<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 Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. złotych			
	od 01.10.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.10.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2015 do 31.12.2015
	4 kwartał	cztery kwartały	4 kwartał	cztery kwartały
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	2 724	12 284	5 482	12 527
I. Zysk (strata) brutto	550	8 186	1 776	9 887
II. Korekty razem	2 174	4 098	3 706	2 640
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	934	5 377	1 438	5 367
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-88	-13	-529	-555
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	33	168	77	259
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	366	310	-67	-70
6. Zmiana stanu rezerw	408	-224	43	44
7. Zmiana stanu zapasów	-2 315	-2 977	-640	-1 207
8. Zmiana stanu należności	910	1 394	4 006	1 954
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 721	358	3	-1 329
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	30	-36	62	8
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-135	-568	-856	-1 789
12. Inne korekty	310	309	169	-42
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-507	-3 501	-2 472	-5 296
I. Wpływy	320	325	69	703
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	319	321	67	699
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1	4	2	4
- 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	4	2	4
4. Inne wpływy inwestycyjne w tym:	0	0	0	0
II. Wydatki	-827	-3 826	-2 541	-5 999
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-827	-3 826	-2 541	-5 999
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	-1 024	-8 697	-2 002	-6 839
I. Wpływy	0	3	1	1 068
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	3	0	1 067
3. Inne wpływy finansowe	0	0	1	1
II. Wydatki	-1 024	-8 700	-2 003	-7 907
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-335	-5 218	-253	-3 904
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-512	-2 493	-1 205	-2 122
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	-145	-765	-216	-844
8. Odsetki	-32	-168	-78	-260
9. Inne wydatki finansowe, faktoring	0	-56	-251	-777
D. Przepływy pieniężne netto razem	1 193	86	1 008	392
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 227	96	1 036	446
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-37	-13	-28	-54
F. Środki pieniężne na początek okresu, w tym:	4 590	5 721	4 685	5 275
- różnice kursowe	0	-92	0	-39
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	5 817	5 817	5 721	5 721
- różnice kursowe	-20	-105	-27	-92

4. Omówienie wyników skonsolidowanych

4.1 Podsumowanie

Na wyniki spółki i grupy kapitałowej wpływa wiele 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.

Podstawowe dane finansowe osiągnięte przez Grupę kapitałową w 2015 i 2016 r.

WYSZCZEGÓLNIENIE	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015	Zmiana
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	114 431	115 226	- 0,69 %
Zysk brutto na sprzedaży w tys. zł	27 238	27 890	-2,34%
Marża brutto na sprzedaży (%)	23,80%	24,20%	-0,40 p.p.
EBITDA w tys. zł	13 487	15 459	-12,76 %
Marża EBITDA (%)	11,79%	13,42%	-1,63 p.p.
EBIT w tys. zł	8 110	10 092	-19,64 %
Marża EBIT (%)	7,09%	8,76%	-1,67 p.p.
Skonsolidowany zysk netto	6 409	7 837	-18,22%
Marża zysku netto	5,60%	6,80%	-1,20 p.p.
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	6 202	7 647	-18,90%

Grupa kapitałowa utrzymała w 2016 r. wysoki poziom przychodów ze sprzedaży. Przychody wyniosły 114 431 tys. zł i były o 0,7% niższe od rekordowo dobrego dla spółki i grupy kapitałowej roku 2015 r.



Tak dobry rezultat udało się uzyskać, dzięki wysokiej sprzedaży w I półroczu 2016 r. W drugim półroczu 2016 grupa kapitałowa osiągnęła słabsze wyniki ze sprzedaży i wypracowała niższe zyski, co spowodowane było między innymi spadkiem popytu i nakładów inwestycyjnych w Polsce oraz utrzymującą się trudną sytuacją w Rosji i na Ukrainie.

W IV kw. 2016 r. przychody grupy kapitałowej wyniosły 26.103 tys. zł. Były one niższe o 1.463 tys. zł (5,3%) w porównaniu do IV kw. 2015 r.

Spadek sprzedaży zanotowano w Polsce. Natomiast sytuacja na rynkach zagranicznych była zróżnicowana. Wyraźnie wzrosła sprzedaż do krajów europejskich i azjatyckich, a spadła na pozostałe kontynenty. Przy czym najważniejszy dla grupy kapitałowej jest właśnie rynek europejski, gdyż stanowi on 94% sprzedaży ogółem. Sprzedaż na pozostałe kontynenty stanowi pozostałe ok. 6% ogółu przychodów ze sprzedaży. W 2016 r. z 2,32% do 3,42% wzrósł udział Azji w strukturze sprzedaży.

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 do końca roku spadek nakładów inwestycyjnych, spadek optymizmu i wyczuwalna ostrożność wśród przedsiębiorców przełożyły się na niższe przychody i automatycznie niższe zyski.

Narastająco w 2016 r. zysk netto grupy kapitałowej wyniósł 6.409 tys. zł wobec 7.837 tys. zł rok wcześniej. Przy czym zysk netto jak i przychody ze sprzedaży osiągnięte przez grupę kapitałową w 2015 r. były rekordowo wysokie. Skonsolidowany zysk netto w IV kw. 2016 r. wyniósł 143 tys. zł wobec 1.259 tys. zł.

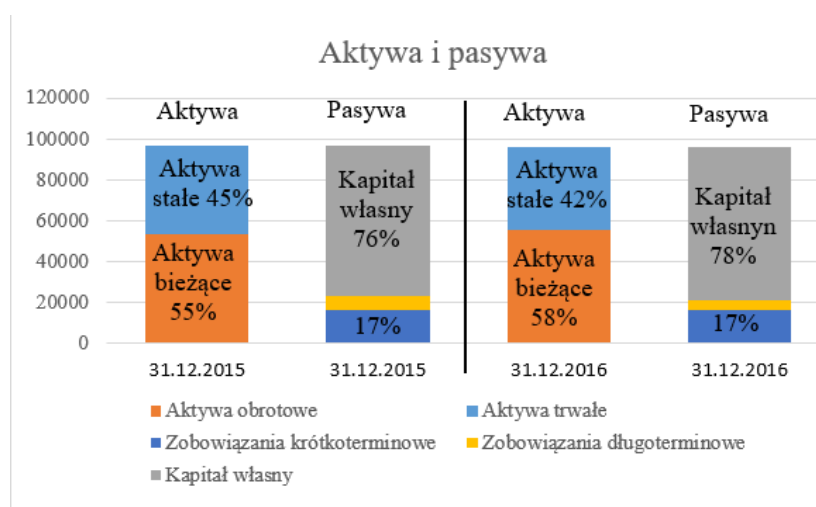
Są przesłanki wskazujące na poprawę w 2017 r. sytuacji ekonomicznej w kraju. Indeks optymizmu wśród przedsiębiorców krajowych w ocenie bieżącej sytuacji biznesowej, wyniósł w styczniu 2017 r. 88,9 pkt i pogorszył się o 3,5 pkt w stosunku do grudnia 2016. Natomiast

dużo lepiej ocenili przedsiębiorcy perspektywę sytuacji biznesowej w ciągu najbliższych 6 miesięcy (wzrost indeksu z 84,3 pkt do 89,1 pkt).¹

