



**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE**  
**Z DZIAŁALNOŚCI**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ RELPOL**  
**w I półroczu 2012 roku**

Żary, sierpień 2012 r.

## Spis treści

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej .....	3
2. Ocena aktualnej i przewidywanej sytuacji Relpol S.A. i Grupy kapitałowej .....	3
3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych i istotnych zdarzeń mających wpływ na działalność Grupy kapitałowej. ....	5
4. Opis podstawowych czynników ryzyka i zagrożeń.....	10
5. Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach .....	11
6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	13
7. Informacje o zmianach rynków zbytu oraz odbiorcach, dostawcach osiągających, co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.....	14
8. Informacje o umowach znaczących dla działalności emitenta. ....	14
9. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta oraz określenie jego głównych inwestycji.....	15
10. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe. ....	15
11. Informacje o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczek. ....	15
12. Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach.....	16
13. Emisja papierów wartościowych.....	16
14. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami. ....	16
15. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków.....	16
16. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za okres obrotowy. ....	16
17. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników, istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju działalności.....	16
18. Zmiana podstawowych zasad zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i grupą kapitałową. ..	17
19. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu ostatniego półrocza. ....	17
20. Umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny. ....	17
21. Określenie liczby i wartości nominalnej akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	17
22. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ. ....	18
23. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	18
24. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta. ....	18
25. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych. ....	18
26. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego. ....	18
27. Inne ważniejsze wydarzenia w 2012 r. ....	19
28. Ważne informacje po dniu bilansowym.....	19
29. Pożyczki udzielone władzom spółki .....	19

## 1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Relpol S.A. jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej liczącej aktualnie 8 spółek, z czego 2 znajdują się w stanie likwidacji. W grupie kapitałowej są 2 spółki krajowe i 6 spółek zagranicznych. Spółki krajowe zajmują się produkcją komponentów automatyki przemysłowej. Wśród spółek zagranicznych jest 1 spółka produkcyjna, 3 spółki dystrybucyjne i 2 spółki w likwidacji (produkcyjna i dystrybucyjna).

Opis spółek i struktura GK przedstawiona została w informacji dodatkowej do sprawozdania skonsolidowanego za I półrocze 2012 r.

## 2. Ocena aktualnej i przewidywanej sytuacji Relpol S.A. i Grupy kapitałowej

W ocenie Zarządu, sytuacja Relpolu i całej Grupy kapitałowej istotnie się poprawiła w stosunku do lat ubiegłych. Na taką poprawę duży wpływ miały efekty przeprowadzonych w 2010 i 2011 r. działań restrukturyzujących Grupę kapitałową i decyzja o zaprzestaniu ponoszenia kosztów dopłat do kapitału spółek, co do których stracono przekonanie, że będą w stanie pokryć straty i zacząć się rozwijać. Likwidacji uległy spółki Relpol Hungary, Relpol Holding i Relpol GmbH, Relpol Ltd. Do końca roku powinien zakończyć się proces likwidacji spółek Relpol France i Relpol Baltija. Działalność na rynkach zagranicznych, gdzie likwidowane są spółki prowadzona jest przez firmy dystrybucyjne, z którymi Relpol podpisał odpowiednie umowy handlowe.

Dla ograniczenia kosztów produkcji, przeniesiona została produkcja przełączników z Relpol Baltija na Litwie, gdzie koszty osobowe istotnie wzrosły, do DP Relpol Altera na Ukrainie. DP Relpol Altera zatrudniła i przeszkoliła pracowników oraz osiągnęła zakładane moce produkcyjne.

W ocenie Zarządu Jednostki dominującej drugie półrocze 2012 r. nie powinno odbiegać znacząco od pierwszego. Przy czym w dużym stopniu zależeć to będzie od sytuacji makroekonomicznej w Europie i na świecie, a spowolnienie w branży jest już odczuwalne.

### Wybrane dane finansowe i wskaźniki

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2012 r.	I półrocze 2011 r.
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	60 139	55 904
Zysk brutto na sprzedaży w tys. zł	17 421	12 269
Marża brutto na sprzedaży (%)	29,0%	21,9%
EBITDA w tys. zł	8 181	5 748
Marża EBITDA (%)	13,6%	10,3%
EBIT w tys. zł	6 041	3 754
Marża EBIT (%)	10,0%	6,7%
Zysk/ strata netto w tys. zł	5 251	2 313
Marża netto	8,7%	4,1%

### Na skonsolidowane wyniki wpływ miały:

1. **Wzrost poziomu sprzedaży** (opisanej w dalszej części sprawozdania).
2. **Udział jednostki dominującej w wynikach grupy.**

Najważniejszy wpływ na wyniki Grupy kapitałowej ma Jednostka dominująca Relpol S.A. Udział sprzedaży spółki matki w przychodach grupy wynosił 84,5%. W przypadku wyniku netto udział ten jest

jeszcze wyższy. Zysk netto Relpol S.A. przewyższył zysk netto grupy kapitałowej. Włączenia i korekty konsolidacyjne (dywidendy, zyski mniejszości) oraz strata netto Relpol Baltija zmniejszyły wynik skonsolidowany netto o 1.190 tys. zł.

### 3. Poziom kursów walut.

Stopniowe ustabilizowanie się poziomu kursu euro względem złotówki zmniejszyła negatywny wpływ sytuacji walutowej na wyniki Grupy kapitałowej. Hamuje to powstawanie dużych różnic kursowych. Eksport stanowi ponad 60% sprzedaży, z czego ok. 70% realizowana jest w euro. W I p. 2012 r. sytuacja na rynku walutowym była dla grupy korzystniejsza niż w I p. 2011 r.

