

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Grupy kapitałowej Relpol Za III kwartały 2013 r.

Sporządzone zgodnie z MSR/ MSSF



Żary, 12 listopada 2013 r.

Spis treści

| | |
|--|-----------|
| I. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej Relpol | 3 |
| 1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego..... | 3 |
| 2. Struktura grupy kapitałowej na dzień 30.09.2013 r. | 5 |
| 3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej | 8 |
| 3. Omówienie wyników skonsolidowanych..... | 13 |
| II. Skrócone śródroczne sprawozdanie jednostkowe Relpol S.A. | |
| 20 | |
| 1. Wybrane dane finansowe skróconego sprawozdania jednostkowego Relpol S.A..... | 20 |
| 2. Skrócone sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za III kw. 2013 r..... | 21 |
| III. Informacja dodatkowa do sprawozdania | 31 |
| 1. Stosowane zasady rachunkowości | 31 |
| 2. Noty i informacje objaśniające do śródrocznego sprawozdania skonsolidowanego..... | 33 |

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 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r.

Dane porównywalne za okres od 01.01.2012 r. do 30.09.2012 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

W dniu 14.06.2013 r. dobiegła końca kadencja Rady Nadzorczej. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wybrało na nową kadencję Rady Nadzorczej następujące osoby:

1. Adam Ambroziak - przewodniczący
2. Joanna Boćkowska - wiceprzewodnicząca RN
3. Marek Wójcikowski
4. Piotr Osiński
5. Rafał Mania

Skład osobowy do dnia 14.06.2013 r.

1. Adam Ambroziak - przewodniczący
2. Joanna Boćkowska - wiceprzewodnicząca RN
3. Marek Wójcikowski
4. Monika Zakrzewska
5. Rafał Mania

1.5 Kapitał akcyjny

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

Kapitał akcyjny dzieli się na:

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

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

2. Struktura grupy kapitałowej na dzień 30.09.2013 r.

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



2.1 Wykaz spółek objętych sprawozdaniem skonsolidowanym

- Relpol S.A.** jednostka dominująca - metoda pełna.
- Relpol Eltim Sp. z o.o.** - metoda pełna. Relpol posiada 60% udziałów w spółce. Relpol Eltim jest dystrybutorem wyrobów Relpolu na terenie Rosji. W ciągu trzech kwartałów 2013 r. spółka osiągnęła 15.874 tys. zł przychodów ze sprzedaży i wypracowała 774 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 ciągu trzech kwartałów 2013 r. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1.245 tys. zł wypracowując 47 tys. zł zysku netto. Spółka świadczy usługi kooperacji dla Relpol S.A. i trzeci rok z rzędu wypłaciła dywidendę.
- DP Relpol Altera Sp. z o.o.** - metoda pełna. Spółka zależna z siedzibą w Czerniachowie. Przedmiotem działalności spółki jest produkcja wyłącznie na potrzeby Relpol S.A. W ciągu trzech kwartałów 2013 r. spółka wypracowała 2.541 tys. zł przychodów ze sprzedaży, ponosząc stratę w wysokości 88 tys. zł. Spółka ta przejęła produkcję z Relpol Baltija (Litwa).

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 ciągu trzech kwartałów 2013 r. wyniosły 522 tys. zł. a zysk netto 30 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. W ciągu trzech kwartałów 2013 r. przychody ze sprzedaży spółki wyniosły 94 tys. zł. a strata netto 72 tys. zł. Na podstawie podpisanej 10 letniej umowy, do maja 2018 r. dystrybutorem wyrobów Relpolu na Ukrainie i w Mołdawii jest spółka SV Altera.

3. **Relpol Baltija Sp. z o.o.** - spółka zależna z siedzibą w Wilnie. Relpol posiada 100% udziałów w tej 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 z Rejestru Spółek.

4. **Relpol France** - spółka w trakcie likwidacji. Likwidacji prowadzona jest wg. prawa francuskiego i trwa dłużej niż jednostka dominująca zakładała. W ocenie zarządu proces ten powinien się zakończyć w 2013 r.

Spółki wyłączone z konsolidacji, są w większości spółkami małymi, nie mającymi istotnego wpływu na wyniki skonsolidowane. MSR 8, pkt 8, zezwala na odstępianie od zasad zawartych w MSSF, w sytuacji gdy skutek odstąpienia od ich zastosowania nie jest istotny. Ponadto 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 w grupie.

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.

Śródroczne skrócone 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).

2.5 Wartości szacunkowe.

Zarząd jednostki dominującej kieruje się najlepszą wiedzą dokonując szacunków i osądów, które z czynników mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów. Szacunki i założenia oparte są o doświadczenia historyczne, oczekiwania co do przyszłych zdarzeń oraz inne czynniki, które w momencie szacowania wydają się uzasadnione. Faktyczne wartości mogą się różnić od szacunków. Najistotniejsze szacunki dotyczyły głównie utraty wartości środków trwałych, utraty wartości aktywów długoterminowych, utraty wartości zapasów i rezerw na świadczenia pracownicze.

Wybrane dane finansowe śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania skonsolidowanego

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. zł | w tys. zł | w tys. zł | w tys. EURO | w tys. EURO | w tys. EURO |
|---|---|---|--|---|---|--|
| | Za 3 kwartały okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 | Za 3 kwartały okres od 01.01.2012 do 30.09.2012 | Za rok ubiegły okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 | Za 3 kwartały okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 | Za 3 kwartały okres od 01.01.2012 do 30.09.2012 | Za rok ubiegły okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 |
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | | | | | | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 77 749 | 88 820 | 116 833 | 18 410 | 21 174 | 27 993 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 4 687 | 9 846 | 10 305 | 1 110 | 2 347 | 2 469 |
| Zysk (strata) brutto | 4 810 | 9 512 | 10 002 | 1 139 | 2 268 | 2 396 |
| Zysk (strata) netto jednostki dominującej | 3 542 | 8 376 | 9 196 | 839 | 1 997 | 2 203 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH | | | | | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 8 765 | 10 682 | 14 142 | 2 075 | 2 546 | 3 388 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -5 775 | -9 047 | -10 411 | -1 367 | -2 157 | -2 494 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -4 675 | 544 | 70 | -1 107 | 130 | 17 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | -1 685 | 2 179 | 3 801 | -399 | 519 | 911 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | | | | | | |
| | Stan na 30.09.2013 | Stan na 30.09.2012 | Stan na 31.12.2012 | Stan na 30.09.2013 | Stan na 30.09.2012 | Stan na 31.12.2012 |
| Aktywa razem | 94 702 | 93 500 | 96 351 | 22 461 | 22 728 | 23 568 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 25 207 | 24 300 | 26 573 | 5 978 | 5 907 | 6 500 |
| Zobowiązania długoterminowe | 6 946 | 5 030 | 6 836 | 1 647 | 1 223 | 1 672 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 16 096 | 16 344 | 17 559 | 3 816 | 3 973 | 4 295 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 67 564 | 66 955 | 67 566 | 16 024 | 16 276 | 16 527 |
| Kapitał zakładowy | 48 046 | 48 046 | 48 046 | 11 395 | 11 679 | 11 752 |
| POZOSTAŁE | | | | | | |
| Liczba akcji | 9 609 193 | 9 609 193 | 9 609 193 | 9 609 193 | 9 609 193 | 9 609 193 |
| Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku | 9 609 193 | 9 609 193 | 9 609 193 | 9 609 193 | 9 609 193 | 9 609 193 |
| Zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0,45 | 1,09 | 0,96 | 0,11 | 0,26 | 0,23 |
| Rozwodniony zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0,45 | 1,09 | 0,96 | 0,11 | 0,26 | 0,23 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0,37 | 0,87 | 0,96 | 0,09 | 0,21 | 0,23 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0,37 | 0,87 | 0,96 | 0,09 | 0,21 | 0,23 |
| Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR) | 7,03 | 6,99 | 7,03 | 1,67 | 1,70 | 1,72 |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR) | 7,03 | 6,99 | 7,03 | 1,67 | 1,70 | 1,72 |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR) | 0,37 | 0,20 | 0,20 | 0,09 | 0,05 | 0,05 |

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 | 01.01.2013 30.09.2013 | 30.09.2013 | 01.01.2012 30.09.2012 | 30.09.2012 | 01.01.2012 31.12.2012 | 31.12.2012 |
|---|------------------------------|--------------------------|------------|--------------------------|------------|--------------------------|------------|
| 1 | Kurs euro śr. w okresie | 4,2231 | --- | 4,1948 | --- | 4,1736 | --- |
| 2 | Kurs euro na dzień bilansowy | --- | 4,2163 | --- | 4,1138 | --- | 4,0882 |

3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej

| SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | w tys. złotych | | | |
|--|--|--|--|--|
| | od 01.07.2013 do 30.09.2013 3 kwartał (rok bieżący) | od 01.01.2013 do 30.09.2013 trzy kwartały (rok bieżący) | od 01.07.2012 do 30.09.2012 3 kwartał (rok ubiegły) | od 01.01.2012 do 30.09.2012 trzy kwartały (rok ubiegły) |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 25 145 | 77 749 | 28 681 | 88 820 |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 20 040 | 60 446 | 20 721 | 63 439 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 5 105 | 17 303 | 7 960 | 25 381 |
| Koszty sprzedaży | 229 | 641 | 209 | 688 |
| Koszty ogólnego zarządu | 3 196 | 11 722 | 3 804 | 12 100 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | 1 680 | 4 940 | 3 947 | 12 593 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 543 | 973 | 412 | 1 034 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 294 | 1 226 | 554 | 3 781 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 1 929 | 4 687 | 3 805 | 9 846 |
| Przychody finansowe | -245 | 423 | 87 | 307 |
| Koszty finansowe | 83 | 300 | 218 | 641 |
| Zysk (strata) brutto | 1 601 | 4 810 | 3 674 | 9 512 |
| Podatki | 385 | 957 | 231 | 515 |
| Pozostałe zmniejszenia zysku | 1 | 1 | 23 | 25 |
| Zysk (strata) netto | 1 215 | 3 852 | 3 420 | 8 972 |
| (Zyski) straty udziałowców mniejszościowych | 124 | 310 | 295 | 596 |
| Zysk (strata) netto dla jednostki dominującej | 1 091 | 3 542 | 3 125 | 8 376 |
| Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) netto na działalności sprzedanej | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł/szt.): | | | | |
| - zwykłą | 0,11 | 0,37 | 0,32 | 0,87 |
| - rozwodnioną | 0,11 | 0,37 | 0,32 | 0,87 |

| SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | w tys. złotych | | | |
|---|--|--|--|--|
| | od 01.07.2013 do 30.09.2013 3 kwartał (rok bieżący) | od 01.01.2013 do 30.09.2013 trzy kwartały (rok bieżący) | od 01.07.2012 do 30.09.2012 3 kwartał (rok ubiegły) | od 01.01.2012 do 30.09.2012 trzy kwartały (rok ubiegły) |
| Zysk (strata) netto | 1 215 | 3 852 | 3 420 | 8 972 |
| Inne całkowite dochody | -111 | -53 | -79 | -416 |
| - Wycena instrumentów zabezpieczających | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Wycena papierów wartościowych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych | -111 | -53 | -79 | -416 |
| - Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Całkowite dochody ogółem | 1 104 | 3 799 | 3 341 | 8 556 |

