

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE RELPOL S.A.

ZA I PÓŁROCZE 2014

SPORZĄDZONE wg MSR/ MSSF



Żary, sierpień 2014 r.

Spis treści

| | | |
|------|---|----|
| I. | INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE..... | 3 |
| 1. | Informacje ogólne..... | 3 |
| 2. | Władze Spółki | 4 |
| 3. | Kapitał akcyjny..... | 4 |
| 4. | Wybrane dane finansowe | 5 |
| II. | SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ... | 6 |
| 1. | Skrócony rachunek zysków i strat..... | 6 |
| 2. | Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów | 6 |
| 3. | Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej | 7 |
| 4. | Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 8 |
| 5. | Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym..... | 9 |
| 6. | Oświadczenie Zarządu o prawidłowości sprawozdania | 10 |
| 7. | Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru biegłego rewidenta..... | 11 |
| III. | INFORMACJA DODATKOWA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE | 12 |
| 1. | Omówienie wyników finansowych Relpol S.A. | 12 |
| 2. | Środki pieniężne i przepływy | 15 |
| 3. | Podatek dochodowy..... | 16 |
| 4. | Rzeczowe aktywa trwałe | 16 |
| 5. | Odpisy i rezerwy..... | 16 |
| 6. | Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki..... | 18 |
| 7. | Ryzyko finansowe i instrumenty finansowe..... | 19 |
| 8. | Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 23 |
| 9. | Analiza wskaźnikowa | 25 |
| 10. | Dywidendy | 26 |
| 11. | Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału | 26 |
| 12. | Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych wcześniej prognoz | 27 |
| 13. | Opis czynników i zdarzeń, szczególnie o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe spółki | 27 |
| 14. | Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności | 27 |
| 15. | Segmenty działalności | 27 |
| 16. | Działalność sprzedana lub zaniechana | 29 |
| 17. | Zysk przypadający na jedną akcję..... | 29 |
| 18. | Zdarzenia po dniu bilansowym | 29 |
| 19. | Wpływ hiperinflacji na kapitały własne | 30 |
| 21. | Zmiany przyjętych zasad rachunkowości..... | 33 |

I. INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE

1. Informacje ogólne

Dane o spółce

Nazwa spółki: „RELPOL” Spółka Akcyjna

Siedziba spółki: Polska, woj. lubuskie
ul. 11-Listopada 37; 68-200 ŻARY

Podstawowy przedmiot działalności:

- 26.11.Z Produkcja elementów elektronicznych
- 27.12.Z Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej
- 27.33.Z Produkcja sprzętu instalacyjnego
- 27.90.Z Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego
- 33.14.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych
- 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia
- 26.51.Z Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych
- 33.13.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych
- 33.14.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych
- 23.99.Z Produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 22.22.Z Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych
- 22.29.Z Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych
- 28.99.Z Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia gdzie indziej niesklasyfikowana
- 46.43.Z Sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego
- 46.69.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń
- 46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana
- 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych
- 74.10.Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania
- 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych gdzie indziej niesklasyfikowane.
- 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim
- 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
- 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych
- 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 85.59.B Pozostałe pozaszkolne formy edukacji gdzie indziej niesklasyfikowane

Organ prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Numer KRS: 0000088688

Czas trwania spółki jest nieograniczony

Okres objęty sprawozdaniem: od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r.

Dane porównywalne za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. i od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało wg Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską.

2. Władze Spółki

Zarząd Spółki

Rafał Gulka - Prezes Zarządu,
Tomasz Grabczan - Wiceprezes Zarządu

W związku z dobiegającą końcem kadencją Zarządu, w dniu 26.03.2014 r. Rada Nadzorcza wybrała Zarząd w niezmiennym składzie na nową kadencję. Prezesem pozostał Rafał Gulka a Wiceprezesem Tomasz Grabczan.

Rada Nadzorcza

1. Adam Ambroziak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Joanna Boćkowska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
3. Marek Wójcikowski
4. Rafał Mania
5. Piotr Osiński

3. 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 głosów na WZA jest taka sama. Wszystkie akcje mają jednakowe prawo do dywidendy.

