

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Grupy kapitałowej Relpol Za IV kwartały 2013 r.

Sporządzone zgodnie z MSR/ MSSF



Żary, 27 lutego 2014 r.

Spis treści

I. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej Relpol	3
1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	3
2. Struktura grupy kapitałowej na dzień 31.12.2013 r.	5
3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej	8
4. Omówienie wyników skonsolidowanych.....	12
II. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie Relpol S.A..	20
1. Wybrane dane finansowe skróconego sprawozdania jednostkowego Relpol S.A.....	20
2. Skrócone sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za IV kw. 2013 r.....	21
III. Informacja dodatkowa do sprawozdania skonsolidowanego...	31
1. Stosowane zasady rachunkowości	31
2. Noty i informacje objaśniające do śródrocznego sprawozdania skonsolidowanego.....	34

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 funduszów 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

Okres objęty sprawozdaniem: od 01.10.2013 r. do 31.12.2013 r. i od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

Dane porównywalne za okres od 01.10.2012 r. do 31.12.2012 r. i od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

1.3 Przyjęte zasady sporządzenia sprawozdania.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską. Sprawozdanie to zostało zaakceptowane przez Zarząd Relpol S.A.

Zakres informacyjny śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest węższy niż pełnego sprawozdania finansowego, w związku z czym zaleca się je czytać w powiązaniu z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Relpol za rok obrotowy 2012, które dostępne jest na stronie internetowej spółki www.relpol.pl. 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.

Dane finansowe w sprawozdaniu podawane są w tys. zł, chyba że wskazano inaczej.

Zastosowano jednakowe zasady rachunkowości we wszystkich konsolidowanych spółkach. Zastosowano takie same zasady jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012.

Czas trwania grupy kapitałowej jest nieograniczony.

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.

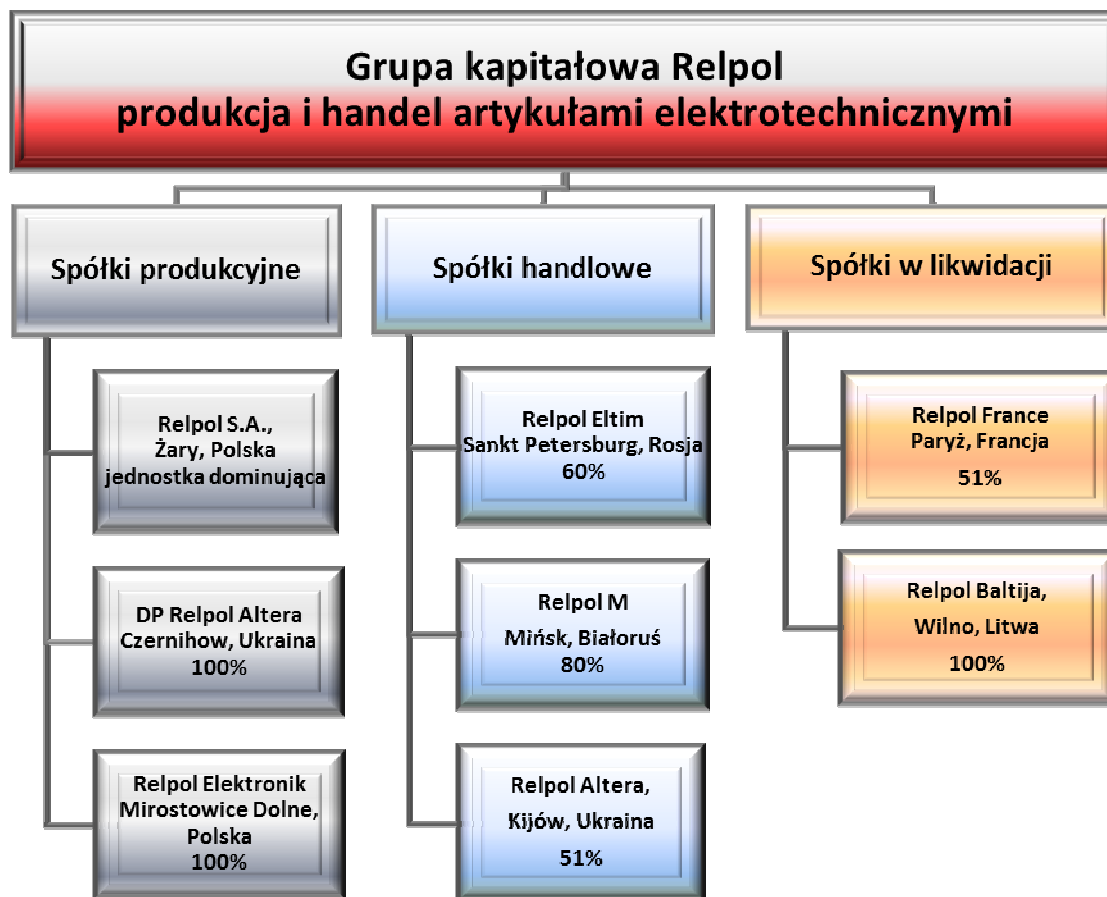
Kapitał akcyjny dzieli się na:

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 31.12.2013 r.

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



2.1 Wykaz spółek objętych sprawozdaniem skonsolidowanym

1. **Relpol S.A.** jednostka dominująca - metoda pełna.
2. **Relpol Eltim Sp. z o.o.** - metoda pełna. Relpol posiada 60% udziałów w spółce. Relpol Eltim jest dystrybutorem wyrobów Relpolu na terenie Rosji. W 2013 r. spółka osiągnęła 21.703 tys. zł przychodów ze sprzedaży i wypracowała 1.097 tys. zł zysku netto. Spółka regularnie wypłaca dywidendę.
3. **Relpol Elektronik Sp. z o.o.** - metoda pełna. Spółka zależna z siedzibą w Miostowicach Dolnych, z kapitałem zakładowym w wysokości 50 tys. zł. W 2013 r. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1.757 tys. zł wypracowując 72 tys. zł zysku netto. Spółka świadczy usługi kooperacji dla Relpol S.A. i trzeci rok z rzędu wypłaciła dywidendę.
4. **DP Relpol Altera Sp. z o.o.** - metoda pełna. Spółka zależna z siedzibą w Czernihowie. Przedmiotem działalności spółki jest produkcja wyłącznie na potrzeby Relpol S.A. W 2013 r. spółka wypracowała 3.509 tys. zł przychodów ze sprzedaży, ponosząc stratę w wysokości 101 tys. zł. Spółka ta przejęła produkcję z Relpol Baltija (Litwa). Aktualna sytuacja polityczna na Ukrainie nie ma wpływu na działalność tej spółki. Zarząd jednostki dominującej obserwuje przebieg wydarzeń i przygotowuje się na różne ewentualności.

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 2013 r. wyniosły 683,9 tys. zł. a zysk netto 49,7 tys. zł. Spółka jest dystrybutorem Relpolu na rynku białoruskim.