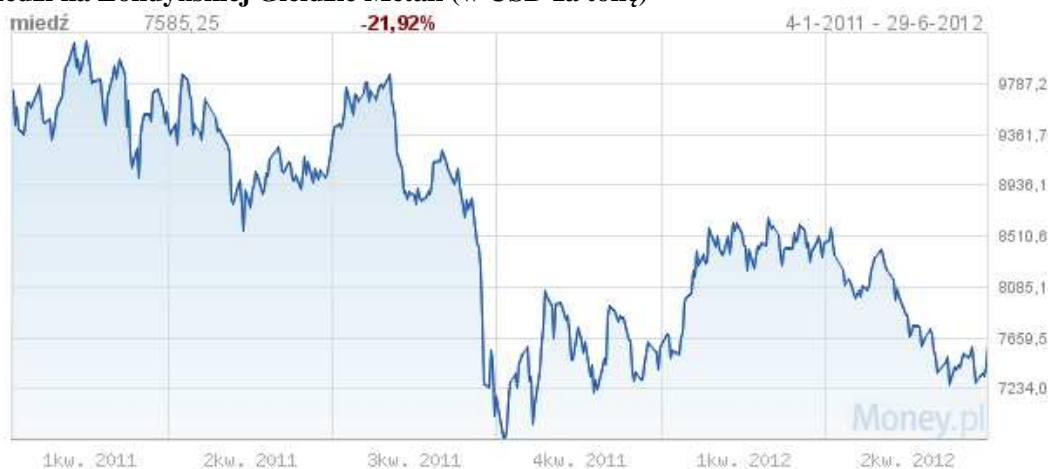


Źródło: <http://www.money.pl/pieniadze/nbparch/srednie/>

### 4. Poziom cen surowców.

W produkcji przekładników wykorzystuje się tworzywa sztuczne oraz detale z zawartością surowców takich jak miedź, srebro, złoto. Po spadku cen surowców w połowie 2009 r. nastąpił ich sukcesywny i długotrwały wzrost utrzymujący się z pewnymi wahaniami do końca trzeciego kwartału 2011 r. Po głębokiej redukcji ceny miedzi na początku października 2011 r., gdy spadła ona do 6811 USD/t, nastąpił ponowny wzrost i w IV kw. ceny oscylowały pomiędzy 7200 a 8000 USD/t. W I kw. 2012 r. ceny miedzi ponownie trochę wzrosły ale były niższe niż w 2011 r. i nie charakteryzowały się tak dużymi wahaniami. Najwyższa cena miedzi w 2012 r. wyniosła 8646 USD/t a najniższa 7267,5 USD/t.

### Ceny miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali (w USD za tonę)



Źródło: <http://www.money.pl/gielda/surowce/dane.miedz.6.html>

Podobnie jak w przypadku miedzi wyglądała sytuacja srebra. Tu jednak, wahania cen w 2011 r. były bardziej gwałtowne, szczególnie w pierwszych miesiącach roku. Wówczas w ciągu 3 miesięcy cena srebra wzrosła o 80%, z 26,84 USD/uncję (25.01.2011) do 48,42 USD/uncję (28.04.2011). Najwyższa cena srebra w 2012 r. wyniosła 36,88 USD/uncję, a najniższa 26,88 USD/t pod koniec II kw. Podsumowując sytuacja na rynku surowców w 2012 r. była ona dla grupy korzystniejsza niż w analogicznym okresie roku 2011.

### Ceny srebra – Londyn (w USD za uncję)



Źródło: <http://www.money.pl/gielda/surowce/dane.srebro.html>

### 3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych i istotnych zdarzeń mających wpływ na działalność Grupy kapitałowej.

Wyniki osiągnięte w I p. 2012 r., są efektem działań przeprowadzonych przez zarządy spółek oraz korzystną sytuacją rynkową. Największy nacisk wśród działań wewnętrznych podobnie jak w roku ubiegłym położono na obszar racjonalizacji kosztów, wzrostu mocy produkcyjnych oraz handlu i marketingu.

Sprzyjająca dla grupy kapitałowej była również sytuacja makroekonomiczna. Średnio kurs euro w 2012 r. był o 6,5% wyższy niż w 2011 r. Wyższy kurs walut to z jednej strony wyższe przychody ze sprzedaży ale z drugiej strony wyższe koszty zakupu niektórych materiałów produkcyjnych pochodzących z importu. Jednakże utrzymujący się wysoki poziom eksportu pozwala pokryć wydatki walutowe i wygenerować nadwyżkę walut. Wyższy kurs walut, szczególnie USD zmniejsza konkurencyjność wyrobów z Chin, gdzie koszty pracy w ostatnich latach wzrosły i nadal rosną.

Korzystniej niż w 2011 r. wyglądała sytuacja na rynku surowców. Jest to istotne, gdyż Spółka do produkcji wyrobów wykorzystuje materiały z zawartością miedzi, srebra i złota. Ceny miedzi i srebra pomimo, że wciąż są dosyć wysokie, to były niższe niż w roku 2011.

#### 3.1 Działalność handlowa i marketingowa

Rok 2012 był kontynuacją dobrej koniunktury na rynku, która była zauważalna w całym ubiegłym roku, co przyczyniło się do poprawy ogólnej sytuacji Spółki i całej grupy kapitałowej. Jednak w drugim kwartale zaczęły do nas docierać informacje z rynku o spodziewanym spowolnieniu i zbliżającym się kolejnym kryzysie finansowym. Efekty pogarszającej się sytuacji, głównie w krajach strefy euro zaczęliśmy obserwować po spadku dynamiki wpływających zamówień. Otrzymujemy informacje o

ponownym wstrzymaniu lub zaniechaniu wielu inwestycji w nowe projekty, związane z modernizacją urządzeń elektronicznych w branży ADG, energetyce solarnej czy automatyce z użyciem komponentów elektronicznych. Modernizacje te mające również na celu optymalizację kosztów ich wytworzenia a co za tym idzie, producenci tych urządzeń wywierają presję na dostawców komponentów na obniżanie ceny lub wydłużanie terminów płatności. Kryzys gospodarczy z roku 2009 wpłynął na znaczne obniżenia poziomu mocy produkcyjnych producentów oraz drastyczne zmniejszenie zapasów magazynowych u większości naszych odbiorców. Obserwowane od drugiej połowy 2010 roku zwiększenie popytu przyczyniło się do dynamicznego odtwarzania mocy produkcyjnych przez wszystkich producentów z naszej branży ale klienci odstąpili od budowania dużych stanów magazynowych i przeszli na system częstych małych zamówień. Możemy mówić o sytuacji dużej stabilizacji, gdzie większość produktów jest dostępna u producentów niemalże „od ręki”.

