

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Grupy kapitałowej Relpol Za IV kwartał 2012 r.

Sporządzone zgodnie z MSR/ MSSF



Żary, luty 2013 r.

Spis treści

I. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej Relpol	3
1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	3
2. Struktura grupy kapitałowej na dzień 31.12.2012 r.	5
3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej	8
4. Omówienie wyników skonsolidowanych.....	12
II. Skrócone sprawozdanie jednostkowe Relpol S.A.....	21
1. Wybrane dane finansowe sprawozdania jednostkowego Relpol S.A.	21
2. Sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za IV kw. 2012 r.	22
III. Informacja dodatkowa do sprawozdania	27
1. Stosowane zasady rachunkowości	27
2. Noty i informacje objaśniające do śródrocznego sprawozdania skonsolidowanego.....	30

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 31.12.2012 r.

Dane porównywalne za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 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 31.12.2012 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 2012 r. spółka osiągnęła 26.865 tys. zł przychodów ze sprzedaży i wypracowała 1.947 tys. zł zysku netto. Spółka regularnie 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 2012 r. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1.936 tys. zł wypracowując 218 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 2012 r. spółka wypracowała 4.238 tys. zł przychodów ze sprzedaży ponosząc stratę w wysokości 208 tys. zł. 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. Spółka zakończyła działalność, złożyła wymagane dokumenty do Urzędu Skarbowego i czeka na decyzję. Po otrzymaniu decyzji US odda dokumenty do archiwum państwowego i wówczas będzie mogła wystąpić o wykreślenie spółki z Rejestru Spółek.

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 2012 r. wyniosły 998 tys. zł, a zysk netto 66 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 500 tys. USD. Relpol S.A. posiada w tej spółce 51% udziałów. Na podstawie podpisanej 10 letniej umowy, do maja 2018 r. dystrybutorem wyrobów Relpolu na Ukrainie i w Mołdawii jest spółka SV Altera. Spółka zależna jest w trakcie weryfikacji danych finansowych za 2012 rok.
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 i 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. EURO	
	Za 4 kwartały okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Za 4 kwartały okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Za 4 kwartały okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Za 4 kwartały okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	116 792	113 117	27 983	27 322
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 743	9 102	2 574	2 198
Zysk (strata) brutto	9 810	8 824	2 350	2 131
Zysk (strata) netto jednostki dominującej	9 031	6 892	2 164	1 665
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 167	1 216	3 394	294
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 411	-3 126	-2 494	-755
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	47	1 942	11	469
Przeplwy pieniężne netto, razem	3 803	32	911	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Aktywa razem	98 148	86 288	24 008	19 536
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	27 916	23 005	6 828	5 209
Zobowiązania długoterminowe	6 837	527	1 672	119
Zobowiązania krótkoterminowe	15 886	17 997	3 886	4 075
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	67 829	60 762	16 591	13 757
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	11 752	10 878
POZOSTAŁE				
Liczba akcji	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,94	0,72	0,23	0,17
Rozwodniony zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,94	0,72	0,23	0,17
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	7,06	6,32	1,73	1,43
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	7,06	6,32	1,73	1,43
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,20	0,00	0,05	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 31.12.2012	31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011	31.12.2011
1	Kurs euro śr. w okresie	4,1736	---	4,1401	---
2	Kurs euro na dzień bilansowy	---	4,0882	---	4,4168

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	(w tys. złotych)			
	od 01.10.2012 do 31.12.2012 4 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2012 do 31.12.2012 cztery kwartały (rok bieżący)	od 01.10.2011 do 31.12.2011 4 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2011 do 31.12.2011 cztery kwartały (rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	27 972	116 792	30 539	113 117
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	21 831	85 270	21 771	85 556
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 141	31 522	8 768	27 561
Koszty sprzedaży	284	972	272	1 161
Koszty ogólnego zarządu	4 799	16 899	4 341	15 076
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 058	13 651	4 155	11 324
Pozostałe przychody operacyjne	1 904	2 938	750	1 958
Pozostałe koszty operacyjne	2 065	5 846	2 052	4 180
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	897	10 743	2 853	9 102
Przychody finansowe	197	504	47	526
Koszty finansowe	194	835	303	804
Zysk (strata) brutto	900	10 412	2 597	8 824
Podatki	87	602	291	873
Pozostałe zmniejszenia zysku	-25	0	0	0
Zysk (strata) netto, w tym:	838	9 810	2 306	7 951
Zysk (strata) na działalności sprzedanej	0	0	0	0
Zysk (strata) na działalności zaniechanej	-137	-471	-47	-47
(Zyski) straty udziałowców mniejszościowych	183	779	187	1 059
Zysk (strata) netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej	655	9 031	2 119	6 892
Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł/szt.):				
- zwykłą	0,07	0,94	0,22	0,72
- rozwodnioną	0,07	0,94	0,22	0,72

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(w tys. złotych)			
	od 01.10.2012 do 31.12.2012 4 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2012 do 31.12.2012 cztery kwartały (rok bieżący)	od 01.10.2011 do 31.12.2011 4 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2011 do 31.12.2011 cztery kwartały (rok ubiegły)
Zysk (strata) netto	838	9 810	2 306	7 951
w tym zysk/strata netto na działalności zaniechanej	-137	-471	-47	-47
Inne całkowite dochody	-57	-473	172	456
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	0
Wycena papierów wartościowych	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-57	-473	172	456
Inne(aktualizacja wartości śr. trwałych Relpol Baltija)	0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	781	9 337	2 478	8 407

(w tys. złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2012r. (rok bieżący)	30.09.2012r. (rok bieżący)	31.12.2011r. (rok ubiegły)	30.09.2011r. (rok ubiegły)
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	42 703	41 848	35 919	36 301
Rzeczowe aktywa trwałe	32 029	31 406	26 071	26 214
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
Wartości niematerialne	7 364	7 180	6 318	6 425
Aktywa finansowe	388	44	392	394
Należności długoterminowe	96	398	76	20
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 826	2 820	3 062	3 248
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	55 445	54 119	49 876	46 523
Zapasy	26 239	22 338	22 810	21 765
Należności z tytułu dostaw i usług	16 420	22 155	19 107	16 913
Należności pozostałe	3 230	1 618	2 187	1 580
Inwestycje krótkoterminowe	17	35	90	387
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 258	7 634	5 455	5 561
Rozliczenia międzyokresowe	281	339	227	317
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	470	493	24
Aktywa obrotowe razem	55 445	54 589	50 369	46 547
SUMA AKTYWÓW	98 148	96 437	86 288	82 848
PASYWA				
Kapitał własny jednostki dominującej	67 829	67 186	60 762	58 346
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046	48 046
Kapitał zapasowy	4 516	4 493	124	44
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 607	1 629	1 637	1 637
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	-230	-173	243	71
Zysk/strata z lat ubiegłych	4 859	4 815	3 820	3 775
Wynik roku bieżącego	9 031	8 376	6 892	4 773
Kapitały mniejszości	2 403	2 245	2 521	2 240
Rezerwy na zobowiązania	5 193	5 632	4 481	5 242
Rezerwy na odroczone podatki	2 598	2 706	2 959	3 120
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 112	790	790	435
- w tym długoterminowe	1 077	790	790	372
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	1 483	2 136	732	1 687
- w tym długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe	6 837	5 030	527	605
Oprocentowane kredyty i pożyczki	5 918	4 370	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	919	660	527	605
Pozostałe zobowiązania	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	15 886	16 344	17 997	16 415
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 523	7 474	7 829	7 297
Zobowiązania z tytułu leasingu	559	400	325	347
Pozostałe zobowiązania	5 876	6 581	8 304	8 025
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	928	1 889	1 539	746
Przychody przyszłych okresów	0	0	0	0
SUMA PASYWÓW	98 148	93 437	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
Podział zysku	0	4 526	0	0	-4 526	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	3	0	3
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-2 836	-2 863	0	-2 863
Różnice z aktualizacji wyceny	0	31	-30	0	0	1	0	1
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	-168	0	0	168	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	9 031	9 031	0	9 031
Inne	0	0	0	-473	1 341	868	-118	750
<i>Stan na 31 grudnia 2012 roku</i>	48 046	4 516	1 607	-230	13 890	67 829	2 403	70 232
<i>Stan na 01 stycznia 2011 roku</i>	48 046	9 575	1 639	-213	-5 931	53 116	2 140	55 256
Podział zysku	0	43	0	0	-43	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	0	80	0	0	0	0	0	0
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
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	-9 575	0	0	9 575	0	0	0
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