| w tys. złotych | | | | |
|--|---|---|---|---|
| SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 30.09.2013r. (rok bieżący) | 30.06.2013r. (rok bieżący) | 31.12.2012r. (rok ubiegły) | 30.09.2012r. (rok ubiegły) |
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | 42 596 | 42 052 | 40 383 | 38 911 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 33 808 | 33 582 | 31 800 | 31 175 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartości niematerialne | 8 332 | 7 950 | 7 614 | 7 180 |
| Aktywa finansowe | 385 | 386 | 388 | 44 |
| Należności długoterminowe | 71 | 67 | 95 | 398 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 0 | 67 | 486 | 114 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | 52 106 | 57 553 | 55 968 | 54 119 |
| Zapasy | 22 646 | 24 154 | 26 957 | 22 338 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 20 443 | 22 137 | 16 615 | 22 155 |
| Należności pozostałe | 1 112 | 1 672 | 2 842 | 1 618 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 4 | 4 | 17 | 35 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 7 535 | 9 046 | 9 256 | 7 634 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 366 | 540 | 281 | 339 |
| Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 0 | 0 | 0 | 470 |
| Aktywa obrotowe razem | 52 106 | 57 553 | 55 968 | 54 589 |
| SUMA AKTYWÓW | 94 702 | 99 605 | 96 351 | 93 500 |
| PASYWA | | | | |
| Kapitał własny jednostki dominującej | 67 564 | 66 643 | 67 566 | 66 955 |
| Kapitał podstawowy | 48 046 | 48 046 | 48 046 | 48 046 |
| Kapitał zapasowy | 11 687 | 11 687 | 4 516 | 4 493 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 1 607 | 1 607 | 1 607 | 1 629 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek | -276 | -165 | -223 | -173 |
| Zysk/strata z lat ubiegłych | 2 958 | 3 017 | 4 424 | 4 584 |
| Wynik roku bieżącego | 3 542 | 2 451 | 9 196 | 8 376 |
| Kapitały mniejszości | 1 931 | 2 118 | 2 212 | 2 245 |
| Rezerwy na zobowiązania | 2 165 | 2 110 | 2 178 | 2 926 |
| Rezerwy na odroczone podatki | 250 | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 1 112 | 1 112 | 1 112 | 790 |
| - w tym długoterminowe | 1 077 | 1 077 | 1 077 | 790 |
| Pozostałe rezerwy na zobowiązania | 803 | 998 | 1 066 | 2 136 |
| - w tym długoterminowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania długoterminowe | 6 946 | 7 568 | 6 836 | 5 030 |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 6 314 | 6 833 | 5 918 | 4 370 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 632 | 735 | 918 | 660 |
| Pozostałe zobowiązania | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 16 096 | 21 166 | 17 559 | 16 344 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 8 678 | 9 398 | 9 574 | 7 474 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 499 | 543 | 559 | 400 |
| Pozostałe zobowiązania | 4 843 | 9 397 | 6 498 | 6 581 |
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek | 2 076 | 1 828 | 928 | 1 889 |
| Przychody przyszłych okresów | 0 | 0 | 0 | 0 |
| SUMA PASYWÓW | 94 702 | 99 605 | 96 351 | 93 500 |

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. złotych

| SKRÓCONE 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 2013 roku</i> | 48 046 | 4 516 | 1 607 | -223 | 13 620 | 67 566 | 2 212 | 69 778 |
| Podział zysku | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wypłata dywidendy | 0 | 0 | 0 | 0 | -3 556 | -3 556 | 0 | -3 556 |
| Różnice z aktualizacji wyceny | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wycena transakcji zabezpieczających | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wycena akcji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk z lat ubiegłych | 0 | 7 171 | 0 | 0 | -7 171 | 0 | 0 | 0 |
| Wynik okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 542 | 3 542 | 0 | 3 542 |
| Inne | 0 | 0 | 0 | -53 | 65 | 12 | -281 | -269 |
| <i>Stan na 30 września 2013 roku</i> | 48 046 | 11 687 | 1 607 | -276 | 6 500 | 67 564 | 1 931 | 69 495 |
| | | | | | | | | |
| <i>Stan na 01 stycznia 2012 roku</i> | 48 046 | 124 | 1 637 | 243 | 10 481 | 60 531 | 2 521 | 63 052 |
| Podział zysku | 0 | -50 | 0 | 0 | 50 | 0 | 0 | 0 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 0 | 3 | 0 | 0 | 0 | 3 | 0 | 3 |
| Wypłata dywidendy | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 922 | -1 922 | 0 | -1 922 |
| Różnice z aktualizacji wyceny | 0 | 31 | -30 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 |
| Wycena transakcji zabezpieczających | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wycena akcji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk/ strata z lat ubiegłych | 0 | 4 408 | 0 | 0 | -4 408 | 0 | 0 | 0 |
| Wynik okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 196 | 9 196 | 0 | 9 196 |
| Inne | 0 | 0 | 0 | -466 | 223 | -243 | -309 | -552 |
| <i>Stan na 31 grudnia 2012 roku</i> | 48 046 | 4 516 | 1 607 | -223 | 13 620 | 67 566 | 2 212 | 69 778 |

| | | | | | | | | |
|---|---------------|--------------|--------------|-------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| <i>Stan na 01 stycznia 2012 roku</i> | 48 046 | 124 | 1 637 | 243 | 10 481 | 60 531 | 2 521 | 63 052 |
| Pokrycie straty z lat ubiegłych | 0 | -168 | 0 | 0 | 168 | 0 | 0 | 0 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 0 | 3 | 0 | 0 | 0 | 3 | 0 | 3 |
| Wypłata dywidendy | 0 | 0 | 0 | 0 | -2 836 | -2 836 | 0 | -2 836 |
| Różnice z aktualizacji wyceny | 0 | 8 | -8 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk/ strata z lat ubiegłych | 0 | 4 526 | 0 | 0 | -4 526 | 0 | 0 | 0 |
| Wycena akcji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wynik okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 376 | 8 376 | 0 | 8 376 |
| Inne | 0 | 0 | 0 | -416 | 1 297 | 881 | -276 | 605 |
| <i>Stan na 30 września 2012 roku</i> | 48 046 | 4 493 | 1 629 | -173 | 12 960 | 66 955 | 2 245 | 69 200 |

| w tys. złotych | | | | |
|---|--|--|--|--|
| SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH | od 01.07.2013 do 30.09.2013 3 kwartał (rok bieżący) | od 01.01.2013 do 30.09.2013 trzy kwartały (rok bieżący) | od 01.07.2012 do 30.09.2012 3 kwartał (rok ubiegły) | od 01.01.2012 do 30.09.2012 trzy kwartały (rok ubiegły) |
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia) | 5 796 | 8 765 | 5 789 | 10 682 |
| I. Zysk (strata) brutto | 1 601 | 4 810 | 3 674 | 9 512 |
| II. Korekty razem | 4 195 | 3 955 | 2 115 | 1 170 |
| 1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. Amortyzacja | 1 068 | 3 261 | 1 012 | 3 152 |
| 3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych | -204 | -208 | -75 | -169 |
| 4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 135 | 169 | 167 | 163 |
| 5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | 0 | -300 | 0 | 0 |
| 6. Zmiana stanu rezerw | -195 | -263 | -634 | 1 407 |
| 7. Zmiana stanu zapasów | 1 363 | 4 164 | 1 481 | 633 |
| 8. Zmiana stanu należności | 2 573 | -1 705 | 891 | -3 180 |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -313 | -783 | -634 | -117 |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 174 | -85 | 210 | -225 |
| 11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony | -103 | -294 | -280 | -469 |
| 12. Inne korekty | -303 | -1 | -23 | -25 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | -1 815 | -5 775 | -4 363 | -9 047 |
| I. Wpływy | 39 | 126 | 118 | 227 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 7 | 7 | 82 | 120 |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym: | 32 | 119 | 36 | 107 |
| - zbycie aktywów finansowych | 0 | 0 | 0 | 4 |
| - dywidendy i udziały w zyskach | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - odsetki | 32 | 105 | 18 | 50 |
| - inne wpływy z aktywów finansowych -splacone pożyczki | 0 | 14 | 18 | 53 |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne w tym: | 0 | 0 | 0 | 0 |
| II. Wydatki | -1 854 | -5 901 | -4 481 | -9 274 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | -1 854 | -5 901 | -4 481 | -9 274 |
| 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 | 0 | 0 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | -5 480 | -4 675 | -544 | 544 |
| I. Wpływy | 0 | 2 111 | 2 670 | 5 736 |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. Kredyty i pożyczki | 0 | 2 111 | 2 855 | 5 733 |
| 3. Inne wpływy finansowe | 0 | 0 | -185 | 3 |
| II. Wydatki | -5 480 | -6 786 | -3 214 | -5 192 |
| 1. Nabycie akcji (udziałów) własnych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | -3 801 | -4 123 | -2 188 | -2 754 |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | |
|--|---------------|---------------|--------------|--------------|
| tytułu podziału zysku | | | | |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek | -271 | -567 | 0 | -1 013 |
| 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 | -147 | -346 | -151 | -419 |
| 8. Odsetki | -42 | -204 | -73 | -204 |
| 9. Inne wydatki finansowe | -1 219 | -1 546 | -802 | -802 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem | -1 499 | -1 685 | 882 | 2 179 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | -1 511 | -1 721 | 882 | 2 179 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 12 | 36 | 0 | 0 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 9 046 | 9 256 | 6 752 | 5 455 |
| - różnice kursowe | -63 | -87 | 0 | 0 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu | 7 535 | 7 535 | 7 634 | 7 634 |
| - różnice kursowe | -51 | -51 | 0 | 0 |

4. Omówienie wyników skonsolidowanych

4.1 Podsumowanie

Na osiągnięte w 2013 r. wyniki duży wpływ miała sytuacja makroekonomiczna w kraju i w Europie. Warunki dla prowadzenia działalności gospodarczej oraz klimat panujący na rynku nie był tak sprzyjający jak w roku 2012. Utrzymujące się spowolnienie gospodarcze przełożyło się na niższy popyt. Spadek sprzedaży dotyczył praktycznie każdego stałego klienta i każdego rynku. W przypadku nowych, pozyskanych ostatnio klientów sprzedaż stopniowo rosła. Dużi odbiorcy zmniejszali stany magazynowe i ostrożnie podchodzili do składania większych zamówień. W miejsce zamówień globalnych z terminami realizacji rozłożonymi w dłuższym okresie czasu, pojawiła się duża ilość drobniejszych zamówień krótkoterminowych. Sytuacja taka utrzymywała się w do sierpnia 2013 r.

Wraz z zakończeniem wakacji aktywność klientów wzrosła, a po publikacji wskaźników makroekonomicznych w kraju i Europie, poprawiają się też nastroje. Wrzesień i październik br. przyniosły zapowiadaną poprawę. Poprawa widoczna jest w poziomie sprzedaży zarówno krajowej jak i w eksporcie na Europę Zachodnią, a także w poziomie wpływających zamówień. Jeżeli trendy te utrzymają się w IV kwartale, to będzie można mówić o odwróceniu się negatywnych tendencji trwających od ok. roku.

Jednakże z powodu osłabienia trwającego do sierpnia, wyniki osiągnięte w ciągu trzech kwartałów 2013 r. były słabsze od osiągniętych w tym samym okresie 2012 r. Przy niższych przychodach a utrzymujących się kosztach produkcji, obniżyła się rentowność sprzedaży.

Aktywa skonsolidowanego bilansu na dzień 30.09.2013 r. były nieznacznie wyższe w stosunku do danych na 30.09.2012 r. Zmieniła się jednak struktura aktywów. Z powodu prowadzonych inwestycji o 3,9 mln zł (10%) wzrosły aktywa trwałe, głównie środki trwałe oraz wartości niematerialne. Tym samym udział aktywów trwałych w strukturze bilansu wzrósł z 41,6% do 45,2%.