Sytuacja na rynku surowców względem ubiegłego roku ustabilizowała się i ceny zarówno miedzi, srebra i złota (trzech kluczowych surowców) osiągnęły poziom czwartego kwartału 2010 roku. Popyt na surowce jaki obserwowano w końcówce 2010 i początku 2011 roku zmalał, co ułatwiło ich dostępność.

Należy wspomnieć, że w dalszym ciągu utrzymuje się trudna sytuacja w podaży gotówki na rynku a co za tym idzie pogłębiają się zatory płatnicze wśród inwestorów, dystrybutorów i wykonawców. Wszystkie powyższe informacje nie stwarzają sprzyjającego klimatu do optymistycznego prognozowania i rozwijania sprzedaży.

W takim otoczeniu Grupa kapitałowa wypracowała 5,3 mln zł zysku netto. Przychody ze sprzedaży Spółki wzrosły o 16%, a grupy kapitałowej o 7,6% w stosunku do I półrocza 2011 r. Wszelkie działania mające na celu wprowadzenie efektywniejszej organizacji pracy i optymalizowanie kosztów, utrzymały naszą konkurencyjność i aktywności w obszarach handlowych.

Działalność marketingowa koncentrowała się głównie na aktywnej promocji Spółki i wybranych produktów oferty handlowej. Był to czas wzmożonych działań w obszarze promocji na targach zagranicznych i krajowych, w reklamach i artykułach prasy branżowej oraz podczas spotkań biznesowych.

Obserwowany obecnie poziom zamówień wchodzących świadczy o tym, że rynek się ustabilizował. Poczynione przez Spółkę inwestycje w zwiększenie mocy produkcyjnych zdecydowanie poprawią dostępności wyrobów, pozwolą zredukować koszty ich wytworzenia, a to z kolei pozwoli grupie utrzymać konkurencyjność na rynku. Stabilna sytuacja dotycząca cen surowców i walut stwarza sprzyjające warunki do planowania rozwoju Spółki i grupy kapitałowej, rozwoju oferty handlowej, aby w konsekwencji zwiększać jeszcze bardziej poziom sprzedaży.

### **3.2 Działalność produkcyjna**

Działania wydziałów produkcyjnych skupione były na realizacji zadań wynikających z przyjętej strategii. Równie istotne było uzyskanie zaplanowanych wartości wskaźników.

Zrealizowane działania:

1. Eliminacja kontroli optycznych montażu przełączników, poprzez wdrażanie automatycznych systemów kontroli wizyjnej procesów produkcyjnych.
2. Poprawienie przepływu materiałów, poprzez zmianę ustawień urządzeń zapewniających pracę w jednym ciągu technologicznym, co przyczyniło się do ograniczenia przenoszenia materiałów oraz lepszego wykorzystania zasobów.
3. Eliminacja zbędnych operacji poprzez stabilizację procesów produkcyjnych.
4. Wdrażanie oprzyrządowania, precyzowanie parametrów kontrolnych, mających zapewnić powtarzalność procesu produkcyjnego.

5. Uniezależnienie się od skutków zmienności produkcji oraz konieczności utrzymywania wyższego zatrudnienia i ponoszenia wyższych kosztów pracy, zatrudniając część pracowników na umowę zlecenie lub przez agencje.
6. Zwiększenie wydajności urządzeń poprzez modernizację istniejących urządzeń, wdrażanie automatycznych urządzeń kontrolnych.
7. Zwiększanie mocy produkcyjnych poprzez:
  - bilansowanie czasów cyklu urządzeń (określanie wąskich gardeł, skracanie czasów cyklu urządzeń),
  - budowę nowych urządzeń wykorzystujące najnowsze rozwiązania technologiczne.
8. Wdrożenie projektów modernizacji form polegających na zastosowaniu systemu „gorącego kanału”, zmniejszenie zużycia materiału do produkcji wyprasek.
9. Uruchomienie nowoczesnych wtryskarek elektrycznych do produkcji płytek zapewniających powtarzalność i stabilność procesu wtrysku.
10. Uruchomienie systemu suszenia materiału bezpośrednio na wtryskarkach z dodatkowym odwilżaniem powietrza suszącego, zapewniającego najwyższą jakość suszonego materiału i spełniającego wysokie wymagania dla tworzyw technicznych.
11. Rozpoczęcie prób nad unifikacją materiałową celem wyeliminowania kilku różnych materiałów o podobnych własnościach i zastosowaniu jednego typu (dotyczy to drutów nawojowych, styków, tworzyw). Skala zakupu jednego materiału pozwoli na obniżenie ceny jednostkowej, kosztu produkcji oraz kosztów utrzymania zapasów (jeden materiał dla kilku asortymentów). Takie działania będą szczególnie korzystne dla aplikacji, które ze względu na wysoki koszt surowców, generują wysoki koszt wytworzenia.

Wdrażane modyfikacje pozwolą na cenowe i jakościowe uatrakcyjnienie oferowanych wyrobów.

### 3.3 Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w I p. 2012 r. zmniejszyła wynik grupy kapitałowej o 2.605 tys. zł. W tym samym okresie 2011 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był również ujemny i wyniósł 1.023 tys. zł.