(w tys. złotych)				
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01.10.2012 do 31.12.2012 4 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2012 do 31.12.2012 cztery kwartały (rok bieżący)	od 01.10.2011 do 31.12.2011 4 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2011 do 31.12.2011 cztery kwartały (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	3 485	14 167	1 849	1 216
I. Zysk (strata) brutto	900	10 412	2 597	8 824
II. Korekty razem	2 585	3 755	-748	-7 608
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	1 114	4 266	1 006	4 051
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	90	-79	-52	430
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	314	477	277	433
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	0	358	437
6. Zmiana stanu rezerw	-331	1 076	-604	-365
7. Zmiana stanu zapasów	-3 635	-3 002	-942	-5 610
8. Zmiana stanu należności	4 419	1 239	-1 477	-3 519
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	565	448	833	-2 530
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	195	-30	102	-156
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-259	-728	-254	-783
12. Inne korekty	113	88	5	4
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 364	-10 411	-1 375	-3 126
I. Wpływy	570	797	317	868
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	444	564	167	218
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	126	233	150	650
- zbycie aktywów finansowych	8	12	7	343
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- odsetki	101	151	13	26
- inne wpływy z aktywów finansowych -spłacone pożyczki	17	70	130	281
4. Inne wpływy inwestycyjne w tym:	0	0	0	0
II. Wydatki	-1 934	-11 208	-1 692	-3 994
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 934	-11 208	-1 706	-3 945
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	14	-49
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-497	47	-580	1 942
I. Wpływy	637	6 373	-378	4 138
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	636	6 369	793	1 539
3. Inne wpływy finansowe	1	4	-1 171	2 599
II. Wydatki	-1 134	-6 326	-202	-2 196
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	-2 754	0	-1 140
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0

4. Spłaty kredytów i pożyczek	-49	-1 062	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	-135	-554	-111	-767
8. Odsetki	-118	-322	-91	-289
9. Inne wydatki finansowe	-832	-1 634	0	0
D. Przepływy pieniężne netto razem	1 624	3 803	-106	32
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 624	3 803	-106	32
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 634	5 455	5 561	5 423
G. Środki pieniężne na koniec okresu	9 258	9 258	5 455	5 455

4. Omówienie wyników skonsolidowanych

4.1 Podsumowanie

W 2012 r. grupa kapitałowa osiągnęła lepsze wyniki finansowe niż w roku 2011. Wyższe były przychody, marże i zysk netto. W IV kw. 2012 r. dało się odczuć osłabienie gospodarki spodziewane już od kilku miesięcy, również kursy walut były dla eksporterów mniej korzystne. Przychody osiągnięte w IV kw. 2012 roku były porównywalne z I i III kw. roku, ale niższe niż w II kw. i o 8% niższe niż w IV kw. 2011, który był najlepszym kwartałem w całym 2011 r.

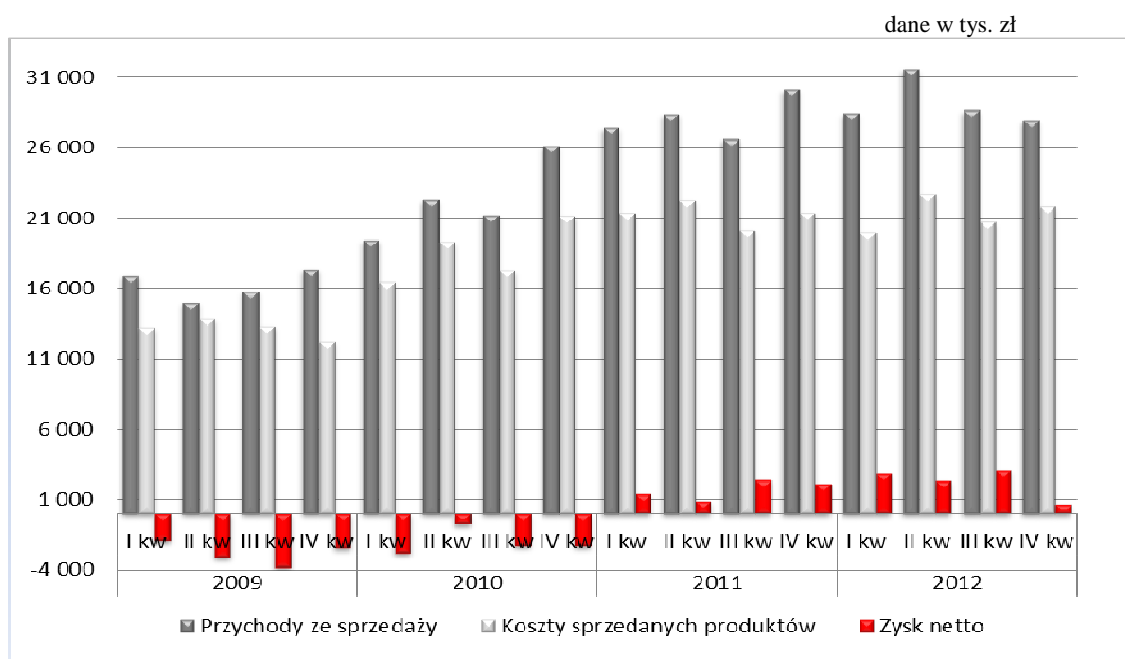
Podobnie było w przypadku zysku netto. Grupa kapitałowa wypracowała w 2012 r. zysk netto o 31% wyższy niż w 2011 r. ale w IV kw. 2012 był on niższy niż w kwartałach poprzednich i niższy niż w IV kw. 2011 r. Spadek dynamiki przychodów i zysku netto, przełożył się na osiągnięte marże.

