



**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ RELPOL
w I półroczu 2013 roku**



Żary, sierpień 2013 r.

Spis treści

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej.....	3
2. Ocena aktualnej i przewidywanej sytuacji Relpol S.A. i Grupy kapitałowej.....	3
3. Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach.....	7
4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych i istotnych zdarzeń mających wpływ na działalność Grupy kapitałowej.....	8
5. Opis podstawowych czynników ryzyka i zagrożeń.....	14
6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	16
7. Informacje o zmianach rynków zbytu oraz odbiorcach, dostawcach osiągających, co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.....	17
8. Informacje o umowach znaczących dla działalności emitenta.....	17
9. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta oraz określenie jego głównych inwestycji.....	18
10. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.....	18
11. Informacje o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczek.....	18
12. Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach.....	18
13. Emisja papierów wartościowych.....	18
14. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami.....	19
15. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków.....	19
16. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za okres obrachunkowy.....	19
17. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników, istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju działalności.....	19
18. Zmiana podstawowych zasad zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i grupą kapitałową.....	20
19. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu ostatniego półrocza.....	20
20. Umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny.....	20
21. Określenie liczby i wartości nominalnej akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	20
22. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ.....	21
23. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	21
24. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta.....	21
25. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	21
26. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego.....	21
27. Inne ważniejsze wydarzenia w 2013 r.....	22
28. Ważne informacje po dniu bilansowym.....	22
29. Pożyczki udzielone władzom spółki.....	22
30. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	22

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

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

Opis spółek i struktura GK przedstawiona została w informacji dodatkowej do sprawozdania skonsolidowanego za I półrocze 2013 r.

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

W ocenie Zarządu jednostki dominującej sytuacja Relpolu i całej Grupy kapitałowej jest stabilna. Grupa kapitałowa w pogarszających się warunkach rynkowych wypracowała zysk netto, pozyskała nowych klientów, realizowała plan inwestycyjny, zwiększyła stan kapitałów własnych, aktywów trwałych i środków pieniężnych oraz drugi rok z rzędu wypłaciła akcjonariuszom dywidendę.

Spowolnienie gospodarcze trwające w wielu krajach Europy i świata, spowodowało ograniczenie popytu, co przełożyło się na niższe przychody i zyski osiągnięte przez grupę kapitałową w I półroczu 2013 r., w stosunku do wyjątkowo dobrego I półrocza 2012 r.

Grupa kapitałowa okres spowolnienia i mniejszego obciążenia linii produkcyjnych wykorzystuje na przygotowanie się do poprawy koniunktury. Prowadzone są inwestycje, modernizowane są linie montażowe, dokonywane są zakupy i instalacje maszyn celem zwiększenia mocy produkcyjnych, wdrażane są nowe wyroby, a także na jednym z budynków produkcyjnych wymiana jest elewacja zawierająca elementy z azbestu.

Dla ograniczenia kosztów produkcji, w 2012 r. przeniesiona została produkcja przełączników z Relpol Baltija na Litwie, gdzie koszty osobowe istotnie wzrosły, do DP Relpol Altera na Ukrainie. DP Relpol Altera zatrudniła i przeszkoliła pracowników oraz jest przygotowana do produkcji na pełnych mocach. W związku z przeniesieniem produkcji na Ukrainę, w stan likwidacji postawiono spółkę litewską Relpol Baltija. Do końca bieżącego roku powinien zakończyć się proces jej likwidacji.

W 2013 roku spodziewane jest również zakończenie przeciągającej się likwidacji spółki Relpol France. Działalność na rynkach zagranicznych, gdzie likwidowane są spółki zależne prowadzona jest bezpośrednio przez Relpol lub przez firmy dystrybucyjne, z którymi Relpol podpisał odpowiednie umowy handlowe.

W ocenie Zarządu jednostki dominującej drugie półrocze 2013 r. nie powinno odbiegać znacząco od pierwszego. Przy czym w dużym stopniu zależy to będzie od sytuacji makroekonomicznej w Europie i na świecie. Optymizmem napawają prognozy analityków, spodziewających się poprawy sytuacji w kraju i w silnych gospodarczo krajach UE. Poprawiają się dane makroekonomiczne na rynku niemieckim, który jest największym rynkiem eksportowym grupy kapitałowej.

Wybrane dane finansowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2013 r.	I półrocze 2012 r.
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	52 604	60 139
Zysk brutto na sprzedaży w tys. zł	12 198	17 421
Marża brutto na sprzedaży (%)	23,2%	29,0%
EBITDA w tys. zł	4 951	8 181
Marża EBITDA (%)	9,4%	13,6%
EBIT w tys. zł	2 758	6 041
Marża EBIT (%)	5,2%	10,0%
Zysk/ strata netto w tys. zł	2 451	5 251
Marża netto	4,7%	8,7%

Na skonsolidowane wyniki wpływ miały:

1. Spadek poziomu sprzedaży (opisany w dalszej części sprawozdania).

W I p. 2013 r. niesprzyjająca dla grupy kapitałowej była sytuacja makroekonomiczna. Wyhamowanie rozwoju gospodarczego w wielu państwach Europy oraz pełne magazyny naszych kontrahentów przyczyniły się do składowania niższych zamówień.

Wszyscy nasi klienci borykali się z tego typu problemy, a spadki ich sprzedaży wahały się w granicach od 10% do 20%. Przychody ze sprzedaży grupy kapitałowej Relpolu zmniejszyły się w I p. 2013 r. o 12,5%. Wynik ten na tle wielu spółek w branży jest zadawalający, a wpływ na niego miała aktywna działalność Relpolu w pozyskaniu nowych klientów. Gdy koniunktura się odwróci i sytuacja makroekonomiczna się poprawi, to odczują to także nasi odbiorcy. Wzrośnie popyt i zamówienia, na co grupa kapitałowa jest przygotowana.