Główne pozycje pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych przedstawia tabela.

	w tys. zł	
	I p. 2012 r.	I p. 2011 r.
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>622</b>	<b>572</b>
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	85	3
Rozwiązanie rezerw	127	259
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	11	3
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	280	149
Pozostałe ( w tym korekty, wyłączenia konsolidacyjne)	119	158
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>3 227</b>	<b>1 595</b>
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	61	4
Utworzenie rezerw	2 735	1 348
Materiały złomowane objęte rezerwą	21	38
Odpisy aktualizujące należności	61	33
Pozostałe ( w tym korekty, wyłączenia konsolidacyjne)	349	172

### 3.4 Działalność finansowa

Działalność finansowa w I p. 2012 r. zmniejszyła wynik grupy kapitałowej o 203 tys. zł. W I p. 2011 r. wynik na działalności finansowej też był ujemny i wyniósł -438 tys. zł.

Główne pozycje przychodów i kosztów finansowych zaprezentowano w tabeli.

	w tys. zł	
	I p. 2012 r.	I p. 2011 r.
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>220</b>	<b>101</b>
Odsetki	63	33
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	15	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących pożyczki i różnice kursowe	0	0
Pozostałe ( w tym korekty, wyłączenia konsolidacyjne)	142	68
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>423</b>	<b>539</b>
Odsetki	132	126
Aktualizacja wartości inwestycji	0	22
Nadwyżki ujemnych różnic nad dodatnimi	245	319
Strata ze zbycia inwestycji	0	14
Pozostałe ( w tym korekty, wyłączenia konsolidacyjne)	46	58

### 3.5 Wynik netto

W I półroczu 2012 r. grupa kapitałowa wypracowała zysk w wysokości 5.251 tys. zł, co wb. zysku osiągniętego w I półroczu 2011 r. (2.313 tys. zł) oznacza ponad dwukrotny wzrost.

Na tak dobre wyniki w bieżącym półroczu wpływ miała wysoka dynamika sprzedaży, ograniczenie kosztów oraz poprawa rentowności spółki i grupy kapitałowej. Działalności operacyjnej sprzyjała sytuacja na rynku walutowym i surowcowym.

### 3.6 Analiza wskaźnikowa

#### Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p. 2012 r.	I p. 2011 r.
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100%	29,0%	21,9%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100%	14,4%	8,5%
Rentowność netto sprzedaży	Zysk netto/ sprzedaż *100%	8,7%	4,1%
ROE	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100%	16,2%	-6,4%
ROA	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100%	11,2%	-4,4%

Rentowność brutto sprzedaży wzrosła o 7,1 punktów procentowych w stosunku do I p. 2011 r., natomiast rentowność netto sprzedaży poprawiła się o 5,9 punktów procentowych. Powodem poprawy rentowności jest wyższa sprzedaż i efekty działań optymalizacyjnych w zakresie organizacji produkcji i logistyki. Dużej poprawie uległo też ROE i ROA, odpowiednio o 22,6 oraz 15,6 punktów procentowych.



### Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p. 2012 r.	I p. 2011 r.
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów	1,3	1,3
Cykl zapasów	(Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie	95	74
Cykl należności	(Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	60	56
Cykl zobowiązań	(Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	34	40

Długi cykl rotacji zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa Grupa kapitałowa. W związku ze wzrostem skali produkcji i sprzedaży o 21 dni wzrósł cykl rotacji zapasów. O 4 dni zwiększył się cykl rotacji należności, natomiast o 6 dni zmniejszył się cykl rotacji zobowiązań.

### Zarządzanie zasobami finansowymi

Zarządzanie zasobami finansowymi ukierunkowane jest na:

- zarządzanie majątkiem finansowym,
- zarządzanie bieżącymi aktywami i pasywami,
- zarządzanie ryzykiem finansowym

### Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p. 2012 r.	I p. 2011 r.
Ogólny poziom zadłużenia	Zobowiązania +rezerwy/aktywa * 100%	30,0%	31,6%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe+ rezerwy długot.)/aktywa *100%	72,3%	66,7%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100%	166,8%	153,0%

Zadłużenie grupy kapitałowej wzrosło o 1 mln zł w stosunku do czerwca 2011 r. Głównym tego powodem jest zawarcie umów kredytowych i faktoringu. Trwałe składniki majątku przedsiębiorstwa finansowane są z kapitału własnego.

### Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p. 2012 r.	I p. 2011 r.
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	3,02	2,35
Płynność szybka	(Aktywa bieżące – zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,73	1,32
Poziom kapitału pracującego	(Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe/sprzedaż) * liczba dni w okresie	111,9	89,3

Wskaźniki płynności w obu porównywalnych okresach są na wysokim poziomie. Grupa kapitałowa nie ma problemu z realizacją zobowiązań.

#### **4. Opis podstawowych czynników ryzyka i zagrożeń**

Emitent zidentyfikował następujące, główne obszary ryzyka finansowego:

##### **4.1 Ryzyko stopy procentowej.**

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

Ze względu na to, iż kapitał obcy odsetkowy na dzień sporządzenia bilansu stanowi 8% pasywów, a jednocześnie potencjalne wahania stóp procentowych są niewielkie, Grupa nie stosuje narzędzi zabezpieczających w tym zakresie.

##### **4.2 Ryzyko kredytowe.**

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

W ocenie jednostki dominującej wzrosły możliwości finansowania działalności grupy kapitałem obcym. W 2011 r. emitent uzyskał w Raiffeisen Bank Polska finansowanie w formie limitu wierzytelności na łączną kwotę 5 mln zł, w tym 2,5 mln zł w formie kredytu overdraft i 2,5 mln zł faktoring na należności eksportowe. Dodatkowo zawarto umowę na kredyt nieodnawialny na kwotę 3 mln zł. W marcu 2012 r. Relpol przedłużył na kolejny rok umowę na faktoring krajowy zawartą z Fortis Commercial Finance, podniesiono też kwotę limitu do 3 mln zł. Ponadto spółka zawarła umowę na kredyt inwestycyjny nieodnawialny z BRE BANK SA na kwotę 6,8 mln zł. Zarząd jednostki dominującej ocenia, że ryzyko kredytowe nie jest istotne.