Znaczący wpływ na poziom skonsolidowanego zysku netto ma wynik netto Relpol S.A., a w IV kw. 2012 r. został on obniżony poprzez utworzenie rezerw i odpisów w koszty operacyjne, z których najważniejsze pozycje to:

- 350 tys. zł – rezerwa na należności eksportowe od spółki zależnej w Rosji. Należność dotyczy dostawy zatrzymanej przez rosyjską Izbę Celną i toczącego się w związku z tym postępowania odwoławczego. Spółka Relpol Eltim wygrała sprawę w pierwszej instancji ale Izba Celna odwołała się od decyzji i sprawa jest nadal w toku. Należność zostanie spłacona niezwłocznie po zwolnieniu towaru. Rezerwa została zawiązana zgodnie z przyjętą w spółce polityką rachunkowości.
- 326 tys. zł – rezerwa na zobowiązanie wobec Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych. W związku ze sprzedażą ośrodka wypoczynkowego służącego działalności socjalnej, spółka w 2013 zobowiązana jest przekazać dochód z tej sprzedaży na rzecz ZFŚS. Rezerwa została zawiązana w celu skorygowania wyniku operacyjnego (przychodu ze sprzedaży środka trwałego) w roku 2012 i nie obciążania tą korektą wyniku roku 2013.
- 322 tys. zł – obowiązkowa rezerwa na odprawy emerytalno - rentowe. Spółka zaktualizowała, zgodnie ze wskazaniami aktuarium, odpisy na odprawy emerytalno – rentowe. Aktualizacja danych następowała stopniowo w latach 2010 – 2012. Spółka nie przewiduje w kolejnych latach wysokich rezerw w tym zakresie.
- 240 tys. zł – rezerwa na ewentualne zobowiązania związane ze zgłoszeniem reklamacyjnym klienta dotyczącym produktu. Spółka zawiązała rezerwę aby zniwelować negatywny wpływ reklamacji na wynik roku 2013, w przypadku ewentualnej odmowy pokrycia szkody lub jej niepełnego pokrycia przez ubezpieczyciela.
- 500 tys. zł – rezerwa na inne zobowiązania związane z wynagrodzeniami za rok 2012, które poniesione zostaną w roku 2013.

Na skonsolidowany wynik netto w IV kw. 2012 r. miały też wpływ zdarzenia jednorazowe, takie jak:

- (-) 235,8 tys. zł straty netto likwidowanej spółki Relpol Baltija na Litwie. Spółka nie prowadziła działalności produkcyjnej i handlowej w roku 2012. Trudności na litewskim rynku nieruchomości spowodowały opóźnienie w likwidacji jej majątku (a przez to wyższe niż planowano koszty utrzymania) oraz ostatecznie sprzedaż nieruchomości po cenie niższej niż pierwotnie przewidywano. W styczniu 2013 r. spółka złożyła w litewskim Urzędzie Skarbowym dokumenty finansowe i czeka na decyzję, która jest wymagana przed oddaniem dokumentacji spółki do archiwum państwowego i przy składaniu wniosku o wykreślenie spółki z obowiązującego na Litwie Rejestru Spółek.
- (-) 208 tys. zł straty netto spółki DP Relpol Altera na Ukrainie. Strata powstała w wyniku dwóch czynników: obniżenia cennika usług podwykonawstwa dla Relpol SA na okres od lipca do grudnia 2012 r. oraz spadku poziomu zamówień w czwartym kwartale 2012 r. Od 01.01.2013 uzgodniono nowy cennik, dostosowując go do aktualnego poziomu zamówień na usługi.



Podsumowując cały 2012 r. należy zaliczyć go do udanych. Rentowność brutto na sprzedaży w 2012 r. poprawiła się o 2,6 punktu procentowego w stosunku do roku 2011 i o 10 punktów procentowych w stosunku do roku 2010. Poprawie uległo ROE i ROA. ROE wzrosło o 1,7 punktu procentowego osiągając 13,9%, a ROA o 1,3 punktu procentowego i wyniosło 8,4%. W 2010 r. oba te wskaźniki były ujemne.

W 2012 r. w stosunku do 2011 r. zwiększył się zysk na działalności operacyjnej i zysk netto, odpowiednio o 18% i 31%.

W bieżącym roku grupa osiągnęła wysokie dodatnie przepływy na działalności operacyjnej (14.167 tys. zł) przewyższające przepływy na działalności inwestycyjnej (-10.411 tys. zł) i finansowej (47 tys. zł). W stosunku do 31.12.2011 r. o 3.803 tys. zł zwiększył się stan środków pieniężnych.

O 18,9% wzrosły aktywa trwałe grupy kapitałowej, głównie dotyczyło to maszyn i urządzeń oraz nakładów inwestycyjnych. O 11,2% wzrosły aktywa obrotowe, przede wszystkim z powodu wzrostu stanu zapasów oraz środków pieniężnych. W podobnym stopniu wzrosły skonsolidowane kapitały własne, pomimo wypłaconej w 2012 r. przez jednostkę dominującą dywidendy w wysokości 1.922 tys. zł, stanowiącej 30% jednostkowego zysku netto z roku 2011.

Osiągnięte wyniki 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: Relpol France i Relpol Baltija.

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 w 2012 r. wyniósł 80,9%. W przypadku wyniku netto udział ten był jeszcze wyższy. Wynik netto Relpolu był o 1.111 tys. zł wyższy niż wynik netto grupy kapitałowej. Różnica wynika z przeprowadzonych wyłączeń (korekt) konsolidacyjnych. Wynik skonsolidowany obniżyła strata likwidowanej spółki Relpol Baltija oraz DP Relpol Altera. Więcej informacji na ten temat w podsumowaniu.

4.3 Korekty i wyłączenia konsolidacyjne

W związku ze wzajemnymi obrotami pomiędzy jednostką dominującą a spółkami zależnymi objętymi konsolidacją, przychody ze sprzedaży pomniejszono o 10.869 tys. zł a koszty sprzedanych produktów i towarów pomniejszone zostały o 10.538 tys. zł. Przeprowadzono również wyłączenia konsolidacyjne z tytułu dywidendy w kwocie 1.176 tys. zł i marży na zapasach. W bilansie wyeliminowano wzajemne należności i zobowiązania.

4.4 Przychody ze sprzedaży

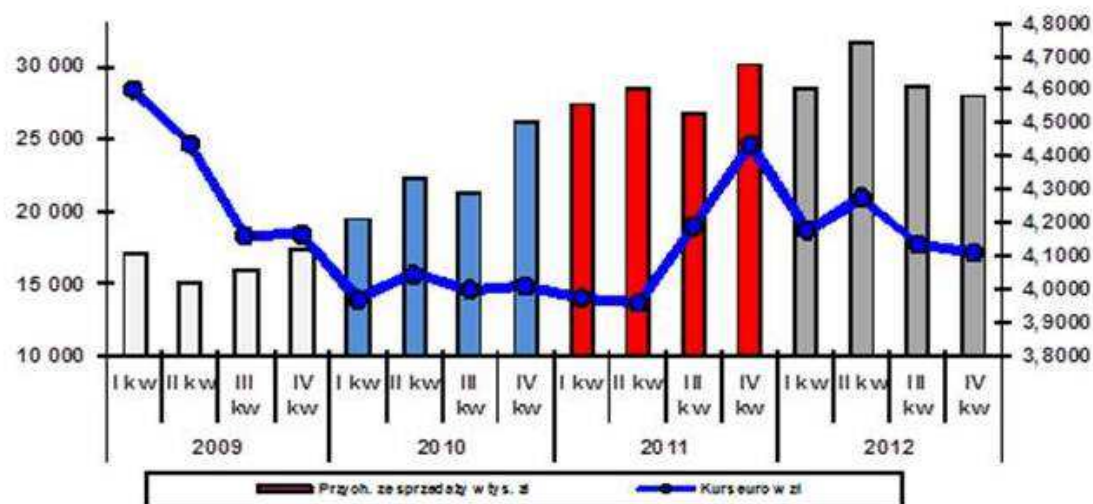
W IV kw. 2012 r. grupa kapitałowa osiągnęła 27.972 tys. zł przychodów ze sprzedaży tj. o 8,4% mniej niż w IV kw. 2011 r., który był najlepszym kwartałem w 2011 r. Główny powód niższej sprzedaży to niższy o 7,4% średni kurs euro oraz ostrożność klientów w dokonywaniu większych zakupów. W sytuacji, gdy o spowolnieniu gospodarki europejskiej tak dużo się mówi a wskaźniki to tylko potwierdzają, wyczuwa się na rynku okres wyczekiwania i opróżniania magazynów. Klienci chętniej składają wiele drobnych zamówień, a towar chcieliby mieć dostępny od ręki.