Spadek poziomu sprzedaży miał decydujący wpływ na osiągnięte marże i wynik netto. Jak pokazuje powyższa tabela, każda z tych wielkości była dodatnia, ale niższa niż w I p. 2012 r.

2. Udział jednostki dominującej w wynikach grupy.

Najważniejszy wpływ na wyniki Grupy kapitałowej ma jednostka dominująca Relpol S.A. Udział sprzedaży spółki matki w przychodach grupy wynosił 81%.

W przypadku wyniku netto udział ten jest jeszcze większy. Zysk netto Relpol S.A. przewyższył zysk netto grupy kapitałowej. Wprowadzone wyłączenia i korekty konsolidacyjne (dywidendy, marża na zapasach, zyski mniejszości) oraz strata netto DP Relpol Altera, zmniejszyły wynik skonsolidowany netto o 811 tys. zł.

3. Poziom kursów walut.

Stopniowe ustabilizowanie się poziomu kursu euro względem złotówki zmniejszyła negatywny wpływ sytuacji walutowej na wyniki Grupy kapitałowej. Duże wahania kursów walut utrudniają planowanie, prowadzenie negocjacji zagranicznych oraz powodują powstawanie dużych różnic kursowych.

Średni kurs euro w obu porównywalnych okresach był zbliżony tj. 4,21 zł/euro w I p. 2013 r. i 4,22 zł/euro w I p. 2012 r., jednak tendencje były różne. Rok 2012 zaczął się od wysokiego kursu euro (4,5135 zł w dniu 05.01.2012), po czym kurs ten spadł do 4,0465 zł w dniu 7.08.2012 r., a następnie w III i IV kw. 2012 r. utrzymywał się na niskim poziomie. W I p. 2013 r. sytuacja była wręcz odwrotna i kursy walut, zarówno EUR jak i USD sukcesywnie rosły.

Wyższy kurs walut, to z jednej strony wyższe przychody ze sprzedaży, ale z drugiej strony wyższe koszty zakupu niektórych materiałów produkcyjnych pochodzących z importu.

Eksport grupy kapitałowej stanowi ok. 70% przychodów ze sprzedaży, z czego ok. 70% realizowana jest w euro. Utrzymujący się tak wysoki poziom eksportu pozwala pokryć wydatki walutowe i wygenerować nadwyżkę walut.

Wyższy kurs walut, szczególnie USD zmniejsza ponadto konkurencyjność cenową wyrobów z Chin.

Kurs EUR w okresie od 02.01.2012 r. do 30.06.2013 r.



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

Kurs USD w okresie od 02.01.2012 r. do 30.06.2013 r.



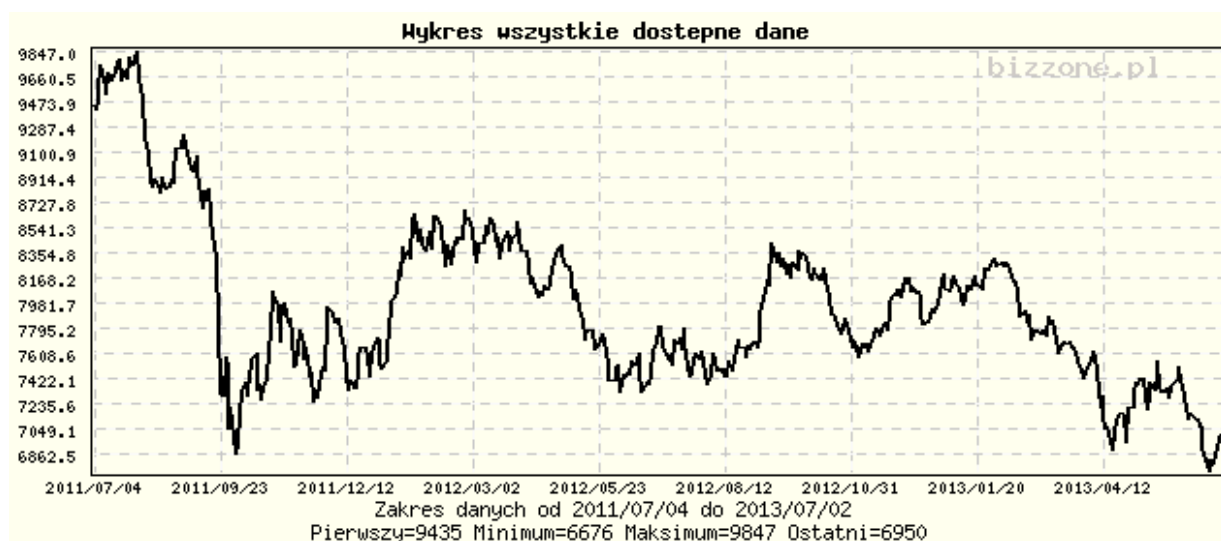
Źródło: <http://kursy-walut-wykresy.mybank.pl/>

4. Poziom cen surowców.

W produkcji przekładników wykorzystuje się tworzywa sztuczne oraz detale z zawartością surowców takich jak miedź, srebro, złoto.

Pierwsze półrocze 2013 r. pod względem cen podstawowych surowców produkcyjnych było dla grupy kapitałowej korzystniejsze niż I półrocze 2012 r. Od początku roku ceny miedzi i srebra regularnie spadały osiągając dwuletnie minimum w czerwcu 2013 r. Miedź spadła wówczas do 6.676 USD/t. a srebro 18,47 USD/uncję. W I kw. 2012 r. ceny miedzi oscylowały na poziomie ok. 8.600 USD/t., a w II kw. spadły do ok. 7.600 USD/t.

