



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

GRUPA KAPITAŁOWA RELPOL
w której Jednostką Dominującą jest
RELPOL S.A.
ul. 11 listopada 37, 68-200 Żary

Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres
od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej, w której Jednostką Dominującą jest RELPOL S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RELPOL S.A., w której jednostką dominującą jest RELPOL S.A. z siedzibą w Żarach, ul. 11 Listopada 37, sporządzonego za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, na które składa się:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **99 234** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące dochód w wysokości **9 312** tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w wysokości **9 778** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **6 726** tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę **3 801** tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej RELPOL na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 do dnia 31 grudnia 2012 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Poznań, 23 kwietnia 2013 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa


Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Michał Włodarczyk
Biegły Rewident
nr ewid. 12436

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

GRUPA KAPITAŁOWA RELPOL
w której Jednostką Dominującą jest
Relpol S.A.
ul. 11 Listopada 37, 68-200 Żary

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy
od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓLOWA RAPORTU	14

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

1.1. Nazwa i forma prawna

RELPOL Spółka Akcyjna.

1.2. Siedziba Jednostki Dominującej

Żary 68-200, ul. 11 Listopada 37

1.3. Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki przedmiotem działalności Spółki w przeważającej części jest:

- produkcja elementów elektronicznych,
- produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,
- produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych.

W badanym okresie faktyczny przedmiot działalności był zgodny z ujawnionym w Krajowym Rejestrze Sądowym.

1.4. Podstawa działalności

RELPOL S.A. działa na podstawie:

- Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 12 grudnia 1990 roku (Rep. A Nr 2521/90) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu Spółek Handlowych - ustawa z dnia 15 września 2000 roku (Dz. U. nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami).

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 5 lutego 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000088688.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 928-000-70-76

NIP UE PL9280007076

REGON 970010355

1.7. Kapitał podstawowy i własny Jednostki Dominującej

Kapitał zakładowy na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku wynosił 48.046 tys. zł i dzielił się na 9.609.193 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda. Akcje Spółki nie są uprzywilejowane. Na dzień 31 grudnia 2012 roku akcje dzielą się na następujące serie:

- akcje na okaziciela serii A	360.300
- akcje na okaziciela serii B	240.200
- akcje na okaziciela serii C	254.605
- akcje na okaziciela serii D	18.458
- akcje na okaziciela serii E	8.735.630
RAZEM	9.609.193

W okresie od dnia 1 stycznia 2012 do dnia 31 grudnia 2012 roku oraz w okresie od dnia bilansowego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego wartość kapitału podstawowego nie uległa zmianie.

W roku 2012 struktura własności kapitału podstawowego Spółki uległa zmianom w wyniku nabycia/zbycia akcji przez akcjonariuszy. Stan akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu według stanu na koniec 2011 roku i 2012 roku, przedstawiał się następująco:

	Stan na 31 grudnia 2011 roku	
	ilość akcji	udział w kapitale zakładowym
Fortis FIO TFI Private Investment S.A.	671.050	6,98%
Ambroziak Adam	2.648.302	27,56%
Supernova IDM Fund S.A.	1.919.916	19,98%
Osiński Piotr	483.659	5,03%
Pozostali	3.886.266	40,45%
Razem	9.609.193	100,00%

	Stan na 31 grudnia 2012 roku	
	ilość akcji	udział w kapitale zakładowym
Ambroziak Adam	3.171.000	33,00%
ALTUS TFI SA	860.000	8,95%
BPH TFI SA	543.219	5,65%
Osiński Piotr	608.943	6,34%
Pozostali	4.426.031	46,06%
Razem	9.609.193	100,00%

W okresie od dnia bilansowego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego struktura własności kapitału podstawowego nie uległa dalszym zmianom.

Na kapitał własny Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2012 roku składały się ponadto:

- kapitał zapasowy	4 355 tys. zł
- kapitał z aktualizacji wyceny	1 607 tys. zł
- zysk netto roku bieżącego	10 618 tys. zł
Łącznie kapitał własny na dzień 31 grudnia 2012 roku był dodatni i wynosił	64 626 tys. zł.