W aktywach obrotowych największa zmiana dotyczy należności z tyt. dostaw i usług. Poziom należności handlowych zmniejszył się w stosunku do 30.09.2012 r. o 1,7 mln zł (7,7%) co wynikało z niższej sprzedaży, wstrzymania dostaw niewiarygodnym klientom, a także poprawy ściągalności należności. Pozostałe pozycje aktywów nie wykazywały większych różnic w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

W pasywach bilansu największa zmiana w stosunku do 30.09.2012 r. dotyczyła zobowiązań długoterminowych. W związku z prowadzonymi inwestycjami o 1,9 mln zł wzrosło zadłużenie długoterminowe z tytułu kredytów zaciągniętych na finansowanie inwestycji.

W III kw. 2013 r. grupa kapitałowa osiągnęła dodatnie przepływy na działalności operacyjnej oraz ujemne na działalności finansowej i inwestycyjnej, co związane było w wydatkami poniesionymi na nabycie rzeczowych aktywów trwałych (rozszerzenie i modernizacja linii produkcyjnych). Nowe linie zostały już uruchomione.

4.2 Udział jednostki dominującej w wynikach grupy.

Najważniejszy wpływ na wyniki grupy kapitałowej ma spółka dominująca Relpol S.A. Udział sprzedaży spółki matki w sprzedaży skonsolidowanej za trzy kwartały 2013 r. wyniósł 81%. W przypadku wyniku netto, wynik netto Relpolu przewyższa wynik grupy kapitałowej.

4.3 Korekty i wyłączenia konsolidacyjne

W związku ze wzajemnymi obrotami pomiędzy jednostką dominującą a spółkami zależnymi objętymi konsolidacją, przychody ze sprzedaży oraz koszty sprzedanych produktów i towarów pomniejszone zostały o ok. 5.482 tys. zł. Dokonano również wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących marży na zapasach oraz wypłaconej dywidendy. W bilansie wyeliminowano wzajemne należności i zobowiązania.

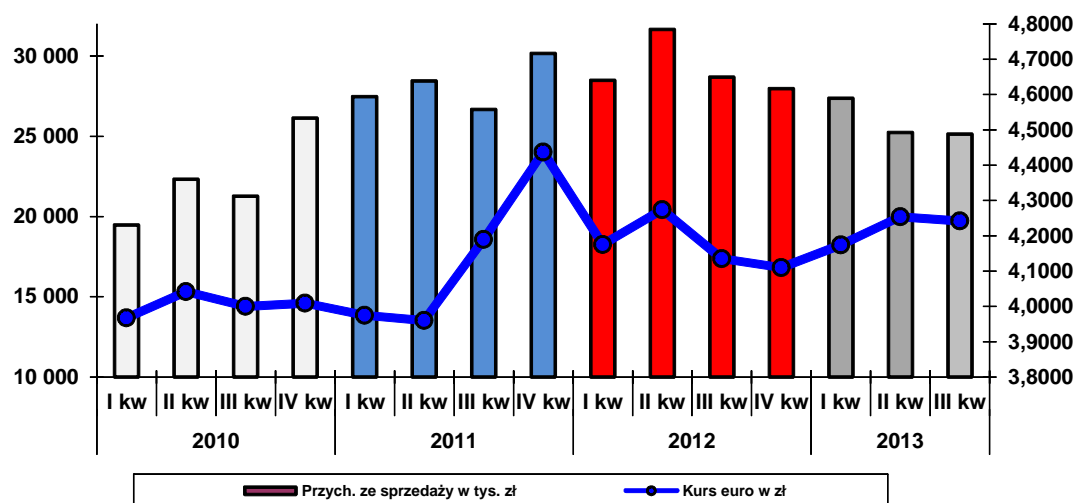
4.4 Przychody ze sprzedaży

Grupa kapitałowa osiągnęła w trzecim kwartale 25,1 tys. zł przychodów ze sprzedaży co stanowi 88% wielkości osiągniętej w III kw. 2012 r. Narastająco w okresie trzech kwartałów wielkości te kształtowały się odpowiednio 77,7 tys. 2013 r. i 88,8 tys. zł w 2012 r. Na poziom przychodów wpływ miało spowolnienie gospodarcze i ograniczenie popytu.

| Lp. | Przychody ze sprzedaży | Rok | | Dynamika |
|-----|--|--------|--------|----------|
| | | 2013 | 2012 | |
| 1 | Przychody ze sprzedaży w mln zł w III q `13/ III q `12 | 25 145 | 28 681 | -12,3% |
| 2 | Przychody ze sprzedaży w mln zł w I - III q `13/ I - III q `12 | 77 749 | 88 820 | -12,5% |

| Kurs euro w zł | | 2013 | 2012 | Dynamika |
|----------------|--|--------|--------|----------|
| 1 | Kurs euro śr. w III q `13/ III q `12 | 4,2415 | 4,1354 | +2,6 % |
| 2 | Kurs euro śr. w I - III q `13/ I - III q `12 | 4,2240 | 4,1948 | +0,7 % |

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. 2010 r. Poziom przychodów ze sprzedaży osiągnięty w III kw. 2013 r. jest zbliżony do poziomowi z poprzedniego kwartału oraz o 12,3% niższy niż w III kw. 2012 r.

Nie było większych wahań kursów walut w 2013 r. Średni kurs euro w III kw. 2013 r. był zbliżony do średniego kursu z II kw. 2013 r. oraz o 2,6% wyższy niż w III kw. 2012 r.

Narastająco w ciągu trzech kwartałów 2013 r. i 2012 r. uśrednione kursy euro były na podobnym poziomie. Różnica wynosiła 0,7% na korzyść roku 2013.

4.5 Struktura sprzedaży

w tys. zł

| WYSZCZEGÓLNIENIE | III q 2013 | I-III q 2013 | Udział % | III q 2012 | I-III q 2012 | Udział % |
|-----------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| Polska | 7 594 | 23 511 | 30,24% | 7 485 | 28 059 | 31,59% |
| Eksport w tym: | 17 551 | 54 238 | 69,76% | 21 196 | 60 761 | 68,41% |
| Europa: | 16 793 | 51 412 | 66,12% | 20 055 | 55 497 | 62,48% |
| <i>Niemcy</i> | 6 623 | 19 691 | 25,33% | 7 986 | 21 250 | 23,92% |
| <i>Francja</i> | 549 | 2 083 | 2,68% | 730 | 2 847 | 3,21% |
| <i>Rosja</i> | 4 999 | 16 366 | 21,05% | 7 041 | 19 120 | 21,53% |
| Azja | 468 | 1 118 | 1,44% | 400 | 2 571 | 2,89% |
| Ameryka Północna | 96 | 327 | 0,42% | 444 | 818 | 0,92% |
| Ameryka Południowa | 43 | 378 | 0,49% | 154 | 964 | 1,09% |
| Australia i inne | 151 | 1 003 | 1,29% | 143 | 911 | 1,03% |
| Razem | 25 145 | 77 749 | 100,00% | 28 681 | 88 820 | 100,00% |

Spadek przychodów w ciągu trzech kwartałów 2013 r. w stosunku do trzech kwartałów roku 2012 spowodowany jest generalnie niższym popytem w branży i trwającym osłabieniem na świecie. Widać to wyraźnie po strukturze sprzedaży, która jest stosunkowo stała, a wahania są nieznaczne, w granicach +/- 1,5%. Sprzedaż krajowa waha się w granicach 30-31,5%. Pozostałe ok. 68-70% przypada na eksport. Zatem z problemami spadku popytu borykali się wszyscy odbiorcy, zarówno producenci jak i dostawcy wyrobów grupy kapitałowej do różnych gałęzi przemysłu.

W III kw. 2013 r. powstrzymany został spadek przychodów na rynku krajowym, widoczny jest nawet lekki wzrost, co można odbierać jako poprawę sytuacji w kraju. Narastająco w ciągu trzech kwartałów 2013 r. sprzedaż na rynek krajowy jest niższa o 16,2% w stosunku do trzech kwartałów 2012 r. Należy tu pamiętać, że w ubiegłym roku, a szczególnie w I półroczu wyniki sprzedaży poprawiły inwestycje związane z Euro 2012. Rosło wówczas zapotrzebowanie na wyroby spółki, w tym na stacjonarne monitory promieniowania (tzw. bramki radiometryczne do wykrywania promieniowania gamma) stanowiące wyposażenie intensywnie modernizowanych wówczas lotnisk. Obecnie poza lotniskami zapotrzebowanie na bramki pojawiło się na złomowiskach i składowiskach śmieci. Aktualnie sytuacja się ustabilizowała. Sprzedaż przekazników miniaturowych jest na wysokim i rosnącym poziomie, rośnie stopniowo sprzedaż przekazników przemysłowych.

W przypadku eksportu pozytywne zmiany nie są jeszcze widoczne w wynikach za III kw. 2013 r. W samym kwartale jak również narastająco w ciągu trzech kwartałów 2013 r. przychody ze sprzedaży eksportowej niższe były niż w porównywalnych okresach 2012 r. Narastająco w ciągu trzech kwartałów 2013 r. eksport był niższy o 10,7% w stosunku do tego samego okresu 2012 r. Nominalnie najbardziej w bieżącym roku spadła sprzedaż do Rosji i na Ukrainę. Wysoki poziom zatowarowania oraz słaba koniunktura na rynku spowodowała, że spółki w pierwszej kolejności opróżniały magazyny a bieżącymi zakupami uzupełniały brakujący asortyment.

Analizując poziomy sprzedaży należy mieć na uwadze, że III kw. 2012 r. był jednym z najlepszych kwartałów pod względem osiągniętych przychodów, a cały 2012 r. był najlepszym w historii grupy kapitałowej. Zatem dla roku 2013 punkt odniesienia postawiony został wysoko. Aktualnie rosną zamówienia na przekazniki. Zadawalającym jest również fakt, że spółka nawiązała współpracę z nowymi klientami i sprzedaż do nich też stopniowo rośnie.

Sytuacja walutowa w obu porównywalnych okresach była dosyć stabilna i nie miała większego wpływu na poziom przychodów. Pomimo większych okresowych wahań kursów w 2012 r. średni poziom za 9 miesięcy w obu okresach sprawozdawczych był do siebie zbliżony i wynosił odpowiednio 4,22 w 2013 r. i 4,19 w 2012.

Kurs średni EUR w okresie od 02.01.2012 r. do 30.09.2013 r.



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

Kurs średni USD w okresie od 02.01.2012 r. do 30.09.2013 r.