4. Wybrane dane finansowe

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. zł | w tys. zł | w tys. zł | w tys. EURO | w tys. EURO | w tys. EURO |
|--|--|--|---|--|--|---|
| | Za 1 półrocze okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 | Za 1 półrocze okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 | Za rok ubiegły okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 | Za 1 półrocze okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 | Za 1 półrocze okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 | Za rok ubiegły okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 |
| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | | | | | | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 45 010 | 42 658 | 86 080 | 10 772 | 10 123 | 20 442 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 2 507 | 2 428 | 4 866 | 600 | 576 | 1 156 |
| Zysk (strata) brutto | 2 597 | 3 254 | 5 556 | 622 | 772 | 1 319 |
| Zysk (strata) netto | 2 182 | 2 822 | 4 538 | 522 | 670 | 1 078 |
| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | | | | | | |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 4 615 | 2 077 | 7 751 | 1 104 | 493 | 184 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -1 594 | -3 569 | -6 037 | -381 | -847 | -1 434 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -112 | 1 127 | -5 576 | -27 | 267 | -1 324 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | 2 909 | -365 | -3 862 | 696 | -87 | -917 |
| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | | | | | | |
| | Stan na 30.06.2014 | Stan na 30.06.2013 | Stan na 31.12.2013 | Stan na 30.06.2014 | Stan na 30.06.2013 | Stan na 31.12.2013 |
| Aktywa razem | 89 146 | 88 665 | 84 381 | 21 425 | 20 481 | 20 346 |
| Zobowiązania długoterminowe | 7 673 | 8 823 | 8 311 | 1 844 | 2 038 | 2 004 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 16 566 | 16 394 | 10 943 | 3 981 | 3 787 | 2 639 |
| Kapitał własny | 64 907 | 63 448 | 65 127 | 15 599 | 14 656 | 15 704 |
| Kapitał zakładowy | 48 046 | 48 046 | 48 046 | 11 547 | 11 098 | 11 585 |
| POZOSTAŁE | | | | | | |
| Liczba akcji | 9 609 193 | 9 609 193 | 9 609 193 | 9 609 193 | 9 609 193 | 9 609 193 |
| Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku | 9 609 193 | 9 609 193 | 9 609 193 | 9 609 193 | 9 609 193 | 9 609 193 |
| Zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0,41 | 0,81 | 0,47 | 0,10 | 0,19 | 0,11 |
| Rozwodniony zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0,41 | 0,81 | 0,47 | 0,10 | 0,19 | 0,11 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0,23 | 0,29 | 0,47 | 0,06 | 0,07 | 0,11 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 0,23 | 0,29 | 0,47 | 0,06 | 0,07 | 0,11 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 6,75 | 6,78 | 6,78 | 1,62 | 1,57 | 1,63 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR) | 6,75 | 6,78 | 6,78 | 1,62 | 1,57 | 1,63 |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR) | 0,25 | 0,37 | 0,37 | 0,06 | 0,09 | 0,09 |

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 | 01.01.2014 30.06.2014 | 30.06.2014 | 01.01.2013 30.06.2013 | 30.06.2013 | 01.01.2013 31.12.2013 | 31.12.2013 |
|---|------------------------------|--------------------------|------------|--------------------------|------------|--------------------------|------------|
| 1 | Kurs euro śr. w okresie | 4,1784 | --- | 4,2140 | --- | 4,2110 | --- |
| 2 | Kurs euro na dzień bilansowy | --- | 4,1609 | --- | 4,3292 | --- | 4,1472 |

II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Skrócony rachunek zysków i strat

| SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | od 01.01.2014 do 30.06.2014 (rok bieżący) | od 01.01.2013 do 30.06.2013 (rok ubiegły) |
|---|---|---|
| w tys. zł | | |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 45 010 | 42 658 |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 34 804 | 32 417 |
| Zysk(strata) brutto ze sprzedaży | 10 206 | 10 241 |
| Koszty sprzedaży | 440 | 392 |
| Koszty ogólnego zarządu | 7 002 | 7 282 |
| Zysk(strata) ze sprzedaży | 2 764 | 2 567 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 217 | 589 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 474 | 728 |
| Zysk(strata) z działalności operacyjnej | 2 507 | 2 428 |
| Przychody finansowe | 360 | 1 043 |
| Koszty finansowe | 270 | 217 |
| Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej kontynuowanej | 2 597 | 3 254 |
| Podatki | 415 | 432 |
| Pozostałe zmniejszenia zysku | 0 | 0 |
| Zysk (strata) netto działalności gospodarczej kontynuowanej | 2 182 | 2 822 |
| Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej | 0 | 0 |
| Zysk (strata) netto | 2 182 | 2 822 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł/szt): | | |
| - zwykłą | 0,23 | 0,29 |
| - rozwodnioną | 0,23 | 0,29 |

2. Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

| SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | od 01.01.2014 do 30.06.2014 (rok bieżący) | od 01.01.2013 do 30.06.2013 (rok ubiegły) |
|---|---|---|
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 2 182 | 2 822 |
| w tym zysk/strata netto z działalności zaniechanej | 0 | 0 |
| Składniki innych całkowitych dochodów, w tym: | 0 | 0 |
| a) które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty, | 0 | 0 |
| Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej | 0 | 0 |
| Zyski i straty aktuarialne | 0 | 0 |
| Podatek odroczoney | 0 | 0 |
| b) które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, | 0 | 0 |
| Wycena instrumentów zabezpieczających | 0 | 0 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych | 0 | 0 |
| Podatek odroczoney | 0 | 0 |
| Całkowite dochody ogółem | 2 182 | 2 822 |

3. Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

| SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 30.06.2014r. (rok bieżący) | 31.12.2013r. (rok ubiegły) | 30.06.2013r. (rok ubiegły) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe (długoterminowe) | 41 364 | 41 742 | 40 657 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 32 319 | 32 972 | 32 245 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 0 | 0 | 0 |
| Wartości niematerialne | 8 588 | 8 294 | 7 950 |
| Aktywa finansowe | 391 | 393 | 395 |
| Należności długoterminowe | 66 | 83 | 67 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa obrotowe (krótkoterminowe) | 47 782 | 42 639 | 48 008 |
| Zapasy | 21 786 | 20 598 | 21 965 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 18 127 | 17 758 | 17 723 |
| Należności pozostałe | 1 629 | 1 021 | 1 322 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 4 | 4 | 4 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 5 747 | 2 953 | 6 454 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 489 | 305 | 540 |
| Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa obrotowe razem | 47 782 | 42 639 | 48 008 |
| SUMA AKTYWÓW | 89 146 | 84 381 | 88 665 |
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny | 64 907 | 65 127 | 63 448 |
| Kapitał podstawowy | 48 046 | 48 046 | 48 046 |
| Zyski zatrzymane, w tym: | 16 861 | 17 081 | 15 402 |
| - Kapitał zapasowy | 13 554 | 11 418 | 11 417 |
| - Kapitał z aktualizacji wyceny | 1 125 | 1 125 | 1 163 |
| - Zysk/strata z lat ubiegłych | 0 | 0 | 0 |
| - Wynik roku bieżącego | 2 182 | 4 538 | 2 822 |
| Zobowiązania długoterminowe | 7 673 | 8 311 | 8 823 |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 4 757 | 5 795 | 6 833 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 637 | 651 | 735 |
| Pozostałe zobowiązania | 0 | 0 | 0 |
| Przychody przyszłych okresów | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy | 1 170 | 756 | 178 |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia | 1 109 | 1 109 | 1 077 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 16 566 | 10 943 | 16 394 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 5 810 | 4 303 | 4 368 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 410 | 493 | 543 |
| Pozostałe zobowiązania | 7 373 | 3 229 | 8 622 |
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek | 2 219 | 2 076 | 1 828 |
| Przychody przyszłych okresów | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia | 754 | 842 | 1 033 |
| SUMA PASYWÓW | 89 146 | 84 381 | 88 665 |

4. Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| | od 01.01.2014 do 30.06.2014 (rok bieżący) | od 01.01.2013 do 30.06.2013 (rok ubiegły) |
|--|---|---|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia) | 4 615 | 2 077 |
| I. Zysk (strata) brutto | 2 597 | 3 254 |
| II. Korekty razem | 2 018 | -1 177 |
| 1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności | 0 | 0 |
| 2. Amortyzacja | 2 705 | 2 155 |
| 3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych | 115 | 24 |
| 4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | -27 | -301 |
| 5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | 0 | -300 |
| 6. Zmiana stanu rezerw | -88 | -61 |
| 7. Zmiana stanu zapasów | -1 188 | 2 269 |
| 8. Zmiana stanu należności | -998 | -4 025 |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 1 645 | -679 |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -184 | -259 |
| 11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony | 38 | 0 |
| 12. Inne korekty | 0 | 0 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | -1 594 | -3 569 |
| I. Wpływy | 265 | 478 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 7 | 0 |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne | 0 | 0 |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym: | 258 | 478 |
| - zbycie aktywów finansowych | 0 | 0 |
| - dywidendy i udziały w zyskach | 240 | 391 |
| - odsetki | 16 | 73 |
| - inne wpływy z aktywów finansowych- spłacone pożyczki | 2 | 14 |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne | 0 | 0 |
| II. Wydatki | -1 859 | -4 047 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | -1 859 | -4 047 |
| 2. Inwestycje w nieruchomości i wartości niematerialne | 0 | 0 |
| 3. Na aktywa finansowe | 0 | 0 |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne | 0 | 0 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | -112 | 1 127 |
| I. Wpływy | 1 602 | 2 111 |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0 | 0 |
| 2. Kredyty i pożyczki | 143 | 2 111 |
| 3. Inne wpływy finansowe (faktoring) | 1 459 | 0 |
| II. Wydatki | -1 714 | -984 |
| 1. Spłaty kredytów i pożyczek | -1 037 | -296 |
| 2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | -443 | -199 |
| 3. Odsetki | -234 | -162 |
| 4. Inne wydatki finansowe (faktoring) | 0 | -327 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem | 2 909 | -365 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | 2 794 | -389 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 115 | 24 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu, w tym: | 2 953 | 6 843 |
| - różnice kursowe | -59 | -87 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | 5 747 | 6 454 |
| - różnice kursowe | 56 | -63 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 0 | 0 |

5. Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

| 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 | | |
| <u>Stan na 1 stycznia 2014 roku</u> | 48 046 | 11 418 | 1 125 | 4 538 | 0 | 65 127 |
| 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 | -2 402 | 0 | -2 402 |
| Korekta błędu podstawowego | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Różnice z aktualizacji wyceny | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wycena akcji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sprzedaż gruntów - wycena wg. wartości godziwej | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk/strata z lat ubiegłych | 0 | 2 136 | 0 | -2 136 | 0 | 0 |
| Całkowite dochody ogółem, w tym: | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 182 | 2 182 |
| - wynik okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 182 | 2 182 |
| <u>Stan na 30 czerwca 2014 roku</u> | 48 046 | 13 554 | 1 125 | 0 | 2 182 | 64 907 |
| <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 błędu podstawowego | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Różnice z aktualizacji wyceny | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wycena akcji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk/strata z lat ubiegłych | 0 | 7 063 | 0 | -7 062 | 0 | 1 |
| Całkowite dochody ogółem, w tym: | 0 | 0 | -38 | 0 | 4 538 | 4 500 |
| - wynik okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 538 | 4 538 |
| <u>Stan na 31 grudnia 2013 roku</u> | 48 046 | 11 418 | 1 125 | 0 | 4 538 | 65 127 |
| <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 błędu podstawowego | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Różnice z aktualizacji wyceny | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Wycena akcji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zysk/strata z lat ubiegłych | 0 | 7 062 | 0 | -7 062 | 0 | 0 |
| Całkowite dochody ogółem, w tym: | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 822 | 2 822 |
| - wynik okresu | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 822 | 2 822 |
| <u>Stan na 30 czerwca 2013 roku</u> | 48 046 | 7 062 | 1 163 | 0 | 2 822 | 63 448 |

6. Oświadczenie Zarządu o prawidłowości sprawozdania

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe 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 Relpol S.A. wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Relpol zgodnie z MSSF UE na dzień 30.06.2014 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

Spółka zastosowała takie same zasady rachunkowości, prezentacji danych i wycenę, jakie zastosowała w odniesieniu do rocznego sprawozdania finansowego zakończonego 31.12.2013 r.

Niniejsze Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe składa się ze:

- skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- skróconego rachunku zysków i strat,
- skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów,
- skróconego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,
- skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz
- wybranych not objaśniających.

Noty objaśniające do sprawozdania jednostkowego

Korzystając z paragrafu 83 punkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.), informacje i dane, które są istotne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Jednostki dominującej zostały zawarte w Notach objaśniających do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Ze względu na nieznaczny udział danych finansowych spółek zależnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w skróconej informacji dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka zaprezentowała jedynie te noty, w których miała miejsce konsolidacja danych. Pozostałe noty, oparte wyłącznie na danych jednostki dominującej (nr 8,13,21,22, 28.4, prawo wieczystego użytkowania gruntów oraz nakłady na śr. trwałe w budowie), zaprezentowane zostały w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje Relpol S.A. z podmiotami powiązаныmi oraz stan wzajemnych zobowiązań i należności z podmiotami powiązаныmi przedstawia pkt III 8.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30.06.2014 r. i 30.06.2013 r. były przeglądane przez audytora a na dzień 31.12.2013 r. poddane zostały badaniu.

