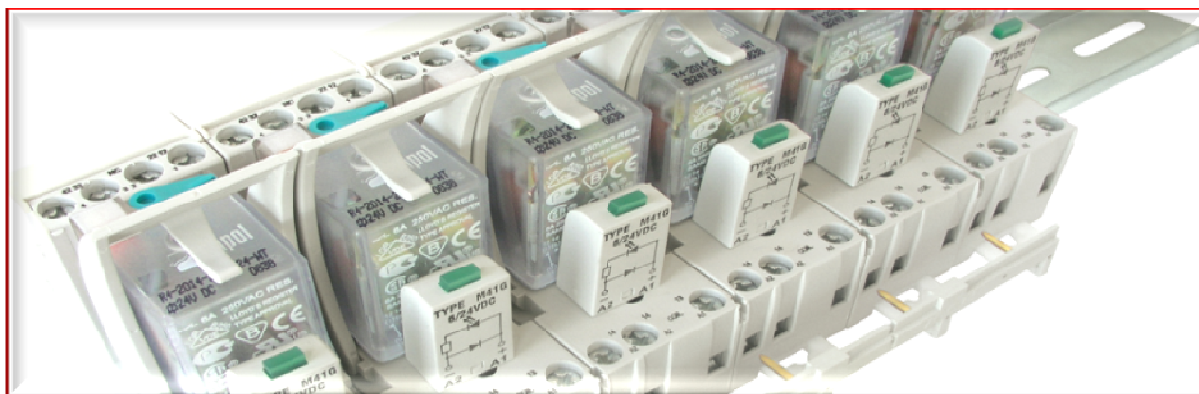


Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Grupy kapitałowej Relpol Za III kwartał 2012 r.

Sporządzone zgodnie z MSSF



Żary, listopad 2012 r.

Spis treści

I. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej Relpol	3
1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	3
2. Struktura grupy kapitałowej na dzień 30.09.2012 r.	5
3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej	8
4. Omówienie wyników skonsolidowanych.....	12
II. Skrócone sprawozdanie jednostkowe Relpol S.A.....	19
1. Wybrane dane finansowe sprawozdania jednostkowego Relpol S.A.	19
2. Sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za III kw. 2012 r.....	20
III. Informacja dodatkowa do sprawozdania	25
1. Stosowane zasady rachunkowości	25
2. Noty i informacje objaśniające do śródrocznego sprawozdania skonsolidowanego.....	28

I. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej Relpol

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1.1 Dane o spółce

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

1.2 Podstawowy przedmiot działalności:

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

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

Numer KRS: 0000088688

Czas trwania spółki jest nieograniczony

Okres objęty sprawozdaniem: od 01.01.2012 r. do 30.09.2012 r.

Dane porównywalne za okres od 01.01.2011 r. do 30.09.2011 r.

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

1.3 Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało wg Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

1.4 Władze spółki

Zarząd Spółki

Rafał Gulka - Prezes Zarządu,
Tomasz Grabczan - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 26.10.2012 r. zmieniło częściowo skład Rady Nadzorczej. Odwołano trzy osoby i powołano dwie nowe, zmniejszając do 5 członków skład Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej do 26.10.2012 r.

1. Adam Ambroziak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Joanna Boćkowska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
3. Wojciech Grzybowski
4. Grzegorz Leszczyński
5. Henryk Leszczyński
6. Monika Zakrzewska

Skład Rady Nadzorczej od 26.10.2012 r.

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

1.5 Kapitał akcyjny

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

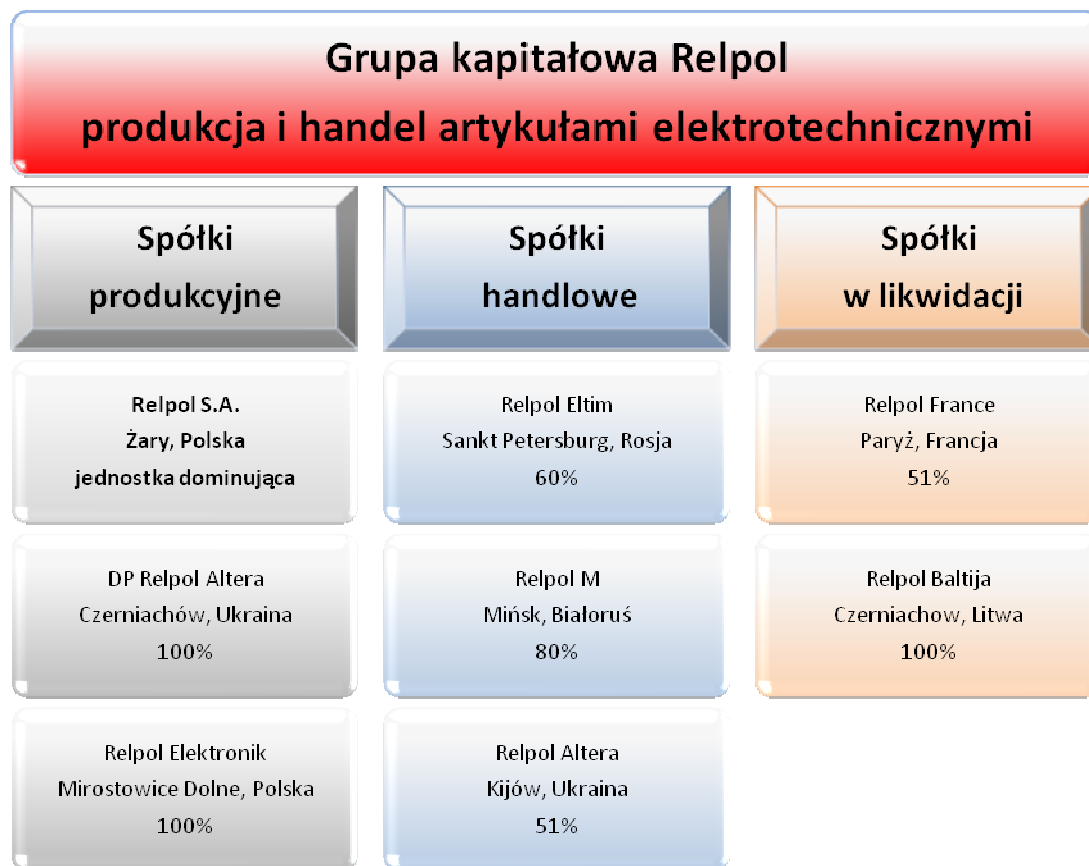
Kapitał akcyjny dzieli się na:

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

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

2. Struktura grupy kapitałowej na dzień 30.09.2012 r.

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



2.1 Wykaz spółek objętych sprawozdaniem skonsolidowanym

- Relpol S.A.** jednostka dominująca - metoda pełna.
- Relpol Eltim Sp. z o.o.** - metoda pełna. Relpol posiada 60% udziałów w spółce. Relpol Eltim jest dystrybutorem wyrobów Relpolu na terenie Rosji. W ciągu trzech kwartałów 2012 r. spółka osiągnęła 18.512 tys. zł przychodów ze sprzedaży i wypracowała 1.489 tys. zł zysku netto. Spółka systematycznie zwiększa udział na rynku rosyjskim zarówno pod względem wolumenu sprzedaży jak i asortymentu produktów. Regularnie też wypłaca dywidendę.
- Relpol Elektronik Sp. z o.o.** - metoda pełna. Spółka zależna z siedzibą w Mirostowicach Dolnych, z kapitałem zakładowym w wysokości 50 tys. zł. W ciągu trzech kwartałów 2012 r. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1.464 tys. zł wypracowując 221 tys. zł zysku netto. Spółka świadczy usługi kooperacji dla Relpol S.A. i drugi rok z rzędu wypłaciła dywidendę.
- DP Relpol Altera Sp. z o.o.** - metoda pełna. Spółka zależna z siedzibą w Czerniachowie. Przedmiotem działalności spółki jest produkcja wyłącznie na potrzeby Relpol S.A. W ciągu trzech kwartałów 2012 r. spółka wypracowała 3.361 tys. zł przychodów ze sprzedaży osiągając wynik neutralny. Spółka ta przejęła produkcję z Relpol Baltija (Litwa).
- Relpol Baltija Sp. z o.o.** - metoda pełna. Relpol posiada 100% udziałów w spółce. Ze względu na oszczędność kosztów, produkcja z tej spółki przeniesiona została na Ukrainę. W lutym 2012 r. podjęto decyzję o likwidacji tej spółki a działalność handlowa na Litwie prowadzona jest przez nowego dystrybutora. Zakończenie likwidacji spółki spodziewane jest na przełomie 2012/2013 roku.