Narastająco w 2012 r. w porównaniu to tego samego okresu roku ubiegłego dynamika wzrostu przychodów wyniosła 3,2%.

Kurs euro sprzyjał eksportowi w pierwszym półroczu 2012 r. Sytuacja ta zmieniła się w kolejnych kwartałach. W IV kw. 2012 r. kurs euro był niższy o 7,4% w stosunku do IV kw. 2011 r. W wyniku takiego spadku cen walut pod koniec roku, średni kurs euro w całym 2012 r. zbliżył się do średniego kursu euro w 2011 r.

Lp.	Przychody ze sprzedaży	Rok		Dynamika
		2012	2011	
1	Przychody ze sprzedaży w mln zł w IV q `12/ IV q `11	27 972	30 539	- 8,4 %
2	Przychody ze sprzedaży w mln zł w I - IV q `12/ I - IV q `11	116 792	113 117	+3,2 %
	Kurs euro w zł	2012	2011	Dynamika
1	Kurs euro śr. w IV q `12/ IV q `11	4,1099	4,4365	-7,4 %
2	Kurs euro śr. w I - IV q `12/ I - IV q `11	4,1736	4,1401	+0,8 %

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 IV kw. 2012 r. są o 8,4% niższe w porównaniu do IV kw. 2011 r. oraz zbliżone do wielkości osiągniętych I i III kw. 2012 r.

Niepewna sytuacja ekonomiczna, zarówno w kraju jak i w Europie, stawia wiele znaków zapytania co do prognoz na rok 2013. Po przychodach osiągniętych w styczniu i lutym 2013 r., ilości wpływających zamówień, planie produkcji i wyższych niż IV kw. 2012 r. średnich kursach walut można zakładać, że poziom sprzedaży w następnym kwartale nie powinien istotnie odbiegać od wielkości osiągniętych w poprzednich kwartałach.

4.5 Struktura sprzedaży

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł					
	IV q 2012	I-IV q 2012	Udział %	IV q 2011	I-IV q 2011	Udział %
Polska	8 929	36 988	31,67%	9 478	34 577	30,67%
Eksport, w tym:	19 043	79 804	68,33%	20 687	78 166	69,33%
Rynki wschodnie	10 007	34 233	29,31%	8 963	34 042	30,19%
Niemcy	4 412	25 662	21,97%	7 173	23 845	21,15%
Francja	1 014	3 861	3,31%	1 038	3 664	3,25%
Wielka Brytania	275	1 306	1,12%	140	1 088	0,97%
Włochy	558	2 315	1,98%	590	2 749	2,44%
Pozostałe kraje	2 777	12 427	10,64%	2 783	12 778	11,33%
Ogółem	27 972	116 792	100,00%	30 165	112 743	100,00

Najwięcej, bo ponad 30% udziału w strukturze sprzedaży ma rynek krajowy. W 2012 r. sprzedaż w kraju wzrosła o 7% w stosunku do roku 2011. Jednakże w samym IV kw. 2012 r. była ona o 5,8% niższa.

W IV. kw 2012 r. najwyższą dynamikę sprzedaży, ze wzrostem o 11,6% odnotowano na rynku wschodnim. Spadła natomiast sprzedaż do Niemiec, co spowodowane było czyszczeniem pod koniec roku magazynów spółek handlowych jednego z dużych odbiorców Relpolu. Niższa była też sprzedaż przekaźnika solarnego. Zamówienia realizowane będą w 2013 r. Z perspektywy całego 2012 r. sprzedaż do Niemiec wzrosła o 7,6%. W skali roku wzrosty sprzedaży odnotowano na wszystkich głównych rynkach zbytu grupy kapitałowej.

W sytuacji, gdy blisko 70% przychodów ze sprzedaży pochodzi z eksportu poziom i wahania kursów walut mają istotne znaczenie. A sytuacja walutowa w drugim półroczu 2012 r. nie była tak korzystna dla eksporterów jak w pierwszej połowie roku oraz w drugiej połowie 2011 r. Średni kurs euro w IV kw. 2012 r. był najniższy od blisko 1,5 roku i wyniósł 4,1099 zł, to jest o 7,4% mniej niż w porównywalnym kwartale 2011 r. (4,4365 zł), kiedy to był on najwyższy w okresie ostatnich 2 lat. Narastająco w 2012 r. średni kurs euro wyniósł 4,1736 zł i

był o 0,8% wyższy niż w tym samym okresie 2011 r. (4,1401 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 mniejsza.

Kurs średni EUR w okresie od 03.01.2011 r. do 31.12.2012 r.



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

Kurs średni USD w okresie od 03.01.2011 r. do 31.12.2012 r.



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

4.6 Wynik na sprzedaży

4.6.1 Wynik brutto na sprzedaży

W IV kw. 2012 r. wynik brutto na sprzedaży wyniósł 6.141 tys. zł i był o 30% niższy od poziomu osiągniętego w IV kw. 2011 r. (8.768 tys. zł). Narastająco w 2012 r. wynik brutto na sprzedaży wzrósł o 14,4% osiągając 31.522 tys. zł, wobec 27.561 tys. zł rok wcześniej.

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

Przeprowadzono między innymi re negocjacje 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 3,2% oraz pomimo wzrostu cen niektórych materiałów i usług, koszty sprzedanych towarów i produktów były w obu okresach na porównywalnym poziomie.

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 – 7700 USD/t, aby na koniec roku ponownie wzrosnąć do ok. 7900 USD/t. Ceny innych wykorzystywanych surowców zachowywały się podobnie, poza złotem które wzrosło w 2012 r. średnio o 6,4%. Jak przedstawia wykres ceny miedzi w roku 2012 były korzystniejsze dla działalności spółki.

Ceny miedzi w USD/ t w okresie od 3.01.2011 r. do 31.12.2012 r.



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

4.6.2 Wynik na sprzedaży netto

Wynik netto na sprzedaży w IV kw. 2012 r. wyniósł 1.058 tys. zł, co stanowi 25% poziomu osiągniętego w IV kw. 2011 r. Narastająco w 2012 r. wynik netto na sprzedaży wzrósł o 20,5% z 11.324 tys. zł do 13.651 tys. zł. Poprawiło to rentowność sprzedaży netto z 10,0% do 11,7%. Na wynik ten największy wpływ miały działania jednostki dominującej.