Na potrzeby niniejszego sprawozdania przyjęto istotność w wysokości 1% sumy bilansowej.

Oświadczenie o kontynuowaniu działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania tej działalności.

Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Klasyfikacja umów leasingu, w których Spółka występuje jako leasingobiorca

Relpol występuje jako strona umów leasingu. Każda z podpisanych umów leasingu analizowana jest pod kątem ryzyka i korzyści wynikających z tytułu korzystania z aktywów nabytych w ramach umowy i w zależności od jej oceny zgodnie z wymogami MSSF zostaje sklasyfikowana jako umowa leasingu operacyjnego lub finansowego.

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

Na każdy dzień bilansowy kierownictwo Spółki dokonuje oceny czy w ramach podpisanych umów występują cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej, które byłyby ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu).

Klasyfikacja aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy posiadane aktywa finansowe są inwestycjami utrzymywanymi do terminu zapadalności.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółka wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według dostępnych informacji będą stosowane na moment zrealizowania aktywów lub zobowiązań, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego.

Rezerwa na świadczenie emerytalne i rentowe

Rezerwę na odprawy emerytalne i rentowe tworzona jest odrębnie dla każdego pracownika przez niezależnego aktuarusza. Podstawę do wyznaczania wartości rezerw na świadczenia pracownicze stanowią regulacje wewnętrzne, a w szczególności Zakładowe Układy Zbiorowe Pracy obowiązujące w Spółce. Wycena rezerw na świadczenia pracownicze dokonywana jest z zastosowaniem technik i założeń aktuarialnych.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Spółka ustala rezerwę na niewykorzystane urlopy pracownicze w oparciu o przysługującą pracownikom, ustaloną na koniec każdego okresu sprawozdawczego liczbę niewykorzystanych dni urlopu.

7. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru biegłego rewidenta

Rada Nadzorcza spółki w dniu 15 maja 2014 r. podjęła uchwałę o wyborze audytora do przeglądu półrocznego i badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki za rok 2014. Rada Nadzorcza wybrała spółkę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Jana Pawła II 19, wpisaną na listę podmiotów posiadających uprawnienia do badania sprawozdań finansowych pod nr 73.

Wybór podmiotu do badania sprawozdania finansowego dokonany został zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Spółka w 2013 r. korzystała z usług audytorskich Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Koszty wynagrodzenia za 2013 r. wyniosły 52.550 zł netto. Natomiast wartość umowy podpisanej za przegląd i badanie sprawozdań finansowych w 2014 r. ustalono na 48.500 zł netto.

III. INFORMACJA DODATKOWA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Omówienie wyników finansowych Relpol S.A.

Sytuacja gospodarcza w kraju i w Europie poprawiła się w stosunku do I p. 2013 r. Ożywienie to, nie jest jednak tak mocne, jak można było tego oczekiwać, opierając się na prognozach analityków, pozytywnej tendencji wskaźników makroekonomicznych oraz opiniach i przewidywaniach naszych klientów.

Generalnie nie ma powodów do niepokoju. Sprzedaż jest na wysokim poziomie, zamówienia wciąż napływają a kluczowi klienci nie redukują złożonych zamówień ramowych, co zdarzało się już w przeszłości. Co prawda, opublikowane ostatnio wskaźniki makroekonomiczne studzą optymizm i pokazują, że gospodarka Polski jak również niektórych państw europejskich zaczyna spowalniać. W ślad za tym ekonomiści obniżają prognozy wzrostu PKB i PMI. Jak rzeczywiście będzie to wyglądać, to pokażą wyniki kolejnych kwartałów.

Dla spółki I p. 2014 r., w porównaniu do I p. 2013 r. było lepsze z punktu widzenia osiągniętych przychodów ze sprzedaży, lecz trochę słabsze biorąc pod uwagę poziom osiągniętego zysku netto. Wpływ na to miała inna struktura sprzedanych wyrobów oraz kurs walut. Większa była sprzedaż wyrobów mniej marżowych. Bardzo dobrze sprzedają się przekąsniki miniaturowe i przekąsnik solarny. Niższa niż przewidywano jest sprzedaż przekąsników przemysłowych i nowych CZIP-ów, które stopniowo zdobywają rynek.