2.2 Spółki wyłączone z konsolidacji

1. **Relpol M Sp. z o.o.** - spółka zależna z siedzibą w Mińsku. Kapitał zakładowy spółki wynosi 0,3 tys. zł, przychody ze sprzedaży w okresie od stycznia do września 2012 r. wyniosły 817 tys. zł, a zysk netto 76 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 1.084 tys. zł. Relpol S.A. posiada w tej spółce 51% udziałów. Na podstawie podpisanej 10 letniej umowy, dystrybutorem wyrobów Relpolu na Ukrainie i w Mołdawii jest spółka SV Altera.
3. **Relpol France** - spółka w trakcie likwidacji.

Spółki wyłączone z konsolidacji, są spółkami małymi lub będącymi w likwidacji i nie mającymi istotnego wpływu na wyniki skonsolidowane. Dodatkowo pozyskanie informacji niezbędnych do prawidłowego i rzetelnego objęcia tych jednostek konsolidacją i sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego zgodnego z MSR/MSSF oraz wymaganiami Komisji Nadzoru Finansowego, wiąże się z poniesieniem niewspółmiernie wysokich kosztów w stosunku do kapitałów własnych tych jednostek. Relpol wdrożył jednolite zasady rachunkowości o sprawozdawczości we wszystkich spółkach grupy oraz dąży do objęcia konsolidacją całej grupy kapitałowej.

2.3 Wykaz wewnętrznych jednostek organizacyjnych samodzielnie sporządzających sprawozdanie finansowe.

Relpol nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych samodzielnie sporządzających sprawozdanie finansowe.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę i grupę kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania tej działalności (z wyjątkiem spółek, które postawiono w stan likwidacji).

Wybrane dane finansowe sprawozdania skonsolidowanego

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. zł		w tys. EURO	
	Za 3 kwartały okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	Za 3 kwartały okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	Za rok ubiegły okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Za 3 kwartały okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	Za 3 kwartały okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	Za rok ubiegły okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT						
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	88 820	82 578	113 117	21 174	20 434	27 322
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 846	6 249	9 102	2 347	1 546	2 198
Zysk (strata) brutto	9 512	6 227	8 824	2 268	1 541	2 131
Zysk (strata) netto jednostki dominującej	8 376	4 773	6 892	1 997	1 181	1 665
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH						
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 682	-633	1 216	2 546	-157	294
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 047	-1 751	-3 126	-2 157	-433	-755
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	544	2 522	1 942	130	624	469
Przepływy pieniężne netto, razem	2 179	138	32	519	34	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ						
	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2011
Aktywa razem	96 437	82 848	86 288	23 442	18 781	19 536
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	27 006	22 262	23 005	6 565	5 047	5 209
Zobowiązania długoterminowe	5 030	605	527	1 223	137	119
Zobowiązania krótkoterminowe	16 344	16 415	17 997	3 973	3 721	4 075
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	67 186	58 346	60 762	16 332	13 227	13 757
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	48 046	11 679	10 892	10 878
POZOSTAŁE						
Liczba akcji	9 609 193	9 609 193	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	9 609 193	9 609 193
Zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,09	0,11	0,72	0,26	0,03	0,17
Rozwodniony zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,09	0,11	0,72	0,26	0,03	0,17
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,87	0,50	0,72	0,21	0,12	0,17
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,87	0,50	0,72	0,21	0,12	0,17
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,99	6,07	6,32	1,70	1,38	1,43
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,99	6,07	6,32	1,70	1,38	1,43
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,20	0,00	0,00	0,05	0,00	0,00

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

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

	Kurs euro w zł	01.01.2012 30.09.2012	30.09.2012	01.01.2011 30.09.2011	30.09.2011	01.01.2011 31.12.2011	31.12.2011
1	Kurs euro śr. w okresie	4,1948	---	4,0413	---	4,1401	---
2	Kurs euro na dzień bilansowy	---	4,1138	---	4,4112	---	4,4168

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej

(w tys. złotych)				
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.07.2012 do 30.09.2012 3 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2012 do 30.09.2012 trzy kwartały (rok bieżący)	od 01.07.2011 do 30.09.2011 3 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2011 do 30.09.2011 trzy kwartały (rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28 681	88 820	26 674	82 578
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	20 721	63 439	20 150	63 785
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 960	25 381	6 524	18 793
Koszty sprzedaży	209	688	356	889
Koszty ogólnego zarządu	3 804	12 100	3 776	10 735
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 947	12 593	2 392	7 169
Pozostałe przychody operacyjne	412	1 034	636	1 208
Pozostałe koszty operacyjne	554	3 781	533	2 128
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 805	9 846	2 495	6 249
Przychody finansowe	87	307	378	479
Koszty finansowe	218	641	-38	501
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	3 674	9 512	2 911	6 227
Podatki	231	515	173	582
Pozostałe zmniejszenia zysku	23	25	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 420	8 972	2 738	5 645
Zysk (strata) na działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) na działalności sprzedanej	0	0	0	0
(Zyski) straty udziałowców mniejszościowych	295	596	278	872
Zysk (strata) netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej	3 125	8 376	2 460	4 773
Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł/szt.):				
- zwykłą	0,33	0,87	0,26	0,50
- rozwodnioną	0,33	0,87	0,26	0,50

(w tys. złotych)				
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.07.2012 do 30.09.2012 3 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2012 do 30.09.2012 trzy kwartały (rok bieżący)	od 01.07.2011 do 30.09.2011 3 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2011 do 30.09.2011 trzy kwartały (rok ubiegły)
Zysk (strata) netto	3 420	8 972	2 738	5 645
Inne całkowite dochody	-79	-416	266	284
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	0
Wycena papierów wartościowych	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-79	-416	266	284
Inne(aktualizacja wartości śr. trwałych Relpol Baltija)	0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	3 341	8 556	3 004	5 929

(w tys. złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.09.2012r. (rok bieżący)	30.06.2012r. (rok bieżący)	31.12.2011r. (rok ubiegły)	30.09.2011r. (rok ubiegły)
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	41 848	38 470	35 919	36 301
Rzeczowe aktywa trwałe	31 406	28 303	26 071	26 214
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
Wartości niematerialne	7 180	6 832	6 318	6 425
Aktywa finansowe	44	390	392	394
Należności długoterminowe	398	53	76	20
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 820	2 892	3 062	3 248
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	54 119	55 890	49 876	46 523
Zapasy	22 338	23 810	22 810	21 765
Należności z tytułu dostaw i usług	22 155	22 289	19 107	16 913
Należności pozostałe	1 618	2 472	2 187	1 580
Inwestycje krótkoterminowe	35	54	90	387
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 634	6 752	5 455	5 561
Rozliczenia międzyokresowe	339	513	227	317
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	470	482	493	24
Aktywa obrotowe razem	54 589	55 372	50 369	46 547
SUMA AKTYWÓW	96 437	94 842	86 288	82 848
PASYWA				
Kapitał własny jednostki dominującej	67 186	64 152	60 762	58 346
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046	48 046
Kapitał zapasowy	4 493	4 493	124	44
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 629	1 629	1 637	1 637
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	-173	-94	243	71
Zysk/strata z lat ubiegłych	4 815	4 827	3 820	3 775
Wynik roku bieżącego	8 376	5 251	6 892	4 773
Kapitały mniejszości	2 245	2 246	2 521	2 240
Rezerwy na zobowiązania	5 632	6 303	4 481	5 242
Rezerwy na odroczone podatki	2 706	2 742	2 959	3 120
Rezerwy na świadczenia pracownicze	790	790	790	435
- w tym długoterminowe	790	790	790	372
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	2 136	2 771	732	1 687
- w tym długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe	5 030	3 648	527	605
Oprocentowane kredyty i pożyczki	4 370	3 110	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	660	538	527	605
Pozostałe zobowiązania	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	16 344	18 493	17 997	16 415
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 474	7 405	7 829	7 297
Zobowiązania z tytułu leasingu	400	377	325	347
Pozostałe zobowiązania	6 581	10 417	8 304	8 025
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	1 889	294	1 539	746
Przychody przyszłych okresów	0	0	0	0
SUMA PASYWÓW	96 437	94 842	86 288	82 848