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

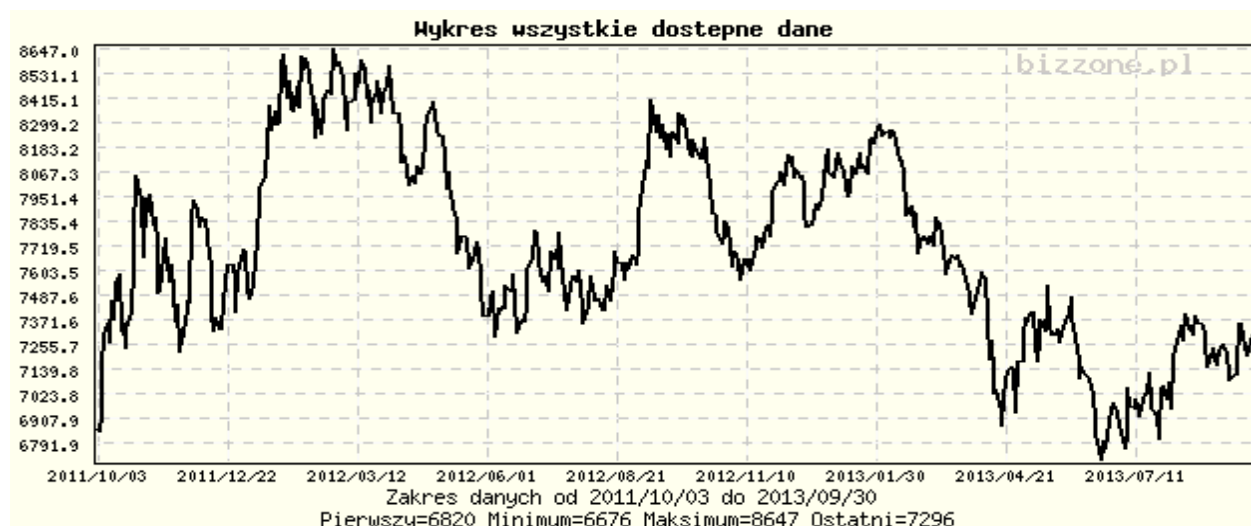
4.6 Wynik na sprzedaży

4.6.1 Wynik brutto na sprzedaży

W III kw. 2013 r. wynik brutto na sprzedaży wyniósł 5.105 tys. zł i był o 36% niższy od poziomu osiągniętego w III kw. 2012 r. (7.960 tys. zł). W ciągu trzech kwartałów 2013 r. zysk brutto na sprzedaży wyniósł 17.303 tys. zł i był niższy o 32% w stosunku po tego samego okresu roku 2012. Głównym czynnikiem mającym wpływ na niższy wynik jest niższa sprzedaż.

W procesie produkcji wykorzystywane są między innymi detale metalowe z zawartością miedzi, srebra, złota oraz detale z tworzyw sztucznych. Dlatego też 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. Średnie ceny wszystkich podstawowych surowców wykorzystywanych w produkcji wyrobów Relpolu w 2013 r. były niższe niż w roku 2012.

Ceny miedzi w USD/ t w okresie od 3.10.2012 r. do 30.09.2013 r.



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

4.6.2 Wynik na sprzedaży netto

Wynik netto na sprzedaży w III kw. 2013 r. wyniósł 1.680 tys. zł, co w stosunku do III kw. 2012 r. (3.947 tys. zł) oznacza spadek o 57%. W ciągu trzech kwartałów 2013 r. zysk netto na sprzedaży wyniósł 4.940 tys. zł i był niższy o 61% w stosunku po tego samego okresu roku 2012. Spowodowane to było spadkiem przychodów ze sprzedaży.

4.7 Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w III kw. 2013 r. zwiększyła wynik grupy kapitałowej o 249 tys. zł. W III kw. 2012 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był ujemny i wyniósł (-)142 tys. zł. Narastająco w ciągu trzech kwartałów 2013 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był ujemny i wyniósł (-)253 tys. zł, a w tym samym okresie 2012 r. wyniósł on (-)2.747 tys. zł.

| | w tys. zł | | | |
|--|--------------|--------------|----------------|----------------|
| | III kw. 2013 | III kw. 2012 | I-III kw. 2013 | I-III kw. 2012 |
| Pozostałe przychody operacyjne ogółem | 543 | 412 | 973 | 1 034 |
| Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych | 7 | 8 | 7 | 42 |
| Zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy | 60 | 75 | 76 | 337 |
| Zmniejszenie odpisów aktualizujących śr. trwałe i wartości niematerialnych | 0 | 0 | 300 | 0 |
| Rozwiązanie rezerwy na urlopy | 278 | 347 | 278 | 347 |
| Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności | 142 | 5 | 85 | 19 |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 8 | 24 | 22 | 109 |
| Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne) | 48 | -47 | 205 | 180 |

w tys. zł

| | III kw. 2013 | III kw. 2012 | I-III kw. 2013 | I-III kw. 2012 |
|--|--------------|--------------|----------------|----------------|
| Pozostałe koszty operacyjne ogółem | 294 | 554 | 1 226 | 3 781 |
| Odpis aktualizujący należności | 11 | 34 | 45 | 95 |
| Odpis aktualizujący zapasy | 19 | 63 | 107 | 216 |
| Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy | 94 | 88 | 577 | 692 |
| Utworzenie rezerw na wynagrodzenia | 0 | 212 | 0 | 526 |
| Utworzenie rezerw na zobowiązania | 62 | 0 | 189 | 1 800 |
| Podatek VAT należny | 2 | 3 | 24 | 9 |
| Zapasy złomowane | 5 | 2 | 19 | 23 |
| Pozostałe | 101 | 152 | 265 | 420 |

4.8 Działalność finansowa

Działalność finansowa w III kw. 2013 r. zmniejszyła wynik grupy kapitałowej o (-)328 tys. zł. W III kw. 2012 r. wynik na działalności finansowej był również ujemny i wyniósł (-)131 tys. zł. Narastająco w ciągu trzech kwartałów 2013 r. wynik na działalności finansowej był dodatni i wyniósł 123 tys. zł, natomiast w tym samym okresie 2012 r. był ujemny i wynosił (-)334 tys. zł. Ujemna pozycja w przychodach finansowych w III kw. 2013 r. (-331 tys. zł) i III kw. 2012 r. (-15 tys. zł) oznacza zmniejszenie dodatnich różnic kursowych w danym kwartale.

w tys. zł

| | III kw. 2013 | III kw. 2012 | I-III kw. 2013 | I-III kw. 2012 |
|--|--------------|--------------|----------------|----------------|
| Przychody finansowe ogółem | -245 | 87 | 423 | 307 |
| Odsetki, dyskonta | 26 | 27 | 91 | 63 |
| Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi | -331 | -15 | 159 | 0 |
| Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne) | 60 | 75 | 173 | 244 |

| | III kw. 2013 | III kw. 2012 | I-III kw. 2013 | I-III kw. 2012 |
|--|--------------|--------------|----------------|----------------|
| Koszty finansowe ogółem | 83 | 218 | 300 | 641 |
| Odsetki, opłaty leasingowe | 57 | 75 | 224 | 207 |
| Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi | 0 | 239 | 0 | 239 |
| Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne) | 26 | -96 | 76 | 195 |

4.9 Wynik netto

W III kw. 2013 r. zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 1.091 tys. zł, co wobec 3.125 tys. zł zysku wypracowanego w III kw. 2012 r. oznacza spadek o 65%. Narastająco zysk netto grupy kapitałowej w ciągu trzech kwartałów 2013 r. niższy był o 58%. Wpływ na to miała przede wszystkim działalność operacyjna, a w szczególności niższa sprzedaż.

5 Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

| Wskaźnik | Sposób liczenia | Wielkość | |
|--------------------------------|---|----------------|----------------|
| | | I-III kw. 2013 | I-III kw. 2012 |
| Rentowność brutto na sprzedaży | Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100% | 22,3% | 28,6% |
| Rentowność na sprzedaży | Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100% | 6,4% | 14,2% |

| | | | |
|----------------------------|---|------|-------|
| Rentowność netto sprzedaży | Wynik netto/ sprzedaż *100% | 4,6% | 9,4% |
| ROE | Wynik netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100% | 6,5% | 16,7% |
| ROA | Wynik netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100% | 4,5% | 11,7% |

Rentowność brutto sprzedaży jest o 6,3 punktu procentowego niższa niż na 30.09.2012 r., co wynika ze spadku przychodów ze sprzedaży i utrzymującego się poziomu kosztów. Rentowność netto sprzedaży zmniejszyła się o 4,8 punktu procentowego. Z powodu niższego zysku spadły wskaźniki ROA i ROE.

Poziom zadłużenia

| Wskaźnik | Sposób liczenia | Wielkość | |
|---|---|----------------|----------------|
| | | I-III kw. 2013 | I-III kw. 2012 |
| Ogólny poziom zadłużenia | Zobowiązania +rezerwy/aktywa * 100% | 26,6% | 26,0% |
| Finansowanie kapitałem stałym | (kapitał własny+ zob. długoterminowe+ rezerwy długot.)/aktywa *100% | 79,8% | 77,8% |
| Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym | Kapitał własny/ Majątek trwały*100% | 158,6% | 172,1% |

Zadłużenie grupy kapitałowej wzrosło o 1,7 mln zł w stosunku do 30.09.2012 r. Spowodowane jest to wykorzystaniem limitu kredytu inwestycyjnego zgodnie z harmonogramem realizacji inwestycji oraz zawarciem nowych umów leasingowych.

Wskaźniki płynności

| Wskaźnik | Sposób liczenia | Wielkość | |
|-----------------------------|--|----------------|----------------|
| | | I-III kw. 2013 | I-III kw. 2012 |
| Płynność bieżąca | Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe | 3,24 | 3,31 |
| Płynność szybka | Aktywa bieżące – zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe | 1,83 | 1,94 |
| Poziom kapitału pracującego | Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe/sprzedaż) * liczba dni w okresie | 125,1 | 114,8 |

Wskaźniki płynności są na wysokim stabilnym poziomie. Grupa kapitałowa nie ma problemu z realizacją zobowiązań.

Wskaźniki efektywności

| Wskaźnik | Sposób liczenia | Wielkość | |
|-------------------------|---|----------------|----------------|
| | | I-III kw. 2013 | I-III kw. 2012 |
| Wskaźnik obrotu aktywów | Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów | 1,1 | 1,3 |
| Cykl zapasów | Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie | 109 | 97 |
| Cykl należności | Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie | 73 | 63 |
| Cykl zobowiązań | Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie | 41 | 32 |

Długi cykl rotacja zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa Grupa kapitałowa. Cykl ten wydłużył się o 12 dni w stosunku do 30.09. 2012 r. O 10 dni wzrósł również cykl rotacji należności a o 9 dni cykl rotacji zobowiązań.

II. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie Relpol S.A.