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



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

Ceny srebra – Londyn (w USD za uncję)



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

3. Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach

3.1 Działalność podstawowa.

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

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

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

Klienci obsługiwani są głównie poprzez sieć hurtowni oraz dostawy bezpośrednie, wynikające z zawartych umów.

Działalność operacyjna opiera się na kilkunastu podstawowych grupach asortymentowych:

- ✓ **przekaźniki przemysłowe** znajdujące zastosowanie w układach automatyki urządzeń i linii technologicznych oraz przemysłowych układach bezpieczeństwa i sygnalizacji,
- ✓ **przekaźniki miniaturowe i subminiaturowe** stosowane w układach elektronicznych i telekomunikacyjnych, układach automatyki, urządzeniach pomiarowych i transportowych,
- ✓ **przekaźniki interfejsowe** stosowane w układach automatyki przemysłowej jako elementy separacji galwanicznej,
- ✓ **przekaźniki samochodowe** stosowane w obwodach elektrycznych samochodów (np.: lampach, zamkach centralnych, układach ogrzewania, wycieraczkach, kierunkowskazach, itp.)
- ✓ **przekaźniki półprzewodnikowe i przełączniki** stosowane w różnych układach elektronicznych i telekomunikacyjnych, urządzeniach pomiarowych, urządzeniach medycznych, transportowych,
- ✓ **przekaźniki programowalne** stosowane w układach automatyki, urządzeniach transportowych, maszynach sterujących procesami technologicznymi,
- ✓ **przekaźniki instalacyjne, czasowe i nadzorcze** stosowane w układach automatyki oraz instalacjach domowych, układach kontrolno-pomiarowych, do nadzoru parametrów silników,
- ✓ **przekaźniki do systemów solarnych** mające zastosowanie w układach inwerterów solarnych,
- ✓ **gniazda wtykowe do przekaźników** umożliwiające użytkownikowi wybór sposobu połączenia przekaźnika i moduły,
- ✓ **systemy cyfrowe zabezpieczeń, automatyki, pomiaru, sterowania, rejestracji i komunikacji** wykorzystywane w rozdzielniach średniego napięcia,
- ✓ **automatyka samoczynnego załączania rezerwy** stosowane jako gotowe systemy zarządzania zanikiem napięcia zasilania w układach niskiego napięcia,
- ✓ **stacjonarne monitory promieniowania gamma i neutronowego**, znajdujące zastosowanie między innymi na przejściach granicznych, lotniskach, wysypiskach śmieci,
- ✓ **pozostałe wyroby jak:** ograniczniki przepięć, styczniki, przekaźniki termiczne, sterowniki silnikowe -softstarty, wyłączniki silnikowe, przełączniki, zasilacze impulsowe.

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

4.1 Działalność handlowa i marketingowa

Rok 2013 rozpoczął się od wyhamowania popytu na rynku. Proces ten zauważalny był już w IV kwartale 2012 roku. Najbardziej widoczne spowolnienie dotyczyło rynków wschodnich (Rosja, Ukraina) oraz rynku krajowego.

W przypadku rynków wschodnich obniżenie naszej sprzedaży związane jest z obserwowanym w Rosji i na Ukrainie spowolnieniem gospodarczym oraz utrzymywaniem się bardzo wysokich stanów magazynowych u naszych partnerów. Sytuacja ta się stabilizuje i są szanse, aby pod koniec roku wrócić do poziomów sprzedaży z ubiegłego roku.

Efekt pogarszającej się sytuacji w krajach strefy euro, tak szeroko omawiany w mediach, miał również znaczący wpływ na spadek dynamiki wpływających zamówień. Otrzymywaliśmy informacje od naszych partnerów o ponownym wstrzymywaniu lub zaniechaniu wielu inwestycji w nowe projekty, związane z modernizacją urządzeń elektronicznych w branży AGD, energetyce solarnej czy automatyce z użyciem komponentów elektronicznych. Modernizacje te mają na celu optymalizację kosztów produkcji jak też minimalizację poboru energii przez te urządzenia, a co za tym idzie, producenci tych urządzeń wywierają presję na dostawców komponentów na obniżanie ceny lub wydłużanie terminów płatności. Coraz częściej docierają do nas sygnały i postulaty od klientów o rewizję cen sprzedaży z uwagi na znaczny spadek cen dwóch podstawowych surowców, jakimi są srebro i miedź. Bacznie przyglądamy się ofertom naszych konkurentów, ale nie widać żadnych niepokojących ruchów cenowych. Nie mamy jednak wątpliwości, że jeśli taka sytuacja potrwa dłużej (niski popyt, niskie ceny surowców) to rozpocznie się „walka cenowa.”

Po kryzysie z roku 2009, gdzie wszyscy producenci znacznie redukowali poziomy mocy produkcyjnych oraz nasi odbiorcy drastycznie zmniejszyli zapasy magazynowe, nastąpił gwałtowny wzrost popytu, który przyczynił się do dynamicznego odtwarzania mocy produkcyjnych przez wszystkich producentów z naszej branży. Nie wszyscy klienci odstąpili od odbudowania dużych stanów magazynowych, ale znaczna ich część przeszła na system częstych lecz małych zamówień. Teraz sytuacja się ustabilizowała. Dostępność produktów niemalże „od ręki” spowodowała, że zmienił się obszar konkurencyjności wśród producentów. Aktualnie nie dostępność towaru lecz serwis sprzedażowy oraz atrakcyjna cena są na pierwszym miejscu.

Należy też zaznaczyć, że w dalszym ciągu utrzymuje się trudna sytuacja w podaży gotówki na rynku, skutkiem czego są widoczne zatory płatnicze wśród inwestorów, dystrybutorów i wykonawców.