1.8. Zarząd Jednostki Dominującej

Zarówno na dzień bilansowy jak i w roku ubiegłym Zarząd Spółki stanowili:

- Rafał Gulka - Prezes Zarządu
- Tomasz Grabczan - Wiceprezes Zarządu

W okresie od dnia bilansowego do dnia wydania opinii i raportu z badania nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

2.1 Jednostka Dominująca

Sprawozdanie finansowe RELPOL S.A. sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmowało ono okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Michała Włodarczyka (nr ewidencyjny 12436) i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Suma bilansowa	88.268 tys. zł
Wynik finansowy	10.618 tys. zł
Wzrost kapitału własnego	8.700 tys. zł
Wzrost stanu środków pieniężnych	3.528 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	94.537 tys. zł

2.2. Podmioty zależne

Sprawozdania finansowe spółek zależnych zostały sporządzone zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Wszystkie sprawozdania finansowe obejmują okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, chyba że zaznaczono inaczej.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka sprawowała kontrolę bądź współkontrolę nad następującymi spółkami zależnymi bądź współzależnymi, które zostały objęte w sposób bezpośredni skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

1. Relpol Elektronik Sp. z o.o.
Siedziba: Mirostowice Dolne, Polska
Przedmiot działalności: działalność produkcyjna, usługowa i handlowa
Metoda konsolidacji: pełna
Struktura własności: 100% RELPOL S.A.
Okres objęty sprawozdaniem: 1 stycznia 2012 roku - 31 grudnia 2012 roku
Audytor: „JANPOL” Kancelaria Ekonomiczna Jan Polański
Opinia z badania: bez zastrzeżeń
2. Relpol Eltim
Siedziba: Sankt-Petersburg, Rosja
Przedmiot działalności: działalność produkcyjna, usługowa i handlowa
Metoda konsolidacji: pełna
Struktura własności: 60% RELPOL S.A.
Okres objęty sprawozdaniem: 1 stycznia 2012 roku - 31 grudnia 2012 roku
Audytor: „KWESTOR AUDYTOR” Sp. z o.o.
Opinia z badania: bez zastrzeżeń
3. DP Relpol -Altera
Siedziba: Czerniachów , Ukraina
Przedmiot działalności: działalność produkcyjna, usługowa i handlowa
Metoda konsolidacji: pełna
Struktura własności: 100% RELPOL S.A.
Okres objęty sprawozdaniem: 1 stycznia 2012 roku - 31 grudnia 2012 roku
Audytor: PP Firma Audytorska „AKTYW-PLUS”
Opinia z badania: bez zastrzeżeń z objaśnieniem (opinia warunkowa)

Opinia z badania DP RELPOL Altera zawiera objaśnienie (warunek) następującej treści:

"Podatek dochodowy w wysokości 21% przedstawiono w rachunku zysków i strat w wysokości 325 tys. UAH uznano przez Spółkę w nawiązaniu do nie jednoznaczności ustawodawstwa Ukrainy, ponieważ obciążenie podatkowe w zakresie podatku dochodowego określono przez urząd podatkowy. Ponadto, zbadanie sprawozdań finansowych nie przewiduje zbadania ewidencji podatkowej. Naszym zdaniem, z wyjątkiem wpływu kwestii wspomnianych w paragrafie "Podstawa wyrażenia pozytywnej opinii warunkowej", zbadanie sprawozdań finansowych we wszystkich istotnych aspektach przedstawia rzetelnie i jasno stan finansowy "DP RELPOL ALTERA" Sp. z o.o. na dzień 31.12.2012 roku, jej wyniki finansowe oraz obrót przepływów pieniężnych za rok, który minął na dzień wskazany, jest zgodny z MSSF"

4. Relpol Baltija
Siedziba: Wilno, Litwa
Przedmiot działalności: działalność produkcyjna, usługowa i handlowa

Metoda konsolidacji:	pełna
Struktura własności:	100% RELPOL S.A.
Okres objęty sprawozdaniem:	1 stycznia 2012 roku - 31 grudnia 2012 roku
Audytork:	nie badana

Spółka Relpol Baltija została postawiona w stan likwidacji. Do dnia wydania opinii i raportu z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012 spółka ta nie została jeszcze wykreślona z rejestru spółek obowiązującego na Litwie.