2. **Relpol Altera Sp. z o.o.** - spółka zależna z siedzibą w Kijowie. Kapitał zakładowy spółki wynosi 500 tys. USD. Relpol S.A. posiada w tej spółce 51% udziałów. W 2013 r. przychody ze sprzedaży spółki wyniosły 123,7 tys. zł. a strata netto 56 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 o wykreślenie z Rejestru Spółek. Proces likwidacji się wydłużał. Spółka przeszła dodatkowy audyt kontrolny służb podatkowych, który zakończył się dla spółki pozytywnie. Przekazała dokumenty do archiwum państwowego i finalizuje proces likwidacji. Informacja o wykreśleniu spółki z rejestru spodziewana jest w I kw. 2014 r.

4. **Relpol France** - spółka jest w trakcie likwidacji. Likwidacji prowadzona jest wg. prawa francuskiego i trwa dłużej niż jednostka dominująca pierwotnie zakładała. Zarząd spodziewał się zakończenia procesu likwidacji tej spółki w 2013 r., tak jednak się nie stało. Oczekuje się, że likwidacja ta skończy się w 2014 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. EURO	w tys. EURO
	Za 4 kwartały okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Za 4 kwartały okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Za 4 kwartały okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Za 4 kwartały okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	105 730	116 833	25 108	27 993
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 958	10 305	1 652	2 469
Zysk (strata) brutto	6 928	10 002	1 645	2 396
Zysk (strata) netto jednostki dominującej	4 926	9 196	1 170	2 203
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 468	14 142	2 011	3 388
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 054	-10 411	-1 675	-2 494
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 144	70	-1 459	17
Przeptywy pieniężne netto, razem	-4 730	3 801	-1 123	911
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Aktywa razem	92 655	96 138	22 342	23 516
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	22 110	26 573	5 331	6 500
Zobowiązania długoterminowe	7 555	7 913	1 822	1 936
Zobowiązania krótkoterminowe	14 555	18 660	3 510	4 564
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	68 583	67 353	16 537	16 475
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	11 585	11 752
POZOSTAŁE				
Liczba akcji	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,51	0,96	0,12	0,23
Rozwodniony zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,51	0,96	0,12	0,23
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,51	0,96	0,12	0,23
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,51	0,96	0,12	0,23
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	7,14	7,03	1,72	1,72
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	7,14	7,03	1,72	1,72
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,37	0,20	0,09	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 31.12.2013	31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012	31.12.2012
1	Kurs euro śr. w okresie	4,2110	---	4,1736	---
2	Kurs euro na dzień bilansowy	---	4,1472	---	4,0882

3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej

	w tys. złotych			
SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.10.2013 do 31.12.2013 4 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 cztery kwartały (rok bieżący)	od 01.10.2012 do 31.12.2012 4 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2012 do 31.12.2012 cztery kwartały (rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	27 981	105 730	28 013	116 833
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	21 312	81 758	22 575	86 014
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 669	23 972	5 438	30 819
Koszty sprzedaży	463	1 104	284	972
Koszty ogólnego zarządu	4 261	15 983	4 741	16 841
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 945	6 885	413	13 006
Pozostałe przychody operacyjne	695	1 668	1 807	2 841
Pozostałe koszty operacyjne	369	1 595	1 761	5 542
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 271	6 958	459	10 305
Przychody finansowe	-11	412	202	509
Koszty finansowe	142	442	171	812
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	2 118	6 928	490	10 002
Podatki	582	1 539	-291	224
Pozostałe zmniejszenia zysku	23	24	-25	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 513	5 365	806	9 778
(Zyski) straty udziałowców mniejszościowych	129	439	-14	582
Zysk (strata) netto dla jednostki dominującej	1 384	4 926	820	9 196
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.) w tym:				
- zwykłą	0,14	0,51	0,09	0,96
- rozwodnioną	0,14	0,51	0,09	0,96

	w tys. złotych			
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.10.2013 do 31.12.2013 4 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 cztery kwartały (rok bieżący)	od 01.10.2012 do 31.12.2012 4 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2012 do 31.12.2012 cztery kwartały (rok ubiegły)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 513	5 365	806	9 778
w tym zysk/strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Składniki innych całkowitych dochodów,	-230	-283	-50	-466
a) które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	-93	-93	0	0
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	0	0	0
Zyski i straty aktuarialne	-93	-93	0	0
Podatek odroczoney	0	0	0	0
b) które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	-155	-208	-50	-466
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-155	-208	-50	-466
Podatek odroczoney	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	1 283	5 082	756	9 312

	w tys. złotych			
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2013r. (rok bieżący)	30.09.2013r. (rok bieżący)	31.12.2012r. (rok ubiegły)	30.09.2012r. (rok ubiegły)
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	42 604	42 383	40 170	38 698
Rzeczowe aktywa trwałe	33 993	33 595	31 587	30 962
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
Wartości niematerialne	8 144	8 332	7 614	7 180
Aktywa finansowe	384	385	388	44
Należności długoterminowe	83	71	95	398
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	486	114
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	50 051	52 106	55 968	54 119
Zapasy	22 499	22 646	26 957	22 338
Należności z tytułu dostaw i usług	20 936	20 443	16 615	22 155
Należności pozostałe	1 809	1 112	2 842	1 618
Inwestycje krótkoterminowe	4	4	17	35
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 498	7 535	9 256	7 634
Rozliczenia międzyokresowe	305	366	281	339
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	470
Aktywa obrotowe razem	50 051	52 106	55 968	54 589
SUMA AKTYWÓW	92 655	94 489	96 138	93 287
PASYWA				
Kapitał własny jednostki dominującej	68 583	67 351	67 353	66 742
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046	48 046
Zyski zatrzymane	20 968	19 581	19 530	18 869
- Kapitał zapasowy	11 687	11 687	4 516	4 493
- Kapitał z aktualizacji wyceny	1 125	1 163	1 163	1 185
- Zysk/strata z lat ubiegłych	3 230	3 189	4 655	4 815
- Wynik roku bieżącego	4 926	3 542	9 196	8 376
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-431	-276	-223	-173
Kapitały mniejszości	1 962	1 931	2 212	2 245
Zobowiązania długoterminowe	7 555	8 023	7 913	5 820
Oprocentowane kredyty i pożyczki	5 795	6 314	5 918	4 370
Zobowiązania z tytułu leasingu	651	632	918	660
Pozostałe zobowiązania	0	0	0	0
Przychody przyszłych okresów	0	0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 109	1 077	1 077	790
Zobowiązania krótkoterminowe	14 555	17 184	18 660	18 480
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 463	8 678	9 574	7 474
Zobowiązania z tytułu leasingu	493	499	559	400
Pozostałe zobowiązania	4 361	4 843	6 498	6 581
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	2 076	2 076	928	1 889
Przychody przyszłych okresów	0	0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 162	1 088	1 101	2 136
SUMA PASYWÓW	92 655	94 489	96 138	93 287

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. złotych

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane				Różnice kursowe	Kapitał własny jednostki dominującej	Kapitał mniejszości	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego				
<u>Stan na 1 stycznia 2013 roku</u>	48 046	4 516	1 163	13 851	0	-223	67 353	2 212	69 565
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-3 556	0	0	-3 556	0	-3 556
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia	0	0	-38	0	0	0	-38	0	-38
Wycena akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	7 171	0	-7 171	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	4 926	0	4 926	0	4 926
Inne	0	0	0	106	0	-208	-106	-250	-361
<u>Stan na 31 grudnia 2013 roku</u>	48 046	11 687	1 125	3 230	4 926	-431	68 583	1 962	70 545