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w tys. złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny jednostki dominującej	Kapitał mniejszości	Kapitały ogółem
<i>Stan na 01 stycznia 2012 roku</i>	48 046	124	1 637	243	10 712	60 762	2 521	63 283
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	-168	0	0	168	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	3	0	0	0	3	0	3
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-2 836	-2 836	0	-2 836
Różnice z aktualizacji wyceny	0	8	-8	0	0	0	0	0
Zysk/ strata z lat ubiegłych	0	4 526	0	0	-4 526	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	8 376	8 376	0	8 376
Inne	0	0	0	-416	1 297	881	-276	605
<i>Stan na 30 września 2012 roku</i>	48 046	4 493	1 629	-173	13 191	67 186	2 245	69 431
<i>Stan na 01 stycznia 2011 roku</i>	48 046	9 575	1 639	-213	-5 931	53 116	2 140	55 256
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	-9 575	0	0	9 575	0	0	0
Podział zysku	0	43	0	0	-43	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	0	80	0	0	0	80	0	80
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	1 140	1 140	0	1 140
Różnice z aktualizacji wyceny	0	1	-2	0	0	-1	0	-1
Wynik okresu	0	0	0	0	6 892	6 892	0	6 892
Inne	0	0	0	456	-921	-465	381	-84
<i>Stan na 31 grudnia 2011 roku</i>	48 046	124	1 637	243	10 712	60 762	2 521	63 283
<i>Stan na 01 stycznia 2011 roku</i>	48 046	9 575	1 639	-213	-5 931	53 116	2 140	55 256
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	-9 575	0	0	9 575	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	1 236	1 236	0	1 236
Różnice z aktualizacji wyceny	0	1	-2	0	0	-1	0	-1
Wycena transakcji zabezpieczających	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	4 773	4 773	0	4 773
Inne	0	43	0	284	-1 105	-778	100	878
<i>Stan na 30 września 2011 roku</i>	48 046	44	1 637	71	8 548	58 346	2 240	60 586

	(w tys. złotych)			
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01.07.2012 do 30.09.2012 3 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2012 do 30.09.2012 trzy kwartały (rok bieżący)	od 01.07.2011 do 30.09.2011 3 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2011 do 30.09.2011 trzy kwartały (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	5 789	10 682	429	-633
I. Zysk (strata) brutto	3 674	9 512	2 911	6 227
II. Korekty razem	2 115	1 170	-2 482	-6 860
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	1 012	3 152	1 049	3 045
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-75	-169	221	482
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	167	163	42	156
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	0	39	79
6. Zmiana stanu rezerw	-634	1 407	-290	239
7. Zmiana stanu zapasów	1 481	633	-548	-4 668
8. Zmiana stanu należności	891	-3 180	68	-2 042
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-634	-117	-2 867	-3 363
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	210	-225	-16	-258
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-280	-469	-181	-529
12. Inne korekty	-23	-25	1	-1
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-4 363	-9 047	-1 142	-1 751
I. Wpływy	118	227	114	551
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	82	120	27	51
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	36	107	87	500
- zbycie aktywów finansowych	0	4	13	336
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- odsetki	18	50	6	13
- inne wpływy z aktywów finansowych -spłacone pożyczki	18	53	68	151
4. Inne wpływy inwestycyjne w tym:	0	0	0	0
II. Wydatki	-4 481	-9 274	-1 256	-2 302
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-4 481	-9 274	-1 193	-2 239
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	-63	-63
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-544	544	-129	2 522
I. Wpływy	2 670	5 736	730	4 516
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	2 855	5 733	-687	746
3. Inne wpływy finansowe	-185	3	1 417	3 770
II. Wydatki	-3 214	-5 192	-859	-1 994
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-2 188	-2 754	-514	-1 140
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0

4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	-1 013	0	0
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	-151	-419	-261	-656
8. Odsetki	-73	-204	-84	-198
9. Inne wydatki finansowe	-802	-802	0	0
D. Przepływy pieniężne netto razem	882	2 179	-842	138
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	882	2 179	-842	138
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 752	5 455	6 403	5 423
G. Środki pieniężne na koniec okresu	7 634	7 634	5 561	5 561

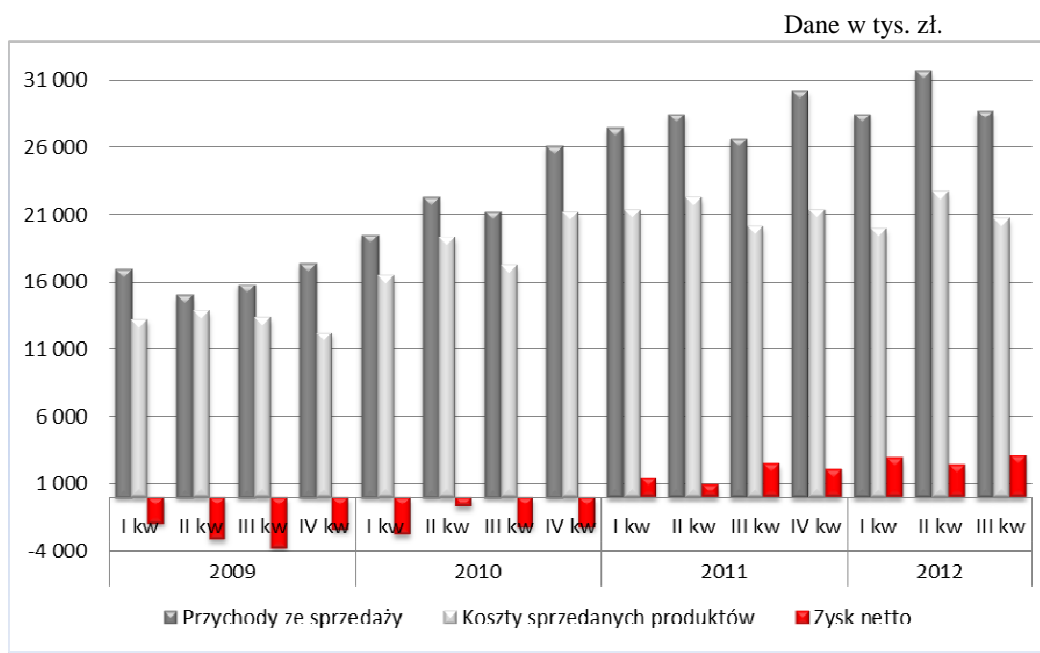
4. Omówienie wyników skonsolidowanych

4.1 Podsumowanie

Trzeci kwartał 2012 r. pod względem osiągniętych wyników był najlepszym z dotychczasowych trzecich kwartałów w działalności grupy kapitałowej, na przestrzeni ostatnich wielu lat. Przychody osiągane w trzecim kwartale roku, ze względu na okres urlopowy są najczęściej nieco niższe niż w drugim kwartale.

Podobnie zysk netto, w bieżącym kwartale był nie tylko najwyższym kwartalnym zyskiem netto w tym roku, ale również najwyższym kwartalnym zyskiem netto grupy kapitałowej osiągniętym w ostatnich latach. Grupa kapitałowa po trzech kwartałach 2012 r. wypracowała zysk netto o 21% wyższy niż w całym 2011 r.

Wyniki te osiągnięto przy mniejszej ilości spółek w grupie.



Zarówno w III kw. 2012 r. jak i narastająco za okres trzech kwartałów, dynamika wzrostu przychodów wyniosła ok. 7,6% w stosunku do porównywalnych okresów roku 2011. Rentowność brutto na sprzedaży poprawiła się o 5,8 punktów procentowych w stosunku do trzech kwartałów roku 2011. Bardzo dużej poprawie uległo ROE i ROA. ROE wzrosło o 14,6 punktów procentowych, a ROA o 10,2 punktu procentowego.

W stosunku do 2011 r. zwiększył się zysk na działalności operacyjnej, odpowiednio o 52,5% w III kw. 2012 r. wb. III kw. 2011 r. oraz o 57,6% narastająco za okres trzech kwartałów. Zysk netto w III kw. 2012 r. wzrósł o 27% w stosunku do III kw. 2011 r., który pod względem zysku netto był najlepszym kwartałem 2011 r. Natomiast za trzy kwartały 2012 r. dynamika zysku netto wyniosła 75% w stosunku trzech kwartałów 2011 r.

W bieżącym roku Grupa osiągnęła wysokie dodatnie przepływy na działalności operacyjnej przewyższające wydatki na działalności inwestycyjnej i finansowej. W stosunku do 30.09.2011 r. o 2 mln zł zwiększył się stan środków pieniężnych.

W stosunku do 30.09.2011 r. o ok. 15-16% wzrosły aktywa trwałe i obrotowe grupy kapitałowej. W podobnym stopniu wzrosły skonsolidowane kapitały własne, pomimo wypłaconej w 2012 r. przez jednostkę dominującą dywidendy w wysokości 1.922 tys. zł, stanowiącej 30% zysku netto roku 2011.