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

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. zł | w tys. zł | w tys. zł | w tys. EURO | w tys. EURO | w tys. EURO |
|--|--|--|---|--|--|---|
| | Za 3 kwartały okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 | Za 3 kwartały okres od 01.01.2012 do 30.09.2012 | Za rok ubiegły okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 | Za 3 kwartały okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 | Za 3 kwartały okres od 01.01.2012 do 30.09.2012 | Za rok ubiegły okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 |
| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | | | | | | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 63 571 | 74 148 | 94 537 | 15 053 | 17 676 | 22 651 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 3 923 | 7 880 | 9 503 | 929 | 1 879 | 2 277 |
| Zysk (strata) brutto | 4 737 | 8 762 | 10 364 | 1 122 | 2 089 | 2 483 |
| Zysk (strata) netto | 4 025 | 8 762 | 10 618 | 953 | 2 089 | 2 544 |
| SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWOW PIENIĘŻNYCH | | | | | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 5 795 | 9 223 | 11 464 | 1 372 | 2 199 | 2 747 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -5 071 | -7 888 | -9 198 | -1 201 | -1 880 | -2 204 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -4 107 | 1 376 | 1 262 | -972 | 328 | 302 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | -3 383 | 2 711 | 3 528 | -801 | 646 | 845 |
| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | | | | | | |
| | Stan na 30.09.2013 | Stan na 30.09.2012 | Stan na 31.12.2012 | Stan na 30.09.2013 | Stan na 30.09.2012 | Stan na 31.12.2012 |
| Aktywa razem | 84 694 | 82 949 | 85 385 | 20 087 | 20 164 | 20 886 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 19 830 | 20 411 | 20 990 | 4 703 | 4 962 | 5 134 |
| Zobowiązania długoterminowe | 6 946 | 5 030 | 6 836 | 1 647 | 1 223 | 1 672 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 10 511 | 12 547 | 11 984 | 2 493 | 3 050 | 2 931 |
| Kapitał własny | 64 864 | 62 538 | 64 395 | 15 384 | 15 202 | 15 751 |
| Kapitał zakładowy | 48 046 | 48 046 | 48 046 | 11 395 | 11 679 | 11 752 |
| POZOSTAŁE | | | | | | |
| Liczba akcji | 9 609 193 | 9 609 193 | 9 609 193 | 9 609 193 | 9 609 193 | 9 609 193 |
| Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku | 9 609 193 | 9 609 193 | 9 609 193 | 9 609 193 | 9 609 193 | 9 609 193 |
| Zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0,61 | 1,12 | 1,10 | 0,14 | 0,27 | 0,26 |
| Rozwodniony zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0,61 | 1,12 | 1,10 | 0,14 | 0,27 | 0,26 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0,42 | 0,91 | 1,10 | 0,10 | 0,22 | 0,26 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0,42 | 0,91 | 1,10 | 0,10 | 0,22 | 0,26 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 6,75 | 6,51 | 6,70 | 1,60 | 1,58 | 1,64 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 6,75 | 6,61 | 6,70 | 1,60 | 1,58 | 1,64 |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR) | 0,37 | 0,20 | 0,20 | 0,09 | 0,05 | 0,05 |

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 | 01.01.2013 30.09.2013 | 30.09.2013 | 01.01.2012 30.09.2012 | 30.09.2012 | 01.01.2012 31.12.2012 | 31.12.2012 |
|---|------------------------------|--------------------------|------------|--------------------------|------------|--------------------------|------------|
| 1 | Kurs euro śr. w okresie | 4,2231 | --- | 4,1948 | --- | 4,1736 | --- |
| 2 | Kurs euro na dzień bilansowy | --- | 4,2163 | --- | 4,1138 | --- | 4,0882 |

2. Skrócone sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za III kw. 2013 r.

| SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | w tys. zł wg MSR | | | |
|---|--|--|--|--|
| | od 01.07.2013 do 30.09.2013 3 kwartał (rok bieżący) | od 01.01.2013 do 30.09.2013 trzy kwartały (rok bieżący) | od 01.07.2012 do 30.09.2012 3 kwartał (rok ubiegły) | od 01.01.2012 do 30.09.2012 trzy kwartały (rok ubiegły) |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 20 778 | 63 571 | 23 307 | 74 148 |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 16 592 | 49 009 | 16 833 | 53 046 |
| Zysk(strata) brutto ze sprzedaży | 4 186 | 14 562 | 6 474 | 21 102 |
| Koszty sprzedaży | 225 | 625 | 204 | 672 |
| Koszty ogólnego zarządu | 2 798 | 10 080 | 3 274 | 9 925 |
| Zysk (strata) ze sprzedaży | 1 163 | 3 857 | 2 996 | 10 505 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 608 | 1 197 | 386 | 921 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 276 | 1 131 | 444 | 3 546 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 1 495 | 3 923 | 2 938 | 7 880 |
| Przychody finansowe | 61 | 1 104 | 510 | 1 403 |
| Koszty finansowe | 73 | 290 | 343 | 521 |
| Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej kontynuowanej | 1 483 | 4 737 | 3 105 | 8 762 |
| Podatki | 280 | 712 | 0 | 0 |
| Pozostałe zmniejszenia zysku | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej | 1 203 | 4 025 | 3 105 | 8 762 |
| Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) netto na działalności sprzedanej | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk (strata) netto | 1 203 | 4 025 | 3 105 | 8 762 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł/szt): | | | | |
| - zwykłą | 0,13 | 0,42 | 0,32 | 0,91 |
| - rozwodnioną | 0,13 | 0,42 | 0,32 | 0,91 |

| SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | w tys. zł | | | |
|---|--|--|--|--|
| | od 01.07.2013 do 30.09.2013 3 kwartał (rok bieżący) | od 01.01.2013 do 30.09.2013 trzy kwartały (rok bieżący) | od 01.07.2012 do 30.09.2012 3 kwartał (rok ubiegły) | od 01.01.2012 do 30.09.2012 trzy kwartały (rok ubiegły) |
| Zysk (strata) netto | 1 023 | 4 025 | 3 105 | 8 762 |
| 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 | 1 023 | 4 025 | 3 105 | 8 762 |

w tys. zł wg MSR

| SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 30.09.2013r. (rok bieżący) | 30.06.2013r. (rok bieżący) | 31.12.2012r. (rok ubiegły) | 30.09.2012r. (rok ubiegły) |
|--|---|---|---|---|
| AKTYWA | | | | |
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | 41 540 | 40 870 | 39 018 | 37 640 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 32 743 | 32 458 | 30 659 | 30 009 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wartości niematerialne | 8 332 | 7 950 | 7 614 | 7 180 |
| Aktywa finansowe | 394 | 395 | 397 | 398 |
| Należności długoterminowe | 71 | 67 | 95 | 53 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 0 | 0 | 253 | 0 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | 43 154 | 48 008 | 46 367 | 45 285 |
| Zapasy | 21 160 | 22 290 | 24 559 | 20 816 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 17 411 | 17 723 | 13 330 | 16 969 |
| Należności pozostałe | 789 | 997 | 1 337 | 1 101 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 4 | 4 | 17 | 35 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 3 424 | 6 454 | 6 843 | 6 026 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 366 | 540 | 281 | 338 |
| Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 0 | 0 | 0 | 24 |
| Aktywa obrotowe razem | 43 154 | 48 008 | 46 367 | 45 309 |
| SUMA AKTYWÓW | 84 694 | 88 878 | 85 385 | 82 949 |
| PASYWA | | | | |
| Kapitał własny | 64 864 | 63 661 | 64 395 | 62 538 |
| Kapitał podstawowy | 48 046 | 48 046 | 48 046 | 48 046 |
| Kapitał zapasowy | 11 417 | 11 417 | 4 355 | 4 332 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 1 607 | 1 607 | 1 607 | 1 629 |
| Zysk/strata z lat ubiegłych | -231 | -231 | -231 | -231 |
| Wynik roku bieżącego | 4 025 | 2 822 | 10 618 | 8 762 |
| Rezerwy na zobowiązania | 2 373 | 2 288 | 2 170 | 2 834 |
| Rezerwy na odroczonego podatek | 458 | 178 | 0 | 0 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 1 112 | 1 112 | 1 112 | 790 |
| - w tym długoterminowe | 1 077 | 1 077 | 1 077 | 790 |
| Pozostałe rezerwy na zobowiązania | 803 | 998 | 1 058 | 2 044 |
| - w tym długoterminowe | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania długoterminowe | 6 946 | 7 568 | 6 836 | 5 030 |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 6 314 | 6 833 | 5 918 | 4 370 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 632 | 735 | 918 | 660 |
| Pozostałe zobowiązania | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Przychody przyszłych okresów | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 10 511 | 15 361 | 11 984 | 12 547 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 4 347 | 4 368 | 4 864 | 4 860 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 499 | 543 | 559 | 400 |
| Pozostałe zobowiązania | 3 589 | 8 622 | 5 633 | 5 398 |
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek | 2 076 | 1 828 | 928 | 1 889 |
| Przychody przyszłych okresów | 0 | 0 | 0 | 0 |
| SUMA PASYWÓW | 84 694 | 88 878 | 85 385 | 82 949 |

w tys. zł wg MSR

| SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Zyski zatrzymane | Kapitał własny ogółem |
|--|-------------------------------|-----------------------------|--|-----------------------------|----------------------------------|
| <u>Stan na 1 stycznia 2013 roku</u> | 48 046 | 4 355 | 1 607 | 10 387 | 64 395 |
| Pokrycie straty | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wyplata dywidendy | 0 | 0 | 0 | -3 556 | -3 556 |
| Korekta błędu podstawowego | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Różnice z aktualizacji wyceny | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wycena transakcji zabezpieczających | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk/ strata z lat ubiegłych | 0 | 7 062 | 0 | -7 062 | 0 |
| Wynik okresu | 0 | 0 | 0 | 4 025 | 4 025 |
| <u>Stan na 30 września 2013 roku</u> | 48 046 | 11 417 | 1 607 | 3 794 | 64 864 |
| <u>Stan na 1 stycznia 2012 roku</u> | 48 046 | 81 | 1 637 | 5 931 | 55 695 |
| Pokrycie straty | 0 | -168 | 0 | 168 | 0 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości | 0 | 3 | 0 | 0 | 3 |
| Wyplata 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 |
| Wycena transakcji zabezpieczających | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk/ strata z lat ubiegłych | 0 | 4 408 | 0 | -4 408 | 0 |
| Wynik okresu | 0 | 0 | 0 | 10 618 | 10 618 |
| <u>Stan na 31 grudnia 2012 roku</u> | 48 046 | 4 355 | 1 607 | 10 387 | 64 395 |
| <u>Stan na 1 stycznia 2012 roku</u> | 48 046 | 81 | 1 637 | 5 931 | 55 695 |
| Pokrycie straty | 0 | -168 | 0 | 168 | 0 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości | 0 | 3 | 0 | 0 | 3 |
| Wyplata dywidendy | 0 | 0 | 0 | -1 922 | -1 922 |
| Korekta błędu podstawowego | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Różnice z aktualizacji wyceny | 0 | 8 | -8 | 0 | 0 |
| Wycena transakcji zabezpieczających | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk/ strata z lat ubiegłych | 0 | 4 408 | 0 | -4 408 | 0 |
| Wynik okresu | 0 | 0 | 0 | 8 762 | 8 762 |
| <u>Stan na 30 września 2012 roku</u> | 48 046 | 4 332 | 1 629 | 8 531 | 62 538 |

| | w tys. zł wg MSR | | | |
|--|--|--|--|--|
| SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | od 01.07.2013 do 30.09.2013 3 kwartał (rok bieżący) | od 01.01.2013 do 30.09.2013 trzy kwartały (rok bieżący) | od 01.07.2012 do 30.09.2012 3 kwartał (rok ubiegły) | od 01.01.2012 do 30.09.2012 trzy kwartały (rok ubiegły) |
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia) | 3 718 | 5 795 | 5 176 | 9 223 |
| I. Zysk (strata) brutto | 1 483 | 4 737 | 3 105 | 8 762 |
| II. Korekty razem | 2 235 | 1 058 | 2 071 | 461 |
| 1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. Amortyzacja | 1 050 | 3 205 | 993 | 3 075 |
| 3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych | 12 | 36 | 0 | 0 |
| 4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | -301 | -602 | -389 | -1 042 |
| 5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | 0 | -300 | 0 | 0 |
| 6. Zmiana stanu rezerw | -195 | -256 | -634 | 1 420 |
| 7. Zmiana stanu zapasów | 1 130 | 3 399 | 674 | 156 |
| 8. Zmiana stanu należności | 516 | -3 509 | 1 927 | -377 |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -151 | -830 | -674 | -2 660 |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 174 | -85 | 174 | -111 |
| 11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 12. Inne korekty | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | -1 502 | -5 071 | -3 928 | -7 888 |
| I. Wpływy | 351 | 829 | 542 | 1 357 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 7 | 7 | 83 | 118 |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym: | 344 | 822 | 459 | 1 239 |
| - zbycie aktywów finansowych | 0 | 0 | 0 | 4 |
| - dywidendy i udziały w zyskach | 312 | 703 | 423 | 1 132 |
| - odsetki | 32 | 105 | 18 | 50 |
| - inne wpływy z aktywów finansowych -spłacone pożyczki | 0 | 14 | 18 | 53 |
| 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 | -1 853 | -5 900 | -4 470 | -9 245 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | -1 853 | -5 900 | -4 470 | -9 245 |
| 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 | 0 | 0 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | -5 234 | -4 107 | -278 | 1 376 |
| I. Wpływy | 0 | 2 111 | 2 670 | 5 736 |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. Kredyty i pożyczki | 0 | 2 111 | 2 855 | 5 733 |
| 3. Inne wpływy finansowe | 0 | 0 | -185 | 3 |
| II. Wydatki | -5 234 | -6 218 | -2 948 | -4 360 |
| 1. Nabycie akcji (udziałów) własnych | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | |
|---|---------------|---------------|--------------|--------------|
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | -3 555 | -3 555 | -1 922 | -1 922 |
| 3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek | -271 | -567 | 0 | -1 013 |
| 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 | -147 | -346 | -151 | -419 |
| 8. Odsetki | -42 | -204 | -73 | -204 |
| 9. Inne wydatki finansowe | -1 219 | -1 546 | -802 | -802 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem | -3 018 | -3 383 | 970 | 2 711 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | -3 030 | -3 419 | 970 | 2 711 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 12 | 36 | 0 | 0 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 6 454 | 6 843 | 5 056 | 3 315 |
| - różnice kursowe | -63 | -87 | 0 | 0 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu | 3 424 | 3 424 | 6 026 | 6 026 |
| - różnice kursowe | -51 | -51 | 0 | 0 |