##### **4.3 Ryzyko kredytu kupieckiego.**

Powyższe ryzyko wynika z faktu, iż praktycznie cała sprzedaż realizowana jest z odroczonym terminem płatności. Powoduje to, że udział należności handlowych w aktywach wynosi ok. 23,5%. Grupa minimalizuje powyższe ryzyko poprzez współpracę z wiarygodnymi i długoletnimi partnerami handlowymi. Ponadto w szerokim zakresie wykorzystuje się ubezpieczenie należności oraz informacje z wywiadowni gospodarczych.

##### **4.4 Ryzyko walutowe.**

Ryzyko walutowe jest wynikiem prowadzenia przez Relpol sprzedaży oraz zakupu w walutach obcych. Podstawową walutą obcą stosowaną w rozrachunkach jest EURO. Dodatkowo w przypadku sprzedaży niewielką część eksportu realizuje się w USD i GBP.

Emitent ok. 70% przychodów uzyskuje w walutach obcych. Jednocześnie większość podstawowych materiałów i usług produkcyjnych kupuje za granicą, wykorzystując przy płatnościach walutę pochodzącą z eksportu. Szacuje się, że przeciętnie w skali roku powstaje nadwyżka wpływów nad wydatkami walutowymi w wysokości ok. 3 – 3,5 mln EUR. Emitent może zabezpieczyć do 70% planowanych przepływów.

W I p. 2012 r. Grupa kapitałowa nie zawierała transakcji walutowych. Transakcje takie będą zawierane w przypadku, gdy trend kursu Eur/ Pln będzie wskazywał na ustabilizowanie się wahań kursu i wzmocnienie złotego. W związku z tym, że Grupa oprócz należności walutowych posiada również zobowiązania walutowe (import materiałów, usług, faktoring), daje to naturalny hedge i ograniczenie ryzyka walutowego. Spółka nie stosuje transakcji zabezpieczających w celach spekulacyjnych ani zarobkowych lecz w celu zabezpieczenia ryzyka strat na różnicach

kursowych. Celem grupy kapitałowej jest generowanie pozytywnego wyniku na sprzedaży. Wynik na różnicach kursowych zrealizowanych w I półroczu 2012 r. był dodatni i uzyskany został bez konieczności stosowania dodatkowych zabezpieczeń.

#### **4.5 Ryzyko makroekonomiczne.**

Działalność Grupy kapitałowej jest narażona na wahania koniunktury. Duże znaczenie mają np. wskaźniki inwestycji, poziom zamówień publicznych, poziom inflacji, stopy procentowe, dostęp do obcych źródeł finansowania, kursy walut czy tempo wzrostu PKB i to zarówno w kraju jak i zagranicą. Spowolnienie gospodarcze przekłada się na zmniejszenie popytu, co negatywnie wpływa na kondycję firm i działalność całej Grupy kapitałowej.

W ocenie Zarządu Jednostki dominującym ryzykiem to jest istotne. Szczególnie, że po okresie ożywienia gospodarczego, ostatnio dochodzą do spółki sygnały od kontrahentów krajowych i zagranicznych o spodziewanej kolejnej fazie spowolnienia w branży. Spowolnienie to nie jest jeszcze widoczne po wynikach spółki ale sygnałów takich nie należy lekceważyć.

#### **4.6 Ryzyko związane z płynnością.**

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

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

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

W ocenie Zarządu jednostki dominującym ryzykiem takie istnieje, jednakże biorąc pod uwagę stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień bilansowy (6.752 tys. zł) oraz zobowiązaniach z tytułu kredytów bankowych, należy ocenić, że ryzyko to jest mało istotne. Grupa kapitałowa posiadała na dzień bilansowy zobowiązania z tyt. leasingu i factoringu w kwocie ogółem 4.944 tys. zł.

## **5. Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach**

### **5.1 Działalność podstawowa.**

Głównym przedmiotem działalności grupy kapitałowej jest produkcja i dystrybucja przekaźników elektromagnetycznych. Relpol, jednostka dominująca w grupie kapitałowej jest znaczącym europejskim producentem przekaźników elektromagnetycznych.

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

Klienci obsługiwani są głównie poprzez sieć hurtowni oraz dostawy bezpośrednie, wynikające z zawartych umów. Wyroby Relpolu trafiają do blisko 50 krajów świata - eksport stanowi ponad 60% sprzedaży.

Poza przekaźnikami i gniazdami rozwijana jest produkcja systemów cyfrowych zabezpieczeń, automatyki, pomiaru, sterowania, rejestracji i komunikacji (CZIP) oraz stacjonarnych monitorów promieniowania gamma i neutronowego.

Działalność produkcyjna opiera się na kilkunastu podstawowych grupach asortymentowych:

- ✓ **przełączniki przemysłowe** znajdujące zastosowanie w układach automatyki urządzeń i linii technologicznych oraz przemysłowych układach bezpieczeństwa i sygnalizacji,
- ✓ **przełączniki miniaturowe** stosowane w układach elektronicznych i telekomunikacyjnych, układach automatyki, urządzeniach pomiarowych i transportowych,
- ✓ **przełączniki samochodowe** stosowane w obwodach elektrycznych samochodów (np.: lampach, zamkach centralnych, układach ogrzewania, wycieraczkach, kierunkowskazach, itp.)
- ✓ **przełączniki elektroniczne i przełączniki** stosowane w różnych układach elektronicznych i telekomunikacyjnych, urządzeniach pomiarowych, urządzeniach medycznych, transportowych itp.
- ✓ **przełączniki programowalne** stosowane w układach automatyki, urządzeniach transportowych, maszynach sterujących procesami technologicznymi,
- ✓ **przełączniki czasowe i nadzorcze** stosowane w układach automatyki oraz instalacjach domowych, układach kontrolno-pomiarowych, do nadzoru parametrów silników,
- ✓ **gniazda wtykowe do przełączników** umożliwiające użytkownikowi wybór sposobu połączenia przełącznika i moduły,
- ✓ **systemy cyfrowe zabezpieczeń, automatyki, pomiaru, sterowania, rejestracji i komunikacji** wykorzystywane w rozdzielniach średniego napięcia,
- ✓ **stacjonarne monitory promieniowania gamma i neutronowego**, znajdujące zastosowanie między innymi na przejściach granicznych, lotniskach, wysypiskach śmieci,
- ✓ **pozostałe wyroby jak:** przełączniki półprzewodnikowe, ograniczniki przepięć, styczniki, przełączniki termiczne, urządzenia do sterowania silników, wyłączniki silnikowe, przełączniki, zasilacze impulsowe.