4.7 Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w IV kw. 2012 r. zmniejszyła wynik grupy kapitałowej o 161 tys. zł, a narastająco od początku 2012 r. zmniejszył się on o 2.908 tys. zł. W IV kw. 2011 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był również ujemny i wyniósł (-)1.302 tys. zł, i odpowiednio (-) 2.222 tys. zł za cały rok. Największą pozycję pozostałych przychodów operacyjnych stanowiło zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy, rozwiązanie rezerw i zysk ze zbycia aktywów trwałych.

w tys. zł

	IV kw. 2012	IV kw. 2011	I-IV kw. 2012	I-IV kw. 2011
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	1 904	750	2 938	1 958
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	406	19	448	35
Zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	485	302	822	687
Rozwiązanie rezerwy na urlopy	323	225	670	608
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	50	23	69	41
Rozwiązanie innych rezerw	467	138	471	270
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	173	43	458	317

	IV kw. 2012	IV kw. 2011	I-IV kw. 2012	I-IV kw. 2011
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	2 065	2 052	5 846	4 180
Odpis aktualizujący należności	351	56	446	121
Odpis aktualizujący zapasy	141	875	357	1 298
Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	8	0	700	588
Utworzenie rezerw na wynagrodzenia	500	-344	1 026	0
Utworzenie rezerw na zobowiązania	566	727	2 367	1 720
Utworzenie rezerw na odprawy	322	322	355	355
Odpis aktualizujący prace badawczo-rozwojowe	0	355	0	355
Pozostałe	177	18	628	-257

Największą pozycję pozostałych kosztów operacyjnych stanowiły utworzone rezerwy: na zobowiązania, na wynagrodzenia i na odprawy a także odpis aktualizujący należności. Więcej informacji na temat utworzonych rezerw podano w podsumowaniu.

4.8 Działalność finansowa

Działalność finansowa w IV kw. 2012 r. nie miała większego wpływu na wynik grupy kapitałowej, zwiększyła go o 3 tys. zł. W tym samym okresie 2011 r. wynik na działalności finansowej był ujemny i wyniósł (-) 256 tys. zł. Narastająco za cały rok wyglądało to odpowiednio (-) 331 tys. zł w 2012 r. i (-) 278 tys. zł w 2011 r.

w tys. zł

	IV kw. 2012	IV kw. 2011	I-IV kw. 2012	I-IV kw. 2011
Przychody finansowe ogółem	197	47	504	526
Odsetki, dyskonta	105	6	168	53
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0	-22	0	301
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	92	63	336	172

	IV kw. 2012	IV kw. 2011	I-IV kw. 2012	I-IV kw. 2011
Koszty finansowe ogółem	194	303	835	804
Aktualizacja wartości inwestycji (przecena akcji, wycena forwardów)	0	-50	0	71
Odsetki, opłaty leasingowe	118	94	325	312
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	142	0	381	0
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	-66	259	129	421

Odsetki i dyskonta to największa pozycja przychodów finansowych w 2012 r. W 2011 r. największą kwotę stanowiła nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi. Pozostałe przychody finansowe składały się z wielu drobnych kwot.

Największą pozycję kosztów finansowych stanowiła natomiast nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi oraz odsetki i opłaty leasingowe.

4.9 Wynik netto

W IV kw. 2012 r. grupa kapitałowa wypracowała zysk netto w wysokości 655 tys. zł, co wobec 2.119 tys. zł zysku wypracowanego w IV kw. 2011 r. oznacza spadek o 69%. Na niższy wynik netto w IV kw. 2012 r. złożyła się niższa sprzedaż, niższe marże, odchylenia od mocy produkcyjnych, porównywalny poziom kosztów sprzedanych produktów oraz wyższe koszty ogólnego zarządu, a także utworzone rezerwy i odpisy, o których mowa w podsumowaniu. Strata na działalności zaniechanej, widoczna w rachunku wyników dotyczy likwidowanej spółki Relpol Baltija.

W skali całego 2012 roku zysk netto wzrósł o 31% osiągając 9.031 tys. zł, w stosunku do 6.892 tys. zł w roku 2011. Na osiągnięcie takiego wyniku złożyło się szereg czynników wspomnianych powyżej w podsumowaniu oraz przy omawianiu przychodów ze sprzedaży i wyniku na sprzedaży. Najistotniejsze z nich to wzrost rocznej sprzedaży, ograniczenie kosztów działalności i poprawa efektywności pracy.

5 Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I-IV kw. 2012	I-IV kw. 2011
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100%	27,0%	24,4%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100%	11,7%	10,0%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/ sprzedaż *100%	7,7%	6,1%
ROE	Wynik netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100%	13,9%	12,2%
ROA	Wynik netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100%	9,7%	8,4%

Rentowność brutto sprzedaży jest o 2,6 punktu procentowego wyższa niż w 2011 r., co wynika z wyższej dynamiki przychodów ze sprzedaży i ograniczenia kosztów. Rentowność netto sprzedaży poprawiła się o 1,7 punktu procentowego. Wzrosły też wskaźniki: ROE o 1,7 punktu procentowego i ROA o 1,3 punktu procentowego. W 2010 r. wskaźniki te były ujemne i wynosiły odpowiednio -13,7% i -9,5%.

Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I-IV kw. 2012	I-IV kw. 2011
Ogólny poziom zadłużenia	Zobowiązania +rezerwy/aktywa * 100%	28,4%	26,7%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe+ rezerwy długot.)/aktywa *100%	76,1%	71,9%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100%	158,8%	169,2%

Zadłużenie grupy kapitałowej wzrosło w 2012 r. o 4,2 mln zł w stosunku do roku 2011. Spowodowane jest to zaciągnięciem kredytów bankowych dotyczących prowadzonych inwestycji w środki trwałe.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I-IV kw. 2012	I-IV kw. 2011
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	3,49	2,77
Płynność szybka	Aktywa bieżące – zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe	1,84	1,50
Poziom kapitału pracującego	Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe/sprzedaż) * liczba dni w okresie	122	101

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-IV kw. 2012	I-IV kw. 2011
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów	1,2	1,4
Cykl zapasów	Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie	100	85
Cykl należności	Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	64	57
Cykl zobowiązań	Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	33	38