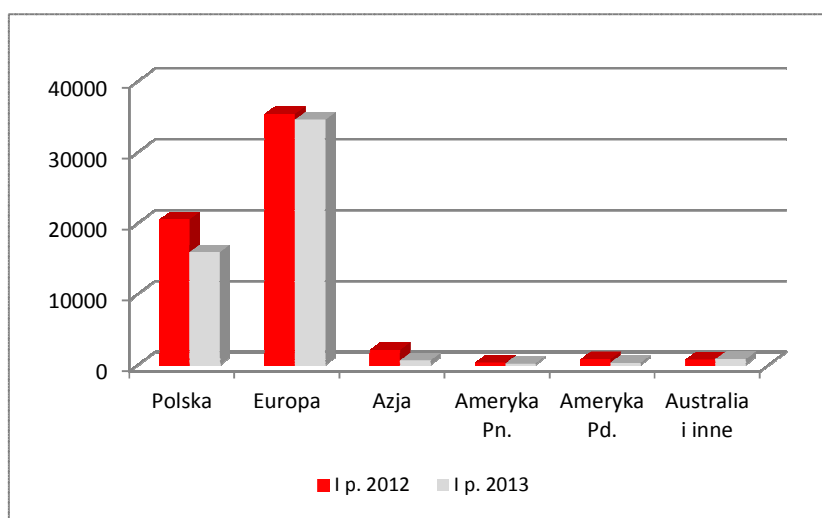
Powyższe informacje nie stwarzają sprzyjającego klimatu do optymistycznego prognozowania i rozwijania sprzedaży. Zwłaszcza, że sprzedaż do klientów z którymi współpracujemy od dłuższego czasu jest niższa w porównaniu do ubiegłego roku. Sukcesem należy uznać fakt, że w ciągu ostatnich 6 miesięcy nawiązaliśmy współpracę z wieloma nowymi, perspektywicznymi partnerami. W znacznej części będzie to produkcja i sprzedaż naszych przekaźników pod obcymi markami. Praca jaką wykonaliśmy przez ostatni rok w pozyskiwanie nowych klientów na przekaźniki miniaturowe już przynosi efekty. Sprzedaliśmy tych wyrobów o 30% więcej, w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Widoczny ogólny spadek sprzedaży, to głównie niższa sprzedaż przekaźników przemysłowych. Nasi klienci informują nas, że jest to skutkiem znacznych ograniczeń inwestycyjnych zwłaszcza w Europie, gdzie trafia znaczny odsetek naszej produkcji.

Wszelkie działania mające na celu wprowadzenie efektywniejszej organizacji pracy i optymalizowanie kosztów, utrzymały naszą konkurencyjność i aktywność w obszarach handlowych. Działalność marketingowa koncentrowała się głównie na promocji Spółki i wybranych produktów z oferty handlowej.

Nasze wyroby i nowości prezentowaliśmy na targach zagranicznych i krajowych, w reklamie i artykułach prasy branżowej a także podczas spotkań biznesowych. Wiele wyrobów spółki zostaje doceniona i wyróżniona na takich targach oraz wśród użytkowników i czytelników prasy branżowej. Ostatnio Złotym Medalem Międzynarodowych Targów Poznańskich 2013 nagrodzony został CZIP-PRO – nowej generacji cyfrowe zabezpieczenia średnich napięć.

Pozostaje kwestią otwartą kiedy należy oczekiwać zmiany koniunktury. Z punktu widzenia wskaźników makro (drugi kwartał), sytuacja wydaje się zmieniać na lepsze. Jednak istotne jest utrzymanie tych trendów w kolejnych kwartałach. Natomiast obserwując poziom wpływających zamówień do Relpolu możemy stwierdzić, że mamy w ostatnich miesiącach tendencję ich powolnego zwiększania się (jest to głównie wynikiem pozyskiwania nowych klientów). Z drugiej strony część naszych zagranicznych partnerów, współpracujących z nami już od szeregu lat, dokonało rewizji swoich prognoz sprzedażowych (w trakcie drugiego kwartału) na drugą połowę 2013 roku. Dlatego trudno jest jednoznacznie przesądzić o kierunku rozwoju rynku w III i IV kwartale. Wydaje się jednak, że w sytuacji odbicia się koniunktury, tak w kraju jak i zagranicą, należy liczyć się ze zwiększeniem dynamiki sprzedaży, tym bardziej (co zostało podkreślone powyżej), że Relpol powiększył swoje portfolio o nowych, globalnych klientów

a) Sprzedaż wg rynków zbytu w tys. zł.

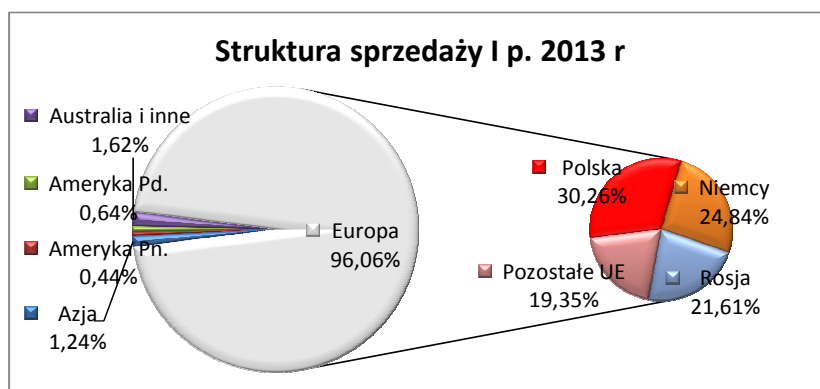


Grupa kapitałowa sprzedaje swoje wyroby i towary na wszystkie kontynenty, przy czym największy udział w sprzedaży ma rynek europejski.