#### a) Struktura geograficzna sprzedaży

w tys. zł				
WYSZCZEGÓLNIENIE	I p 2012 r.	Udział %	I p 2011 r.	Udział %
<b>Polska</b>	<b>20 574</b>	<b>34,21%</b>	<b>16 496</b>	<b>29,51%</b>
<b>Eksport, w tym:</b>	<b>39 565</b>	<b>65,79%</b>	<b>39 408</b>	<b>70,49%</b>
Rynki wschodnie	15 449	25,69%	17 440	31,20%
Niemcy	13 264	22,06%	11 070	19,80%
Francja	2 117	3,52%	1 968	3,52%
Wielka Brytania	688	1,14%	666	1,19%
Włochy	1 210	2,01%	1 564	2,80%
Pozostałe kraje	6 837	11,37%	6 700	11,98%
<b>Razem</b>	<b>60 139</b>	<b>100,00%</b>	<b>55 904</b>	<b>100,00%</b>

W I p. 2012 r. zanotowano 7,6% wzrost sprzedaży. Poprawa dotyczyła przede wszystkim rynku krajowego, gdzie sprzedaż wzrosła o 24,7%. O blisko 20% wzrosła sprzedaż na rynek niemiecki, który jest drugim największym, rynkiem eksportowym Grupy kapitałowej.

Spadła natomiast sprzedaż na rynki wschodnie, głównie ze względu na przejściowe trudności celne spółki Relpol Eltim w Rosji. Zmniejszył się poziom sprzedaży do Włoch, gdzie jeden z klientów spółki wycofał się z branży przekaźników. Uwolnione moce produkcyjne Relpol wykorzystał do produkcji innych grup wyrobów i dla innych odbiorców.

#### b) Struktura produktowa sprzedaży.

##### Przychody ze sprzedaży

Lp.	Treść	Rok		Dynamika
		I p 2012 r.	I p 2011 r.	
1	Wyroby i usługi	42 774	35 126	+21,8 %
2	Towary i materiały	17 365	20 778	-16,4 %
<b>Razem</b>		<b>60 139</b>	<b>55 904</b>	<b>+ 7,6 %</b>

Głównym źródłem przychodów są wyroby i usługi a ich udział stanowi 71% przychodów ze sprzedaży ogółem. W porównaniu do I półroczu 2011 r. sprzedaż produktów wzrosła o 22%. Powodem wzrostu była poprawa koniunktury, wzrost cen oraz wysoki poziom zamówień. Pozostałe 30% stanowią towary handlowe, które są uzupełnieniem oferty produkcyjnej.

#### 6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

Na prace badawczo-rozwojowe wydano w 2012 roku około 5 986 tys. zł.

Największe nakłady poniesiono na inwestycje w zwiększenie mocy produkcyjnych przekaźników. Zakupiono część maszyn i urządzeń.

##### Główne projekty:

#### 1. Modyfikacja konstrukcji i procesu produkcji przekaźników rodziny R4.

W roku 2012 prowadzone są intensywne prace mające na celu uruchomienie produkcji rodziny przekaźników nowej generacji, produktów promujących nowe rozwiązania.

Zakup nowych narzędzi i urządzeń do produkcji automatycznej z wbudowanym procesem kontroli jest znaczącą innowacją procesową w produkcji przekaźników przemysłowych.

Wszystkie procesy realizowane będą w technologiach ekologicznych. Zastosowanie znajdują technologie energio i materiałośzczędne, małodopadowe, zmniejszające emisję zanieczyszczeń do powietrza. Najistotniejszym będzie jednak wzrost konkurencyjności i umocnienie pozycji firmy na rynku.

Wykonano prototypy nowego wyrobu, które poddawane są badaniom laboratoryjnym. Celem badań jest potwierdzenie spełnienia wszystkich wymogów norm i specyfikacji technicznej wynikających z zastosowanych rozwiązań konstrukcyjnych i technologicznych.

#### 2. Przełączniki RM84/85/87

Zakupiono nowe maszyny i urządzenia oraz przygotowano cały proces produkcyjny wraz z kontrolą końcową. Celem jest osiągnięcie zakładanych zdolności produkcyjnych.

**3. Przekąźniki RM84 / RM85 bistabilne**

Zweryfikowano rozwiązanie konstrukcyjne z magnesem w tulejce mosiężnej, zoptymalizowano układ magnetyczny pod kątem uzyskania jak najlepszej mechaniki układu oraz opracowano koncepcję montażu. Wykonano i przebadano serię prototypową a następnie rozpoczęto wykonywanie oprzyrządowania montażowego.

Zakończono proces kwalifikacji dostawców. Obecnie w przygotowaniu jest seria informacyjna na detalach wykonanych u dostawców. Przeprowadzone będą badania laboratoryjne w celu weryfikacji specyfikacji technicznej oraz potwierdzenia zgodności z mającymi zastosowanie normami. Wdrożenie do produkcji planowane jest na IV kwartał 2012.