Wyniki takie Grupa zawdzięcza między innymi wykorzystaniu sytuacji rynkowej, zwiększeniu mocy produkcyjnych, zmianom technologicznym, efektom działań restrukturyzacyjnych przeprowadzonych w latach 2010 – 2011 r. Duże znaczenie ma tu również długoletnie doświadczenie w branży, wykwalifikowana kadra, elastyczność firmy, produkcja dobrej jakości wyrobów, wiarygodność i dobre, wieloletnie relacje z kontrahentami. W ciągu ostatnich kilku lat sukcesywnie likwidowano spółki zależne przynoszące straty, wyeliminowano tym konieczność tworzenia odpisów aktualizujących wartość udziałów i odpisów na należności. W trakcie likwidacji są obecnie 2 spółki.

4.2 Udział jednostki dominującej w wynikach grupy

Najważniejszy wpływ na wyniki grupy kapitałowej ma spółka dominująca Relpol S.A. Udział sprzedaży spółki matki w sprzedaży skonsolidowanej za trzy kwartały 2012 r. wyniósł 83,5%. W przypadku wyniku netto udział ten był jeszcze wyższy. Wynik netto Relpolu był o 386 tys. zł wyższy niż wynik netto grupy kapitałowej. Różnica wynika z przeprowadzonych wyłączeń konsolidacyjnych.

4.3 Korekty i wyłączenia konsolidacyjne

W związku ze wzajemnymi obrotami pomiędzy jednostką dominującą a spółkami zależnymi objętymi konsolidacją, przychody ze sprzedaży pomniejszono o 8.751 tys. zł a koszty sprzedanych produktów i towarów pomniejszone zostały o 8.705 tys. zł. Przeprowadzono również wyłączenia konsolidacyjne z tytułu dywidendy i marży na zapasach. W bilansie wyeliminowano wzajemne należności i zobowiązania.

4.4 Przychody ze sprzedaży

W III kw. 2012 r. Grupa osiągnęła 28.681 tys. zł przychodów ze sprzedaży tj. o 7,5% więcej niż w III kw. 2011 r. i o 34,9% więcej niż w III kw. 2010 r. Jest to najlepszy III kw. spośród trzecich kwartałów w działalności grupy kapitałowej. Średni kurs euro w III kw. 2012 r. był o 1,3% niższy niż w III kw. 2011 r.

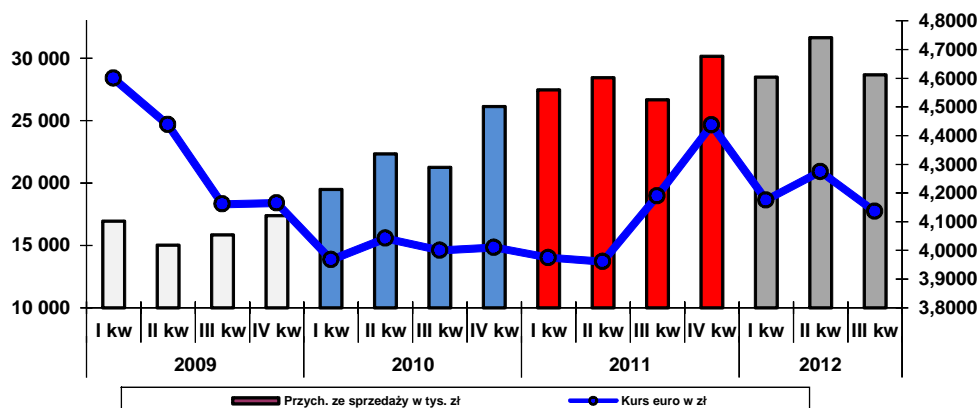
Narastająco za trzy kwartały 2012 r. w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego dynamika wzrostu wyniosła 7,6%. Kurs euro w 2012 r. sprzyjał eksportowi i był o 3,8% wyższy niż w tym samym okresie 2011 r.

Lp.	Przychody ze sprzedaży	Rok		Dynamika
		2012	2011	
1	Przychody ze sprzedaży w mln zł w III q `12/ III q `11	28 681	26 674	+7,5 %
2	Przychody ze sprzedaży w mln zł w I - III q `12/ I - III q `11	88 820	82 578	+7,6 %
	Kurs euro w zł	2012	2011	Dynamika
1	Kurs euro śr. w III q `12/ III q `11	4,1354	4,1894	- 1,3 %
2	Kurs euro śr. w I - III q `12/ I - III q `11	4,1948	4,0413	+3,8%

Na poziom sprzedaży w 2012 r., w porównaniu do 2011 r. wpływ miał wzrost wolumenu sprzedaży oraz wzrost cen.

Pomimo dobrych wyników osiągniętych w III kw. jak i całym 2012 r., ciągle do spółki napływają informacje o spodziewanym spowolnieniu w branży. Wyczuwa się ostrożność w składaniu dużych i długoterminowych zamówień.

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



Na wykresie zaprezentowano poziom przychodów ze sprzedaży w poszczególnych kwartałach, począwszy od I kw. 2009 r. Przychody ze sprzedaży osiągnięte w III kw. 2012 r. są o 7,5% wyższe w porównaniu do III kw. 2011 r. oraz nieco wyższe niż w I kw. 2012 r.

Po ilości wpływających zamówień, planie produkcji oraz przychodach osiągniętych w październiku br. można zakładać, że poziom sprzedaży w ostatnim kwartale 2012 r. nie powinien istotnie odbiegać od wielkości osiągniętych poprzednich kwartałach.

4.5 Struktura sprzedaży

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł					
	III q 2012	I-III q 2012	Udział %	III q 2011	I-III q 2011	Udział %
Polska	7 485	28 161	31,71%	8 603	25 099	30,39%
Eksport, w tym:	21 196	60 659	68,29%	18 070	57 479	69,61%
Rynki wschodnie	8 778	24 226	27,28%	7 640	25 080	30,37%
Niemcy	7 986	21 250	23,92%	5 602	16 672	20,19%
Francja	730	2 847	3,21%	657	2 626	3,18%
Wielka Brytania	343	1 031	1,16%	282	948	1,15%
Włochy	547	1 757	1,98%	594	2 158	2,61%
Pozostałe kraje	2 812	9 548	10,74%	3 294	9 995	12,10%
Ogółem	28 681	88 820	100,00%	26 674	82 578	100,00

Najwięcej, bo ponad 30% udziału w strukturze sprzedaży ma rynek krajowy. Narastająco w ciągu trzech kwartałów 2012 r. sprzedaż w kraju wzrosła o 12,2% w stosunku do trzech kwartałów 2011 r. Jednakże w samym III kw. 2012 r. była ona niższa. W rzeczywistości sprzedaż krajowa idzie zgodnie z przyjętym planem, a ten pozorny spadek w samym III kw. 2012 r. wynika z przesunięcia ok. 1 mln zł sprzedaży stacjonarnych monitorów promieniowania (bramek) z III kw. 2012 na II kw. 2012. Na prośbę kontrahentów realizujących inwestycje związane z EURO 2012, spółka przyspieszyła dostawy i montaż urządzeń.

W III kw. 2012 r. najwyższą dynamikę sprzedaży odnotowano na rynek amerykański i niemiecki. Po spadku w I kw. 2012 r. wyraźnie wzrosła też sprzedaż do Wielkiej Brytanii i na rynki wschodnie. Przy czym narastająco za trzy kwartały 2012 r. sprzedaż na rynki wschodnie jest jeszcze o 3,4% niższa.

W sytuacji, gdy blisko 70% przychodów ze sprzedaży pochodzi z eksportu poziom i wahania kursów walut mają istotne znaczenie. Średni kurs euro w III kw. 2012 r. wyniósł 4,1354 zł i był o 1,3 % niższy od średniego kursu euro z III kw. 2011 r. (4,1894 zł). Narastająco za trzy kwartały 2012 r. średni kurs euro wyniósł 4,1948 zł i był o 3,8% wyższy niż w tym samym okresie 2011 r. (4,0413 zł). Przy czym kurs średni obliczono jako średnią arytmetyczną kursów średnich NBP, obowiązujących na koniec każdego miesiąca w poszczególnych kwartałach. Sytuacja na rynku walutowym w 2012 r. była bardziej stabilna niż w roku 2011. Jak pokazano na poniższych wykresach amplituda wahań kursu euro i dolara w 2012 r. była niższa niż w roku ubiegłym.

Kurs średni EUR w okresie od 03.01.2011 r. do 30.09.2012 r.

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

Kurs średni USD w okresie od 03.01.2011 r. do 30.09.2012 r.