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane				Różnice kursowe	Kapitał własny jednostki dominującej	Kapitał mniejszości	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego				
<u>Stan na 1 stycznia 2012 roku</u>	48 046	124	1 193	10 712	0	243	60 318	2 521	62 839
Podział zysku	0	-50	0	50	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	3	0	0	0	0	3	0	3
Wypłata dywidendy	0	0	0	-1 922	0	0	-1 922	0	-1 922
Różnice z aktualizacji wyceny	0	31	-30	0	0	0	1	0	1
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wycena akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	4 408	0	-4 408	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	9 196	0	9 196	0	9 196
Inne	0	0	0	223	0	-466	-243	-309	-552
<u>Stan na 31 grudnia 2012 roku</u>	48 046	4 516	1 163	4 655	9 196	-223	67 353	2 212	69 565

	w tys. złotych			
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01.10.2013 do 31.12.2013 4 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 cztery kwartały (rok bieżący)	od 01.10.2012 do 31.12.2012 4 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2012 do 31.12.2012 cztery kwartały (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	-354	8 468	3 460	14 142
I. Zysk (strata) brutto	2 118	6 928	490	10 002
II. Korekty razem	-2 472	1 540	2 970	4 140
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności				
2. Amortyzacja	1 105	4 366	1 111	4 263
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	60	-148	67	-102
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	63	289	314	477
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	-300	-250	-250
6. Zmiana stanu rezerw	-357	-620	-750	657
7. Zmiana stanu zapasów	-133	4 031	-4 580	-3 947
8. Zmiana stanu należności	-1 303	-3 008	4 617	1 437
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 857	-2 640	2 271	2 154
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	61	-24	195	-30
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-111	-405	-118	-587
12. Inne korekty	0	-1	93	68
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 279	-7 054	-1 364	-10 411
I. Wpływy	57	183	570	797
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	8	444	564
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	56	175	126	233
- zbycie aktywów finansowych	0	0	8	12
- dywidendy i udziały w zyskach	42	42	0	0
- odsetki	14	119	101	151
- inne wpływy z aktywów finansowych -splacone pożyczki	0	14	17	70
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	-1 336	-7 237	-1 934	-11 208
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 336	-7 237	-1 934	-11 208
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	-1 412	-6 144	-474	70
I. Wpływy	21	2 132	637	6 373
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	636	6 369
3. Inne wpływy finansowe	21	21	1	4
II. Wydatki	-1 433	-8 276	-1 111	-6 303
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	-4 123	0	-2 754
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z	0	0	0	0

tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-519	-1 086	-49	-1 062
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	-260	-606	-135	-554
8. Odsetki	-84	-345	-118	-322
9. Inne wydatki finansowe (factoring)	-570	-2 116	-809	-1 611
D. Przepływy pieniężne netto razem	-3 045	-4 730	1 622	3 801
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-3 037	-4 758	1 622	3 801
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-8	28	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 535	9 256	7 634	5 455
- różnice kursowe	-87	-87	0	0
G. Środki pieniężne na koniec okresu	4 498	4 498	9 256	9 256
- różnice kursowe	-8	-59	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 do sierpnia 2013 r.

Wraz z zakończeniem wakacji aktywność klientów wzrosła. Po publikacji wskaźników makroekonomicznych w kraju i Europie poprawiły się również nastroje i ostatnie miesiące roku przyniosły zapowiadane ożywienie. Uwidoczniło się to w poziomie sprzedaży zarówno krajowej jak i w eksporcie do niektórych państw Europy Zachodniej. Rośnie poziom wpływających zamówień. Można zatem powiedzieć o odwróceniu się negatywnych tendencji trwających od około roku.

Wyniki osiągnięte w czwartym kwartale 2013 r. są najwyższe z osiągniętych w bieżącym roku oraz porównywalne z IV kwartałem 2012 r. Zysk netto w IV kwartale 2013 r. (1.384 tys. zł) był o 69% wyższy od zysku netto osiągniętego w IV kwartale 2012 r. Rentowność brutto sprzedaży wzrosła w tym okresie z 19,4% do 23,8% a rentowność zysku netto z 2,9% do 4,9%. Pomimo poprawy sytuacji rynkowej i osiągnięcia lepszych rezultatów, wyniki ostatniego kwartału nie zdołały pokryć skutków osłabienia trwającego do sierpnia 2013 r. Głównie z powodu niższego popytu utrzymującego się w Rosji i na Ukrainie. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w 2013 r. wyniosły 105.730 tys. zł co stanowi 90,5% przychodów osiągniętych w 2012 r. (116.833 tys. zł). Zysk netto w 2013 r. wyniósł 4.926 tys. zł wb. 9.196 tys. zł zysku osiągniętego w 2012 r.

Aktywa skonsolidowanego bilansu na dzień 31.12.2013 r. wynosiły 92.655 tys. zł i były o 3.483 tys. zł. niższe w stosunku do danych na 31.12.2012 r. Zmieniła się struktura aktywów. Z powodu prowadzonych inwestycji o 2.434 tys. zł (6%) wzrosły aktywa trwałe, głównie środki trwałe oraz wartości niematerialne. Tym samym udział aktywów trwałych w strukturze bilansu wzrósł z 41,8% do 46%.

W aktywach obrotowych największa zmiana dotyczyła środków pieniężnych, zapasów i należności. Stan środków pieniężnych zmniejszył się natomiast o 4.758 tys. zł, co wynikało z wypłaty dywidendy w wysokości 3.500 tys. zł oraz ze zwiększonych potrzeb finansowania inwestycji. Wzrosty zamówień i sprzedaży wpłynęły na zmniejszenie stanu zapasów (o 4.458 tys. zł) w tym głównie wyrobów gotowych ale również o 4.321 tys. zł zwiększyły poziom należności z tyt. dostaw i usług. Sprzedaż realizowana jest z odroczonym terminem

płatności. Pozostałe pozycje aktywów nie wykazywały większych różnic w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

W pasywach bilansu największa zmiana w stosunku do 31.12.2012 r. dotyczyła kapitału zapasowego, który wzrósł o 7.171 tys. zł. O 4.463 tys. zł tj. 16,8% zmniejszyły się zobowiązania grupy kapitałowej, w tym głównie zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe.

W 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 w 2013 r. wyniósł 82%. W przypadku wyniku netto przewyższa on wynik netto 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. 7.697 tys. zł. Dokonano również wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących marży na zapasach oraz wypłaconej dywidendy. W bilansie wyeliminowano wzajemne należności i zobowiązania.