Na poprawę sytuacji w 2017 r. wskazują również ostatnie wskaźniki PMI. Po rozczarowujących danych w grudniu 2016 r., w styczniu 2017 r. indeks PMI dla przemysłu w Polsce wzrósł do 54,8 pkt i jest najwyższy od dwóch lat.² Zebrane dane mówią o wzroście produkcji, zamówień i zatrudnienia. Trochę gorzej wygląda sytuacja w sferze inwestycji ale i tutaj ma się ona poprawić. W strefie euro wskaźnik PMI dla przemysłu wyniósł 55,1 pkt i wzrósł z 54,9 pkt w XII 2016. Podciągnęły go do góry Niemcy (56,5 pkt), Holandia (56,5 pkt) i Austria (57,3 pkt).³

Aktywa i pasywa grupy kapitałowej na koniec 2016 i 2015 r. były na zbliżonym poziomie. Aktywa to w 58% aktywa obrotowe a w 42% aktywa trwałe. W stosunku do 31.12.2015 r. największa zmiana wystąpiła w zapasach (wzrost o 3.167 tys. zł), rzeczowych aktywach trwałych (spadek o 2.401 tys. zł) i w należnościach (spadek o 1.346 tys. zł).

W stosunku do 31.12.2015 r. grupa kapitałowa o 1.518 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 78% pasywów. Pozostałe 18% stanowią zobowiązania. Stan zobowiązań zmniejszył się o 2.060 tys. zł, głównie z tyt. spłaty kredytów, leasingu oraz pozostałych zobowiązań. Stan środków pieniężnych na koniec 2016 r. wynosił 5.817 tys. zł i był nieco wyższy od stanu na koniec 2015 r. (5.721 tys. zł).



Grupa kapitałowa nie ma problemu z finansowaniem majątku. Aktywa trwałe grupy kapitałowej finansowane są kapitałem własnym.

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.

¹ <http://www.pracodawcyrp.pl/o-nas/nasi-czlonkowie/korporacje-branzowe/platforma-finansowa/indeks-optymizmu-przedsiębiorcow/>

² <https://www.markiteconomics.com/Survey/PressRelease.mvc/0fa3164111aa4da0b6c167749a58e90b>

³ <https://www.markiteconomics.com/Survey/PressRelease.mvc/a915b56e2cd04567ac14c353a076f069>

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 w 2016 r. wyniósł 92,7%. W przypadku wyniku netto jest to 99% skonsolidowanego zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej.

4.3 Korekty i wyłączenia konsolidacyjne

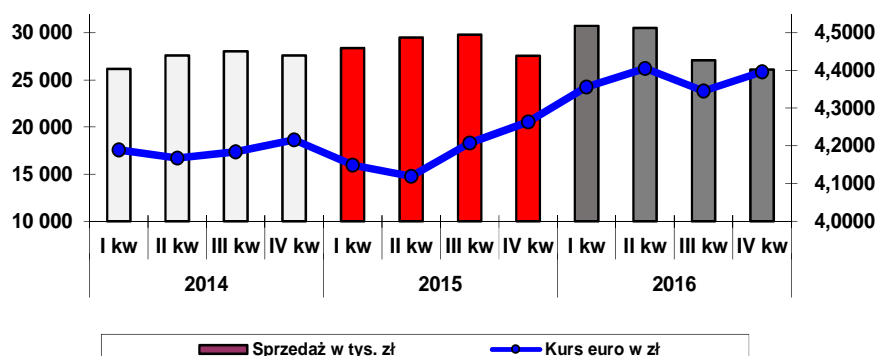
W związku ze wzajemnymi obrotami pomiędzy jednostką dominującą a spółkami zależnymi objętymi konsolidacją, przychody ze sprzedaży pomniejszone zostały o kwotę 8.663 tys. zł, a koszty sprzedanych produktów i towarów o 8.472 tys. zł. Dokonano również wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących marży na zapasach i dywidend. W bilansie wyeliminowano wzajemne należności i zobowiązania.

4.4 Przychody ze sprzedaży

Grupa kapitałowa w IV kw. 2016 r. osiągnęła 26.103 tys. zł przychodów ze sprzedaży co stanowi 5,3% spadku w stosunku do IV kw. 2015 r. Narastająco od początku roku przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej wyniosły 114.431 tys. zł i były jedynie o 0,7% niższe w stosunku do rekordowo wysokiej bazy roku 2015.

Przychody ze sprzedaży i kursy walut	2016		2015		Zmiana I-IV Q 2016/ I-IV Q 2015
	od 01.10.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.10.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2015 do 31.12.2015	
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	26 103	114 431	27 566	115 226	-0,7 %
Kurs EUR śr. w zł	4,3964	4,3757	4,2635	4,1848	+4,6%
Kurs USD śr. w zł	4,1000	3,9680	3,9354	3,7928	+4,6%
Kurs RUB śr. w zł	0,0649	0,0598	0,0579	0,0615	-2,8%

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. Przychody ze sprzedaży osiągnięte w IV kw. 2016 r. były najniższe w zaprezentowanym okresie czasu. Dzięki rekordowo wysokim przychodom osiągniętym w I półroczu 2016 r. sprzedaż całoroczna okazała się tylko nieznacznie słabsza niż w roku 2015 oraz o 4,6% lepsza niż w roku 2014. Na wyniki osiągnięte w 2016 r. wpływ miało spowolnienie popytu w Polsce i niektórych krajach europejskich. W Polsce dotyczyło to głównie spadku nakładów na inwestycje w sektorze energetycznym i elektrotechnicznym.