| Struktura rachunku przepływów pieniężnych | od 01.07.2013 do 30.09.2013 3 kwartał (rok bieżący) | od 01.01.2013 do 30.09.2013 trzy kwartały (rok bieżący) | od 01.07.2012 do 30.09.2012 3 kwartał (rok ubiegły) | od 01.01.2012 do 30.09.2012 trzy kwartały (rok ubiegły) |
|---|--|--|--|--|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia) | 3 718 | 5 795 | 5 176 | 9 223 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | -1 502 | -5 071 | -3 928 | -7 888 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | -5 234 | -4 107 | -278 | 1 376 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C) | -3 018 | -3 383 | 970 | 2 711 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 3 424 | 3 424 | 6 026 | 6 026 |

Dodatkowe informacje do sprawozdania jednostkowego

Segmenty operacyjne dla jednostki dominującej Relpol S.A.

| | produktów | | towarów | | materiałów | | usług | | razem | |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | od 01.01.2013 do 30.09.2013 | od 01.01.2012 do 30.09.2012 | od 01.01.2013 do 30.09.2013 | od 01.01.2012 do 30.09.2012 | od 01.01.2013 do 30.09.2013 | od 01.01.2012 do 30.09.2012 | od 01.01.2013 do 30.09.2013 | od 01.01.2012 do 30.09.2012 | od 01.01.2013 do 30.09.2013 | od 01.01.2012 do 30.09.2012 |
| Przychody netto ze sprzedaży | 54 901 | 64 241 | 6 623 | 7 308 | 1 350 | 1 790 | 697 | 809 | 63 571 | 74 148 |
| - w tym od jedn. niepowiązanych | 53 233 | 61 062 | 6 308 | 6 800 | 1 350 | 1 790 | 697 | 653 | 61 588 | 70 305 |
| - kraj | 17 464 | 21 383 | 4 225 | 4 829 | 1 280 | 1 789 | 543 | 409 | 23 512 | 28 410 |
| - eksport | 35 769 | 39 679 | 2 083 | 1 971 | 70 | 1 | 154 | 244 | 38 076 | 41 895 |
| - w tym od jednostek powiązanych | 1 668 | 3 179 | 315 | 508 | 0 | 0 | 0 | 156 | 1 983 | 3 843 |
| - kraj | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - eksport | 1 668 | 3 179 | 315 | 508 | 0 | 0 | 0 | 156 | 1 983 | 3 843 |
| Koszt sprzedanych | 43 123 | 46 592 | 4 553 | 4 904 | 1 322 | 1 549 | 11 | 1 | 49 009 | 53 046 |
| - w tym od jedn. niepowiązanych | 42 103 | 44 578 | 4 312 | 4 528 | 1 322 | 1 549 | 11 | 1 | 47 748 | 50 656 |
| - kraj | 9 238 | 10 851 | 2 667 | 3 043 | 1 306 | 1 546 | 11 | 1 | 13 222 | 15 441 |
| - eksport | 32 865 | 33 727 | 1 645 | 1 485 | 16 | 3 | 0 | 0 | 34 526 | 35 215 |
| - w tym od jednostek powiązanych | 1 020 | 2 014 | 241 | 376 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 261 | 2 390 |
| - kraj | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - eksport | 1 020 | 2 014 | 241 | 376 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 261 | 2 390 |
| Zysk(strata) brutto ze sprzedaży | 11 778 | 17 649 | 2 070 | 2 404 | 28 | 241 | 686 | 808 | 14 562 | 21 102 |
| - w tym od jedn. niepowiązanych | 11 130 | 16 484 | 1 996 | 2 272 | 28 | 241 | 686 | 652 | 13 840 | 19 649 |
| - kraj | 8 226 | 10 532 | 1 558 | 1 786 | -26 | 243 | 532 | 408 | 10 290 | 12 969 |
| - eksport | 2 904 | 5 952 | 438 | 486 | 54 | -2 | 154 | 244 | 3 550 | 6 680 |
| - w tym od jednostek powiązanych | 648 | 1 165 | 74 | 132 | 0 | 0 | 0 | 156 | 722 | 1 453 |
| - kraj | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - eksport | 648 | 1 165 | 74 | 132 | 0 | 0 | 0 | 156 | 722 | 1 453 |

| | | |
|--|--------------|---------------|
| koszty sprzedaży | 625 | 672 |
| koszty zarządu | 10 080 | 9 925 |
| Zysk(strata) ze sprzedaży | 3 857 | 10 505 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 197 | 921 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 1 131 | 3 546 |
| Zysk(strata)z działalności operacyjnej | 3 923 | 7 880 |
| Przychody finansowe | 1 104 | 1 403 |
| Koszty finansowe | 290 | 521 |
| Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej | 4 737 | 8 762 |
| Podatki | 712 | 0 |
| Pozostałe zmniejszenia zysku | 0 | 0 |
| Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej | 4 025 | 8 762 |
| Wynik netto na działalności zaniechanej | 0 | 0 |
| Wynik netto na działalności sprzedanej | 0 | 0 |
| Wynik netto | 4 025 | 8 762 |

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

| Stan odpisów aktualizujących aktywa | Stan na 01.01.2013 r. | Obroty w I-IX 2013 r. | | | Stan na 30.09.2013 r. |
|--|--------------------------|-----------------------|--------------|------------|--------------------------|
| | | Rozwiązano | Wykorzystano | Utworzono | |
| I. Odpis akt. wartości śr. trwałych i podobne | 2 642 | 300 | 0 | 0 | 2 342 |
| II. Odpis aktualizujący należności długoterminowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| III. Odpis akt. długoterminowe aktywa - udziały w podmiotach powiązanych | 4 399 | 0 | 0 | 0 | 4 399 |
| IV. Odpis aktualizujący wartość zapasów | 1 541 | 108 | 91 | 138 | 1 480 |
| V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw | 450 | 388 | 0 | 46 | 108 |
| VI. Odpis aktualizujący inne należności | 403 | 0 | 0 | 0 | 403 |
| VII. Odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej | 14 | 0 | 0 | 0 | 14 |
| VIII. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe | 198 | 13 | 0 | 14 | 199 |
| Razem | 9 647 | 809 | 91 | 198 | 8 945 |

| Stan rezerw | Stan na 01.01.2013 r. | Obroty w I-IX 2013 r. | | | Stan na 30.09.2013 r. |
|--|--------------------------|-----------------------|--------------|------------|--------------------------|
| | | Rozwiązano | Wykorzystano | Utworzono | |
| I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 1 112 | 0 | 0 | 0 | 1 112 |
| II. Pozostałe rezerwy (w tym na przyszłe zobowiązania) | 1 058 | 278 | 758 | 781 | 803 |
| - na urlopy wypoczynkowe | 274 | 278 | 0 | 577 | 573 |
| - pozostałe | 784 | 0 | 758 | 204 | 230 |
| Razem | 2 170 | 278 | 758 | 781 | 1 915 |

Informacja o aktywach i rezerwach z tyt. odroczonego podatku dochodowego w Relpol S.A.

| | 30.09.2013 | 30.09.2012 |
|--|------------|------------|
| Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 844 | 2 076 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 303 | 2 076 |

Instrumenty finansowe
Wartość godziwa instrumentów finansowych.

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których możliwe jest ich oszacowanie:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów,
- należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter,
- otrzymane pożyczki i kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny, oparty na stopach rynkowych charakter ich oprocentowania,
- instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży. Są to udziały i akcje prezentowane według wartości godziwej bez uwzględnienia kosztów transakcyjnych, biorąc pod uwagę ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Udziały i akcje nienotowane na rynkach finansowych, dla których nie ma żadnych alternatywnych sposobów weryfikacji ich wartości godziwej, prezentowane są w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości,
- inwestycje w funduszach inwestycyjnych.

Wartość bilansowa jest równa wartości godziwej wynikającej z wyceny dokonanej w oparciu o kwotowania rynkowe

| Pozycje finansowe | 2013-09-30 (rok bieżący) | Kategorie wiekowe do powyżej | | | 2012-09-30 (rok ubiegły) | Kategorie wiekowe do powyżej | | |
|---|-----------------------------|------------------------------------|--------------|----------|-----------------------------|------------------------------------|--------------|----------|
| | | 1 roku | 1-5 lat | 5 lat | | 1 roku | 1-5 lat | 5 lat |
| Aktywa finansowe | | | | | | | | |
| Należności długoterminowe | 71 | 71 | 0 | 0 | 53 | 53 | 0 | 0 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 17 411 | 17 411 | 0 | 0 | 16 969 | 16 969 | 0 | 0 |
| Środki pieniężne | 3 424 | 3 424 | 0 | 0 | 6 026 | 6 026 | 0 | 0 |
| Pożyczki udzielone | 13 | 4 | 9 | 0 | 48 | 35 | 13 | 0 |
| Walutowe kontrakty terminowe typu forward, opcja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ogółem | 20 919 | 20 910 | 9 | 0 | 23 096 | 23 083 | 13 | 0 |
| Zobowiązania finansowe | | | | | | | | |
| Kredyt w rachunku bieżącym | 0 | 0 | 0 | 0 | 266 | 266 | 0 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 1 131 | 499 | 632 | 0 | 1 060 | 400 | 660 | 0 |
| Kredyty i pożyczki oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej | 8 390 | 2 076 | 6 314 | 0 | 5 993 | 1 623 | 4 370 | 0 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 4 347 | 4 347 | 0 | 0 | 4 860 | 4 860 | 0 | 0 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 964 | 964 | 0 | 0 | 3 041 | 3 041 | 0 | 0 |
| Walutowe kontrakty terminowe typu forward ,opcje | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Suma | 14 832 | 7 886 | 6 946 | 0 | 15 220 | 10 190 | 5 030 | 0 |

Transakcje Relpol S.A. z podmiotami powiązаныmi

| Nazwa podmiotu | Sprzedaż podmiotom powiązanym | | Zakupy od podmiotów powiązanych | | Dywidendy | | Należności z tytułu dostaw i usług | | Pozostałe należności | | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | | Pozostałe zobowiązania | |
|--------------------------|-------------------------------|--------------|---------------------------------|--------------|------------|--------------|------------------------------------|--------------|----------------------|------------|--------------------------------------|------------|------------------------|------------|
| | 2013.09.30 | 2012.09.30 | 2013.09.30 | 2012.09.30 | 2013.09.30 | 2012.09.30 | 2013.09.30 | 2012.09.30 | 2013.09.30 | 2012.09.30 | 2013.09.30 | 2012.09.30 | 2013.09.30 | 2012.09.30 |
| Relpol-Altera sp.z o.o. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 199 | 232 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| DP Relpol Altera * | 0 | 0 | 2 580 | 3 410 | 0 | 0 | 173 | 0 | 0 | 16 | 0 | 242 | 0 | 0 |
| Relpol Baltija | 0 | 10 | 0 | 13 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Relpol-M j.v | 326 | 330 | 0 | 0 | 0 | 0 | 42 | 83 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Relpol-Eltim Sp. z o.o.* | 1 657 | 3 503 | 0 | 0 | 635 | 1 058 | 43 | 1 282 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Relpol Elektronik* | 0 | 0 | 1 245 | 1 475 | 68 | 74 | 275 | 0 | 0 | 0 | 210 | 275 | 0 | 0 |
| Razem | 1 983 | 3 843 | 3 825 | 4 898 | 703 | 1 132 | 533 | 1 365 | 199 | 248 | 210 | 517 | 0 | 0 |

* spółki objęte konsolidacją. W sprawozdaniu skonsolidowanym wzajemne obroty tych spółek zostały wyłączone poprzez wprowadzone korekty konsolidacyjne.