**4. Tester parametrów elektrycznych przekąźników**

Opracowano i wykonano 3 sztuki testera wszystkich parametrów elektrycznych przekąźników, podlegających kontroli na poszczególnych etapach montażu wyrobów. Obecnie uruchamiany jest montaż kolejnych 3 sztuk testera, który ma sukcesywnie zastępować obecnie stosowane urządzenia w miarę wycofywania ich z eksploatacji. Nowy tester oferuje większą funkcjonalność i dokładność oraz umożliwia sprawną legalizację z wykorzystaniem specjalnie przygotowanego oprogramowania, która będzie wykonywana w Relpolu a nie, jak dotychczas w firmie zewnętrznej. Pozwoli to na obniżkę kosztów utrzymania urządzeń kontrolno-pomiarowych niezbędnych dla zapewnienia jakości produkowanych wyrobów.

**5. Nowe możliwości przekąźnika NEED**

We współpracy z firmą zewnętrzną realizowany jest rozwój przekąźnika programowalnego NEED w zakresie opracowania dodatkowych modułów komunikacyjnych, które będą oferowane jako rozszerzenie modułów bazowych.

Oprócz tego do wdrożenia przekazano opracowaną w Relpolu wersję 24VDC z wejściami i wyjściami tranzystorowymi. Zwiększy to funkcjonalność wyrobu i rozszerzy zakres jego zastosowań.

**6. Przekąźnik czasowy w obudowie instalacyjnej**

We współpracy z firmą zewnętrzną opracowywany jest nowy, wielofunkcyjny przekąźnik czasowy z wyświetlaczem dwusegmentowym w obudowie i o gabarytach przekąźników instalacyjnych serii MT. Obecnie trwają prace projektowe.

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

Spółka nie jest uzależniona od żadnego z dostawców. W I półroczu 2012 r. udział żadnego z dostawców nie był większy niż 10% osiągniętych przychodów ze sprzedaży.

W Spółce i grupie kapitałowej jest jeden odbiorca w Niemczech, którego udział w przychodach ze sprzedaży osiągniętych w I półroczu 2012 r. wyniósł odpowiednio 16,3% przychodów jednostkowych oraz 13,8% przychodów skonsolidowanych.

Nie zaistniały istotne zmiany w zakresie zmiany rynków i odbiorców.

**8. Informacje o umowach znaczących dla działalności emitenta.**

W marcu 2012 r. spółka zawarła umowę kredytową z BRE Bank S.A. na kredyt inwestycyjny w wysokości 6,8 mln zł i z terminem spłaty do 29.12.2017 r. W związku z zawartą umową kredytową zawarto również umowę o cesję globalną należności, umowy zastawnicze na maszynach i urządzeniach,

umowę o cesję praw z umowy ubezpieczenia i umowę ustanawiającą hipotekę na nieruchomościach gruntowych i budynkach.

W związku z pozyskaniem finansowania tego kredytu środkami pochodzącymi z Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI), w lipcu br. z 1,75% p.a. do 1,35% p.a. zmniejszona została marża BRE Banku S.A. określona w warunkach umowy kredytowej. Informacje o zawarciu umowy kredytowej i jej warunkach oraz o aneksie do umowy spółka podała w raportach bieżących Nr 25/2012 z 13.03.2012 i Nr 56/2012 z 31.07.2012 r.

W czerwcu 2012 r. podpisano aneksy do umów z Raiffeisen Bank Polska S.A. wydłużające termin spłaty kredytu z 28.09.2012 r. na 01.10.2013 r. oraz termin do którego bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu z 28.09.2015 r. na 01.10.2016 r. Strony podpisały też aneks do umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie wprowadzający zapis, że bank jest uprawniony do wystąpienia do sądu o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi do dnia 01.10.2016 r.

Umowy i aneksy są znaczące, gdyż spełniają lub dotyczą umów spełniających kryterium wartości, o którym mowa w § 2.2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych.

Ponadto Spółka jest stroną umów mniejszych mających znaczenie dla prowadzonej działalności.

1. Umowa kooperacji z DP Relpol Altera i Relpol Elektronik – umowy i aneksy określają warunki współpracy.
2. Umowy współpracy z klientami zagranicznymi na dostawę produktów, na podstawie których odbiorcy co roku składają zamówienia.
3. Umowy dystrybucyjne z firmami krajowymi określające warunki współpracy.
4. Polisa ubezpieczenia majątku firmy zawarta z Aviva Commercial Union.
5. Umowę ubezpieczenia OC z tyt. prowadzonej działalności gospodarczej lub użytkowania mienia z Ergo Hestia.
6. Umowa factoringowa z Raiffeisen Bank Polska S.A. w Warszawie z limitem 3 mln zł.

#### **9. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta oraz określenie jego głównych inwestycji.**

W stanie likwidacji są aktualnie dwie spółki. Sprzedaż na obszarach likwidowanych spółek realizowana jest bezpośrednio przez Relpol S.A. lub poprzez firmy dystrybucyjne. Likwidacji spółek nierentownych ograniczyła koszty i poprawiła efektywność działalności grupy kapitałowej.

#### **10. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.**

Od 01.01.2012 r. do dnia publikacji sprawozdania finansowego Relpol S.A. i jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby istotne i zostałyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

#### **11. Informacje o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczek.**

Informacja o kredytach i pożyczkach podana została w nocie 21 do sprawozdania finansowego.

## **12. Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach.**

Informacja o udzielonych kredytach i pożyczkach opisana została w notcie 13 sprawozdania finansowego.

## **13. Emisja papierów wartościowych.**

W I półroczu 2012 r. jednostka dominująca nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## **14. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami.**

Spółka nie publikowała prognoz Grupy kapitałowej na rok 2012.

## **15. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków.**

Nakłady inwestycyjne prowadzone będą na bieżąco z kredytów bankowych oraz ze środków własnych.

## **16. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za okres obrotowy.**

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

## **17. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników, istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju działalności.**

Największy wpływ na osiągnięte przez Grupę kapitałową 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,
- spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego w kraju i zagranicą,
- kształtowanie się cen na rynku surowców (miedź, srebro, ropa),
- poziom nakładów na inwestycje w kraju i zagranicą,
- rozwój odnawialnych źródeł energii,
- pozyskanie zewnętrznych źródeł finansowania,
- wzrost zapotrzebowania na systemy ochrony radiologicznej.