4.5 Struktura sprzedaży

Wyszczególnienie	w tys. zł					
	IV kw. 2016	I-IV kw. 2016	Udział %	IV kw. 2015	I-IV kw. 2015	Udział %
Polska	9 982	35 918	31,39%	10 667	39 247	34,06%
Sprzedaż na rynkach zagranicznych w tym:	16 121	78 513	68,61%	16 899	75 979	65,94%
Europa w tym m.in.:	14 683	71 819	62,76%	15 676	69 417	60,24%
<i>Niemcy</i>	7 174	37 270	32,57%	8 047	35 639	30,93%
<i>Rosja</i>	2 278	10 578	9,24%	2 257	12 134	10,53%
<i>Włochy</i>	876	5 075	4,43%	968	4 208	3,65%
Azja	912	3 918	3,42%	223	2 678	2,32%
Ameryka Północna	172	655	0,57%	146	935	0,81%
Ameryka Południowa	293	999	0,87%	29	1 088	0,94%
Australia i Afryka	61	1 122	0,98%	825	1 861	1,62%
Razem	26 103	114 431	100,00%	27 566	115 226	100,00%

Przełączniki i gniazda grupy kapitałowej Relpol trafiają do blisko 50 krajów na świecie, to powoduje, że sprzedaż na rynkach zagranicznych wynosi blisko 70% sprzedaży ogółem. Największy udział w strukturze sprzedaży na poziomie 33% ma rynek niemiecki. Rynek ten był zawsze po Polsce drugim rynkiem handlowym spółki i grupy kapitałowej. Natomiast w 2016 r. dzięki dynamicznemu wzrostowi stał się on największym rynkiem zbytu. W 2016 r. sprzedaż do Niemiec wzrosła o 1.631 tys. zł (tj. o 4,6%) w stosunku do roku 2015 r. Drugą pozycję z udziałem 31% zajął rynek krajowy. W całym 2016 r. sprzedaż na rynkach

zagranicznych wzrosła o 3,3%. Z kolei w samym IV kw. 2016 r. była ona o 4,6% niższa niż w IV kw. 2015 r.

Blisko 13% spadek sprzedaży na rynku rosyjskim, wiąże się z sytuacją gospodarczą, polityczną i walutową w tym kraju. Sprzedaż zmniejszyła się tu o 1.556 tys. zł, co przełożyło się na spadek udziału Rosji w strukturze sprzedaży ogółem, z 10,5% do 9,2%. Jest to spowodowane zarówno niższą sprzedażą spółki rosyjskiej w Rosji jak i deprecjacją rubla w 2016 r. w stosunku do roku 2015. Przychody spółki rosyjskiej wykazane w RUB, przeliczone zostały w sprawozdaniu skonsolidowanym w 2016 r. prezentowanym w PLN, po kursie rubla o 2,8% niższym niż w tym samym okresie roku 2015.

Poza Europą, odnotowano wzrost sprzedaży do Azji, Australii i Afryki, a spadek do Ameryki Północnej i Południowej. Sprzedaż do odległych państw jest nieregularna. Są to rzadkie i zróżnicowane pod względem wartości wysyłki w ciągu roku, stąd możliwe okresowe wahania. Sprzedaż poza Europę stanowi ok 6% sprzedaży ogółem.

W 2016 r., szczególnie w drugiej połowie roku grupa kapitałowa odczuła wyhamowanie koniunktury w Polsce, w sektorze energetycznym i elektrotechnicznym, co przyczyniło się do spadku sprzedaży w kraju ogółem o 3.329 tys. zł (tj. o 8,5%). Sytuacja ta jakby ustabilizowała się w IV kw. 2016 r. W rezultacie sam czwarty kwartał był słabszy względem czwartego kwartału 2015 r. o 685 tys. zł (o 6,4%). Wiele czynników wskazuje na poprawę sytuacji od początku 2017 r.

Sytuacja walutowa w ostatnich latach była zróżnicowana. Ze względu na wysoki ok. 70% udział eksportu w strukturze sprzedaży, poziom i wahania kursów walut mają wpływ zarówno na wielkość sprzedaży jak i na cały wynik finansowy. Największy udział w sprzedaży ma rynek europejski, a zatem istotny jest poziom i wahania kursu euro. Kurs euro, jak pokazuje poniższy wykres, ulegał w 2015 i 2016 r. dużym wahanom. Ostatecznie średni kurs euro w 2016 r. był o 4,6% wyższy niż w tym samym okresie 2015 r., co przy aktualnej strukturze sprzedaży i zakupów jest ogólnie sytuacją sprzyjającą dla grupy kapitałowej.

Kurs średni EUR w okresie od 03.01.2014 r. do 30.12.2016 r.



Źródło: <http://www.inwestinfo.pl/kursy-walut/nbp/kursy-srednie/>

Tendencja wzrostowa występowała również w przypadku kursu USD. Kurs tej waluty, co widać na poniższym wykresie, ulegał dużym wahanom i w 2016 r. był wyraźnie wyższy niż

w latach poprzednich. Maksimum notowań zarówno EUR jak i USD przypadło na grudzień 2016 r. Ostatecznie średni kurs dolara w 2016 r., podobnie jak euro był wyższy o 4,6% w stosunku do tego samego okresu 2015 r. Grupa kapitałowa ok. 7% sprzedaży osiąga w USD. Na sytuacji tej korzystała spółka DP Relpol Altera na Ukrainie, która faktury za usługi produkcyjne wystawia w dolarach, a koszty działalności ponosi w hrywnach.

Kurs średni USD w okresie od 03.01.2014 r. do 30.12.2016 r.



Źródło: <http://www.inwestinfo.pl/kursy-walut/nbp/kursy-srednie/>

Zupełnie inaczej niż kurs euro i dolara wygląda wykres kursu rubla. Kurs waluty rosyjskiej w ostatnich dwóch latach był niższy niż w roku 2014, ale widać poprawę tej sytuacji. Po zawirowaniach walutowych w 2015 i dołku na początku 2016 r, kurs rubla stopniowo rośnie i odrabia straty. W 2016 r. średni kurs rubla był o 2,8% niższy od średniego kursu rubla w tym okresie 2015 r. Przychody w rublach uzyskuje spółka rosyjska, a następnie w sprawozdaniu skonsolidowanym są one przeliczane na PLN.

Kurs średni RUB w okresie od 03.01.2014 r. do 30.12.2016 r.



Źródło: <http://www.inwestinfo.pl/kursy-walut/nbp/kursy-srednie/>

4.6 Wynik na sprzedaży

4.6.1 Wynik brutto na sprzedaży

W 2016 r. wynik brutto na sprzedaży grupy kapitałowej wyniósł 27.238 tys. zł i był o 652 tys. zł niższy (tj. o 2,3%) od wyniku osiągniętego w 2015 r. Natomiast w samym IV kw. 2016 r. wynik brutto na sprzedaży wyniósł 6.223 tys. zł i był również o 652 tys. zł niższy (tj. 9,5%) od wyniku z IV kw. 2015 r. (6.875 tys. zł).

Głównym czynnikiem mającym wpływ na niższy wynik brutto na sprzedaży zarówno w IV kw. 2016 r., jak i w całym roku były niższe przychody ze sprzedaży.