Długi cykl rotacja zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa Grupa kapitałowa. Cykl ten wydłużył się o 15 dni w stosunku do porównywalnego okresu 2011 r. Spowodowane to było wzrostem stanu zapasów. Z powodu wzrostu sprzedaży oraz płatności z odroczonej terminem zapłaty o 7 dni wzrósł również cykl rotacji należności. Cykl rotacji zobowiązań skrócił się o 5 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. EURO	w tys. EURO
	Za 4 kwartały okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Za 4 kwartały okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Za 4 kwartały okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Za 4 kwartały okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	94 537	90 797	22 651	21 931
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 280	5 245	2 223	1 267
Zysk (strata) brutto	10 141	6 294	2 430	1 520
Zysk (strata) netto	10 141	6 330	2 430	1 529
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 464	-921	2 747	-222
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 198	-1 859	-2 204	-449
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	1 262	3 082	302	744
Przeplwy pieniężne netto, razem	3 528	302	845	73
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Aktywa razem	87 720	77 106	21 457	17 457
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 571	21 180	5 766	4 795
Zobowiązania długoterminowe	6 837	527	1 672	119
Zobowiązania krótkoterminowe	11 640	16 280	2 847	3 686
Kapitał własny	64 149	55 926	15 691	12 662
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	11 752	10 878
POZOSTAŁE				
Liczba akcji	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,06	0,66	0,25	0,16
Rozwodniony zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,06	0,66	0,25	0,16
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,68	5,82	1,63	1,32
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,68	5,82	1,63	1,32
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,20	0,00	0,05	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 31.12.2012	31.12.2012	01.01.2011 31.12.2011	31.12.2011
1	Kurs euro śr. w okresie	4,1736	---	4,1401	---
2	Kurs euro na dzień bilansowy	---	4,0882	---	4,4168

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł wg MSR			
	od 01.10.2012 do 31.12.2012 4 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2012 do 31.12.2012 cztery kwartały (rok bieżący)	od 01.10.2011 do 31.12.2011 4 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2011 do 31.12.2011 cztery kwartały (rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	20 389	94 537	25 174	90 797
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	14 930	67 976	17 742	68 844
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	5 459	26 561	7 432	21 953
Koszty sprzedaży	279	951	269	1 139
Koszty ogólnego zarządu	3 937	13 862	3 639	12 814
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 243	11 748	3 524	8 000
Pozostałe przychody operacyjne	2 143	3 064	777	1 901
Pozostałe koszty operacyjne	1 986	5 532	2 083	4 656
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 400	9 280	2 218	5 245
Przychody finansowe	257	1 660	85	1 787
Koszty finansowe	278	799	305	738
Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej kontynuowanej	1 379	10 141	1 998	6 294
Podatki	0	0	0	-36
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	1 379	10 141	1 998	6 330
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto na działalności sprzedanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	1 379	10 141	1 998	6 330
Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł/szt):				
- zwykłą	0,14	1,06	0,21	0,66
- rozwodnioną	0,14	1,06	0,21	0,66

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. zł wg MSR			
	od 01.10.2012 do 31.12.2012 4 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2012 do 31.12.2012 cztery kwartały (rok bieżący)	od 01.10.2011 do 31.12.2011 4 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2011 do 31.12.2011 cztery kwartały (rok ubiegły)
Zysk (strata) netto	1 379	10 141	1 998	6 330
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	1 379	10 141	1 998	6 330

w tys. zł wg MSR

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2012r.	30.09.2012r.	31.12.2011r.	30.09.2011r.
	(rok bieżący)	(rok bieżący)	(rok ubiegły)	(rok ubiegły)
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	41 345	40 577	34 686	34 627
Rzeczowe aktywa trwałe	30 890	30 240	24 932	24 660
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
Wartości niematerialne	7 364	7 180	6 318	6 424
Aktywa finansowe	397	398	401	403
Należności długoterminowe	96	53	76	20
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 598	2 706	2 959	3 120
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	46 375	45 285	42 396	38 888
Zapasy	24 559	20 816	20 972	19 587
Należności z tytułu dostaw i usług	13 136	16 969	16 492	15 623
Należności pozostałe	1 539	1 101	1 300	965
Inwestycje krótkoterminowe	17	35	90	387
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 843	6 026	3 315	2 009
Rozliczenia międzyokresowe	281	338	227	317
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	24	24	24
Aktywa obrotowe razem	46 375	45 309	42 420	38 912
SUMA AKTYWÓW	87 720	85 886	77 106	73 539
PASYWA				
Kapitał własny	64 149	62 769	55 926	53 848
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046	48 046
Kapitał zapasowy	4 355	4 332	81	1
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 607	1 629	1 637	1 637
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	0	-168	-168
Wynik roku bieżącego	10 141	8 762	6 330	4 332
Rezerwy na zobowiązania	5 094	5 540	4 373	5 242
Rezerwy na odroczone podatki	2 598	2 706	2 959	3 120
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 112	790	790	435
- w tym długoterminowe	1 077	790	790	372
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	1 384	2 044	624	1 687
- w tym długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe	6 837	5 030	527	605
Oprocentowane kredyty i pożyczki	5 918	4 370	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	919	660	527	605
Pozostałe zobowiązania	0	0	0	0
Przychody przyszłych okresów	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	11 640	12 547	16 280	13 844
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 864	4 860	7 149	6 352
Zobowiązania z tytułu leasingu	559	400	325	347
Pozostałe zobowiązania	5 289	5 398	7 267	6 399
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	928	1 889	1 539	746
Przychody przyszłych okresów	0	0	0	0
SUMA PASYWÓW	87 720	85 886	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
<i>Stan na 1 stycznia 2012 roku</i>	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	31	-30	0	1
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	10 141	10 141
<i>Stan na 31 grudnia 2012 roku</i>	48 046	4 355	1 607	10 141	64 149
<i>Stan na 1 stycznia 2011 roku</i>	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
<i>Stan na 31 grudnia 2011 roku</i>	48 046	81	1 637	6 162	55 926

w tys. zł wg MSR

SPRAWOZDANIE Z PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01.10.2012 do 31.12.2012 4 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2012 do 31.12.2012 cztery kwartały (rok bieżący)	od 01.10.2011 do 31.12.2011 4 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2011 do 31.12.2011 cztery kwartały (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	2 323	11 464	3 267	-921
I. Zysk (strata) brutto	1 379	10 141	1 998	6 294
II. Korekty razem	944	1 323	1 269	-7 215
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	1 092	4 167	984	3 983
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	-64	63
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-53	-1 095	187	-968
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	0	358	437
6. Zmiana stanu rezerw	-338	1 082	-708	-460
7. Zmiana stanu zapasów	-3 743	-3 587	-1 385	-5 872
8. Zmiana stanu należności	2 898	2 521	-1 400	-3 135
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 007	-1 735	3 207	-1 209
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	81	-30	90	-54
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	0	0	0
12. Inne korekty	0	0	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 310	-9 198	-1 381	-1 859
I. Wpływy	616	1 973	329	2 097
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	446	564	134	166
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	170	1 409	195	1 931
- zbycie aktywów finansowych	8	12	7	343
- dywidendy i udziały w zyskach	44	1 176	45	1 281
- odsetki	101	151	13	26
- inne wpływy z aktywów finansowych -splacone pożyczki	17	70	130	281
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	-1 926	-11 171	-1 710	-3 956
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 926	-11 171	-1 724	-3 907
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	14	-49
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-196	1 262	-580	3 082
I. Wpływy	637	6 373	-378	4 138
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	636	6 369	793	1 539
3. Inne wpływy finansowe	1	4	-1 171	2 599
II. Wydatki	-833	-5 111	-202	-1 056
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	-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	-49	-1 062	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	-135	-554	-111	-767
8. Odsetki	-118	-322	-91	-289
9. Inne wydatki finansowe	-531	-1 333	0	0
D. Przepływy pieniężne netto razem	817	3 528	1 306	302
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	817	3 528	1 306	302
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 026	3 315	2 009	3 013
G. Środki pieniężne na koniec okresu	6 843	6 843	3 315	3 315

w tys. zł wg MSR

Struktura rachunku przepływów pieniężnych	od 01.10.2012 do 31.12.2012 4 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2012 do 31.12.2012 cztery kwartały (rok bieżący)	od 01.10.2011 do 31.12.2011 4 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2011 do 31.12.2011 cztery kwartały (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	2 323	11 464	3 267	-921
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 310	-9 198	-1 381	-1 859
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-196	1 262	-580	3 082
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	817	3 528	1 306	302
Środki pieniężne na koniec okresu	6 843	6 843	3 315	3 315