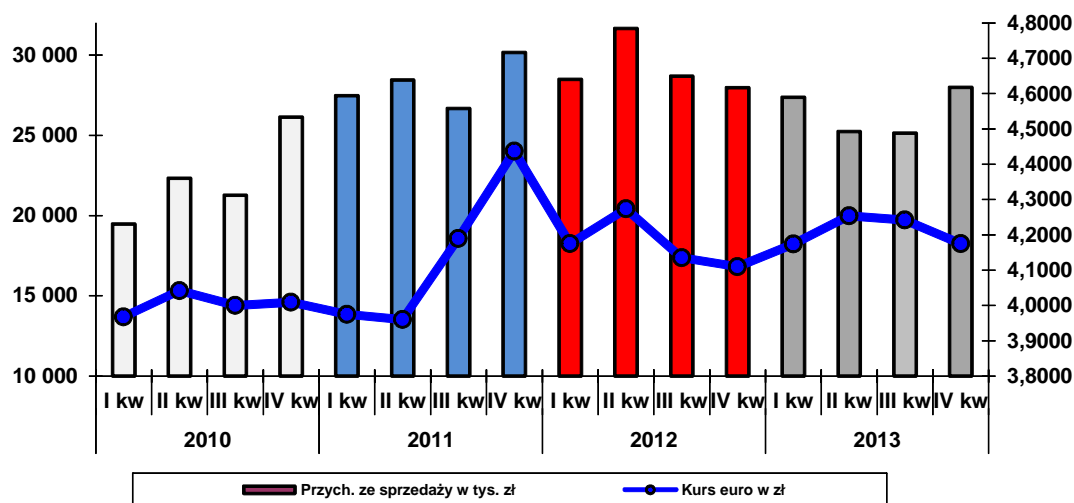
4.4 Przychody ze sprzedaży

Grupa kapitałowa osiągnęła w czwartym kwartale 27.981 tys. zł przychodów ze sprzedaży co odpowiada wielkości osiągniętej w IV kw. 2012 r. Narastająco przychody kształtowały się odpowiednio 105.730 tys. zł 2013 r. i 116.833 tys. zł w 2012 r. Na poziom przychodów wpływ miało spowolnienie gospodarcze i ograniczenie popytu odczuwalne w ciągu trzech kwartałów 2013 r.

Lp.	Przychody ze sprzedaży	Rok		Dynamika
		2013	2012	
		w tys. złotych		
1	Przychody ze sprzedaży w tys. zł w IV q `13/ IV q `12	27 981	28 013	-0,1 %
2	Przychody ze sprzedaży w tys. zł w I - IV q `13/ I - IV q `12	105 730	116 833	-9,5 %

Lp.	Kurs euro w zł	Rok		Dynamika
		2013	2012	
		w zł		
1	Kurs euro śr. w IV q `13/ IV q `12	4,1745	4,1099	+1,6 %
2	Kurs euro śr. w I - IV q `13/ I - IV q `12	4,2110	4,1736	+0,9 %

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 IV kw. 2013 r. jest najwyższy w 2013 r. i porównywany z IV kw. 2012 r.

Sytuacja walutowa w 2013 r. była stabilna. Wahania kursów walut były mniejsze niż w 2012 r. Średni kurs euro w IV kw. 2013 r. był nieznacznie wyższy, bo o 1,6% od kursu z IV kw. 2012 r. Narastająco w 2013 r. i 2012 r. uśrednione kursy euro były na podobnym poziomie. Różnica wynosiła 0,9% na korzyść roku 2013. Grupa kapitałowa ponad 60% przychodów generuje ze sprzedaży eksportowej, z tego w większości w euro.

4.5 Struktura sprzedaży

w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	IV q 2013	I-IV q 2013	Udział %	IV q 2012	I-IV q 2012	Udział %
Polska	9 471	32 982	31,19%	9 014	37 073	31,73%
Eksport w tym:	18 510	72 748	68,81%	18 999	79 760	68,27%
Europa:	17 510	68 922	65,19%	17 771	73 268	62,71%
<i>Niemcy</i>	6 628	26 319	24,89%	4 412	25 662	21,96%
<i>Francja</i>	606	2 689	2,54%	1 014	3 861	3,30%
<i>Rosja</i>	6 061	22 427	21,21%	8 585	27 705	23,71%
Azja	531	1 649	1,56%	550	3 121	2,67%
Ameryka Północna	100	427	0,40%	161	1 080	0,92%
Ameryka Południowa	277	655	0,62%	322	1 286	1,10%
Australia i inne	92	1 095	1,04%	195	1 005	0,86%
Razem	27 981	105 730	100,00%	28 013	116 833	100,00%

Spadek przychodów w ciągu czterech kwartałów 2013 r. w stosunku do czterech kwartałów roku 2012 spowodowany jest generalnie niższym popytem w branży i osłabieniem na świecie. Widać to wyraźnie po strukturze sprzedaży, która jest stosunkowo stała, a wahania są nieznaczne. Sprzedaż krajowa w 2013 i w 2012 r. była na poziomie ok 31%. Pozostałe ok. 69% przypadało na eksport. W ciągu pierwszych 8 miesięcy 2013 r. z problemami spadku popytu borykali się wszyscy odbiorcy, zarówno producenci jak i dostawcy wyrobów Relpolu do różnych gałęzi przemysłu.

W III kw. 2013 r. powstrzymany został spadek przychodów na rynku krajowym, a w IV kw. widoczny jest 5% wzrost, co można odbierać jako poprawę sytuacji w kraju. Narastająco w 2013 r. sprzedaż na rynek krajowy jest niższa o 11% w stosunku do roku 2012. Należy zwrócić uwagę, że w ubiegłym roku, a szczególnie w I półroczu

wyniki sprzedaży poprawiły inwestycje związane z Euro 2012. Spółka zrealizowała szereg kontraktów 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. Sprzedaż przekaźników miniaturowych jest na wysokim i rosnącym poziomie, rośnie stopniowo sprzedaż przekaźników przemysłowych.

W przypadku eksportu pozytywne zmiany nie są jeszcze widoczne w wynikach za IV kw. 2013 r. W samym kwartale jak również narastająco w ciągu 2013 r. przychody ze sprzedaży eksportowej były niższe niż w porównywalnych okresach 2012 r. W IV kw. 2013 r. sprzedaż eksportowa była niższa o 2,6% a narastająco w 2013 r. o 8,8% w stosunku do porównywalnych okresów roku 2012. Nominalnie najbardziej 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 2012 r. pod względem osiągniętych przychodów, był najlepszym w historii grupy kapitałowej. Zatem dla roku 2013 punkt odniesienia postawiony został wysoko. Aktualnie rosną zamówienia na przekaźniki. 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 w obu okresach sprawozdawczych był do siebie zbliżony i wynosił odpowiednio 4,21 w 2013 r. i 4,17 w 2012 r.

Kurs średni EUR w okresie od 02.01.2012 r. do 31.12.2013 r.



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

Kurs średni USD w okresie od 02.01.2012 r. do 31.12.2013 r.



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

4.6 Wynik na sprzedaży

4.6.1 Wynik brutto na sprzedaży

W IV kw. 2013 r. wynik brutto na sprzedaży wyniósł 6.669 tys. zł i był o 23% wyższy od poziomu osiągniętego w IV kw. 2012 r. (5.438 tys. zł). W 2013 r. zysk brutto na sprzedaży wyniósł 23.972 tys. zł i był niższy o 22% w stosunku po tego samego okresu roku 2012.

Głównym czynnikiem mającym wpływ na niższy wynik 2013 r. była niższa sprzedaż w pierwszych trzech kwartałach.