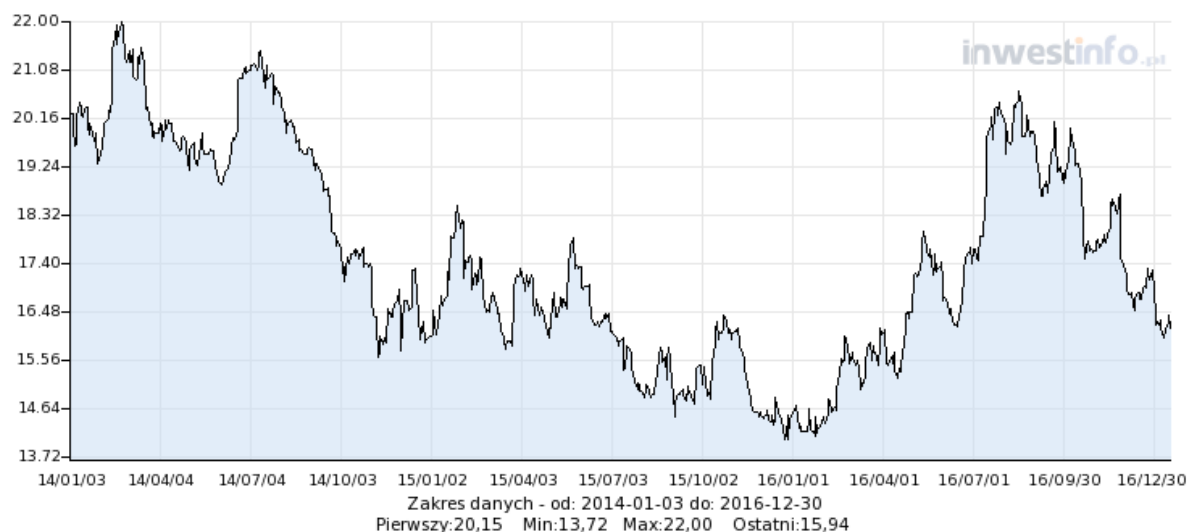
Marża zysku brutto na sprzedaży w 2016 r. wyniosła 23,8% i była o 0,4% niższa od marży roku 2015. W samym IV kwartale 2016 r. wyniosła ona również 23,8%.

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., chociaż miedź wyraźnie podrożała w grudniu 2016 r. Natomiast ceny srebra i złota były wysokie w połowie 2016 r. i w IV kw. zaczęły mocno spadać. Na koszt zakupu surowców ma również wpływ kurs dolara, bo w tej walucie surowce te są wyceniane.

Ceny miedzi w USD/ t w okresie od 03.01.2014 r. do 30.12.2016 r.

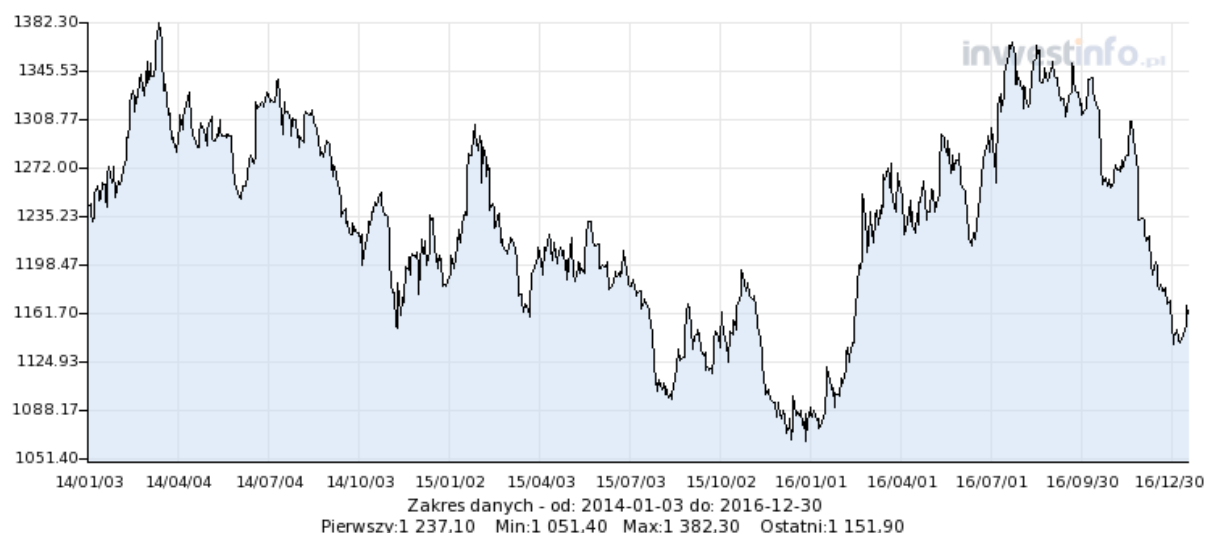


Ceny srebra w USD/ uncję w okresie od 03.01.2014 r. do 30.12.2016 r.



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

Ceny złota w USD/ uncję w okresie od 03.01.2014 r. do 30.12.2016 r.



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

4.6.2 Wynik na sprzedaży netto

Wynik netto na sprzedaży w 2016 r. wyniósł 8.938 tys. zł i był o 15,3% niższy od wyniku z roku 2015 r. (10.556 tys. zł). W samym IV kw. 2016 r. wynik ten wynosił 705 tys. zł i był o połowę niższy od wyniku za IV kw. 2015 r. (1.810 tys. zł). Spowodowane to było niższymi przychodami ze sprzedaży i utrzymującymi się kosztami produkcji i ogólnego zarządu.

4.7 Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w 2016 r. zmniejszyła wynik grupy kapitałowej o 828 tys. zł. W 2015 r. wynik na tej działalności był również ujemny i wyniósł -464 tys. zł.

W samym IV kw. 2016 r. pozostała działalność operacyjna zmniejszyła wynik grupy kapitałowej o 356 tys. zł. W IV kw. 2015 r. był on nieznacznie dodatni i wyniósł 10 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne	w tys. zł			
	od 01.10.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.10.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy i należności	64	81	35	68
Otrzymane kary i odszkodowania	3	3	6	30
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	9	65	0	3
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	97	257	77	171
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	173	406	118	272

Pozostałe koszty operacyjne	w tys. zł			
	od 01.10.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.10.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Odpis aktualizujący należności	8	32	1	87
Odpis aktualizujący zapasy	0	194	26	116
Odpis aktualizujący prace B+R	375	375	0	0
Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	-25	19	-96	68
Utworzenie pozostałych rezerw	86	187	66	93
Darowizny	29	94	18	56
Zapasy złomowane	4	213	5	109
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	52	120	88	207
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	529	1 234	108	736

4.8 Działalność finansowa

W 2016 r. wynik na działalności finansowej był dodatni i wyniósł 76 tys. zł. W tym samym okresie 2015 r. był on ujemny i wyniósł -205 tys. zł. W samym IV kw. 2016 r. działalność finansowa poprawiła wynik grupy kapitałowej o 201 tys. zł, natomiast w IV kw. 2015 r. pogorszyła go o 44 tys. zł.