2.3. Podmioty wyłączone z konsolidacji

Jednostka dominująca dokonała w 2012 roku wyłączenia z obowiązku objęcia konsolidacją następujące spółki:

Nazwa spółki	Siedziba	Metoda konsolidacji	Ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu
Relpol -Altera	Kijów, Ukraina	nie konsolidowana	51%
Relpol -M	Mińsk, Białoruś	nie konsolidowana	80%
Relpol-France	Paryż, Francja	nie konsolidowana	51%

Dane finansowe tych spółek są nieistotne w stosunku do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Relpol France została postawiona w stan likwidacji i zgodnie z lokalnym prawem do dnia zamknięcia spółki pozostaje ona pod wyłączną kontrolą likwidatora.

3. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RELPOL S.A. sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, obejmujące:

- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 99 234 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące dochód w wysokości 9 312 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w wysokości 9 778 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 6 726 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę 3 801 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia;

oraz sprawozdanie Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2012.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RELPOL SA za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 106/40/XII/2012 z dnia 24 maja 2012 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie zawartej w dniu 12 czerwca 2012 roku oraz aneksem nr 1 do niniejszej umowy, przez kluczowego biegłego rewidenta Michała Włodarczyka (nr ewidencyjny 12436).

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Jednostka Dominująca w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku, które zostało zbadane przez BDO Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 8/2012 Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2012 roku (Rep A nr 5125/2012).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2011 w ustawowo przewidzianych terminach przekazano do właściwego miejscowo Urzędu Skarbowego oraz do Krajowego Rejestru Sądowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 rok ogłoszono w „Monitorze Polskim B” nr 2536 pod pozycją 13971 w dniu 17 października 2012 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat w pełnych złotych oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe. Poniższa analiza została zaprezentowana w oparciu o dane bilansowe Grupy bez uwzględnienia wskaźników inflacji.

1. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

(w tys. zł)

	2012	2011	2010	dynamika 2012/2011	dynamika 2011/2010
Przychody ze sprzedaży	116 833	113 117	89 198	3,3%	26,8%
Koszt własny sprzedaży	(86 014)	(85 556)	(74 288)	0,5%	15,2%
Zysk brutto ze sprzedaży	30 819	27 561	14 910	11,8%	84,8%
Koszty sprzedaży	(972)	(1 161)	(896)	(16,3%)	29,6%
Koszty ogólnego zarządu	(16 841)	(15 076)	(13 576)	11,7%	11,0%
Wynik ze sprzedaży	13 006	11 324	438	14,9%	2485,4%
Pozostałe przychody operacyjne	2 841	1 958	1 944	45,1%	0,7%
Pozostałe koszty operacyjne	(5 542)	(4 180)	(8 947)	32,6%	(53,3%)
Strata z działalności operacyjnej	10 305	9 102	(6 565)	13,2%	(238,6%)
Przychody finansowe	509	526	2 103	(3,2%)	(75,0%)
Koszty finansowe	(812)	(804)	(2 088)	1,0%	(61,5%)
Strata brutto	10 002	8 824	(6 550)	13,3%	-
Podatek dochodowy	(224)	(873)	(598)	(74,3%)	46,0%
Strata netto za rok obrotowy	9 778	7 951	(7 148)	23,0%	-
Wynik netto przypadający	9 778	7 951	-7 148	23,0%	-
-akcjonariuszom jednostki dominującej	9 196	6 892	-8 002	33,4%	-
-akcjonariuszom mniejszościowym	582	1059	854	(45,0%)	24,0%

2. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

(w tys. zł)

AKTYWA	31.12.12	% sumy bilansowej	31.12.11	% sumy bilansowej	31.12.10	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe						
wartości niematerialne i prawne	7 614	8%	6 318	7%	6 114	8%
rzeczowe aktywa trwałe	32 031	32%	26 071	30%	26 414	34%
aktywa finansowe	388	-	392	1%	396	-
należności długoterminowe	95	-	76	-	21	-
aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 138	3%	3 062	4%	3 449	4%
	43 266	44%	35 919	42%	36 394	47%

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RELPOL S.A.
za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku

Aktywa obrotowe

zapasy	26 957	27%	22 810	26%	16 924	22%
należności z tytułu dostaw i usług	16 615	17%	19 107	22%	16 837	22%
należności pozostałe	2 842	3%	2 187	3%	1 407	2%
inwestycje krótkoterminowe	17	-	90	-	817	1%
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 256	9%	5 455	6%	5 423	7%
rozliczenia międzyokresowe	281	-	227	-	174	-
aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	493	1%	24	-
	<u>55 968</u>	<u>56%</u>	<u>50 369</u>	<u>58%</u>	<u>41 606</u>	<u>53%</u>
SUMA AKTYWÓW	<u><u>99 234</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>86 288</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>78 000</u></u>	<u><u>100%</u></u>