III. Informacja dodatkowa do sprawozdania

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz MSR 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 na 31.12.2012 r. 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 IV kwartał 2012 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd, do publikacji w dniu 28.02.2013 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 IV kw. 2012 r. Repol zastosował takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu Skonsolidowanego sprawozdania rocznego GK Repol za 2011 r., które opublikowane zostało 26.04.2012 r. oraz Skonsolidowanego sprawozdania półrocznego GK Repol za I p. 2012 r., które opublikowane zostało 20.08.2012 r. Sprawozdania te znajdują się na stronie WWW.repol.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 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, wątpliwości 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 31.12.2012 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 r.	10 686	1,25	13 358	2 672
Umorzenie akcji serii C 08.04.2002 r. 21.01.2003 r.	-8 867	1,15	-10 202	-1 336
Agio na 28.02.2008 r.	7 770	1	7 770	0
Pokrycie straty za rok 2009 r.	-15	1	-15	0
Pokrycie straty za rok 2010 r.	-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 31.12.2012 pozycja w kapitałach własnych „Zysk / strata z lat ubiegłych” wynosiłaby:

Zysk z lat ubiegłych prezentowany w sprawozdaniu 4.859 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 - 8.198 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 28.02.2013 roku tj. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV 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 III kw. 2012 (12.11.2012)
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%	0
BPH TFI S.A.	543 219	543 219	5,65%	2 716	5,65%	0
Osiński Piotr	608 943	608 943	6,34%	3 045	6,34%	0

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 nie zmienił się w stosunku do sprawozdania za trzy kwartały 2012 r. i na dzień 28.02.2013 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

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

W okresie od 1.01.2012 do 31.12.2012 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, złoto, ropa),
- poziom nakładów na inwestycje w kraju i zagranicą,
- rozwój odnawialnych źródeł energii,
- rozwój branży fotowoltaicznej,
- 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 klientów dla nowego CZIP-a,

- pozyskanie nowych klientów na obecnych i nowych rynkach zbytu,
- promocja i pozyskanie kontrahentów na przekaznik do inwerterów solarnych,
- poprawa rentowności wyrobów,
- montaż systemów do ochrony radiologicznej, zgodnie z harmonogramem wygranych przetargów,
- finalizacja zmian w strukturze grupy kapitałowej.

2.10 Inne informacje dotyczące zdarzeń z lat ubiegłych.

Po zapoznaniu się z wyrokiem Trybunału Konstytucyjnego z dnia 18 października 2011 r. w sprawie innego podmiotu ale analogicznej do Relpolu sytuacji niezgodnego z Konstytucją różnicowania praw podatników w zależności od tego, który organ prowadził postępowanie. Spółka przeanalizowała ponownie przebieg postępowania kontrolnego w latach 2001- 2009 i stwierdziła, że naliczono jej odsetki w oparciu zakwestionowany, niekonstytucyjny przepis prawa. Zdaniem spółki, w wyniku kilkuletniego postępowania kwoty odsetek zostały obliczone bez uwzględnienia przerw w ich naliczaniu.

W związku z czym Relpol złożył wniosek do Lubuskiego Urzędu Skarbowego w Zielonej Górze o stwierdzenie nadpłaty w zakresie odsetek za zwłokę naliczonych spółce w trakcie postępowania kontrolnego, prowadzonego przez dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Zielonej Górze, w sprawie określenia zobowiązania w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2000, bez uwzględnienia przerw w ich naliczaniu, wraz z należnym oprocentowaniem naliczonym od dnia powstania nadpłaty do dnia jej zwrotu. Spółka oszacowała kwotę nadpłaty na 1.247.597 zł.

Lubuski Urząd Kontroli Skarbowej nie podzielił stanowiska spółki w związku z czym, Relpol postanowił złożyć odwołanie do Dyrektora Izby Skarbowej w Zielonej Górze, który w piśmie z 21 lutego 2013 r. poinformował spółkę o przesunięciu terminu załatwienia sprawy do dnia 21.03.2013 r. uzasadniając to koniecznością analizy stanu faktycznego i prawnego sprawy.

Kwota nadpłaty jaką spółka oszacowała nie jest istotna z punktu widzenia kapitałów własnych, nie ma też pewności co do decyzji Izby Skarbowej, ani tego czy sama kwota nie zostanie zweryfikowana przez Izbę Skarbową.

Biorąc jednak pod uwagę ewentualne korzystne rozstrzygnięcie dla spółki, kwota nadpłaty zwiększyłaby przychody i wpłynęłaby na zwiększenie zysku spółki. W przypadku negatywnego załatwienia wniosku spółki, sprawa ta nie będzie miała żadnego wpływu na wyniki spółki i grupy kapitałowej.

Wszystkie istotne zdarzenia z lat ubiegłych zostały opisane w sprawozdaniu skonsolidowanym.

2.11 Inne istotne zdarzenia.

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

2.12 Zobowiązania warunkowe.

Na 31.12.2012 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. 11,1% 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 BNP Paribas Factor (poprzednia nazwa 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. W lutym 2013 r. Spółka wypowiedziała umowę faktoringu z BNP Paribas Factor, ze skutkiem na dzień 31.05.2013. 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. 16,7%. 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 – 3,5 mln 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, faktoring, umowy leasingu finansowego.

W ocenie Zarządu ryzyko takie istnieje, jednakże biorąc pod uwagę stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień bilansowy (9.258 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 faktoringu w kwocie ogółem 10.875 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	31.12. 2012	31.12.2011
Repol S.A.	425	434
Repol Eltim	12	13
DP Repol Altera	310	211
Repol Elektronik	45	38
Pozostałe spółki	7	33
Ogółem Grupa	799	729

Zatrudnienie w grupie kapitałowej zwiększyło się o 70 osób. Głównie z powodu wzrostu zatrudnienia w Repol Elektronik oraz w DP Repol Altera, gdzie przeniesiona została produkcja z Repol Baltija.

Poza pracownikami zatrudnionymi na umowę o pracę, jednostka dominująca w okresach zwiększonego zapotrzebowania na produkcję, korzysta dodatkowo z usług outsourcingu pracowniczego. Na koniec grudnia 2012 r. pracę w ten sposób świadczyło 46 osób.

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 stacjonarnych monitorów promieniowania, dokonanie instalacji tych systemów w portach lotniczych w Rzeszowie, Łodzi, Poznaniu, Wrocławiu, Gdańsku oraz Warszawie-Modlinie.
- wypracowanie wysokiego zysku netto,
- poprawa rentowności,
- wzrost kapitałów własnych,
- inwestycje w linie produkcyjne.