Główne pozycje przychodów i kosztów podano w tabelkach.

Przychody finansow	w tys. zł			
	od 01.10.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.10.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Odsetki	4	31	6	86
Nadwyżka dodatnich nad ujemnymi różnicami kursowymi	197	155	0	228
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	11	100	146	27
Przychody finansowe ogółem	212	286	152	341

Koszty finansowe	w tys. zł			
	od 01.10.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.10.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Odsetki, opłaty leasingowe	32	170	66	254
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	0	54	227
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	-21	40	76	65
Koszty finansowe ogółem	11	210	196	546

4.9 Wynik netto

Wynik netto grupy kapitałowej w 2016 r. wyniósł 6.409 tys. zł i był o 18,2% niższy od wyniku osiągniętego w tym samym okresie 2015 r. Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 6.202 tys. zł. W 2015 r. było to 7.647 tys. zł.

W IV kw. 2016 r. zysk netto grupy kapitałowej wyniósł 143 tys. zł wobec 1.259 tys. zł zysku w IV kw. 2015 r. A zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł odpowiednio 120 tys. zł w IV kw. 2016 i 1.251 tys. zł w IV kw. 2015 r.

Na wynik netto wpływ mają wszystkie wspomniane powyżej czynniki jak poziom i struktura sprzedaży, poziom kosztów produkcji i ogólnego zarządu, a także wyniki na pozostałej działalności operacyjnej i finansowej.

5 Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I-IV kw. 2016	I-IV kw. 2015
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100%	23,80%	24,20%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100%	7,81%	9,16%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/ sprzedaż *100%	5,60%	6,80%
ROE	Wynik netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100%	8,58%	10,95%
ROA	Wynik netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100%	6,55%	7,95%

Wskaźniki rentowności na 31.12.2016 r. były nieco niższe od tych na 31.12.2015. Rentowność brutto na sprzedaży zmniejszyła się o 0,4 punktu procentowego, a rentowność netto sprzedaży o 1,2 punktu procentowego.

Z powodu niższego zysku netto w 2016 r. wskaźniki ROA i ROE zmniejszyły się odpowiednio o 2,4 i 1,4 punktu procentowego.

Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I-IV kw. 2016	I-IV kw. 2015
Ogólny poziom zadłużenia	Zobowiązania +rezerwy/aktywa * 100%	21,79%	23,80%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe+ rezerwy długot.)/aktywa *100%	83,03%	83,17%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100%	185,16%	170,96%

Zadłużenie grupy kapitałowej zmniejszyło się o 2,1 mln zł w stosunku do stanu na 31.12.2015 r. Spowodowane jest to spłatą rat kredytowych, niższymi zobowiązaniami z tyt. leasingu i spłatą pozostałych zobowiązań.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I-IV kw. 2016	I-IV kw. 2015
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	3,40	3,29
Płynność szybka	Aktywa bieżące – zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe	1,70	1,78
Poziom kapitału pracującego	Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe/sprzedaż) *365	125,28	118,40

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

Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I-IV kw. 2016	I-IV kw. 2015
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów	1,17	1,17
Cykl zapasów	Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie	106	101
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	31	33

Długi cykl rotacja zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa grupa. Cykl ten zwiększył się o 5 dni. Cykl rotacji należności i cykl rotacji zobowiązań zmniejszyły się o 2 dni.

II. Informacja dodatkowa do sprawozdania skonsolidowanego

1. 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.

1.1 Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym spółki i grupy za 2016 rok

Następujące zmiany do istniejących standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym grupy za 2016 rok:

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w

odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe grupy za 2016 rok.

1.2 Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, następujące nowe standardy oraz zmiany do standardów zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

1.3 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 31.12.2016 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 31.12.2016 pozycja w kapitałach własnych „Zysk / strata z lat ubiegłych” wynosiłaby:

Zysk z lat ubiegłych prezentowany w sprawozdaniu	-3.271 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	9.792 tys. zł

2. Noty i informacje objaśniające do śródrocznego sprawozdania skonsolidowanego

2.1 Segmenty działalności

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

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

Przychody i wyniki segmentów	Przychody		Wynik w segmencie	
	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Komponenty automatyki przemysłowej	110 045	108 204	24 830	25 155
Pozostałe segmenty	4 386	7 022	2 408	2 735
Razem z działalności kontynuowanej	114 431	115 226	27 238	27 890

Pozycje nieprzypisane	Koszty sprzedaży	965	966
	Koszty zarządu	17 335	16 368
	Zysk(strata) ze sprzedaży	8 938	10 556
	Pozostałe przychody operacyjne	406	272
	Pozostałe koszty operacyjne	1 234	736
	Zysk(strata)z działalności operacyjnej	8 110	10 092
	Przychody finansowe	286	341
	Koszty finansowe	210	546
	Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej	8 186	9 887
	Podatki	1 774	2 049
	Pozostałe zmniejszenia zysku	3	1
	Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	6 409	7 837
	Wynik netto na działalności zaniechanej	0	0
	Wynik netto na działalności sprzedanej	0	0
	Wynik netto	6 409	7 837
	Wynik netto przypadający na udziały niekontrolujące	207	190
	Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	6 202	7 647

Aktywa i zobowiązania segmentów	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Komponenty automatyki przemysłowej	91 523	91 177
Pozostałe segmenty	4 397	5 285
Razem aktywa segmentów	95 920	96 462

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 na str. 18.

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 27 lutego 2017 r. tj. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV 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 III q. 2016 (08.11.2016)
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%	0
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 kilkakrotnie informował o transakcjach zakupu akcji spółki. Według danych posiadanych przez spółkę stan posiadania akcji i głosów przez TFI Altus na dzień 16.08.2016 r. wynosił 2.147.995 i nie zmienił się o więcej niż +/- 2%, w stosunku do dnia publikacji tego sprawozdania finansowego.