III. Informacja dodatkowa do sprawozdania skonsolidowanego

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonego przez Unię Europejską (MSSF UE) MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa i zostało zatwierdzone przez Zarząd Relpol S.A.

Zarząd Jednostki Dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Relpol zgodnie z MSSF UE na dzień 30.09.2013 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30.06.2013 r. i 30.06.2012 r. były przeglądane przez audytora a na dzień 31.12.2012 r. poddane zostały badaniu. Dane na dzień 30.09.2013 r. i 30.09.2012 r. nie były przeglądane ani badane przez biegłego rewidenta.

Format sprawozdania finansowego

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

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2013 r. zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 12.11.2013 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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych lub na każdy inny dzień bilansowy składa się ze:

- skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- skróconego rachunku zysków i strat,
- skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów,
- skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz
- skróconego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,
- dodatkowych informacji i objaśnień.

1.2. Zasady wyceny aktywów i pasywów.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kw. 2013 r. Relpol zastosował takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu Skonsolidowanego sprawozdania rocznego GK Relpol za 2012 r. i Skonsolidowanego sprawozdania półrocznego za I p. 2013 r., które znajdują się na stronie www.relpol.com.pl w zakładce relacji inwestorskich. W raporcie rocznym i półrocznym opisano również nowe standardy rachunkowości i zmiany polityki rachunkowości.

1.3. Zasady wyceny aktywów i pasywów.

Wycena wartości godziwej

MSSF 13 Wycena wartości godziwej (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie) wyznacza jednolite ramy dla wyceny wartości godziwej jak również dla ujawniania informacji o wycenie wartości godziwej, w sytuacji gdy wycena taka jest wymagana lub dopuszczalna w oparciu o inny MSSF. W szczególności ujednolica definicję wartości godziwej określając ją jako cenę, którą otrzymano by za zbycie składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny. Standard ten zastępuje i rozszerza również wymagania odnośnie ujawnień informacji o wycenie wartości godziwej zawarte w innych MSSF, w tym MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji. Jako że zaprezentowanie niektórych informacji z ww. zakresu stało się obowiązkowe dla śródrocznych sprawozdań finansowych, Spółka dokonała stosownych ujawnień w ramach noty 7 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego. Implementacja zapisów MSSF 13 nie miała wpływu na stosowane do tej pory przez Spółkę zasady wyceny aktywów i zobowiązań, a w konsekwencji na sam poziom tej wyceny.

Prezentacja innych całkowitych dochodów

W konsekwencji zmian do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych, które weszły w życie 1 stycznia 2013 r., Spółka zaktualizowała prezentację w ramach skróconego śródrocznego sprawozdania z całkowitych dochodów, dokonując podziału innych całkowitych dochodów na pozycje, które nigdy nie będą przeklasyfikowane do zysku lub straty bieżącego okresu oraz pozycje, które takiej reklasyfikacji podlegają lub mogą podlegać. Powyższe zmiany prezentacyjne zastosowano zarówno dla bieżącego jak i porównawczego okresu sprawozdawczego.

W I p. 2013 r. nie wprowadzono innych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

1.4 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 lat ośmiu i więcej, 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, kapitał powstały z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji.

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Przeliczenie wskaźnikami hiperinflacji

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

Stan kapitału akcyjnego na dzień 30.09.2013 r. po przeszacowaniu wynosi 59.766 tys. zł
w tym :
- wartość prezentowana w sprawozdaniu 48.046 tys. zł
- korekta hiperinflacyjna 11.721 tys. zł

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

Przeliczenie wskaźnikami hiperinflacji

w tys. zł

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

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej 83 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna 1.336 tys. zł
Ogółem po korekcie 1.419 tys. zł

Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane.
Po wprowadzeniu korekty do sprawozdania wg stanu na 30.09.2013 pozycja w kapitałach własnych „Zysk / strata z lat ubiegłych” wynosiłaby:

Zysk z lat ubiegłych prezentowany w sprawozdaniu 2.958 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego -11.721 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego - 1.419 tys. zł
Ogółem strata z lat ubiegłych po korektach -10.182 tys. zł

2. Noty i informacje objaśniające do śródrocznego sprawozdania skonsolidowanego

2.1 Segmenty działalności.

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),

- b) 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
- c) w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

W Grupie kapitałowej przyjęto, iż podstawowym podziałem na segmenty operacyjne jest podział na przychody z tytułu sprzedaży: produktów, towarów, materiałów i usług. Wyodrębnione segmenty przedstawiono w sprawozdaniu za I półrocze 2013 r.

Zarząd Jednostki dominującej monitoruje skonsolidowane wyniki w okresach półrocznych, oddzielnie na poszczególnych segmentach operacyjnych w celu podejmowania odpowiednich decyzji biznesowych. Podstawą oceny jest wynik na działalności operacyjnej, który jest mierzony w taki sam sposób, jak wynik na działalności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Zasady rachunkowości stosowane do przygotowania danych finansowych dla segmentów sprawozdawczych są zgodne z polityką rachunkowości opisaną w punkcie V. 1. Istotne zasady rachunkowości, w skonsolidowanym sprawozdaniu półrocznym i rocznym.

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

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

Prognozy dla grupy kapitałowej Relpolu na 2013 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., stan na dzień 12 listopada 2013 roku tj. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2013 roku:

| Akcjonariusz | Liczba posiadanych akcji (w szt.) | Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy | Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy | Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł) | Udział w kapitale zakładowym | Zmiana w stosunku do sprawozdania za I p. 2013 (19.08.2013) |
|----------------|-----------------------------------|--|--|---|------------------------------|---|
| 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 | 5,65% | 0 |
| 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.

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę stan akcji spółki będących w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 12.11.2013 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 |
| Osiński Piotr | 608 943 akcje | 6,34% głosów | 3.044.715 zł |

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

W okresie od 01.01.2013 do 30.09.2013 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.

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

Od 01.01.2013 r. do dnia publikacji sprawozdania finansowego Relpol S.A. i jednostki zależne nie zawierały innych transakcji z podmiotami powiązаныmi, 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 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 osiągnięte przez grupę wyniki finansowe, co najmniej w perspektywie najbliższego kwartału, będą miały czynniki makroekonomiczne, niezależne od spółek oraz czynniki wewnętrzne.

Wśród czynników zewnętrznych możemy wyróżnić:

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

Wśród czynników wewnętrznych zależnych od spółki podstawowe znaczenie ma:

- dostosowanie poziomu kosztów do aktualnej koniunktury na rynku,
- stopień wykorzystania mocy produkcyjnych,
- 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 przekaznik do inwerterów solarnych,
- poprawa rentowności wyrobów,
- montaż systemów do ochrony radiologicznej, zgodnie z harmonogramem wygranych przetargów,

- pozyskanie klientów na nowej generacji CZIP-y (Centralne Systemy Zabezpieczeń),
- finalizacja zmian w strukturze grupy kapitałowej.

2.10 Inne informacje dotyczące zdarzeń z lat ubiegłych.

Wszystkie istotne zdarzenia zostały opisane w sprawozdaniu.

2.11 Inne istotne zdarzenia.

1. W lutym a następnie w październiku 2013 r. pomiędzy Relpol S.A. i BRE BANK S.A. podpisane zostały aneksy do umowy kredytowej z 31.03.2013 r. w sprawie wydłużenia terminu wykorzystania oraz spłaty kredytu. Termin ten wydłużony został do 28.06.2013 r. a następnie do 30.10.2013. Podpisano też aneksy do umów, w których terminy te zostały wcześniej podane.

W czerwcu 2013 r. podpisano też aneks do tej umowy zmniejszający wysokość marży banku z 1,75% p.a. do 1,35% p.a.

2. 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 przekąsników 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.
3. We wrześniu 2013 r. Relpol podpisał z Raiffeisen Bank Polska S.A. umowę cesji wierzytelności z umowy ubezpieczenia oraz aneksy do umów związanych z zawartą w 2011 r. umową kredytową i faktoringową. Wydłużono również do 31.07.2014 r. ostatni dzień wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym, dzień spłaty produktu obciążonego ryzykiem a w konsekwencji również termin, w którym bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu. Szczegóły podpisanych aneksów podano w raporcie bieżącym 17/2013 z 5.09.2013 r.
4. Relpol zamontował bramki radiometryczne na złomowisku w Dąbrowie Górniczej. Zainstalowane bramki mają za zadanie zapobieżeniu przedostania się materiałów radioaktywnych do procesu recyklingu. Stacjonarne Monitory Promieniowania wykrywające promieniowanie gamma, zostaną użyte do kontroli pojazdów ciężarowych wjeżdżających na teren złomowiska.
5. 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 zróżnicowania 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 Skarbowy nie podzielił stanowiska spółki więc Relpol złożył odwołanie do Dyrektora Izby Skarbowej w Zielonej Górze. W dniu 22.04.2013 r. Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Skarbowej, który utrzymał w mocy decyzję organu pierwszej instancji.

Dyrektor Izby Skarbowej nie podzielił stanowiska spółki. Po zbadaniu sprawy nie stwierdził uchybień w przeprowadzonym przez Naczelnika Lubuskiego Urzędu Skarbowego w Zielonej Górze postępowaniu podatkowym w zakresie złożonego wniosku.

Spółka odwołała się do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gorzowie Wielkopolskim i w dniu 12 września 2013 r. otrzymała informację, że Sąd oddalił skargę spółki w przedmiocie odmowy zwrotu nadpłaty wraz z odsetkami w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2000.

Zarząd Spółki zapoznał się z sentencją i uzasadnieniem wyroku, w którym WSA nie dopatrywał się naruszenia przepisów Ordynacji podatkowej w postępowaniu Urzędu Kontroli Skarbowej i uznał skargę spółki za niezasadną.