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

4.6 Wynik na sprzedaży**4.6.1 Wynik brutto na sprzedaży**

W III kw. 2012 r. wynik brutto na sprzedaży wyniósł 7.960 tys. zł i był o 22% wyższy od poziomu osiągniętego w III kw. 2011 r. (6.524 tys. zł). Narastająco za dziewięć miesięcy 2012 r. wzrost ten wyniósł 35% osiągając 25.381 tys. zł, wobec 18.793 tys. zł rok wcześniej.

Głównym czynnikiem mającym wpływ na wzrost wyniku brutto na sprzedaży w 2012 r. był wzrost sprzedaży, wzrost cen oraz ograniczenie kosztów produkcji i poprawa efektywności pracy.

Przeprowadzono między innymi renegocjacje cen części umów usługowych, wprowadzono alternatywnych i korzystniejszych cenowo dostawców materiałów i surowców, wprowadzono zmiany technologiczne i organizacyjne w procesie produkcji. Efekt tych działań widoczny jest w wynikach spółki i całej grupy kapitałowej. Przy wzroście przychodów ze sprzedaży o 7,5%, koszty sprzedanych towarów i produktów były na porównywalnym poziomie, pomimo wzrostu cen niektórych materiałów i usług. Nie wszystkie ceny spółka jest w stanie negocjować.

W procesie produkcji wykorzystywane są między innymi detale metalowe z zawartością miedzi, srebra, złota oraz detale z tworzyw sztucznych. Z tego też powodu istotny wpływ na poziom wyniku brutto na sprzedaży i poziom marż mają ceny surowców i materiałów, szczególnie tych z zawartością miedzi, srebra i złota. Ceny surowców ustalane są na giełdzie w Londynie i spółka nie ma na nie wpływu. Ceny wszystkich podstawowych surowców wykorzystywanych w produkcji wyrobów Relpolu przez trzy kwartały 2011 r. utrzymywały się bardzo wysokim poziomie. W ostatnim kwartale 2011 r. nastąpił wyraźny spadek. W 2012 r. ceny miedzi, jednego z podstawowych surowców taśm, styków wykorzystywanych do produkcji, falowały oscylując w I kw. pomiędzy 8200 a 8600 USD/t., spadając w II kw. do poziomu 7400 - 7700USD/t., aby w wrześniu ponownie wzrosnąć do 8400 USD/t. Ceny innych surowców zachowywały się podobnie.

Jak widać na wykresie poziom cen surowców był korzystniejszy dla spółki w roku 2012.

Ceny miedzi w USD/ t w okresie od 4.10.2010 r. do 30.09.2012 r.



Źródło: http://www.rynek.bizzone.pl/Notowania_surowcow

4.6.2 Wynik na sprzedaży netto

Wynik netto na sprzedaży w III kw. 2012 r. wyniósł 3.947 tys. zł, co w stosunku do III kw. 2011 r. (2.392 tys. zł) oznacza wzrost o 65%. Narastająco w ciągu trzech kwartałów 2012 r. wzrost ten był jeszcze wyższy i wyniósł 75,7%. Spowodowało to poprawę rentowności sprzedaży netto z 8,7% do 14,2%.

Na wynik ten największy wpływ miały działania jednostki dominującej.

4.7 Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w III kw. 2012 r. zmniejszyła wynik grupy kapitałowej o 142 tys. zł, a narastająco od początku 2012 r. zmniejszył się on o 2.747 tys. zł. W III kw. 2011 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był również ujemny i wyniósł (-)103 tys. zł, i odpowiednio narastająco (-) 920 tys. zł. Największą pozycję pozostałych przychodów operacyjnych stanowiły rozwiązane rezerwy na urlopy oraz zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy.

	w tys. zł			
	III kw. 2012	III kw. 2011	I-III kw. 2012	I-III kw. 2011
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	412	636	1 034	1 208
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	8	15	42	16
Zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	75	331	337	385
Rozwiązanie rezerwy na urlopy	347	265	347	383
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	5	8	19	18
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	24	4	109	4
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	-47	13	180	402

	III kw. 2012	III kw. 2011	I-III kw. 2012	I-III kw. 2011
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	554	533	3 781	2 128
Odpis aktualizujący należności	34	32	95	65
Odpis aktualizujący zapasy	63	323	216	423
Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	88	41	692	588
Utworzenie rezerw na wynagrodzenia	212	334	526	334
Utworzenie rezerw na zobowiązania	0	117	1 800	993
Podatek VAT należny	3	33	9	43
Zapasy złomowane	2	21	23	59
Pozostałe	152	-368	420	-377

Największą pozycję pozostałych kosztów operacyjnych stanowiły utworzone rezerwy na zobowiązania, niewykorzystane urlopy i wynagrodzenia.

4.8 Działalność finansowa

Działalność finansowa w III kw. 2012 r. zmniejszyła wynik grupy kapitałowej o 131 tys. zł. W tym samym okresie 2011 r. wynik na działalności finansowej był dodatni i wyniósł 416 tys. zł. Narastająco za trzy kwartały wyglądało to odpowiednio (-) 334 tys. zł w 2012 r. i (-) 22 tys. zł w 2011 r.

	III kw. 2012	III kw. 2011	I-III kw. 2012	I-III kw. 2011
Przychody finansowe ogółem	87	378	307	479
Odsetki, dyskonta	27	35	63	47
Przychody ze zbycia inwestycji (przecena akcji, wycena forwardów)	0	13	0	19
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-15	305	0	323
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	75	25	244	90

	III kw. 2012	III kw. 2011	I-III kw. 2012	I-III kw. 2011
Koszty finansowe ogółem	218	-38	641	501
Aktualizacja wartości inwestycji (przecena akcji, wycena forwardów)	0	99	0	121
Odsetki, opłaty leasingowe	75	72	207	151
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	239	-314	239	0
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	-96	105	195	229

Pozostałe przychody finansowe składały się z wielu drobnych pozycji, natomiast największą pozycję kosztów finansowych stanowiła nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi 239 tys. zł, powstała w III kw. 2012 r. oraz odsetki i opłaty leasingowe.

4.9 Wynik netto

W III kw. 2012 r. grupa kapitałowa wypracowała zysk netto w wysokości 3.125 tys. zł, co wobec 2.460 tys. zł zysku wypracowanego w III kw. 2011 r. oznacza wzrost o 27%. Narastająco od początku roku zysk netto wzrósł o 75% w stosunku do trzech kwartałów 2011 roku osiągając 8.376 tys. zł, tym samym przewyższył zysk netto osiągnięty przez grupę kapitałową w całym 2011 r.

Na osiągnięcie wyniku złożyło się szereg czynników wspomnianych powyżej w podsumowaniu oraz przy omawianiu przychodów ze sprzedaży i wyniku na sprzedaży. Najistotniejsze z nich to wzrost sprzedaży, ograniczenie kosztów działalności i poprawa efektywności pracy.

5 Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I-III kw. 2012	I-III kw. 2011
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100%	28,6	22,8
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100%	14,2	8,7
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/ sprzedaż *100%	9,4	5,8
ROE	Wynik netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100%	16,6	2,0
ROA	Wynik netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100%	11,6	1,4

Rentowność brutto sprzedaży jest o 5,8 punktu procentowego wyższa niż w okresie trzech kwartałów 2011 r., co wynika z wyższej dynamiki przychodów ze sprzedaży i ograniczenia kosztów. Rentowność netto sprzedaży poprawiła się o 3,6 punktu procentowego.

Bardzo mocno wzrosły wskaźniki: ROE o 14,6 punktu procentowego i ROA o 10,2 punktu procentowego.

Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I-III kw. 2012	I-III kw. 2011
Ogólny poziom zadłużenia	Zobowiązania +rezerwy/aktywa * 100%	28,0	26,9
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe+ rezerwy długot.)/aktywa *100%	75,7	71,6
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100%	160,6	160,7

Zadłużenie grupy kapitałowej wzrosło w 2012 r. o 4,4 mln zł w stosunku do porównywalnego okresu 2011 r. Spowodowane jest to zaciągnięciem kredytów bankowych i zawarciem umów factoringowych.

Trwałe składniki majątku grupy kapitałowej finansowane są z kapitału własnego.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I-III kw. 2012	I-III kw. 2011
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	3,31	2,83
Płynność szybka	Aktywa bieżące – zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe	1,94	1,51
Poziom kapitału pracującego	Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe/sprzedaż) * liczba dni w okresie	114,8	98,4

Wskaźniki płynności poprawiły się w stosunku do 2011 r. i są na wysokim poziomie. Grupa kapitałowa nie ma problemu z realizacją zobowiązań.

Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I-III kw. 2012	I-III kw. 2011
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	97	79
Cykl należności	Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	63	57
Cykl zobowiązań	Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	32	39

Długi cykl rotacja zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa Grupa kapitałowa. Cykl ten wydłużył się o 18 dni w stosunku do porównywalnego okresu 2011 r. Spowodowane to było wzrostem stanu zapasów pod zwiększone potrzeby produkcyjne. Z powodu wzrostu sprzedaży oraz płatności z odroczonej terminem zapłaty o 6 dni wzrósł również cykl rotacji należności. Cykl rotacji zobowiązań skrócił się o 7 dni.

II. Skrócone sprawozdanie jednostkowe Relpol S.A.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO	w tys. EURO
	Za 3 kwartały okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	Za 3 kwartały okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	Za rok ubiegły okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Za 3 kwartały okres od 01.01.2012 do 30.09.2012	Za 3 kwartały okres od 01.01.2011 do 30.09.2011	Za rok ubiegły okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT						
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	74 148	65 623	90 797	17 676	16 238	21 931
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 880	3 027	5 245	1 879	749	1 267
Zysk (strata) brutto	8 762	4 296	6 294	2 089	1 063	1 520
Zysk (strata) netto	8 762	4 332	6 330	2 089	1 072	1 529
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH						
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 141	-4 188	-921	2 179	-1 036	-222
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 888	-478	-1 859	-1 880	-118	-449
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 458	3 662	3 082	347	906	744
Przepływy pieniężne netto, razem	2 711	-1 004	302	646	-248	73
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ						
	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.09.2011	Stan na 31.12.2011
Aktywa razem	85 886	73 539	77 106	20 878	16 671	17 457
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 117	19 691	21 180	5 619	4 464	4 795
Zobowiązania długoterminowe	5 030	605	527	147	137	119
Zobowiązania krótkoterminowe	12 547	13 844	16 280	3 365	3 138	3 686
Kapitał własny	62 769	53 848	55 926	13 090	12 207	12 662
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	48 046	11 679	10 892	10 878
POZOSTAŁE						
Liczba akcji	9 609 193	9 609 193	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	9 609 193	9 609 193
Zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,12	-0,10	0,66	0,27	-0,02	0,16
Rozwodniony zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,12	-0,10	0,66	0,27	-0,02	0,16
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,91	0,45	0,66	0,22	0,11	0,16
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,91	0,45	0,66	0,22	0,11	0,16
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,53	5,60	5,82	1,59	1,27	1,32
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,53	5,60	5,82	1,59	1,27	1,32
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,20	0,00	0,00	0,05	0,00	0,00

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

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

	Kurs euro w zł	01.01.2012 30.09.2012	30.09.2012	01.01.2011 30.09.2011	30.09.2011	01.01.2011 31.12.2011	31.12.2011
1	Kurs euro śr. w okresie	4,1948	---	4,0413	---	4,1401	---
2	Kurs euro na dzień bilansowy	---	4,1138	---	4,4112	---	4,4168

2. Sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za III kw. 2012 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł wg MSR			
	od 01.07.2012 do 30.09.2012 3 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2012 do 30.09.2012 trzy kwartały (rok bieżący)	od 01.07.2011 do 30.09.2011 3 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2011 do 30.09.2011 trzy kwartały (rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23 307	74 148	21 827	65 623
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	16 833	53 046	16 355	51 102
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	6 474	21 102	5 472	14 521
Koszty sprzedaży	204	672	350	870
Koszty ogólnego zarządu	3 274	9 925	3 295	9 175
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 996	10 505	1 827	4 476
Pozostałe przychody operacyjne	386	921	582	1 124
Pozostałe koszty operacyjne	444	3 546	984	2 573
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 938	7 880	1 425	3 027
Przychody finansowe	510	1 403	948	1 702
Koszty finansowe	343	521	-98	433
Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej kontynuowanej	3 105	8 762	2 471	4 296
Podatki	0	0	-5	-36
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	3 105	8 762	2 476	4 332
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto na działalności sprzedanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	3 105	8 762	2 476	4 332
Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł/szt):				
- zwykłą	0,32	0,91	0,26	0,45
- rozwodnioną	0,32	0,91	0,26	0,45

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. zł wg MSR			
	od 01.07.2012 do 30.09.2012 3 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2012 do 30.09.2012 trzy kwartały (rok bieżący)	od 01.07.2011 do 30.09.2011 3 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2011 do 30.09.2011 trzy kwartały (rok ubiegły)
Zysk (strata) netto	3 105	8 762	2 476	4 332
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	0
Wycena papierów wartościowych	0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	3 105	8 762	2 476	4 332

w tys. zł wg MSR

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.09.2012r.	30.06.2012r.	31.12.2011r.	30.09.2011r.
	(rok bieżący)	(rok bieżący)	(rok ubiegły)	(rok ubiegły)
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	40 577	37 124	34 686	34 627
Rzeczowe aktywa trwałe	30 240	27 098	24 932	24 660
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
Wartości niematerialne	7 180	6 832	6 318	6 424
Aktywa finansowe	398	399	401	403
Należności długoterminowe	53	53	76	20
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 706	2 742	2 959	3 120
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	45 285	47 192	42 396	38 888
Zapasy	20 816	21 490	20 972	19 587
Należności z tytułu dostaw i usług	16 969	18 801	16 492	15 623
Należności pozostałe	1 101	1 279	1 300	965
Inwestycje krótkoterminowe	35	54	90	387
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 026	5 056	3 315	2 009
Rozliczenia międzyokresowe	338	512	227	317
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	24	24	24	24
Aktywa obrotowe razem	45 309	47 216	42 420	38 912
SUMA AKTYWÓW	85 886	84 340	77 106	73 539
PASYWA				
Kapitał własny	62 769	59 664	55 926	53 848
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046	48 046
Kapitał zapasowy	4 332	4 332	81	1
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 629	1 629	1 637	1 637
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	0	-168	-168
Wynik roku bieżącego	8 762	5 657	6 330	4 332
Rezerwy na zobowiązania	5 540	6 210	4 373	5 242
Rezerwy na odroczone podatki	2 706	2 742	2 959	3 120
Rezerwy na świadczenia pracownicze	790	790	790	435
- w tym długoterminowe	790	790	790	372
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	2 044	2 678	624	1 687
- w tym długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe	5 030	3 648	527	605
Oprocentowane kredyty i pożyczki	4 370	3 110	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	660	538	527	605
Pozostałe zobowiązania	0	0	0	0
Przychody przyszłych okresów	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	12 547	14 818	16 280	13 844
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 860	5 577	7 149	6 352
Zobowiązania z tytułu leasingu	400	377	325	347
Pozostałe zobowiązania	5 398	8 570	7 267	6 399
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	1 889	294	1 539	746
Przychody przyszłych okresów	0	0	0	0
SUMA PASYWÓW	85 886	84 340	77 106	73 539

w tys. zł wg MSR

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
<u>Stan na 1 stycznia 2012 roku</u>	48 046	81	1 637	6 162	55 926
Pokrycie straty	0	-168	0	168	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	3	0	0	3
Wypłata dywidendy	0	0	0	-1 922	-1 922
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	8	-8	0	0
Sprzedaż gruntów - wycena wg. w-ści godziwej	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	4 408	0	-4 408	0
Wynik okresu	0	0	0	8 762	8 762
<u>Stan na 30 września 2012 roku</u>	48 046	4 332	1 629	8 762	62 769
<u>Stan na 1 stycznia 2011 roku</u>	48 046	9 575	1 639	-9 743	49 517
Pokrycie straty	0	-9 575	0	9 575	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	80	0	0	80
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	1	-2	0	1
Sprzedaż gruntów - wycena wg. w-ści godziwej	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	6 330	6 330
<u>Stan na 31 grudnia 2011 roku</u>	48 046	81	1 637	6 162	55 926
<u>Stan na 1 stycznia 2011 roku</u>	48 046	9 575	1 639	-9 743	49 517
Pokrycie straty	0	-9 575	0	9 575	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	1	-2	0	-1
Sprzedaż gruntów - wycena wg. w-ści godziwej	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	4 332	4 332
<u>Stan na 30 września 2011 roku</u>	48 046	1	1 637	4 164	53 848