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 27.02.2017 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

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 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 31.12.2016 r. nie zostały wszczęte przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wiarygodności emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

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

Od 01.01.2016 r. do dnia publikacji sprawozdania finansowego Relpol S.A. i jednostki zależne nie zawierały innych transakcji z podmiotami powiązаныmi, które byłyby istotne i zostałyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe. Transakcje Relpol S.A. z podmiotami powiązаныmi podano w dalszej części komentarza, 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 nowych klientów dla CZIP-a Pro,
- pozyskanie nowych klientów na przekaźnik solar do inwerterów solarnych,
- poprawa rentowności wyrobów,
- montaż systemów do ochrony radiologicznej, zgodnie z harmonogramem wygranych przetargów,
- finalizacja zmian w strukturze grupy kapitałowej,

2.10 Inne informacje dotyczące zdarzeń z lat ubiegłych

Wszystkie istotne zdarzenia zostały opisane w sprawozdaniu.

2.11 Inne istotne zdarzenia

1. W dniu 17 lutego 2016 roku Spółka poinformowała o podpisanej z Raiffeisen Bank Polska S.A. umowie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych. W związku z zawartą w 2014 r. pomiędzy Raiffeisen Bank Polska S.A. a Relpol S.A. umową kredytową z limitem 3 mln zł oraz zabezpieczeniem wierzytelności banku z tytułu umowy kredytowej, zawarto umowę zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych do najwyższej sumy zabezpieczenia wynoszącej 4.500.000 zł. Na dzień 31.12.2015 r. wartość zabezpieczonego zbioru rzeczy ruchomych w postaci linii do produkcji przekaźników RM96 i RM12 wynosiła 3.303.052 zł.

2. W dniu 22 lutego 2016 roku spółka poinformowała o podpisanym z mBank S.A. aneksie do jednej z umów zastawniczych z 2014 r.
W wykazie środków trwałych objętych jedną z umów zastawniczych zmieniła się wartość przedmiotu zastawu (zwolnienie z rejestru zastawów) 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 przeکاżników 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.
4. W dniu 01.12.2016 r. Wiceprezes Zarządu Tomasz Grabczan złożył rezygnację z funkcji członka zarządu. W związku z czym Rada Nadzorcza delegowała Przewodniczącego Rady, Adama Ambroziaka do czasowego wykonywania czynności członka zarządu Relpol S.A., na okres od 01.12.2016 do 28.02.2017 r.
5. W dniu 27.02.2017 r. Rada Nadzorcza delegowała Przewodniczącego Rady, Adama Ambroziaka do czasowego wykonywania czynności członka zarządu Relpol S.A., na okres od 01.03.2017 do 31.05.2017 r.
6. W dniu 27.02.2017 r. Rada Nadzorcza wybrała Pana Rafała Gulka na kolejną trzyletnią kadencję na Prezesa Zarządu Relpol S.A.

Wszystkie pozostałe istotne zdarzenia zostały ujęte w tym sprawozdaniu finansowym.

2.12 Zobowiązania warunkowe

Na 31.12.2016 roku zobowiązania warunkowe nie wystąpiły.

2.13 Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

Jednostka dominująca zidentyfikowała następujące czynniki ryzyka:

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

Opis powyższych ryzyk i ich wpływ na działalność spółki zaprezentowano w Sprawozdaniach rocznych Spółki i Grupy kapitałowej za rok 2015. Sprawozdania te zostały opublikowane w dniu 15.04.2016 r. i zamieszczone zostały na stronie www spółki [http://www.relpol.pl/pl/Relacje-Inwestorskie/Raporty/Raporty-okresowe/\(param_0\)/option_15](http://www.relpol.pl/pl/Relacje-Inwestorskie/Raporty/Raporty-okresowe/(param_0)/option_15)

2.14 Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Wszystkie zdarzenia ujęte zostały w sprawozdaniu finansowym.

2.15 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

Średni stan zatrudnienia	31.12.2016	31.12.2015
Relpol S.A.	464	450
Relpol Eltim	12	12
DP Relpol Altera	244	217
Relpol Elektronik	71	57
Pozostałe spółki	7	6
Ogółem Grupa	798	742

Zatrudnienie w Grupie kapitałowej wzrosło o 56 osób. Wzrost wystąpił w spółkach produkcyjnych i wynikał głównie z przejęcia części pracowników zatrudnionych uprzednio w usłudze outsourcingu. Poza pracownikami zatrudnionymi na umowę o pracę, jednostka dominująca i Relpol Elektronik zatrudniały pracowników na umowę zlecenie oraz w ramach outsourcingu pracowniczego. W 2016 r. pracę w ten sposób świadczyło średnio 90 osób, a w 2015 r. było to 129 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 dla Relpol S.A. Relpol Eltim w wysokości 300 tys. zł i wypłacić ma też DP Relpol Altera w wysokości 439 tys. zł. Kwoty tych dywidend zostały wyłączone w ramach korekt konsolidacyjnych.

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 pozostaje spółka Relpol France. We Francji sprzedaż wyrobów i towarów odbywa się poprzez inne firmy.

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

Po 31.12.2016 roku 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-XII 2016 r.			Stan na 31.12.2016
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Odpis aktualizujący wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	2 192	0	0	375	2 567
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	73	232	289	1 145
V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw	131	26	0	37	142
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	46	267
Razem	5 192	127	232	747	5 580

Stan rezerw	Stan na 01.01.2016	Obroty w I-XII 2016 r.			Stan na 31.12.2016
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 283	0	146	677	1 814
II. Pozostałe rezerwy, w tym na przyszłe zobowiązania:	1 225	891	2 008	2 707	1 033
- na urlopy wypoczynkowe	509	853	0	856	512
- pozostałe	716	38	2 008	1 851	521
Razem	2 508	891	2 154	3 384	2 847

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

	31.12.2016	31.12.2016
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 444	1 653
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 994	3 017

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

2.26 Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji

W okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku nie rozwiązywano rezerw na koszty restrukturyzacji.

2.27 Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31.12.2016 roku grupa nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

2.28 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Jednostka dominująca w grupie kapitałowej podpisała umowę i dokonała przedpłaty celem zakupu automatycznej linii do produkcji zestawu cewki. Wartość środka trwałego wynosi 157 tys. USD. Nowe urządzenie ma zastąpić stare i być bardziej ekonomiczne pod względem wydajności i technologii produkcji. Umowa nie jest znacząca z punktu widzenia wartości środka trwałego w porównaniu do kapitałów spółki.