PASYWA	<u>31.12.12</u>	<u>% sumy bilansowej</u>	<u>31.12.11</u>	<u>% sumy bilansowej</u>	<u>31.12.10</u>	<u>% sumy bilansowej</u>
Kapitał własny Jednostki Dominującej	67 797	68%	60 762	70%	53 116	68%
Kapitał mniejszości	2 212	2%	2 521	3%	2 140	3%
zobowiązania długoterminowe	6 836	7%	527	1%	267	-
oprocentowane kredyty i pożyczki	5 918	6%	-	-	-	-
zobowiązanie z tytułu leasingu	918	1%	527	1%	267	-
pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
rezerwy na zobowiązania	4 830	5%	4 481	5%	5 244	7%
rezerwy na odroczony podatek	2 652	3%	2 959	3%	3 370	4%
rezerwy na świadczenia pracownicze	1 112	1%	790	1%	435	1%
pozostałe rezerwy na zobowiązania	1 066	1%	732	1%	1 439	2%
zobowiązania krótkoterminowe	17 559	18%	17 997	21%	17 233	22%
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 574	10%	7 829	9%	11 247	14%
zobowiązania z tytułu leasingu	559	1%	325	-	507	1%
pozostałe zobowiązania	6 498	7%	8 304	10%	5 476	7%
bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	928	1%	1 539	2%	-	-
rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	3	-
	<u>29 225</u>	<u>29%</u>	<u>23 005</u>	<u>27%</u>	<u>22 744</u>	<u>29%</u>
SUMA PASYWÓW	<u><u>99 234</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>86 288</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>78 000</u></u>	<u><u>100%</u></u>

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2012	2011	2010
Wskaźniki rentowności:			
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto roku bieżącego</u> suma aktywów	9,9%	9,2%	(9,2%)
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto roku bieżącego</u> kapitał własny	14,0%	12,6%	(12,9%)
Rentowność netto sprzedaży			
<u>wynik finansowy netto roku bieżącego</u> przychody ze sprzedaży	8,4%	7,0%	(8,0%)
Wskaźniki płynności:			
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	3,2	2,8	2,4
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	1,7	1,5	1,4
Wskaźniki aktywności:			
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług brutto* x 360 dni</u> przychody ze sprzedaży	57 dni	59 dni	70 dni
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług* x 360 dni</u> koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	37 dni	41 dni	49 dni
Szybkość rotacji zapasów w dniach			
<u>średni stan zapasów brutto* x 360 dni</u> koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów	114 dni	98 dni	101 dni
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym			
<u>kapitały własne</u> majątek trwały	1,6	1,8	1,5
Wskaźnik zadłużenia			
<u>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u> suma pasywów	29%	27%	29%

*) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

4. Komentarz

W badanym okresie Grupa Kapitałowa RELPOL, w której Jednostką Dominującą jest RELPOL S.A. wypracowała skonsolidowany zysk netto w kwocie 9 778 tys. zł, który został ukształtowany przez następujące wyniki:

- zysk ze sprzedaży	13 006 tys. zł
- strata na pozostałej działalności operacyjnej	(2 701) tys. zł
- strata na działalności finansowej	(303) tys. zł
- podatek dochodowy	224 tys. zł

Podstawowym źródłem zysku generowanego przez Grupę Kapitałową w badanym okresie były przychody ze sprzedaży przekładników elektromagnetycznych. W roku 2012 przychody ze sprzedaży wypracowane przez Grupę wzrosły o 3,3% w porównaniu do roku poprzedniego. Koszty działalności operacyjnej Grupy również uległy zwiększeniu, o 0,5% w stosunku do roku ubiegłego. Znacznie większa dynamika wzrostu osiąganych przychodów w stosunku do ponoszonych przez Grupę kosztów prowadzonej działalności przyczyniła się do wypracowania zysku ze sprzedaży.

Strata na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie (2 701) tys. zł została ukształtowana w głównej mierze przez zawiązanie rezerw na zobowiązania i inne koszty operacyjne. Stratę na działalności finansowej Grupa osiągnęła w wyniku rozpoznania kosztów finansowych z tytułu ujemnych różnic kursowych oraz z tytułu odsetek od kontrahentów.