W kraju sprzedaż w I p. 2013 r. wyniosła 15.917 tys. zł i spadła w stosunku do I p. 2012 r. o 4.657 tys. zł (22,6%). Wyhamowanie polskiej gospodarki, spadek popytu i duże ograniczenie nakładów na inwestycje, to główne powody mniejszych przychodów. W tym czasie w ubr. prowadzone były inwestycje pod Euro 2012, wzrosło wówczas zapotrzebowanie na wyroby spółki, w tym na wyposażenie lotnisk w stacjonarne monitory promieniowania (bramki). Aktualnie pojawiło się większe zainteresowanie tymi urządzeniami, firm prowadzących złomowiska i wysypiska śmieci.

Za wyjątkiem Australii, w I p. 2013 r. spadek sprzedaży dotyczył wszystkich wyodrębnionych kontynentalnie rynków zbytu grupy kapitałowej.

b) Struktura sprzedaży w %.

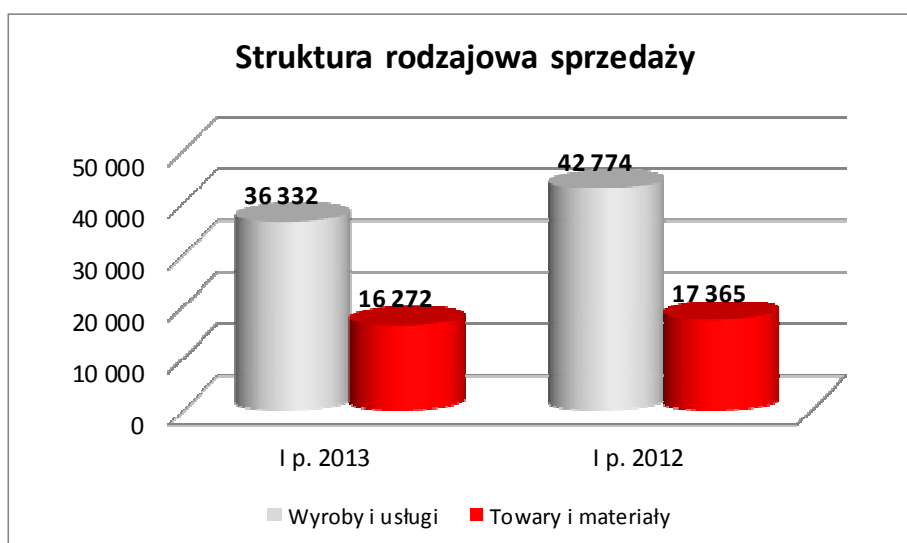


Największy udział w strukturze sprzedaży (ponad 30%) ma rynek polski. Eksport stanowi 70%, z tego 66% sprzedaży trafia do Europy. Uwzględniając Polskę, na rynek europejski trafia 96% sprzedaży, przy czym część z tego jest następnie wysyłana do Azji. Pozostałe kontynenty mają mniejsze znaczenie w strukturze sprzedaży. Są to rynki stanowiące dla nas wyzwanie, z wielu powodów trudniejsze do zdobycia, wymagające większych nakładów pracy i dłuższych negocjacji.

Sytuacja w eksporcie jest zróżnicowana. Są kraje gdzie sprzedaż wzrosła w stosunku do I p. 2012 r., jak np. Wielka Brytania, Włochy, Białoruś, Egipt, Australia. Są takie, gdzie spadek był minimalny jak Niemcy czy Dania, ale są też takie, gdzie spadek był wyraźny a klienci informowali o problemach ze zbytem i o wysokich stanach magazynowych np. Rosja, Francja, Ukraina.

Aktualnie trudno jest jednoznacznie przesądzić o kierunku rozwoju rynku w III i IV kwartale. Wydaje się jednak, że w sytuacji odbicia się koniunktury, tak w kraju jak i zagranicą, należy liczyć się ze zwiększeniem dynamiki sprzedaży, tym bardziej, że Relpol powiększył swoje portfolio o nowych, globalnych klientów.

c) Struktura rodzajowa przychodów ze sprzedaży w tys. zł.



Głównym źródłem generowania przychodów są wyroby i usługi. Ich udział stanowi ok. 70% przychodów ze sprzedaży ogółem. Pozostałe 30% stanowią towary handlowe, które są uzupełnieniem oferty produkcyjnej oraz podstawową działalnością spółek handlowych.

W porównaniu do I półrocza 2012 r. sprzedaż produktów spadła o 15%, głównie z powodu mniejszej sprzedaży przekazników przemysłowych. Sprzedaż towarów w tym okresie spadła o 6%.

4.2 Działalność produkcyjna

Działania wydziałów produkcyjnych w I półroczu 2013 r. skupione były na terminowej i ilościowej realizacji planów sprzedaży, skróceniu czasów dostaw dla klientów oraz obniżeniu technicznego kosztu wytworzenia dla rodziny przekazników RM84/5/7, a także na uruchomieniu produkcji nowego przekaznika R4N.

W osiągnięciu założonych celów, prowadzono prace związane ze zmianami procesów technologicznych, zwiększeniu zdolności produkcyjnych, zmianami organizacji produkcji oraz sposobu zatrudniania pracowników.

Realizowane działania:

1. Wdrożenie projektu: „Modyfikacja konstrukcji i procesu wytwórczego przekazników R4WT”.
W I p. 2013 r. odbyły się odbiory urządzeń do produkcji podzespołów R4N oraz uruchomienia tych urządzeń w Relpolu. Obecnie trwają próbne partie produkcyjne tych przekazników oraz optymalizacja procesu produkcyjnego.
2. Wprowadzenie zmian organizacyjno- technologicznych:
 - obniżono koszty eksploatacji maszyn,
 - wprowadzono zmiany technologiczne mające na celu redukcję pracochłonności,
3. Elastyczne dostosowywanie wielkości zatrudnienia do planów sprzedaży;
 - outsourcing pracowniczy,
 - terminowe umowy o pracę,
 - umowy zlecenia.