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 ta, jako należność główna została spłacona. Do spłaty pozostały odsetki w kwocie 267 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	267	267
Razem kwota udzielonych pożyczek							267
odpis aktualizacyjny							267
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 okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	106 089	105 233	24 245	25 146
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 919	8 686	1 581	1 653
Zysk (strata) brutto	7 657	8 730	1 750	2 086
Zysk (strata) netto	6 131	6 978	1 401	1 667
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 075	11 618	2 531	2 776
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 198	-4 768	-731	-1 139
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 287	-6 586	-1 894	-1 574
Przepływy pieniężne netto, razem	-410	264	-94	63
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa razem	90 128	92 458	20 373	21 696
Zobowiązania długoterminowe	4 718	6 799	1 066	1 595
Zobowiązania krótkoterminowe	14 868	15 976	3 361	3 749
Kapitał własny	70 542	69 683	15 945	16 352
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	10 860	11 274
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 zanualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,64	0,73	0,14	0,17
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,64	0,73	0,14	0,17
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	7,34	7,25	1,66	1,70
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	7,34	7,25	1,66	1,70
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 31.12.2016	Kurs średni za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Kurs na dzień 31.12.2016	Kurs na dzień 31.12.2015
Kurs EUR/ PLN	4,3757	4,1848	4,4240	4,2615

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

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł wg MSR			
	od 01.10.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.10.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2015 do 31.12.2015
	4 kwartał	cztery kwartały	4 kwartał	cztery kwartały
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	24 271	106 089	25 989	105 233
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	18 456	81 638	19 853	80 564
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	5 815	24 451	6 136	24 669
Koszty sprzedaży	260	920	255	923
Koszty ogólnego zarządu	4 798	15 702	4 340	14 634
Zysk (strata) ze sprzedaży	757	7 829	1 541	9 112
Pozostałe przychody operacyjne	118	271	113	257
Pozostałe koszty operacyjne	553	1 181	88	683
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	322	6 919	1 566	8 686
Przychody finansowe	643	941	17	444
Koszty finansowe	53	203	141	400
Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej kontynuowanej	912	7 657	1 442	8 730
Podatki	256	1 526	315	1 752
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	656	6 131	1 127	6 978
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto w tym na jedną akcję (zł/szt.):	656	6 131	1 127	6 978
- zwykłą	0,07	0,64	0,12	0,73
- rozwodnioną	0,07	0,64	0,12	0,73

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. zł wg MSR			
	od 01.10.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.10.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2015 do 31.12.2015
	4 kwartał	cztery kwartały	4 kwartał	cztery kwartały
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	656	6 131	1 127	6 978
w tym zysk/strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Składniki innych całkowitych dochodów, w tym:	-467	-467	71	71
a) które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty,	-467	-467	71	71
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	0	0	0
Zyski i straty aktuarialne	-576	-576	88	88
Podatek odroczony	109	109	-17	-17
b) które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków,	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	189	5 664	1 198	7 049

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	w tys. zł wg MSR			
	31.12.2016r. (rok bieżący)	30.09.2016r. (rok bieżący)	31.12.2015r. (rok ubiegły)	30.09.2015r. (rok ubiegły)
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	39 402	40 298	42 269	41 324
1. Rzeczowe aktywa trwałe	30 234	30 995	33 011	31 721
2. Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
3. Wartości niematerialne	8 622	8 774	8 709	9 097
4. Aktywa finansowe	385	385	385	387
5. Należności długoterminowe	161	144	164	119
6. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0	0
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	50 726	48 736	50 189	51 475
1. Zapasy	26 674	24 444	23 867	23 186
2. Należności z tytułu dostaw i usług	18 618	20 102	19 807	22 675
3. Należności pozostałe	1 214	932	1 930	1 868
4. Inwestycje krótkoterminowe	0	1	4	4
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 869	2 876	4 266	3 365
6. Rozliczenia międzyokresowe	351	381	315	377
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
Aktywa obrotowe razem	50 726	48 736	50 189	51 475
SUMA AKTYWÓW	90 128	89 034	92 458	92 799
PASYWA				
Kapitał własny	70 542	70 353	69 683	68 485
1. Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046	48 046
2. Zyski zatrzymane:	22 496	22 307	21 637	20 439
- Kapitał zapasowy	15 659	15 659	13 486	13 486
- Kapitał z aktualizacji wyceny	706	1 173	1 173	1 102
- Zysk/strata z lat ubiegłych	0	0	0	0
- Wynik roku bieżącego	6 131	5 475	6 978	5 851
Zobowiązania długoterminowe	4 718	5 365	6 799	7 662
1. Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 154	1 667	3 204	3 699
2. Zobowiązania z tytułu leasingu	562	646	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	1 672	1 921	1 448	1 585
6. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 330	1 131	1 131	1 205
Zobowiązania krótkoterminowe	14 868	13 316	15 976	16 652
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 705	6 755	6 969	6 794
2. Zobowiązania z tytułu leasingu	481	542	792	850
3. Pozostałe zobowiązania	4 157	3 281	4 378	4 440
4. Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	2 050	2 050	2 493	3 204
5. Przychody przyszłych okresów	0	0	0	0
6. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 475	688	1 344	1 364
SUMA PASYWÓW	90 128	89 034	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	-467	0	6 131	5 664
- Wynik okresu	0	0	0	0	6 131	6 131
<u>Stan na 31.12.2016 roku</u>	48 046	15 657	706	0	6 131	70 542
<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

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł wg MSR			
	od 01.10.2016 do 31.12.2016 4 kwartał	od 01.01.2016 do 31.12.2016 cztery kwartały	od 01.10.2015 do 31.12.2015 4 kwartał	od 01.01.2015 do 31.12.2015 cztery kwartały
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	2 386	11 075	5 041	11 618
I. Zysk (strata) brutto	912	7 657	1 442	8 730
II. Korekty razem	1 474	3 418	3 599	2 888
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	1 386	5 753	1 298	5 273
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-38	-13	-27	-53
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-157	-128	29	-76
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	366	310	-67	-70
6. Zmiana stanu rezerw	410	-246	-6	49
7. Zmiana stanu zapasów	-2 230	-2 807	-681	-1 402
8. Zmiana stanu należności	1 202	1 953	2 913	492
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	862	-800	699	221
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	30	-36	62	8
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-357	-568	-621	-1 554
12. Inne korekty	0	0	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-742	-3 198	-2 418	-4 768
I. Wpływy	190	628	117	1 038
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	328	67	699
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	190	300	50	339
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	189	296	48	335
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	1	4	2	4
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	-932	-3 826	-2 535	-5 806
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-932	-3 826	-2 535	-5 806
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 inwestycyjne	0	0	0	0

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-689	-8 287	-1 749	-6 586
I. Wpływy	0	0	1	1 068
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	0	1 067
3. Inne wpływy finansowe	0	0	1	1
II. Wydatki	-689	-8 287	-1 750	-7 654
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	-4 805	0	-3 651
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-512	-2 493	-1 205	-2 122
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	-145	-765	-216	-844
8. Odsetki	-32	-168	-78	-260
9. Inne wydatki finansowe, faktoring	0	-56	-251	-777
D. Przepływy pieniężne netto razem	955	-410	874	264
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	993	-397	901	317
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-38	-13	-27	-53
F. Środki pieniężne na początek okresu, w tym:	2 876	4 266	3 365	3 949
- różnice kursowe	-67	-92	-65	-39
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	3 869	3 869	4 266	4 266
- różnice kursowe	-38	-105	-92	-92

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

Wybrane jednostkowe dane finansowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015	Zmiana
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	106 089	105 233	+ 0,81 %
Zysk brutto na sprzedaży w tys. zł	24 451	24 669	-0,88 %
Marża brutto na sprzedaży (%)	23,05 %	23,44 %	- 0,39 p.p.
EBITDA w tys. zł	12 672	13 959	-9,22%
Marża EBITDA (%)	11,94%	13,26%	-1,32 p.p.
EBIT w tys. zł	6 919	8 686	-20,34 %
Marża EBIT (%)	6,52 %	8,25 %	- 1,73 p.p.
Zysk netto	6 131	6 978	-12,14 %
Marża zysku netto	5,78 %	6,63 %	- 0,85 p.p.