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 31.12.2013 r.



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

4.6.2 Wynik na sprzedaży netto

Wynik netto na sprzedaży w IV kw. 2013 r. wyniósł 1.945 tys. zł, co w stosunku do IV kw. 2012 r. (413 tys. zł) oznacza wzrost o 370%. W 2013 r. zysk netto na sprzedaży wyniósł 6.885 tys. zł i był niższy o 47% w stosunku po tego samego okresu roku 2012. Spowodowane to było niższymi przychodami w pierwszych trzech kwartałach.

4.7 Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w IV kw. 2013 r. zwiększyła wynik grupy kapitałowej o 326 tys. zł. W IV kw. 2012 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był ujemny i wyniósł (-)46 tys. zł. Narastająco w 2013 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 73 tys. zł, a w tym samym okresie 2012 r. wynosił on (-)2.701 tys. zł. Główne pozycje pozostałych przychodów i kosztów operacyjnym zamieszczono w poniższych tabelach.

	w tys. zł			
	IV kw. 2013	IV kw. 2012	I-IV kw. 2013	I-IV kw. 2012
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	695	1 807	1 668	2 841
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	1	59	8	101
Zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	50	485	126	822
Zmniejszenie odpisów aktualizujących śr. trwałe i wartości niematerialnych	0	250	300	250
Rozwiązanie rezerwy na urlopy	298	323	576	670
Rozwiązanie innych rezerw	167	467	167	471
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	42	50	429	69
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3	-15	25	94
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	134	188	37	364

	w tys. zł			
	IV kw. 2013	IV kw. 2012	I-IV kw. 2013	I-IV kw. 2012
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	369	1 761	1 595	5 542
Odpis aktualizujący należności	0	356	45	451
Odpis aktualizujący zapasy	28	141	135	357
Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	42	8	619	700
Utworzenie rezerw na wynagrodzenia	0	500	0	1 026
Utworzenie rezerw na zobowiązania	63	241	252	2 042
Podatek VAT należny	1	3	25	12
Zapasy złomowane	16	0	35	23
Pozostałe	219	512	484	931

4.8 Działalność finansowa

Działalność finansowa w IV kw. 2013 r. zmniejszyła wynik grupy kapitałowej o (-)153 tys. zł. W IV kw. 2012 r. wynik na działalności finansowej był również ujemny i wyniósł (-)31 tys. zł. Narastająco w 2013 r. wynik na działalności finansowej był dodatni i wyniósł 30 tys. zł, natomiast w tym samym okresie 2012 r. był on ujemny i wynosił (-)303 tys. zł. Ujemna pozycja w przychodach finansowych w IV kw. 2013 r. (-159 tys. zł) oznacza zmniejszenie dodatnich różnic kursowych w tym kwartale. Główne pozycje przychodów i kosztów finansowych zaprezentowano w poniższych tabelach.

w tys. zł

	IV kw. 2013	IV kw. 2012	I-IV kw. 2013	I-IV kw. 2012
Przychody finansowe ogółem	-11	202	412	509
Odsetki	24	105	115	168
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	-159	0	0	0
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	124	97	297	341

w tys. zł

	IV kw. 2013	IV kw. 2012	I-IV kw. 2013	I-IV kw. 2012
Koszty finansowe ogółem	142	171	442	812
Odsetki, opłaty leasingowe	54	90	204	228
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	67	142	67	381
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	21	-61	171	203

4.9 Wynik netto

W IV kw. 2013 r. zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 1.384 tys. zł, co wobec 820 tys. zł zysku wypracowanego w IV kw. 2012 r. oznacza wzrost o 69%. Narastająco zysk netto grupy kapitałowej w 2013 r. niższy był o 46%. Wpływ na to miała przede wszystkim działalność operacyjna, a w szczególności niższa sprzedaż w ciągu pierwszych trzech kwartałów 2013 r.

5 Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I-IV kw. 2013	I-IV kw. 2012
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100%	22,7%	26,4%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100%	6,5%	11,3%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/ sprzedaż *100%	5,1%	8,4%
ROE	Wynik netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100%	7,3%	14,3%
ROA	Wynik netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100%	5,1%	10,0%

Rentowność brutto sprzedaży jest o 3,7 punktu procentowego niższa niż na 31.12.2012 r., co wynikało ze spadku przychodów ze sprzedaży i utrzymującego się poziomu kosztów. Rentowność netto sprzedaży zmniejszyła się o 3,3 punktu procentowego. Z powodu niższego zysku spadły wskaźniki ROA i ROE.

Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I-IV kw. 2013	I-IV kw. 2012
Ogólny poziom zadłużenia	Zobowiązania +rezerwy/aktywa * 100%	23,9%	27,6%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe+ rezerwy długot.)/aktywa *100%	82,2%	78,3%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100%	161,0%	167,7%

Zadłużenie grupy kapitałowej zmniejszyło się o 4,5 mln zł w stosunku do 31.12.2012 r. Spowodowane to były spadkiem zobowiązań z tytułu dostaw oraz spadkiem zobowiązań z tytułu factoringu.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I-IV kw. 2013	I-IV kw. 2012
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	3,44	3,00
Płynność szybka	Aktywa bieżące – zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe	1,89	1,55
Poziom kapitału pracującego	Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe/sprzedaż) * liczba dni w okresie	122,54	116,55

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

Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I-IV kw. 2013	I-IV 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	107	99
Cykl należności	Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	70	64
Cykl zobowiązań	Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	40	33

Długi cykl rotacja zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa Grupa kapitałowa. Cykl ten wydłużył się o 8 dni w stosunku do 31.12. 2012 r. O 6 dni wzrósł również cykl rotacji należności, a o 7 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. EURO	w tys. EURO
	Za 4 kwartały okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Za 4 kwartały okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Za 4 kwartały okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Za 4 kwartały okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	86 457	94 537	20 531	22 651
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 691	9 503	1 351	2 277
Zysk (strata) brutto	6 381	10 364	1 515	2 483
Zysk (strata) netto	5 248	10 618	1 246	2 544
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 023	11 464	1 905	2 747
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 309	-9 198	-1 498	-2 204
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 576	1 262	-1 324	302
Przepływy pieniężne netto, razem	-3 862	3 528	-917	845
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
Aktywa razem	84 856	85 172	20 461	20 834
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 020	20 990	4 586	5 134
Zobowiązania długoterminowe	7 555	7 913	1 822	1 936
Zobowiązania krótkoterminowe	11 465	13 077	2 765	3 199
Kapitał własny	65 836	64 182	15 875	15 699
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	11 585	11 752
POZOSTAŁE				
Liczba akcji	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,55	1,10	0,13	0,26
Rozwodniony zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,55	1,10	0,13	0,26
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,55	1,10	0,13	0,26
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,55	1,10	0,13	0,26
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,85	6,70	1,68	1,64
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,85	6,70	1,68	1,64
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,37	0,20	0,09	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 31.12.2013	31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012	31.12.2012
1	Kurs euro śr. w okresie	4,2110	---	4,1736	---
2	Kurs euro na dzień bilansowy	---	4,1472	---	4,0882