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 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 30,4% zysku netto tj. kwotę 1.921.838,60 zł, co odpowiadało 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 Grupy kapitałowej Relpol

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. W trakcie likwidacji jest obecnie Relpol France i Relpol Baltija. Relpol France postawiono w stan likwidacji w lipcu 2009 r. odbywa się ona wg. prawa francuskiego i trwa dłużej niż Zarząd Relpol S.A. się spodziewał. Relpol Baltiją postawiono w stan likwidacji w lutym 2012 r. po całkowitym przeniesieniu jej produkcji do DP Relpol Altera na Ukrainie. Proces likwidacji dobiega końca.

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 Relpolu. W krajach, gdzie zlikwidowano spółki zależne sprzedaż wyrobów Relpolu odbywa się normalnie, bezpośrednio przez Relpol 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 31.12.2012 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-XII 2012 r.			Stan na 31.12.2012 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	881	1 103	417	1 541
V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw	308	75	0	410	643
VI. Odpis aktualizujący inne należności	204	0	0	0	204
VII. Odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej	111	97	0	0	14

VIII. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe	211	17	0	4	198
Razem	11 233	1 070	1 103	831	9 891
IX. Aktywa z tyt. ujemnych różnic przejściowych w podatku dochodowym	2 959	483	0	122	2 598

Stan rezerw	Stan na 01.01.2012 r.	Obroty w I-XII 2012 r.			Stan na 31.12.2012 r.
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	790	0	0	322	1 112
II. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 959	483	0	122	2 598
III. Pozostałe rezerwy (w tym na przyszłe zobowiązania)	624	1 140	2 219	4 119	1 384
- na urlopy wypoczynkowe	244	670	0	700	274
- pozostałe	380	470	2 219	3 419	1 110
Razem	4 373	1 623	2 219	4 563	7 313

2.25 Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

W bilansie na 31.12.2011 r. wystąpiła pozycja środków trwałych przeznaczonych do obrotu w wysokości 493 tys. zł i dotyczyła ona nieruchomości położonej w Świeradowie Zdroju, które Relpol S.A. sprzedał w listopadzie 2012 r. oraz budynku spółki Relpol Baltija, w którym prowadzona była działalność produkcyjna.

Spółka zależna znalazła potencjalnego nabywcę i w grudniu 2012 r. dokonała transakcji sprzedaży. Dlatego też na dzień 31.12.2012 r. nie było już aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

2.26 Pozostałe informacje.

- W październiku 2012 r. podpisano aneksy do umowy kredytowej o kredyt nieodnawialny zawarty z Raiffeisen Bank Polska S.A., który wydłużył do 30.11.2012 r. okres wykorzystania kredytu. Podpisano też aneks do umowy o limit wierzytelności, który wprowadził tekst jednolity umowy. W związku z odnowieniem polisy majątkowej strony podpisały też umowę cesji wierzytelności z umowy ubezpieczenia oraz umowę przeniesienia praw z umowy ubezpieczenia. Szczegóły w raporcie bieżącym nr 76/2012.
- W listopadzie 2012 r. podpisano aneks do umowy kredytowej z BRE BANK S.A. wydłużający termin dostarczenia odpisów z ksiąg wieczystych.
- W listopadzie 2012 r. Relpol wspólnie z Politechniką Poznańską zorganizował seminarium „Funkcje zabezpieczeniowe w najnowszej generacji Systemu CZIP dla rozdzielni średnich napięć”. CZIP-PRO przewidziany jest do zastosowania w energetyce zawodowej, elektrowniach, elektrociepłowniach, elektrowniach wiatrowych i wodnych oraz w przemyśle.
- W grudniu 2012 r. Relpol znalazł się w grupie 16 spółek giełdowych nominowanych do konkursu Mistrz GPW 2012. Puls Biznesu wytypował Relpol za to, że firma jest wzorcowym przykładem udanej restrukturyzacji, która zaowocowała zdecydowaną poprawą wyników i najwyższą od pięciu lat wyceną. Dzięki głosom czytelników i inwestorów Relpol pokonał Eurocash, Integer, PZU a w Noworocznym finale Cyfrowy Polsat i zdobył tytuł **Mistrza GPW 2012**.
- Za osiągnięte wyniki Relpol znalazł się w gronie **Liderów Wiarygodności 2012**, wyróżnienia przyznanego przez międzynarodową wywiadownię gospodarczą Creditreform Polska. Spółka znalazła się w grupie 100 najlepiej ocenionych firm w Polsce w 2012 roku wg Indeksu Zdolności Płatniczej Creditreform. Wartość Indeksu, którą Relpol uzyskał, oznacza w skali Creditreform znakomitą zdolność płatniczą.
- Spółka Relpol Eltim wygrała sprawę sądową z Rosyjską Izbą Celną dotyczącą zatrzymanej dostawy przekaźników z Polski do Rosji na początku 2012 r. Rosyjska Izba Celna uznała, że stosowana dotychczas stawka celna powinna być wyższa i zatrzymała zakupiony towar. W sprawozdaniu Relpol dokonał odpisu na należności w wysokości 350 tys. zł. Izba Celna odwołała się od decyzji i sprawa będzie się jeszcze toczyć.

- W grudniu odbył się audit odnowienia certyfikatu Zintegrowanego Systemu Zarządzania wg wymagań norm PN-EN ISO 9001:2009 i PN-EN ISO 14001:2005. Przeprowadzony audit zakończył się przyznaniem certyfikatu Zintegrowanego Systemu Zarządzania Nr JS-174/3/20103 ważnego do 14.02.2016 r.
- W lutym 2013 r. Relpol otrzymał podpisany przez Relpol i BRE BANK aneks to umowy kredytowej w sprawie wydłużenia terminu wykorzystania oraz spłaty udzielonego kredytu z 31.03.2013 na 28.06.2013 r. Podpisano też aneksy do umów, w których te terminy zostały wcześniej podane.
- W lutym 2013 r. Relpol podpisał też umowę zastawu rejestrowego z Raiffeisen Bank Polska S.A. Podpisanie tej umowy jest konsekwencją przyznanego spółce w 2011 r. limitu wierzytelności i udzielenia kredytu. Przedmiotem zastawu jest linia produkcyjna do wytwarzania przekazników miniaturowych o wartości 7.622.299 zł wg. stanu na 31.12.2012 r. Jednym z warunków podpisanej w 2011 r. umowy było dostarczenie do banku dokumentów po zakończeniu inwestycji (umowy zastawu i polisy ubezpieczeniowej) oraz dostarczenie wyceny maszyn i urządzeń będących przedmiotem zabezpieczenia.
- W ramach umowy, która ma zostać zrealizowana do końca czerwca 2013, Relpol zamontował pierwszą z czterech bramek radiometrycznych na złomowisko w Dąbrowie Górniczej. Zainstalowana bramka została opracowana w celu zapobieżenia przedostania się materiałów radioaktywnych do procesu recyklingu. Stacjonarne Monitory Promieniowania wykrywające promieniowanie gamma, zostaną użyte do kontroli pojazdów ciężarowych wjeżdżających na teren złomowiska.
- Spółka dba o środowisko naturalne i jest uczestnikiem programu ekologicznej odpowiedzialności przedsiębiorstw „Firma Przyjazna Naturze”.

Podpisy członków Zarządu:



Tomasz Grabczan
Wiceprezes Zarządu



Rafał Gulka
Prezes Zarządu