Z uzasadnienia wyroku wynika między innymi, że zwłoka w wydawaniu decyzji powstała niezależnie od działań organu podatkowego. Sąd przytoczył w uzasadnieniu wyjaśnienie jakie wskazał Dyrektor Izby Skarbowej, że na przedłużeniu w postępowaniu wpłynęło: złożoność sprawy, ilość i rodzaj koniecznych do przeprowadzenia dowodów, a także terminowość i celowość czynności podejmowanych przez organ w toku postępowania prawidłowe zorganizowanie postępowania, czas niezbędny do dokonania niezbędnych czynności organizacyjnych (wezwania świadków czy pozyskania informacji od innych organów).

Zarząd spółki w tej sytuacji uznał, że nie będzie składał odwołań do NSA. Oceniał, że ma niewielkie szanse na udowodnienie swoich racji oraz tego czy opóźnienie w postępowaniu powstało z przyczyn zależnych czy nie zależnych od organów podatkowych. Stwierdzenie to jest nieostre i umożliwia kierowanie się uznaniowością.

Decyzja WSA i cała sprawa nie ma żadnego wpływu na wyniki spółki i grupy kapitałowej.

6. Podpisanie umowy faktoringowej z ING Commercial Finance Polska S.A. w dniu 26.03.2013 r. z limitem w wysokości 2.500.000 zł. Umowa stanowi zabezpieczenie przed ryzykiem niewypłacalności 20 odbiorców. Nie jest ona istotna z punktu widzenia kapitałów własnych.
7. W konkursie magazynu Elektrosystemy głosami czytelników, "Przełączniki czasowe MT-T Relpol S.A. otrzymały wyróżnienie Elektroprodukt Roku 2012 w kategorii "Automatyka".
8. Prezentowane po raz pierwszy na targach branżowych Automaticon, uniwersalne przełączniki czasowe MT- W zdobyły Złoty Medal Automaticon 2013.
9. W październiku 2013 r, spółka została wyróżniona w rankingu „Skrzydła Biznesu” firm z województw dolnośląskiego i lubuskiego.

Wszystkie pozostałe istotne zdarzenia zostały ujęte w tym sprawozdaniu finansowym..

2.12 Zobowiązania warunkowe.

Na 30.09.2013 r. zobowiązania warunkowe nie wystąpiły.

2.13 Zarządzanie ryzykiem finansowym.

Emitent zidentyfikował następujące, główne obszary ryzyka finansowego:

1) Ryzyko stopy procentowej.

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

Ze względu na to, iż kapitał obcy odsetkowy na dzień sporządzenia bilansu stanowi ok. 10% 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.

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

W ocenie jednostki dominującej wzrosły możliwości finansowania działalności spółek kapitałem obcym. Grupa kapitałowa zaciągnęła kredyt w Raiffeisen Bank Polska z limitem 5,5 mln zł, z czego na dzień bilansowy wykorzystano 1,77 mln zł oraz w BRE Banku z limitem 6,8 mln zł, z tego na dzień bilansowy wykorzystano 6,62 mln zł. Zarząd 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. 21,5%.

Grupa minimalizuje powyższe ryzyko poprzez współpracę z wiarygodnymi i długoletnimi partnerami handlowymi. Ponadto w szerokim zakresie wykorzystuje się ubezpieczenie należności oraz informacje z wywiadowni gospodarczych. Zarząd jednostki dominującej ocenia, że ryzyko to jest mało istotne.

4) Ryzyko walutowe.

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

Grupa kapitałowa 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 według polityki zabezpieczeń może zabezpieczyć od 70% do 90% planowanych przepływów. W 2013 roku grupa kapitałowa transakcji zabezpieczających nie zawierała.

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 kontrahentów i działalność całej Grupy kapitałowej. W ocenie Zarządu ryzyko to jest istotne.

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 inwestycyjne, factoring, umowy leasingu finansowego.

W ocenie Zarządu ryzyko takie istnieje, jednakże biorąc pod uwagę stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień bilansowy (7.535 tys. zł) oraz stan zadłużenia obcego należy ocenić, że jest ono mało istotne. Grupa kapitałowa posiadała na dzień bilansowy zobowiązania z tyt. leasingu, kredytów i factoringu w kwocie ogółem 10.485 tys. zł.

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 grupy kapitałowej w III kw. 2013 r. wyniósł 12,3%, zatem ewentualne ograniczenie zakupów przez tego odbiorcę może mieć wpływ na wyniki grupy kapitałowej. Pozostali klienci nie osiągają 10% udziału w strukturze sprzedaży.

2.14 Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe GK Relpol.

Poza informacjami zaprezentowanymi w niniejszym skonsolidowanym raporcie kwartalnym nie wystąpiły zdarzenia po dniu bilansowym, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki jednostki dominującej i całej grupy kapitałowej.

2.15 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej.

| Etaty | 30.09.2013 | 30.09.2012 |
|---------------------|------------|------------|
| Relpol S.A. | 422 | 419 |
| Relpol Eltim | 11 | 12 |
| DP Relpol Altera | 227 | 314 |
| Relpol Elektronik | 45 | 48 |
| Pozostałe spółki | 6 | 12 |
| Ogółem Grupa | 711 | 805 |

Zatrudnienie w Grupie kapitałowej zmniejszyło się o 94 osoby. Spadek ten dotyczy spółek zagranicznych, głównie spółki na Ukrainie i spowodowany jest zmniejszoną ilością produkcji. Poza pracownikami zatrudnionymi na umowę o pracę, jednostka dominująca w okresach zwiększonego zapotrzebowania na produkcję korzysta dodatkowo z usług outsourcingu pracowniczego. Na koniec września 2013 r. pracę w ten sposób świadczyło 75 osób.

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie stwierdzono kluczowych dokonań ani 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 okresy, w których obroty są mniejsze od pozostałych miesięcy np. okres wakacyjny lub świąteczno-noworoczny ale nie są to różnice na tyle istotne, aby określać je sezonowością działalności.

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

W ciągu trzech pierwszych kwartałów 2013 r. jednostka dominująca nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

2.20 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

Walne Zgromadzenie Relpol S.A. w dniu 14.06.2013 r. podjęło uchwałę o przeznaczeniu części zysku netto za 2012 r. na wypłatę dywidendy. Na dywidendę przeznaczono kwotę 3.555.401,41 zł tj. 0,37 zł na każdą akcję.

Dniem dywidendy ustalono 12.07.2013 r. a dniem wypłaty 26.07.2013 r. Wszystkie wyemitowane przez spółkę akcje (9.609.193 szt.) mają jednakowe prawo do dywidendy.

Spółród spółek zależnych na wypłatę dywidendy z zysku za 2012 r. przeznaczono:

- kwotę 108.800 zł w Relpol Elektronik (Relpol S.A. posiada 100% udziałów)
- kwotę 13.600.000 rubli w Relpol Eltim, w tym 7.000.000 rubli za I półrocze 2012 wypłacono w 2012 r. a 6.600.000 rubli za II półrocze 2012 r., wypłacono w 2013 r. Relpol S.A. posiada 60% udziałów.

Ponadto Relpol Eltim wypłacił dywidendę za I półrocze 2013 r. w kwocie 5.200.000 rubli.

2.21 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 lutym 2012 r. zlikwidowana została spółka Relpol Ltd. W trakcie likwidacji jest obecnie Relpol France i Relpol Baltija. Relpol Baltiję postawiono w stan likwidacji w lutym 2012 r. po całkowitym przeniesieniu jej produkcji do DP Relpol Altera na Ukrainie. W krajach, gdzie likwidowane są spółki zależne sprzedaż wyrobów Relpolu odbywa się poprzez inne firmy. Nie było połączeń jednostek, przejęć ani sprzedaży.

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

Po 30.09.2013 r. nie wystąpiły istotne zmiany odnośnie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

2.23 Korekty błędów poprzednich okresów.

W niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie wprowadzono takich korekt.

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

| Stan odpisów aktualizujących aktywa | Stan na 01.01.2013 r. | Obroty w I-IX 2013 r. | | | Stan na 30.09.2013 r. |
|--|--------------------------|-----------------------|--------------|------------|--------------------------|
| | | Rozwiązano | Wykorzystano | Utworzono | |
| I. Odpis akt. wartości śr. trwałych i podobne | 2 640 | 300 | 0 | 0 | 2 340 |
| II. Odpis aktualizujący należności długoterminowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| III. Odpis akt. długoterminowe aktywa - udziały w podmiotach powiązanych | 3 901 | 0 | 0 | 0 | 3 901 |
| IV. Odpis aktualizujący wartość zapasów | 2 175 | 108 | 91 | 138 | 2 114 |
| V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw | 148 | 79 | 0 | 46 | 115 |
| VI. Odpis aktualizujący inne należności | 403 | 0 | 0 | 0 | 403 |
| VII. Odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej | 14 | 0 | 0 | 0 | 14 |
| VIII. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe | 198 | 13 | 0 | 14 | 199 |
| Razem | 9 479 | 500 | 91 | 198 | 9 086 |

| Stan rezerw | Stan na 01.01.2013 r. | Obroty w I-IX 2013 r. | | | Stan na 30.09.2013 r. |
|--|--------------------------|-----------------------|--------------|------------|--------------------------|
| | | Rozwiązano | Wykorzystano | Utworzono | |
| I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 1 112 | 0 | 0 | 0 | 1 112 |
| II. Pozostałe rezerwy (w tym na przyszłe zobowiązania) | 1 066 | 278 | 758 | 781 | 811 |
| - na urlopy wypoczynkowe | 282 | 278 | 0 | 577 | 581 |
| - pozostałe | 784 | 0 | 758 | 204 | 230 |
| Razem | 2 178 | 278 | 758 | 781 | 1 923 |

2.25 Informacja o aktywach i rezerwach z tyt. odroczonego podatku dochodowego w Grupie kapitałowej

| | 30.09.2013 | 30.09.2012 |
|--|------------|------------|
| Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 053 | 2 820 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 303 | 2 706 |

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane są per saldo.

2.26 Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji.

W okresie od 01.01.2013 do 30.09.2013 r. nie rozwiązywano rezerw na koszty restrukturyzacji.

2.27 Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Na dzień 30.09.2013 r. grupa nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa trwałe grupy kapitałowej przeznaczone do sprzedaży wynosiły na 30.09.2012 r. 470 tys. zł i dotyczyły ośrodka wczasowego położonego w Świeradowie Zdroju oraz budynku produkcyjnego likwidowanej spółki Relpol Baltija. Aktywa te sprzedane zostały w IV kw. 2012 r.

2.28 Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych.

| Rzeczowe aktywa trwałe | 30.09.2013 | 30.09.2012 |
|------------------------|------------|------------|
| Nabycie | 4 603 | 7 761 |
| Sprzedaż | 7 | 118 |

2.29 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Grupa kapitałowa nie pociągnęła zobowiązań na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

2.30 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

Grupa kapitałowa nie prowadzi spraw sądowych, których przegranie miałyby istotny wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

2.31 Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Kredyty i pożyczki zaciągnięte przez Relpol spłacane są zgodnie z warunkami umów bankowych.

Relpol jako jednostka dominująca udzieliła pożyczki jednostce zależnej Relpol Altera, pożyczka jako należność główna została spłacona. Do spłaty pozostały odsetki w kwocie 199 tys. zł. Kwota ta objęta jest odpisem aktualizującym.

2.32 Przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych.

Nie wystąpiły.

2.33 Zmiana klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

Nie wystąpiła.

2.34 Zmiana zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.

Nie wystąpiła.

Podpisy członków Zarządu:



.....
Tomasz Grabczan
Wiceprezes Zarządu



.....
Rafał Gulka
Prezes Zarządu