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

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł wg MSR			
	od 01.10.2013 do 31.12.2013 4 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 cztery kwartały (rok bieżący)	od 01.10.2012 do 31.12.2012 4 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2012 do 31.12.2012 cztery kwartały (rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	22 886	86 457	20 389	94 537
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	17 294	66 303	14 930	67 976
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 592	20 154	5 459	26 561
Koszty sprzedaży	457	1 082	279	951
Koszty ogólnego zarządu	3 712	13 792	3 937	13 862
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 423	5 280	1 243	11 748
Pozostałe przychody operacyjne	600	1 797	2 046	2 967
Pozostałe koszty operacyjne	255	1 386	1 666	5 212
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 768	5 691	1 623	9 503
Przychody finansowe	28	1 132	257	1 660
Koszty finansowe	152	442	278	799
Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej kontynuowanej	1 644	6 381	1 602	10 364
Podatki	421	1 133	-254	-254
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	1 223	5 248	1 856	10 618
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto na działalności sprzedanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	1 223	5 248	1 856	10 618
Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł/szt):				
- zwykłą	0,13	0,55	0,19	1,10
- rozwodnioną	0,13	0,55	0,19	1,10

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. zł			
	od 01.10.2013 do 31.12.2013 4 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 cztery kwartały (rok bieżący)	od 01.10.2012 do 31.12.2012 4 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2012 do 31.12.2012 cztery kwartały (rok ubiegły)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 223	5 248	1 856	10 618
w tym zysk/strata netto z działalności zaniechanej				
Składniki innych całkowitych dochodów:	-38	-38	0	0
a) które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	-38	-38	0	0
- wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	0	0	0
- zyski i straty aktuarialne	-47	-47	0	0
- podatek odroczonej	9	9	0	0
b) które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	0	0	0	0
- wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	0
- podatek odroczonej	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	1 185	5 210	1 856	10 618

w tys. zł wg MSR

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2013r. (rok bieżący)	30.09.2013r. (rok bieżący)	31.12.2012r. (rok ubiegły)	30.09.2012r. (rok ubiegły)
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	41 592	41 327	38 805	37 427
Rzeczowe aktywa trwałe	32 972	32 530	30 446	29 796
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
Wartości niematerialne	8 144	8 332	7 614	7 180
Aktywa finansowe	393	394	397	398
Należności długoterminowe	83	71	95	53
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	253	0
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	43 264	43 154	46 367	45 285
Zapasy	21 223	20 756	24 412	20 600
Należności z tytułu dostaw i usług	17 758	17 411	13 330	16 969
Należności pozostałe	1 021	1 193	1 484	1 317
Inwestycje krótkoterminowe	4	4	17	35
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 953	3 424	6 843	6 026
Rozliczenia międzyokresowe	305	366	281	338
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	24
Aktywa obrotowe razem	43 264	43 154	46 367	45 309
SUMA AKTYWÓW	84 856	84 481	85 172	82 736
PASYWA				
Kapitał własny	65 836	64 651	64 182	62 325
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046	48 046
Zyski zatrzymane	17 790	16 605	16 136	14 279
- kapitał zapasowy	11 417	11 417	4 355	4 332
- kapitał z aktualizacji wyceny	1 125	1 163	1 163	1 185
- zysk/strata z lat ubiegłych	0	0	0	0
- wynik roku bieżącego	5 248	4 025	10 618	8 762
Zobowiązania długoterminowe	7 555	8 023	7 913	5 820
Oprocentowane kredyty i pożyczki	5 795	6 314	5 918	4 370
Zobowiązania z tytułu leasingu	651	632	918	660
Pozostałe zobowiązania	0	0	0	0
Przychody przyszłych okresów	0	0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 109	1 077	1 077	790
Zobowiązania krótkoterminowe	11 465	11 807	13 077	14 591
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 303	4 347	4 864	4 860
Zobowiązania z tytułu leasingu	493	499	559	400
Pozostałe zobowiązania	3 229	3 589	5 633	5 398
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	2 076	2 076	928	1 889
Przychody przyszłych okresów	0	0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 364	1 296	1 093	2 044
SUMA PASYWÓW	84 856	84 481	85 172	82 736

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane			Wynik roku bieżącego	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych		
w tys. zł wg MSR						
<u>Stan na 1 stycznia 2013 roku</u>	48 046	4 355	1 163	10 618	0	64 182
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-3 556	0	-3 556
Korekta błęd podstawowego	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia	0	0	-38	0	0	-38
Wycena akcji	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż gruntów - wycena wg. w-ści godziwej	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	7 062	0	-7 062	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	5 248	5 248
<u>Stan na 31 grudnia 2013 roku</u>	48 046	11 417	1 125	0	5 248	65 836
<u>Stan na 1 stycznia 2012 roku</u>	48 046	81	1 193	6 162	0	55 482
Pokrycie straty	0	-168	0	168	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	3	0	0	0	3
Wypłata dywidendy	0	0	0	-1 922	0	-1 922
Korekta błęd podstawowego	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	31	-30	0	0	1
Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń po okresie zatrudnienia	0	0	0	0	0	0
Wycena akcji	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż gruntów - wycena wg. w-ści godziwej	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	4 408	0	-4 408	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	10 618	10 618
<u>Stan na 31 grudnia 2012 roku</u>	48 046	4 355	1 163	0	10 618	64 182

w tys. zł wg MSR

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01.10.2013 do 31.12.2013 4 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 cztery kwartały (rok bieżący)	od 01.10.2012 do 31.12.2012 4 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2012 do 31.12.2012 cztery kwartały (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	2 171	8 023	2 241	11 464
I. Zysk (strata) brutto	1 644	6 381	1 602	10 364
II. Korekty razem	527	1 642	639	1 100
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	1 088	4 293	1 092	4 167
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-8	28	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-18	-563	-53	-1 095
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	-300	-250	-250
6. Zmiana stanu rezerw	-362	-618	-663	757
7. Zmiana stanu zapasów	-210	3 189	-3 743	-3 587
8. Zmiana stanu należności	-456	-3 965	2 907	2 530
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	432	-398	1 268	-1 392
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	61	-24	81	-30
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	0	0	0
12. Inne korekty	0	0	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 238	-6 309	-1 310	-9 198
I. Wpływy	97	926	616	1 973
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	8	446	564
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	96	918	170	1 409
- zbycie aktywów finansowych	0	0	8	12
- dywidendy i udziały w zyskach	82	785	44	1 176
- odsetki	14	119	101	151
- inne wpływy z aktywów finansowych - spłacone pożyczki	0	14	17	70
4. Inne wpływy inwestycyjne w tym:	0	0	0	0
- różnice kursowe z tyt. transakcji forward,	0	0	0	0
- różnice kursowe inwestycyjne zrealizowane	0	0	0	0
- zaliczki inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	-1 335	-7 235	-1 926	-11 171
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 335	-7 235	-1 926	-11 171
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	-1 412	-5 576	-114	1 262
I. Wpływy	21	2 132	637	6 373
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	636	6 369
3. Inne wpływy finansowe	21	21	1	4
II. Wydatki	-1 433	-7 708	-751	-5 111