w tys. zł wg MSR

SPRAWOZDANIE Z PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01.07.2012 do 30.09.2012 3 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2012 do 30.09.2012 trzy kwartały (rok bieżący)	od 01.07.2011 do 30.09.2011 3 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2011 do 30.09.2011 trzy kwartały (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	5 094	9 141	497	-4 188
I. Zysk (strata) brutto	3 105	8 762	2 471	4 296
II. Korekty razem	1 989	379	-1 974	-8 484
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	993	3 075	1 035	2 999
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	41	127
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-389	-1 042	-580	-1 155
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	0	39	79
6. Zmiana stanu rezerw	-634	1 420	-290	248
7. Zmiana stanu zapasów	674	156	-434	-4 487
8. Zmiana stanu należności	1 927	-377	385	-1 735
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-756	-2 742	-2 173	-4 416
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	174	-111	3	-144
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	0	0	0
12. Inne korekty	0	0	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-3 928	-7 888	-557	-478
I. Wpływy	542	1 357	667	1 768
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	83	118	3	32
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	459	1 239	664	1 736
- zbycie aktywów finansowych	0	4	13	336
- dywidendy i udziały w zyskach	423	1 132	577	1 236
- odsetki	18	50	6	13
- inne wpływy z aktywów finansowych -splacone pożyczki	18	53	68	151
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	-4 470	-9 245	-1 224	-2 246
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-4 470	-9 245	-1 161	-2 183
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	-63	-63
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-196	1 458	385	3 662
I. Wpływy	2 670	5 736	730	4 516
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	2 855	5 733	-687	746
3. Inne wpływy finansowe	-185	3	1 417	3 770
II. Wydatki	-2 866	-4 278	-345	-854
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-1 840	-1 840	0	0

3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	-1 013	0	0
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	-151	-419	-261	-656
8. Odsetki	-73	-204	-84	-198
9. Inne wydatki finansowe	-802	-802	0	0
D. Przepływy pieniężne netto razem	970	2 711	325	-1 004
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	970	2 711	325	-1 004
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 056	3 315	1 684	3 013
G. Środki pieniężne na koniec okresu	6 026	6 026	2 009	2 009

w tys. zł wg MSR

Struktura rachunku przepływów pieniężnych	od 01.07.2012 do 30.09.2012 3 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2012 do 30.09.2012 trzy kwartały (rok bieżący)	od 01.07.2011 do 30.09.2011 3 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2011 do 30.09.2011 trzy kwartały (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	5 094	9 141	497	-4 188
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-3 928	-7 888	-557	-478
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-196	1 458	385	3 662
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	970	2 711	325	-1 004
Środki pieniężne na koniec okresu	6 026	6 026	2 009	2 009

III. Informacja dodatkowa do sprawozdania

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez grupę kapitałową działalność, w zakresie stosowanych przez grupę kapitałową zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.12.2011 r. zostały zbadane przez audytora, dane na dzień 30.06.2012 r. poddane zostały przeglądowi przez biegłego rewidenta, a dane kwartalne nie były badane.

Format sprawozdania finansowego

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

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2012 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd, do publikacji w dniu 12.11.2012 r.

Istotność

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

1. Stosowane zasady rachunkowości

1.1 Ogólne informacje.

Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Okres sprawozdawczy

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

Miejsce prowadzenia ksiąg rachunkowych

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie spółki w Żarach.

Waluta sprawozdania

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

Format i zawartość sprawozdania

Sprawozdanie finansowe sporządzane na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych lub na każdy inny dzień bilansowy zawiera:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- rachunek zysków i strat,
- sprawozdanie z dochodów całkowitych,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

1.2. Zasady wyceny aktywów i pasywów.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kw. 2012 r. Relpol zastosował takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu Skonsolidowanego sprawozdania rocznego GK Relpol za 2011 r., które opublikowane zostało 26.04.2012 r. oraz Skonsolidowanego sprawozdania półrocznego GK Relpol za I p. 2012 r., które opublikowane zostało 20.08.2012 r. Sprawozdania te znajdują się na stronie WWW.relpol.com.pl w zakładce relacji inwestorskich. W raporcie rocznym opisano również nowe standardy rachunkowości i zmiany polityki rachunkowości.

Jednostka dominująca od dnia 01.01.2012 r. zmieniła sposób wyceny transakcji w walutach obcych, na następujący:

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia obowiązującego na dany dzień (tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, jeżeli kurs na dany dzień nie był ustalony przyjmuje się ostatnio ustalony),
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego lub kosztu wytworzenia wyrażonego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu Narodowego Banku Polskiego dla danej waluty) obowiązującego na dzień transakcji oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej wyrażone w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ustalonego dla danej waluty) na dzień ustalenia wartości godziwej.

Według jednostki dominującej wpływ zmiany sposobu wyceny transakcji w walutach obcych nie ma istotnego wpływu na sprawozdania finansowe z lat poprzednich. Jednak gdyby zastosowano aktualny sposób przeliczania to wynik netto zmniejszyłby się o 211 tys. z tytułu różnic kursowych za okres 01.01.2011-30.09.2011 r. oraz o 238 tys. zł za okres 01.01.2011- 31.12.2011.

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, wątpliwość może budzić ujmowanie w bilansie wspomnianej korekty hiperinflacyjnej jako nie pokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji, gdy dotyczy ona zdarzeń sprzed tylu lat, 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 i kapitał powstały z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji.

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Przeliczenie wskaźnikami hiperinflacji

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

Stan kapitału akcyjnego na dzień 30.09.2012 r. po przeszacowaniu wynosi 59.766 tys. zł
w tym : - wartość prezentowana w sprawozdaniu 48.046 tys. zł
- korekta hiperinflacyjna 11.721 tys. zł

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

Przeliczenie wskaźnikami hiperinflacji

w tys. zł

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

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej 0 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna 1.336 tys. zł
Ogółem po korekcie 1.336 tys. zł

Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane.
Po wprowadzeniu korekty do sprawozdania wg stanu na 30.09.2012 pozycja w kapitałach własnych „Zysk / strata z lat ubiegłych” wynosiłaby:

Zysk z lat ubiegłych prezentowany w sprawozdaniu 4.830 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego -11.721 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego - 1.336 tys. zł
Ogółem strata z lat ubiegłych po korektach - 8.227 tys. zł

2. Noty i informacje objaśniające do śródrocznego sprawozdania skonsolidowanego

2.1 Segmenty działalności.

Segment operacyjny jest częścią składową grupy kapitałowej:

- 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.

Struktura geograficzna sprzedaży podana została w części I, w punkcie 4.5 komentarza do sprawozdania skonsolidowanego, omawiającym przychody ze sprzedaży.

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

Prognozy dla grupy kapitałowej Relpolu na 2012 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 12.11.2012 roku tj. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2012 roku, wg informacji posiadanych przez spółkę:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym	Zmiana w stosunku do sprawozdania za I p. 2012 (20.08.2012)
Ambroziak Adam	3 171 000	3 171 000	33,00%	15 855	33,00%	0
Altus TFI S.A.	860 000	860 000	8,95%	4 300	8,95%	+860 000
BPH TFI S.A.	543 219	543 219	5,65%	2 716	5,65%	+50 558
Osiński Piotr	608 943	608 943	6,34%	3 045	6,34%	0

Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zawiadomiło spółkę w dniu 23.08.2012 r. o nabyciu 860.000 szt. akcji Relpol S.A., co stanowiło 8,95% kapitału i taki sam udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 28.08.2012 r. Supernova IDM Fund S.A. zawiadomiła o zbyciu wszystkich posiadanych akcji Relpol S.A. w ilości 1.919.916 szt., które stanowiły 19,98% kapitału spółki oraz dawały taki sam udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę stan akcji spółki będących w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 12.11.2012 r. jest następujący:

Zarząd Relpol S.A.:	0 akcji	0% głosów	0 zł
Rada Nadzorcza Relpol S.A.:			
Ambroziak Adam	3 171 000 akcji	33,00% głosów	15.855.000 zł

W związku ze zbyciem przez Supernova IDM Fund S.A. w dniach 20 i 24 sierpnia 2012 r. akcji Relpol S.A. w ilości 1.919.916 szt. oraz w związku ze zmianami w Radzie Nadzorczej jakie nastąpiły w dniu 26.10.2012 r., zmniejszył się w stosunku do danych prezentowanych w sprawozdaniu półrocznym, stan posiadania akcji przez członków Rady Nadzorczej ogółem o 1.922.156 szt.

Pośrednio poprzez podmioty powiązane akcje spółki posiadali:

1. Grzybowski Wojciech pośrednio poprzez Supernova IDM Fund S.A. posiadał 1.919.916 akcji spółki.
2. Leszczyński Grzegorz pośrednio poprzez IDM S.A. posiadał 2.240 akcji spółki.
3. Leszczyński Henryk pośrednio poprzez IDM S.A. posiadał 2.240 akcji spółki.

Nowo powołani członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Relpol S.A.