Spółka wykorzystuje narzędzia analityczne umożliwiające obserwację giełdowych notowań surowców i ich potencjalny wpływ na techniczny koszt wytworzenia (zarówno bieżący jak i w przyszłości). Prowadzone analizy kursów giełdowych wybranych surowców umożliwiają właściwą reakcją na wahania cen surowców już na poziomie operacyjnym, co skutkuje racjonalną gospodarką zakupową materiałów do produkcji.

Powyższe działania pozwoliły na zoptymalizowanie poziomu zapasów, obniżenie wartości produkcji w toku, zwiększenie zdolności produkcyjnych, zapewnienie klientom większej dostępności oferowanych produktów i spełnienie oczekiwań klientów odnośnie terminowości dostaw.

4.3 Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w I p. 2013 r. zmniejszyła wynik grupy kapitałowej o -502 tys. zł. W tym samym okresie 2012 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był również ujemny i wyniósł -2.605 tys. zł.

Główne pozycje pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych przedstawia tabela.

	w tys. zł	
	I p. 2013 r.	I p. 2012 r.
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	430	622
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	14	85
Rozwiązanie rezerw	8	127
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	2	11
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	371	280
Pozostałe (w tym korekty, wyłączenia konsolidacyjne)	35	119
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	932	3 227
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	14	61
Utworzenie rezerw	625	2 735
Materiały złomowane objęte rezerwą	14	21
Odpisy aktualizujące należności	88	153
Pozostałe (w tym korekty, wyłączenia konsolidacyjne)	191	257

4.4 Działalność finansowa

Działalność finansowa w I p. 2013 r. zwiększyła wynik grupy kapitałowej o 451 tys. zł. W I p. 2012 r. wynik na działalności finansowej był ujemny i wyniósł -203 tys. zł.

Główne pozycje przychodów i kosztów finansowych zaprezentowano w tabeli.

	w tys. zł	
	I p. 2013 r.	I p. 2012 r.
Przychody finansowe ogółem	668	220
Odsetki	79	65
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	491	15
Pozostałe (w tym korekty, wyłączenia konsolidacyjne)	98	140
Koszty finansowe ogółem	217	423
Odsetki	166	132
Nadwyżki ujemnych różnic nad dodatnimi	0	245
Pozostałe (w tym korekty, wyłączenia konsolidacyjne)	51	46

4.5 Wynik netto

W I półroczu 2013 r. grupa kapitałowa wypracowała zysk w wysokości 2.451 tys. zł, co stanowi ok. 50% zysku osiągniętego w I półroczu 2012 r. (5.251 tys. zł). Wpływ na to miała niższa sprzedaż oraz czynniki opisane powyżej.

4.6 Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p. 2013 r.	I p. 2012 r.
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100%	23,2%	29,0%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100%	6,2%	14,4%
Rentowność netto sprzedaży	Zysk netto/ sprzedaż *100%	4,7%	8,7%
ROE	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100%	9,6%	16,2%
ROA	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100%	6,6%	11,2%

Rentowność brutto sprzedaży zmniejszyła się o 5,8 punktów procentowych w stosunku do I p. 2012 r., natomiast rentowność netto sprzedaży o 4 punkty procentowe. Powodem spadku rentowności jest niższa sprzedaż. Niższe marże i zysk pogorszył wskaźniki ROE i ROA, spadły one odpowiednio o 6,6 oraz 4,6 punktów procentowych.

Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p. 2013 r.	I p. 2012 r.
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów	1,1	1,2
Cykl zapasów	(Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie	109	95
Cykl należności	(Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	73	60
Cykl zobowiązań	(Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	40	34

Długi cykl rotacji zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa Grupa kapitałowa. W związku ze wzrostem stanu zapasów o 14 dni wzrósł cykl rotacji zapasów. O 13 dni zwiększył się cykl rotacji należności, a o 6 dni cykl rotacji zobowiązań.

Zarządzanie zasobami finansowymi

Zarządzanie zasobami finansowymi ukierunkowane jest na:

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

Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p. 2013 r.	I p. 2012 r.
Ogólny poziom zadłużenia	Zobowiązania + rezerwy/aktywa * 100%	31,0%	28,0%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe+ rezerwy długot.) / aktywa * 100%	75,6%	74,4%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100%	158,5%	180,1%

Zadłużenie grupy kapitałowej wzrosło o 6,6 mln zł w stosunku do czerwca 2012 r. Głównym tego powodem jest wykorzystanie udzielonego limitu kredytu inwestycyjnego zgodnie z harmonogramem realizacji inwestycji oraz zawarcie nowych umów leasingowych.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p. 2013 r.	I p. 2012 r.
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	2,72	3,02
Płynność szybka	(Aktywa bieżące – zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,58	1,73
Poziom kapitału pracującego	(Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe/sprzedaż) * liczba dni w okresie	124,5	111,9

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

5. Opis podstawowych czynników ryzyka i zagrożeń

Emitent zidentyfikował następujące, główne obszary ryzyka finansowego:

5.1 Ryzyko stopy procentowej.

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

Ze względu na to, iż kapitał obcy odsetkowy na dzień sporządzenia bilansu stanowi 10% pasywów, a jednocześnie potencjalne wahania stóp procentowych są niewielkie, Grupa nie stosuje narzędzi zabezpieczających w tym zakresie.

5.2 Ryzyko kredytowe.

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

W ocenie jednostki dominującej wzrosły możliwości finansowania działalności spółek kapitałem obcym. Grupa kapitałowa zaciągnęła kredyt w Raiffeisen Polbank (Raiffeisen Bank Polska) z limitem 5,5 mln zł, z czego na dzień bilansowy wykorzystowała 2,0 mln zł oraz w BRE Banku

z limitem 6,8 mln zł, z tego na dzień bilansowy wykorzystano 6,7 mln zł. Zarząd ocenia, że ryzyko kredytowe nie jest istotne.