1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	-3 555	82	-1 840
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-519	-1 086	-49	-1 062
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	-260	-606	-135	-554
8. Odsetki	-84	-345	-118	-322
9. Inne wydatki finansowe (factoring)	-570	-2 116	-531	-1 333
D. Przepływy pieniężne netto razem	-479	-3 862	817	3 528
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-471	-3 890	817	3 528
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-8	28	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 424	6 843	6 026	3 315
- różnice kursowe	-51	-87	0	0
G. Środki pieniężne na koniec okresu	2 953	2 953	6 843	6 843
- różnice kursowe	-59	-59	0	0

Struktura rachunku przepływów pieniężnych	od 01.10.2013 do 31.12.2013 4 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 cztery kwartały (rok bieżący)	od 01.10.2012 do 31.12.2012 4 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2012 do 31.12.2012 cztery kwartały (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	2 171	8 023	2 241	11 464
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 238	-6 309	-1 310	-9 198
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 412	-5 576	-114	1 262
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-479	-3 862	817	3 528
Środki pieniężne na koniec okresu	2 953	2 953	6 843	6 843

Dodatkowe informacje do sprawozdania jednostkowego

Segmenty operacyjne dla jednostki dominującej Relpol S.A.

	produktów		towarów		materiałów		usług		razem	
	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2012 do 31.12.2012
Przychody netto ze sprzedaży	74 471	81 665	8 947	9 588	1 971	2 203	1 068	1 081	86 457	94 537
- w tym od jedn. niepowiązanych	72 330	77 616	8 483	8 845	1 971	2 203	941	871	83 725	89 535
- kraj	24 489	27 967	5 870	6 286	1 883	2 202	735	535	32 977	36 990
- eksport	47 841	49 649	2 613	2 559	88	1	206	336	50 748	52 545
- w tym od jednostek powiązanych	2 141	4 049	464	743	0	0	127	210	2 732	5 002
- kraj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- eksport	2 141	4 049	464	743	0	0	127	210	2 732	5 002
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszt sprzedanych	58 156	59 515	6 140	6 502	1 996	1 957	11	2	66 303	67 976
- w tym od jedn. niepowiązanych	56 770	56 950	5 781	5 957	1 996	1 957	11	2	64 558	64 866
- kraj	13 119	14 557	3 727	4 003	1 970	1 954	11	2	18 827	20 516
- eksport	43 651	42 393	2 054	1 954	26	3	0	0	45 731	44 350
- w tym od jednostek powiązanych	1 386	2 565	359	545	0	0	0	0	1 745	3 110
- kraj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- eksport	1 386	2 565	359	545	0	0	0	0	1 745	3 110
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	16 315	22 150	2 807	3 086	-25	246	1 057	1 079	20 154	26 561
- w tym od jedn. niepowiązanych	15 560	20 666	2 702	2 888	-25	246	930	869	19 167	24 669
- kraj	11 370	13 410	2 143	2 283	-87	248	724	533	14 150	16 474
- eksport	4 190	7 256	559	605	62	-2	206	336	5 017	8 195
- w tym od jednostek powiązanych	755	1 484	105	198	0	0	127	210	987	1 892
- kraj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- eksport	755	1 484	105	198	0	0	127	210	987	1 892

koszty sprzedaży	1 082	951
koszty zarządu	13 792	13 862
Zysk(strata) ze sprzedaży	5 280	11 748
Pozostałe przychody operacyjne	1 797	2 967
Pozostałe koszty operacyjne	1 386	5 212
Zysk(strata)z działalności operacyjnej	5 691	9 503
Przychody finansowe	1 132	1 660
Koszty finansowe	442	799
Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej	6 381	10 364
Podatki	1 133	-254
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	5 248	10 618
Wynik netto na działalności zaniechanej	0	0
Wynik netto na działalności sprzedanej	0	0
Wynik netto	5 248	10 618

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

Stan odpisów aktualizujących aktywa	Stan na 01.01.2013 r.	Obroty w I-XII 2013 r.			Stan na 31.12.2013 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	157	135	166	1 415
V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw	450	432	1	46	63
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	22	0	16	192
Razem	9 647	911	136	228	8 828

Stan rezerw	Stan na 01.01.2013 r.	Obroty w I-XII 2013 r.			Stan na 31.12.2013 r.
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 112	0	0	93	1 205
II. Pozostałe rezerwy (w tym na przyszłe zobowiązania)	1 058	744	820	904	398
- na urlopy wypoczynkowe	274	577	0	620	317
- pozostałe	784	167	820	284	81
Razem	2 170	744	820	997	1 603

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

	31.12.2013	31.12.2012
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 334	2 905
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 205	2 652

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	2013-12-31 (rok bieżący)	Kategorie wiekowe do powyżej			2012-12-31 (rok ubiegły)	Kategorie wiekowe do powyżej		
		1 roku	1-5 lat	5 lat		1 roku	1-5 lat	5 lat
Aktywa finansowe								
Należności długoterminowe	83	0	83	0	95	0	95	0
Należności z tytułu dostaw i usług	17 758	17 758	0	0	13 330	13 330	0	0
Środki pieniężne	2 953	2 953	0	0	6 843	6 843	0	0
Pożyczki udzielone	12	4	8	0	29	17	12	0
Walutowe kontrakty terminowe typu forward, opcja	0	0	0	0	0	0	0	0
Ogółem	20 806	20 715	91	0	20 297	20 190	107	0
Zobowiązania finansowe								
Kredyt w rachunku bieżącym	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 144	493	651	0	1 477	559	918	0
Kredyty i pożyczki oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	7 871	2 076	5 795	0	6 846	928	5 918	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 303	4 303	0	0	4 864	4 864	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	505	505	0	0	2 550	2 550	0	0
Walutowe kontrakty terminowe typu forward ,opcje	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma	13 823	7 377	6 446	0	15 737	8 901	6 836	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	
	2013.12.31	2012.12.31	2013.12.31	2012.12.31	2013.12.31	2012.12.31	2013.12.31	2012.12.31	2013.12.31	2012.12.31	2013.12.31	2012.12.31	2013.12.31	2012.12.31
Relpol-Altera sp. z o.o.	0	0	52	0	0	0	0	0	192	211	0	0	0	0
DP Relpol Altera *	0	0	3 570	4 321	0	0	104	8	0	0	0	0	0	0
Relpol Baltija	0	10	0	13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Relpol-M j.v	364	403	0	0	42	0	0	37	0	0	0	0	0	0
Relpol-Eltim Sp. z o.o.*	2 369	4 589	0	0	635	1 058	315	762	0	0	0	0	0	0
Relpol Elektronik*	0	0	1 757	2 844	109	118	0	0	0	0	210	236	0	0
Razem	2 733	5 002	5 379	7 178	786	1 176	419	807	192	211	210	236	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 31.12.2013 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30.09.2013 r., 30.09.2012 r. a także 31.12.2013 r. nie były przeglądane ani badane przez biegłego rewidenta. Zbadane są dane wykazane na dzień 31.12.2012 r.

Format sprawozdania finansowego

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

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2013 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd i zostanie opublikowane w dniu 27.02.2014 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.