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

W okresie od 1.01.2012 do 30.09.2012 r. nie zostały wszczęte przed sądem lub organem administracji publicznej inne 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 powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

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

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 realizacji zobowiązań przez jednostkę dominującą.

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

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

Wśród czynników zewnętrznych możemy wyróżnić:

- wysokość i wahania 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,
- wprowadzenie na rynek i sprzedaż nowego CZIP-a,
- pozyskanie nowych klientów na obecnych i nowych rynkach zbytu,
- promocja i pozyskanie kontrahentów na przekaznik do inwentarów 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.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które nie zostałyby opisane w sprawozdaniu finansowym.

2.12 Zobowiązania warunkowe.

Na 30.09.2012 r. zobowiązania warunkowe nie wystąpiły.

2.13 Zarządzanie ryzykiem finansowym.

Emitent zidentyfikował następujące, główne obszary ryzyka finansowego:

1. Ryzyko stopy procentowej.

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

Ze względu na to, iż kapitał obcy odsetkowy na dzień sporządzenia bilansu stanowi ok. 10,7% pasywów, a jednocześnie potencjalne wahania stóp procentowych są niewielkie, grupa kapitałowa nie stosuje narzędzi zabezpieczających w tym zakresie uznając, że ryzyko to nie jest znaczące.

2. Ryzyko kredytowe.

W ocenie jednostki dominującej wzrosły możliwości finansowania działalności spółek 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 umowę na faktoring krajowy z Fortis Commercial Finance na kolejny rok a kwota limitu podniesiona została do 3 mln zł oraz zawarł 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.

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%

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. 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 – 3,5mln EUR. Emitent może zabezpieczyć do 70% planowanych przepływów. W 2012 r. grupa nie zawierała terminowych transakcji walutowych.

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 dominującej ryzyko 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.

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 narzędzia 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, factoring, umowy leasingu finansowego.

W ocenie Zarządu ryzyko takie istnieje, jednakże biorąc pod uwagę stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień bilansowy (7.634 tys. zł) oraz stan zadłużenia obcego należy ocenić, że jest ono mało istotne. Grupa kapitałowa posiadała na dzień bilansowy zobowiązania z tyt. leasingu, kredytów i factoringu w kwocie ogółem 10.361 tys. zł.

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.

Etaty	30.09. 2012	30.09.2011
Relpol S.A.	419	438
Relpol Baltija	6	58
Relpol Eltim	12	12
DP Relpol Altera	314	193
Relpol Elektronik	48	33
Pozostałe spółki	6	12
Ogółem Grupa	805	746

Zatrudnienie w grupie kapitałowej zwiększyło się o 59 osób. Głównie z powodu wzrostu zatrudnienia w Relpol Elektronik oraz w DP Relpol Altera, gdzie przeniesiona została produkcja z Relpol Baltija. Zatrudnienie w Relpol Baltija zredukowane zostało już w 2011 r. W ciągu roku zmniejszyło się o kolejne 52 osoby. Poza pracownikami zatrudnionymi na umowę o pracę, jednostka dominująca w okresach zwiększonego zapotrzebowania na produkcję, korzysta dodatkowo z usług outsourcingu pracowniczego. Na koniec września 2012 r. pracę w ten sposób świadczyło 56 osób i stan ten utrzymuje się od miesiący na podobnym poziomie.

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

Dokonania:

- zwiększenie ilości sprzedaży produktów,
- wzrost wartości sprzedaży,
- pozyskanie nowych klientów,
- wygranie przetargów na montaż monitorów promieniowania,
- wypracowanie wysokiego zysku netto,
- poprawa rentowności,
- wzrost kapitałów własnych,

Nie stwierdzono kluczowych 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 jednak okresy, w których obroty są mniejsze od pozostałych miesięcy, jak np. okres wakacyjny lub świąteczno-noworoczny. Jednakże dotychczas nie były to różnice na tyle istotne, aby określać je sezonowością działalności. Na poziom przychodów ma również wpływ wysokość kursów walut, które mogą pogłębiać lub łagodzić niższą sprzedaż, we wskazanych powyżej okresach.

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

W ciągu trzech kwartałów 2012 r. jednostka dominująca nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

2.20 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki w dniu 26.06.2012 r. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku netto za 2011 roku. Na dywidendę przeznaczono kwotę 1.921.838,60 zł tj. 0,20 zł na 1 akcję. Dywidenda wypłacona została 26.07.2012 r.

2.21 Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Repol 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 okresie ostatnich trzech lat prowadzona była restrukturyzacja grupy kapitałowej mająca na celu zmniejszenie kosztów jej działalności. Zarząd jednostki dominującej zdecydował o zaprzestaniu dalszego ponoszenia wydatków związanych z nieefektywną działalnością niektórych spółek zależnych i podjął decyzję o ich likwidacji. Spółki, o likwidacji których zdecydowano straciły możliwość odrobienia strat i przyszłego rozwoju. W styczniu 2011 r. zlikwidowana została spółka Repol GmbH, a w lutym 2012 r. Repol Ltd. W trakcie likwidacji jest obecnie Repol France i Repol Baltija.

Repol Baltiję postawiono w stan likwidacji w lutym 2012 r. po całkowitym przeniesieniu jej produkcji do DP Repol Altera na Ukrainie.

Z perspektywy ostatnich lat należy ocenić, że likwidacja spółek zależnych była bardzo dobrą decyzją. Istotnie ograniczone zostały straty, obowiązek tworzenia rezerw i konieczność dofinansowania nierentownych spółek. Ponadto likwidacja tych spółek nie zachwiała w żaden sposób rynkami handlowymi Repolu. W krajach, gdzie zlikwidowano spółki zależne sprzedaż wyrobów Repolu odbywa się normalnie, bezpośrednio przez Repol S.A. lub przez inne firmy, z którymi podjęto współpracę handlową.

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

Po 30.09.2012 r. nie wystąpiły istotne zmiany odnośnie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

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

Stan odpisów aktualizujących aktywa	Stan na 01.01.2012 r.	Obroty w I-IX 2012 r.			Stan na 30.09.2012 r.
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Odpis akt. wartości śr. trwałych i podobne	2 892	0	0	0	2 892
II. Odpis aktualizujący należności długoterminowe	0	0	0	0	0
III. Odpis akt. długoterminowe aktywa - udziały w podm. powiązanych	4 399	0	0	0	4 399
IV. Odpis aktualizujący wartość zapasów	3 108	336	1 103	216	1 885
V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw	308	22	0	97	383
VI. Odpis aktualizujący inne należności	204	0	0	0	204
VII. Odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej	111	0	0	0	111
VIII. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe	211	13	0	4	202
Razem	11 233	371	1 103	317	11 179
IX. Aktywa z tyt. ujemnych różnic przejściowych w podatku dochodowym	2 959	326	0	73	2 706

Stan rezerw	Stan na 01.01.2012 r.	Obroty w I-IX 2012 r.			Stan na 30.09.2012 r.
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	790	0	0	0	790
II. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 959	326	0	73	2 706
III. Pozostałe rezerwy (w tym na przyszłe zobowiązania)	624	347	1 268	3 035	2 044
- na urlopy wypoczynkowe	244	347	0	692	589
- pozostałe	380	0	1 268	2 343	1 455
Razem	4 373	673	1 268	3 108	6 808

2.25 Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Na dzień 30.09.2012 r. jednostka dominująca wykazała rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży w wysokości 24 tys. zł i dotyczą one nieruchomości położonych w Świeradowie Zdroju, które Relpol S.A. wystawił na sprzedaż.

Są to grunty (będące w użytkowaniu wieczystym) oraz budynek wykorzystywany w przeszłości na ośrodek wczasowy. Wartość księgową gruntów wynosi 24 tys. zł, natomiast budynek został całkowicie umorzony. Podpisana została umowa warunkowa i ostateczna sprzedaż ośrodka planowana jest na grudzień 2012 r.

Spółka Relpol Baltija w związku z podjęciem decyzji o jej likwidacji, posiada do sprzedaży budynek, w którym prowadzona była działalność produkcyjna. Spółka znalazła potencjalnego nabywcę i również do końca roku spodziewane jest przeprowadzenie transakcji sprzedaży.

Aktywa trwale grupy kapitałowej przeznaczone do sprzedaży wynoszą na 30.09.2012 r. 470 tys. zł. Na dzień 30.09.2011 r. wynosiły one 24 tys. zł i dotyczyły tylko jednostki dominującej.

Podpisy członków Zarządu:



Tomasz Grabczan
Wiceprezes Zarządu



Rafał Gurka
Prezes Zarządu