5.3 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. 22,2%

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.

5.4 Ryzyko walutowe.

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

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

W I p. 2013 r. Grupa kapitałowa nie zawierała transakcji walutowych. Transakcje takie będą zawierane w przypadku, gdy trend kursu Eur/Pln będzie wskazywał na ustabilizowanie się wahań kursu i wzmocnienie złotego.

5.5 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.

5.6 Ryzyko związane z płynnością.

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

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

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

W ocenie Zarządu jednostki dominującej ryzyko takie istnieje, jednakże biorąc pod uwagę stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień bilansowy (9.046 tys. zł) oraz zobowiązaniach z tytułu kredytów bankowych, należy ocenić, że ryzyko to jest mało istotne. Grupa kapitałowa posiadała na dzień bilansowy zobowiązania z tyt. leasingu i faktoringu w kwocie ogółem 3.463 tys. zł.

5.7 Ryzyko uzależnienia się od dużego odbiorcy.

Emitent stara się dywersyfikować odbiorców swoich produktów i towarów. Grupa kapitałowa poza kilkoma większymi partnerami handlowymi posiada znaczną ilość mniejszych klientów rozproszonych w kraju i po Europie. Poza Unię oferta grupy kapitałowej trafia do odbiorców w Azji, Ameryce Północnej, Ameryce Południowej i do Afryki.

Pomimo takiego rozproszenia udział największego klienta w sprzedaży spółki w I p. 2013 r. wyniósł 13,1%, zatem ewentualne ograniczenie zakupów przez tego odbiorcę może mieć wpływ na wyniki spółki. Pozostali klienci nie osiągają 10% udziału w sprzedaży spółki.

6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W pierwszym półroczu prowadzono prace badawczo-rozwojowe w ramach głównych projektów przewidzianych w planie do realizacji na rok 2013.

Strukturę nakładów przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Wyszczególnienie	Nakłady w tys. zł
1	Modernizacja R4 – II etap	2 517
2	Wielofunkcyjny przekaźnik czasowy MTW	72
3	RM84 / RM85 bistabilne	73
	Ogółem	2 662

1. Kontynuowano prace nad modernizacją głównej rodziny przekaźników ogólnego zastosowania typu R4. Zbudowano linię automatycznego montażu głównych podzespołów udoskonalonego przekaźnika.

Mając na uwadze oczekiwania głównych klientów, co do możliwości przeprowadzania w Relpolu kompleksowych badań laboratoryjnych, pod kątem zastosowania przekaźników w różnych aplikacjach, laboratorium badawczego działu konstrukcyjnego wyposażone zostanie w kolejne nowoczesne urządzenie testowe. Zapewnieniu wysokiej jakości produkowanych wyrobów mają służyć także dodatkowe przyrządy pomiarowe.

Planuje się również wykonanie nowego urządzenia do produkcyjnej kontroli elektrycznej, obejmującej zarówno sprawdzenie funkcjonalności wyrobu, jak i testy bezpieczeństwa wysokim napięciem wykonywane w trybie automatycznym.

Kolejnym zakupem będzie cyfrowa drukarka atramentowa do znakowania obudowy, która pozwoli wyeliminować obecny proces sitodruku, co znacząco poprawi jakość nadruku i przyniesie obniżkę kosztów.

2. Poniesiono nakłady na przełącznik czasowy z wyświetlaczem dwusegmentowym o prostej obsłudze i dużej funkcjonalności.

Wyrób ten ma stanowić uzupełnienie oferty Relpolu i wykorzystywać obudowę instalacyjną przełączników serii MT (moduł 17,5 mm). Główne cechy wyrobu, to sterowanie mikroprocesorowe odporne na zakłócenia przemysłowe, proste i dokładne ustawianie czasu oraz tylko 2 przyciski (wyboru i zatwierdzania) wspomagane diodami LED, które prowadzą użytkownika „krok po kroku” przez cały proces programowania.

3. Wprowadzono zmiany w przygotowanym procesie produkcji przełączników bistabilnych, mające na celu zapewnienie powtarzalności montażu i ograniczenie pracochłonności.

W ramach serii informacyjnej wykonano kilka partii różnych wykonań pod pierwsze zamówienia klientów, w celu weryfikacji przebiegu procesu produkcyjnego oraz uzyskania od klientów oceny funkcjonowania wyrobów w ich aplikacjach.

Kontynuowane są badania laboratoryjne mające potwierdzić zgodność nowych wersji przełączników ze wszystkimi wymaganiami norm i dyrektyw UE.

Jednostka dominująca posiada własne zaplecze badawczo-rozwojowe, grupę wyspecjalizowanych inżynierów i konstruktorów. Zadania rozwojowe i produkcyjne wspomaga ponadto dział narzędziowni. Zabezpiecza on wydziały produkcyjne w niezbędne materiały i części do narzędzi specjalnych, dba o serwisowe przeglądy maszyn CNC, projektuje, wykonuje i regeneruje narzędzia do przełączników, projektuje formy wtryskowe, wykrojniki, form płytek stykowych itp.

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

Spółka nie jest uzależniona od żadnego z dostawców. W I półroczu 2013 r. udział żadnego z dostawców nie był większy niż 10% osiągniętych przychodów ze sprzedaży.

W Spółce i grupie kapitałowej jest jeden odbiorca w Niemczech, którego udział w przychodach ze sprzedaży osiągniętych w I półroczu 2013 r. wyniósł odpowiednio 16,1% przychodów jednostkowych oraz 13,1% przychodów skonsolidowanych.