W 2016 r. spółka osiągnęła rekordowo dobre wyniki sprzedaży. Przychody okazały się wyższe o 0,8% w porównaniu do roku 2015 r., który pod względem sprzedaży był najlepszy w historii działalności Spółki.

Jednakże osłabienie koniunktury odczuwalne szczególnie w kraju, w drugiej połowie 2016 r. przy utrzymujących się kosztach produkcji i ogólnego zarządu, spowodowały spadek marż i niższe zyski w stosunku do roku 2015.

Dynamika sprzedaży w eksporcie była wyższa o 7% w stosunku do roku 2015, natomiast w kraju była ona o blisko 9% 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 35% w strukturze sprzedaży, jest aktualnie rynek niemiecki.

Przychody ze sprzedaży w samym czwartym kwartale 2016 r. były o 6% niższe w porównaniu z IV 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 2016 r. zmniejszyła się o 0,4 punktu procentowego, a marża zysku netto zmniejszyła się o 0,9 punktu procentowego. Wskaźniki płynności utrzymują się na wysokim i stabilnym poziomie.

Aktywa i pasywa spółki na dzień bilansowy zmniejszyły się o 2,5% w stosunku do stanu na 31.12.2015 r. Spadek dotyczył większości pozycji bilansowych aktywów, za wyjątkiem zapasów.

W pasywach o 14% zmniejszyły się zobowiązania spółki, głównie z powodu spłaty rat kredytów bankowych i opłat leasingowych. Pomimo wypłaty maksymalnej w historii spółki dywidendy o 859 tys. zł (o 1,2%) wzrósł jej kapitał własny.

Struktura rachunku przepływów pieniężnych	od 01.10.2016	od 01.01.2016	od 01.10.2015	od 01.01.2015
	do 31.12.2016	do 31.12.2016	do 31.12.2015	do 31.12.2015
	4 kwartał	cztery kwartały	4 kwartał	cztery kwartały
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	2 386	11 075	5 041	11 618
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-742	-3 198	-2 418	-4 768
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-689	-8 287	-1 749	-6 586
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	955	-410	874	264
Środki pieniężne na koniec okresu	3 868	3 868	4 266	4 266

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

4.1. Segmenty operacyjne dla jednostki dominującej Relpol S.A.

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

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

w tys. zł

Przychody i wyniki segmentów	Przychody		Wynik w segmencie	
	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Komponenty automatyki przemysłowej	101 703	98 211	22 043	21 934
Pozostałe segmenty	4 386	7 022	2 408	2 735
Razem z działalności kontynuowanej	106 089	105 233	24 451	24 669

Pozycje nieprzypisane	Koszty sprzedaży	920	923
	Koszty zarządu	15 702	14 634
	Zysk(strata) ze sprzedaży	7 829	9 112
	Pozostałe przychody operacyjne	271	257
	Pozostałe koszty operacyjne	1 181	683
	Zysk(strata)z działalności operacyjnej	6 919	8 686
	Przychody finansowe	941	444
	Koszty finansowe	203	400
	Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej	7 657	8 730
	Podatki	1 526	1 752
	Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0
	Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	6 131	6 978
	Wynik netto na działalności zaniechanej	0	0
	Wynik netto na działalności sprzedanej	0	0
	Wynik netto	6 131	6 978

Aktywa i zobowiązania segmentów	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Komponenty automatyki przemysłowej	85 346	86 788
Pozostałe segmenty	4 397	5 285
Razem aktywa segmentów	89 743	92 073

Pozostałe informacje o segmentach	Amortyzacja		Zwiększenie aktywów trwałych	
	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Komponenty automatyki przemysłowej	5 342	4 854	3 980	6 224
Pozostałe segmenty	411	419	116	172
Razem działalność kontynuowana	5 753	5 273	4 096	6 396

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.

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

Stan odpisów aktualizujących aktywa	Stan na 01.01.2016	Obroty w I-XII 2016 r.			Stan na 31.12.2016
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Odpis akt. wartości śr. trwałych i podobne	2 192	0	0	375	2 567
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	73	214	289	1 173
V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw	131	26	0	37	142
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	46	267
Razem	5 202	127	214	747	5 608

Stan rezerw	Stan na 01.01.2016	Obroty w I-XII 2016 r.			Stan na 31.12.2016
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 273	0	146	655	1 782
II. Pozostałe rezerwy (w tym na przyszłe zobowiązania)	1 202	856	2 008	2 685	1 023
- na urlopy wypoczynkowe	491	818	0	838	511
- pozostałe	711	38	2 008	1 847	512
Razem	2 475	856	2 154	3 340	2 805

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

	31.12.2016	31.12.2015
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 322	1 569
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 994	3 017

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

4.4. Transakcje Relpol S.A. z podmiotami powiązаныmi

Nazwa podmiotu	Sprzedaż podmiotom powiązanym		Zakupy od podmiotów powiązanych		Dywidendy		Należności z tytułu dostaw i usług		Pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		Pozostałe zobowiązania	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Relpol-Altera sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	267	249	0	0	0	0
DP Relpol Altera *	343	56	3 256	3 080	439	0	19	0	480	0	194	748	0	0
Relpol-M j.v	471	382	0	0	0	0	0	47	0	0	0	0	0	0
Relpol-Eltim Sp. z o.o.*	2 032	1 833	0	0	300	218	244	453	0	0	0	0	0	0
Relpol Elektronik*	0	0	3 358	3 175	0	160	0	0	0	32	0	377	0	0
Razem	2 846	2 271	6 614	6 255	739	378	263	500	747	281	194	1 125	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.

Podpisy członków Zarządu:



Adam Ambroziak
Członek Rady Nadzorczej delegowany
do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu



Rafał Gulka
Prezes Zarząd