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 2013 r. nie wprowadzono innych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

1.3 Wpływ hiperinflacji na kapitał własny.

MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w gospodarkach hiperinflacyjnych wymaga by jednostki, które prowadzą działalność gospodarczą w okresie hiperinflacji, przeliczyły składniki kapitału własnego z zastosowaniem ogólnego wskaźnika inflacji. Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane. Korekta taka ma odzwierciedlać wpływ hiperinflacji na wynik finansowy za dany okres sprawozdawczy. Przyjmuje się, że w Polsce występowała hiperinflacja w latach 1989 – 1996. Zdaniem Zarządu Spółki, wątpliwości może budzić ujmowanie w bilansie wspomnianej korekty hiperinflacyjnej jako nie pokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji gdy dotyczy ona zdarzeń sprzed 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 31.12.2013 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 31.12.2013 pozycja w kapitałach własnych „Zysk / strata z lat ubiegłych” wynosiłaby:

Zysk z lat ubiegłych prezentowany w sprawozdaniu 3 230 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 -9.910 tys. zł

2. Noty i informacje objaśniające do śródrocznego sprawozdania skonsolidowanego

2.1 Segmenty działalności.

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- 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),
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

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 27 lutego 2014 roku tj. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV 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 III q. 2013 (12.11.2013)
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 27.02.2014 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 31.12.2013 r. nie zostały wszczęte przed sądem lub organem administracji publicznej inne postępowania dotyczące zobowiązań lub wiarygodności emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

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

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

2.7 Informacje o udzieleniu przez jednostkę dominującą lub przez jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.

Nie udzielono gwarancji stanowiących równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.

2.8 Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez jednostkę dominującą.

Nie wystąpiły inne sytuacje i zdarzenia, poza opisanymi w tym sprawozdaniu, które miałyby istotne znaczenie dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej grupy kapitałowej oraz byłyby istotne dla oceny możliwości 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,
- tempo 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,
- sytuacja polityczna na Ukrainie.

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 przekładnik 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. (obecnie mBank) 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 styczniu 2014 r. pomiędzy Relpol S.A. i mBank (poprzednio BRE BANK S.A.) podpisane zostały umowy zastawu na przedmiocie zakończonej inwestycji oraz umowa o cesję praw z umowy ubezpieczenia. Na podstawie tej umowy spółka przelewa na rzecz banku przysługujące jej prawa do całości odszkodowań z tyt. umów ubezpieczenia nieruchomości oraz rzeczy ruchomych na kwotę 26.476,9 tys. zł (w tym rzeczy ruchome 14.836,7 tys. zł). Umowy podpisano w związku z kredytem inwestycyjnym zawartym przez spółkę w 2012 r.
3. W lutym 2013 r. Relpol podpisał 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 przekładników miniaturowych o wartości 7.622.299 zł (wg. stanu na 31.12.2012 r.)
4. 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.
5. 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.
6. W 2013 r. zakończyło się postępowanie, toczące się miesiącami przed organami skarbowymi.
Relpol wystąpił z wnioskiem 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. Spółka uznała, że przy naliczaniu

odsetek nie uwzględniono przerw w ciągnącym się latami postępowaniu. Spółka oszacowała kwotę nadpłaty na 1.247.597 zł.

Lubuski Urząd Skarbowy nie podzielił stanowiska spółki. Relpol złożył wówczas odwołanie do Dyrektora Izby Skarbowej w Zielonej Górze, który także 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 następnie do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gorzowie Wielkopolskim i otrzymała informację o oddaleniu skargi. WSA nie dopatrywał się naruszenia przepisów Ordynacji podatkowej w postępowaniu Urzędu Kontroli Skarbowej. 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, a mianowicie, że na przedłużenie 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 miała żadnego wpływu na wyniki spółki i grupy kapitałowej.

7. 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.
8. W konkursie magazynu Elektrosystemy głosami czytelników, "Przełączniki czasowe MT-T" Relpol S.A. otrzymały wyróżnienie Elektroprodukt Roku 2012 w kategorii Automatyka.
9. Prezentowane po raz pierwszy na targach branżowych Automaticon, uniwersalne przełączniki czasowe MT- W zdobyły Złoty Medal Automaticon 2013.
10. W październiku 2013 r, spółka została wyróżniona w rankingu „Skrzydła Biznesu” firm z województw dolnośląskiego i lubuskiego.
11. W styczniu 2014 r. podpisano z Allianz Polska S.A. dokument ubezpieczenia OC władz spółki.

Wszystkie pozostałe istotne zdarzenia zostały ujęte w tym sprawozdaniu finansowym.

2.12 Zobowiązania warunkowe.

Na 31.12.2013 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. 9,7% pasywów, a jednocześnie potencjalne wahania stóp procentowych są niewielkie, grupa kapitałowa nie stosuje narzędzi zabezpieczających w tym zakresie uznając, że ryzyko to nie jest znaczące.

2) Ryzyko kredytowe.

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 2,2 mln zł oraz w mBanku (poprzednio BRE Banku) z limitem 6,8 mln zł, z tego na dzień bilansowy wykorzystano 4,6 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. 22,6%.

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 (4.498 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 9.410 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 IV kw. 2013 r. wyniósł 10,5%, a w ciągu roku 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	31.12.2013	31.12.2012
Relpol S.A.	418	424
Relpol Eltim	11	12
DP Relpol Altera	283	310
Relpol Elektronik	45	45
Pozostałe spółki	6	7
Ogółem Grupa	763	798

Zatrudnienie w Grupie kapitałowej zmniejszyło się o 35 osób. Spadek ten dotyczy spółki na Ukrainie, gdzie zatrudnienie zmniejszyło się o 27 osób i w Relpol S.A. o 6 osób. Spadek zatrudnienia spowodowany był 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 grudnia 2013 r. pracę w ten sposób świadczyło 100 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 2013 r. jednostka dominująca nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

2.20 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

Walne Zgromadzenia 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. Po zakończonym pozytywnie dla spółki dodatkowym audycie służb podatkowym można przewidywać, że likwidacja tej spółki zakończy się w I kw. 2014 r.

W krajach, gdzie likwidowane są spółki zależne sprzedaż wyrobów Relpolu odbywa się poprzez inne firmy.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie było połączeń jednostek, przejęć ani sprzedaży.

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

Po 31.12.2013 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-XII 2013 r.			Stan na 31.12.2013 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	157	135	166	2 049
V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw	148	130	1	46	63
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	22	0	16	192
Razem	9 479	609	136	228	8 962

Stan rezerw	Stan na 01.01.2013 r.	Obroty w I-XII 2013 r.			Stan na 31.12.2013 r.
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 112	0	0	93	1 205
II. Pozostałe rezerwy (w tym na przyszłe zobowiązania)	1 058	744	820	909	403
- na urlopy wypoczynkowe	274	577	0	625	322
- pozostałe	784	167	820	284	81
Razem	2 170	744	820	1 002	1 608

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

	31.12.2013	31.12.2012
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 541	2 905
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 205	2 652

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 31.12.2013 r. nie rozwiązywano rezerw na koszty restrukturyzacji.

2.27 Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Na dzień 31.12.2013 r. grupa nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa trwałe grupy kapitałowej przeznaczone do sprzedaży wynosiły na 31.12.2012 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	31.12.2013	31.12.2012
Nabycie	7 237	11 208
Sprzedaż	8	564

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 192 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