Nie zaistniały istotne zmiany w zakresie rynków i odbiorców.

8. Informacje o umowach znaczących dla działalności emitenta.

1. 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 r. na 28.06.2013 r. Podpisano też aneksy do umów, w których te terminy zostały wcześniej podane.
2. W lutym 2013 r. Relpol podpisał też umowę zastawu rejestrowego z Raiffeisen Polbank (Raiffeisen Bank Polska S.A.). Podpisanie tej umowy jest konsekwencją przyznanego spółce w 2011 r. limitu wierzycielności i udzielenia kredytu. Przedmiotem zastawu jest linia produkcyjna do wytwarzania przełączników 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.

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

Jednostka dominująca jest również stroną innych mniejszych umów, ale mających znaczenie dla prowadzonej działalności.

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

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

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

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

Od 01.01.2013 r. do dnia publikacji sprawozdania finansowego Relpol S.A. i jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby istotne i zostałyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

11. Informacje o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczek.

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

12. Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach.

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

13. Emisja papierów wartościowych.

W I półroczu 2013 r. jednostka dominująca nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

Spółka nie publikowała prognoz Grupy kapitałowej na rok 2013.

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

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

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

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

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

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

Wśród czynników zewnętrznych możemy wyróżnić:

- wysokość i wahania kursu walut,
- spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego w kraju i zagranicą,
- kształtowanie się cen na rynku surowców (miedź, srebro, ropa),
- poziom nakładów na inwestycje w kraju i zagranicą,
- rozwój odnawialnych źródeł energii,
- wzrost zapotrzebowania na systemy ochrony radiologicznej.

Wśród czynników wewnętrznych zależnych od spółki podstawowe znaczenie ma:

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

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

Zarząd Jednostki dominującej od kilku lat sukcesywnie zamyka nierentowne spółki zależne. W związku z przeniesieniem produkcji z Litwy na Ukrainę, podjęto też decyzję o likwidacji spółki Relpol Baltija. Celem przeniesienia były ograniczenia kosztów, z uwagi na to, że koszty osobowe na Ukrainie są niższe niż na Litwie.

Ponadto w stanie likwidacji jest również Relpol France.

W I p. 2013 roku nie wystąpiły żadne inne, nie opisane w sprawozdaniu zmiany dotyczące zasad zarządzania Spółką i Grupą kapitałową.

19. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu ostatniego półrocza.

W I półroczu 2013 r. w związku z wygaśnięciem kadencji Rady Nadzorczej, Walne Zgromadzenie Spółki powołało jej nowy skład. Rada Nadzorcza liczy 5 osób, z czego Adam Ambroziak, Joanna Boćkowska, Marek Wójcikowski i Rafał Mania powołani zostali ponownie na nową kadencję. Natomiast nowo powołaną osobą do Rady Nadzorczej jest Piotr Osiński.

W I półroczu 2013 r. nie było zmian w składzie Zarządu.

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

Relpol ma zawarte umowy o pracę z aktualnym Prezesem oraz Wiceprezesem Zarządu, które przewidują 3-miesięczny okres wypowiedzenia, niezależnie od podstawy wypowiedzenia umowy.

Ponadto w umowach o pracę widnieje zapis: " Pracownik zobowiązuje się do powstrzymywania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec Spółki w trakcie trwania stosunku pracy oraz po jego ustaniu, na zasadach określonych w odrębnej umowie". Na dzień dzisiejszy umowa taka nie została sporządzona.

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

Stan posiadanych akcji przez Zarząd i Radę Nadzorczą na dzień 12.08.2013 r.

	Ilość w sztukach	wartość nominalna w zł
Zarząd Relpol S.A.:	0	0
Rada Nadzorcza bezpośrednio	3.779.943	18.899.715

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

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym	Zmiana w stosunku do sprawozdania za I q. 2013 (14.05.2013)
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. *	833 285	833 285	8,67%	4 166	8,67%	+290 066
Osiński Piotr	608 943	608 943	6,34%	3 045	6,34%	0

* dane z listy akcjonariuszy na WZ, które odbyło się 14.06.2013 r.

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

Emitentowi nie są znane takie umowy.

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

Spółka nie emitowała tego typu papierów wartościowych.

25. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Aktualnie nie ma programów akcji pracowniczych.

26. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza spółki w dniu 10 maja 2013 r. podjęła uchwałę o wyborze audytora do przeglądu półrocznego i badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki za rok 2013. Rada Nadzorcza wybrała spółkę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Jana Pawła II 19, wpisaną na listę podmiotów posiadających uprawnienia do badania sprawozdań finansowych pod nr 73.

Wybór podmiotu do badania sprawozdania finansowego dokonany został zgodnie zobowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

W czerwcu 2013 r. podpisana została umowa na przeprowadzenie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego oraz na przeprowadzenie badania sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za 2013 r. Wynagrodzenie za usługę ustalono w wysokości 47.500 zł netto oraz zwrot kosztów przejazdów, przesyłek, noclegów i diet.

W 2012 r. podmiotem badającym sprawozdania finansowe spółki i grupy kapitałowej była firma BDO sp. z o.o.

27. Inne ważniejsze wydarzenia w 2013 r.

Wszystkie istotne wydarzenia opisano w sprawozdaniu finansowym.

28. Ważne informacje po dniu bilansowym.

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

29. Pożyczki udzielone władzom spółki

Według stanu na dzień 30.06.2013 r. nie było udzielonych pożyczek dla Zarządu, Rady Nadzorczej oraz członków ich rodzin.

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

W okresie od 1.01.2013 do 30.06.2013 r. nie zostały wszczęte przed sądem lub organem administracji publicznej inne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.


Tomasz Grabczan
Wiceprezes Zarządu


Rafał Gulka
Prezes Zarządu

Żary 14.08.2013 r.