Wśród czynników wewnętrznych zależnych od spółki podstawowe znaczenie ma:

- dostosowanie poziomu kosztów do aktualnej koniunktury na rynku,



- zwiększenie mocy produkcyjnych poprzez inwestycje w linie produkcyjne,
- zwiększenie udziałów rynkowych w oparciu o posiadaną ofertę produktową,
- racjonalizacja oferty towarów handlowych,
- pozyskanie nowych klientów na obecnych i nowych rynkach,
- promocja i pozyskanie kontrahentów na przekładnik do inwentarów solarnych,
- poprawa rentowności wyrobów,
- montaż systemów do ochrony radiologicznej, zgodnie z harmonogramem wygranych przetargów,
- finalizacja zmian w strukturze grupy kapitałowej.

#### **18. Zmiana podstawowych zasad zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i grupą kapitałową.**

Zarząd Jednostki dominującej od kilku lat sukcesywnie zamyka nierentowne spółki zależne. W związku z przeniesieniem produkcji z Litwy na Ukrainę, podjęto też decyzję o likwidacji spółki Relpol Baltija. Celem przeniesienia jest oszczędność kosztów, gdyż koszty osobowe na Ukrainie są niższe niż na Litwie. W I p. 2012 roku nie wystąpiły żadne inne, nie opisane w sprawozdaniu zmiany dotyczące zasad zarządzania Spółką i Grupą kapitałową.

#### **19. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu ostatniego półroczu.**

W I półroczu 2012 r. nie było żadnych zmian w składzie osobowym Zarządu i Rady Nadzorczej.

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

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

#### **21. Określenie liczby i wartości nominalnej akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.**

Stan posiadanych akcji przez Zarząd i Radę Nadzorczą na dzień 09.08.2012 r.

	Ilość w sztukach	wartość nominalna w zł
Zarząd Relpol S.A.:	0	0
Rada Nadzorcza:		
1. Ambroziak Adam	3.171.000	15.855.000
2. Grzybowski Wojciech poprzez Supernova IDM Fund S.A.	1.919.916	9.599.580
3. Leszczyński Grzegorz poprzez IDM S.A.*	2.240	11.200
4. Leszczyński Henryk poprzez IDM S.A.*	2.240	11.200

Stan posiadania akcji przez Zarząd i Radę Nadzorczą zmniejszył się w stosunku do danych podanych w raporcie za I kw. 2012r. (z 14.05.2012 r.) o 349 szt. i dotyczył sprzedaży akcji przez IDM S.A. w ramach pełnienia funkcji animatora emitenta ( Leszczyński G. i Leszczyński H).

**22. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ.**

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym	Zmiana w stosunku do sprawozdania za I q. 2012 (14.05.2012)
Ambroziak Adam	3 171 000	3 171 000	33,00%	15 855	33,00%	0
Supernova IDM Fund S.A.	1 919 916	1 919 916	19,98%	9.600	19,98%	0
Osiński Piotr	608 943	608 943	6,34%	3 045	6,34%	+125 284
BPH TFI S.A.	492 661	492 661	5,13%	2 463	5,13%	+492 661

W stosunku do danych publikowanych na dzień 14.05.2012 r. wystąpiły następujące zmiany w akcjonariacie spółki:

- W dniu 6 lipca 2012 r. BPH TFI S.A. poinformowało o zwiększeniu stanu posiadania akcji do 492.661 szt. i przekroczeniu progu 5,00% głosów na Walnym Zgromadzeniu Relpol S.A.
- Udział w kapitale zakładowym spółki nieznacznie zwiększył również Pan Piotr Osiński.

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

Emitentowi nie są znane takie umowy.

**24. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta.**

Spółka nie emitowała tego typu papierów wartościowych.

**25. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

Aktualnie nie ma programów akcji pracowniczych.

**26. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego.**

Rada Nadzorcza spółki w dniu 24 maja 2012 r. podjęła uchwałę o wyborze audytora do przeglądu półrocznego i badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki za rok 2012. Rada Nadzorcza wybrała spółkę BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, wpisaną na listę podmiotów posiadających uprawnienia do badania sprawozdań finansowych pod nr 3355. Wybór podmiotu do badania sprawozdania finansowego dokonany został zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

W czerwcu 2012 r. podpisana została umowa na przeprowadzenie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego oraz na przeprowadzenie badania sprawozdania

jednostkowego i skonsolidowanego za 2012 r. Wynagrodzenie za usługę ustalono w wysokości 55.000 zł netto oraz zwrot kosztów przejazdów, przesyłek, noclegów i diet, w tym:

- badanie sprawozdań rocznych 39.000 zł netto (47.970 zł brutto).
- przegląd sprawozdań półrocznych 16.000 zł netto (19.680 zł brutto).

W 2011 r. wysokość wypłaconych dla BDO wynagrodzeń wyniosła 74.715 zł netto (91.900 zł brutto) i dotyczyła badania sprawozdań rocznych za 2010 r., przeglądu sprawozdań półrocznych za 2011 r. oraz kosztów przejazdu i pobytu.

#### **27. Inne ważniejsze wydarzenia w 2012 r.**

Wszystkie istotne wydarzenia opisano w sprawozdaniu finansowym.

#### **28. Ważne informacje po dniu bilansowym.**

Wszystkie informacje opisane zostały w sprawozdaniu z działalności lub sprawozdaniu finansowym.

#### **29. Pożyczki udzielone władzom spółki**

Według stanu na dzień 30.06.2012 r. nie było udzielonych pożyczek dla Zarządu, Rady Nadzorczej oraz członków ich rodzin.

  
Tomasz Grabczan  
Wiceprezes Zarządu

  
Rafał Gulka  
Prezes Zarządu

Żary 20.08.2012 r.