W strukturze aktywów skonsolidowanego bilansu dominują aktywa obrotowe, które stanowią 56% sumy bilansowej. Ich udział w ogólnej sumie aktywów w stosunku do roku ubiegłego zmniejszył się nieznacznie. Aktywa obrotowe to przede wszystkim zapasy, których wartość na dzień 31 grudnia 2012 roku wyniosła 26 957 tys. zł w porównaniu do 22 810 tys. zł w roku poprzednim. Istotną pozycję w strukturze aktywów obrotowych mają również należności handlowe, których udział w sumie bilansowej na 31 grudnia 2012 wynosił 17%, wobec 22% w roku ubiegłym. W aktywach trwałych Spółki istotny udział mają rzeczowe aktywa trwałe, które stanowią 32% w ogólnej sumie aktywów na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Z analizy struktury pasywów w badanym roku wynika, że działalność prowadzona przez Grupę finansowana była w 30% kapitałem obcym i w 70% kapitałem własnym w porównaniu do roku ubiegłego, gdzie stosunek ten wynosił analogicznie 27% do 73%. Kapitał obcy to głównie zobowiązania krótkoterminowe, w których dominują zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych.

Wskaźniki rentowności i płynności

W analizowanym okresie zarówno wartość wskaźnika rentowności majątku jak i rentowności kapitału wzrosła w porównaniu do roku poprzedniego. Wartość wskaźnika rentowności majątku oznacza, iż każde 100 zł zaangażowanego majątku trwałego generowało 9,9 zł zysku netto (w roku ubiegłym było to 9,2 zł zysku). Wzrost wielkości obu wskaźników nastąpił wskutek osiągnięcia dużo wyższego wyniku finansowego Grupy aniżeli w roku poprzednim, przy jednoczesnym zwiększeniu sumy aktywów i wartości kapitału własnego.

Wzrost wartości zapasów oraz środków pieniężnych przy jednoczesnym spadku poziomu zobowiązań krótkoterminowych wpłynął na poprawę zdolności płatniczej Spółki mierzonej wskaźnikiem płynności I. Wskaźnik płynności II, w związku ze spadkiem poziomu zobowiązań również uległ poprawie.

Wskaźniki aktywności i zadłużenia

W analizowanym okresie zarówno wskaźnik inkasa należności, jak i okres regulowania zobowiązań uległy skróceniu w stosunku do okresu poprzedniego. Wartości tych wskaźników wskazują, że Grupa regulowała swoje zobowiązania z tytułu dostaw i usług przeciętnie o 20 dni wcześniej niż inkasowała swoje należności.

Szybkość obrotu zapasów w analizowanym okresie uległa wydłużeniu i na koniec badanego okresu wyniosła 114 dni.

W badanym roku obrotowym wskaźnik zadłużenia kształtował się na podobnym, nieco wyższym poziomie, niż w roku poprzednim i wyniósł 29%. Wiąże się to z nieznacznym spadkiem udziału kapitałów własnych w sumie bilansowej Grupy.



III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zastosowane zasady konsolidacji sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, w której podmiotem dominującym jest RELPOL S.A. zostało sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Przyjęte w Grupie Kapitałowej zasady i metody wyceny poszczególnych składników majątkowych, przychodów i kosztów oraz prezentacji danych finansowych były jednakowe.

Sprawozdania finansowe podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego.

2. Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa RELPOL sporządziła informację dodatkową obejmującą zastosowane zasady rachunkowości, noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia spełniające wymogi wynikające z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Informacja dodatkowa jest kompletna, a dane liczbowe w niej zawarte są zgodne z pozostałymi elementami zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanym rachunkiem zysków i strat.

Dane wykazane w zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Grupy.

4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, metodą pośrednią, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

5. Sprawozdanie Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami art. 49 Ustawy o rachunkowości, Kodeksem spółek handlowych oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 nr 33, poz. 259), Zarząd Jednostki Dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej RELPOL w badanym okresie.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6. Oświadczenie Zarządu Jednostki Dominującej

Zarząd Jednostki Dominującej RELPOL S.A. złożył pisemne oświadczenie o nie pominięciu żadnych informacji, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach dotyczących Grupy Kapitałowej RELPOL, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Poznań, 23 kwietnia 2013 roku

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



Michał Włodarczyk
Biegły Rewident
nr ewid. 12436

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:



dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004