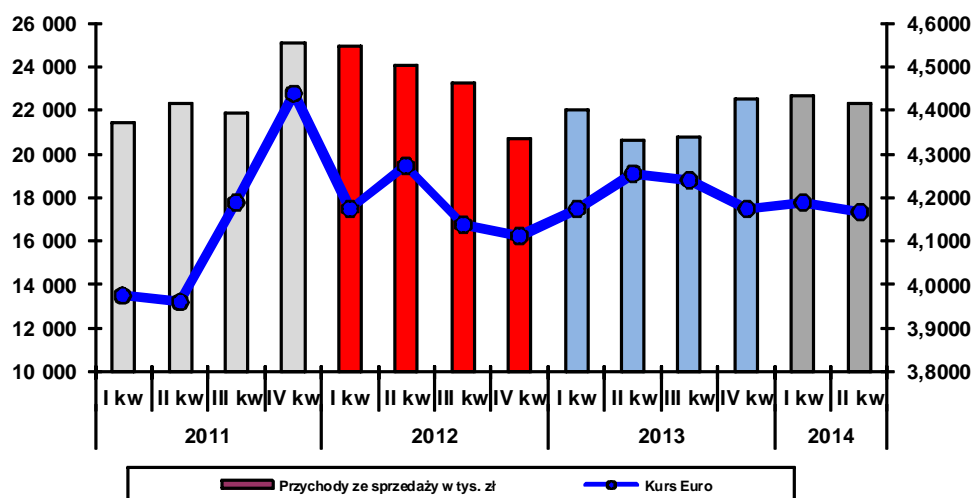
Przychody ze sprzedaży

| Treść | Rok | | Dynamika |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|
| | I p 2014 | I p 2013 | |
| Wyroby i usługi | 39 102 | 37 332 | +4,7 % |
| Towary i materiały | 5 908 | 5 326 | +10,9 % |
| Razem | 45 010 | 42 658 | +5,5 % |

W I półroczu 2014 r. Relpol S.A. osiągnął 45.010 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do I półrocza 2013 r. stanowi wzrost o 5,5%. Wyższą sprzedaż odnotowano zarówno w grupie wyrobów jak i towarów. Towary stanowią uzupełnienie oferty handlowej spółki.

Patrząc na poziomy przychodów ze sprzedaży, zaprezentowane na poniższym wykresie w ujęciu kwartalnym, widać, że po spadku sprzedaży w połowie 2013 r., w IV kw. nastąpiło odbicie i taki poziom utrzymywał się w I i II kw. 2014 r. Wzrost przychodów w I p. 2014 r. osiągnięto przy niższym kursie euro. Eksport stanowi 63% udziału w sprzedaży, więc poziomy kursów walut mają tu znaczenie. Zdecydowana większość przychodów generowana jest w euro.

Przychody ze sprzedaży w poszczególnych kwartałach w tys. zł



Struktura geograficzna sprzedaży

w tys. zł

| WYSZCZEGÓLNIENIE | I p 2014 | Udział % | I p 2013 | Udział % |
|------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| Polska | 16 776 | 37,27% | 15 782 | 37,00% |
| Eksport w tym: | 28 234 | 62,73% | 26 876 | 63,00% |
| Europa w tym m.in.: | 25 620 | 56,92% | 24 808 | 58,16% |
| <i>Niemcy</i> | 13 766 | 30,58% | 13 065 | 30,62% |
| <i>Francja</i> | 917 | 2,04% | 1 534 | 3,60% |
| <i>Wielka Brytania</i> | 1 260 | 2,80% | 793 | 1,86% |
| <i>Rosja</i> | 1 375 | 3,05% | 1 543 | 3,62% |
| Azja | 1 407 | 3,13% | 650 | 1,52% |
| Ameryka Północna | 548 | 1,22% | 231 | 0,54% |
| Ameryka Południowa | 281 | 0,62% | 335 | 0,78% |
| Australia i inne | 378 | 0,84% | 852 | 2,00% |
| Razem | 45 010 | 100,00% | 42 658 | 100,0% |

Największy udział w strukturze sprzedaży ma rynek krajowy. Sprzedaż krajowa od kilku lat waha się w granicach od 37% do 40% sprzedaży ogółem. Eksport stanowi 63% sprzedaży, z tego 90% to Europa.

W I p. 2014 r. sprzedaż w kraju była wyższa o 0,9 mln zł, co w porównaniu do I p. 2013 r. stanowi wzrost o 6,3%. Głównym powodem było pozyskanie nowych klientów oraz wzrost sprzedaży do klientów kluczowych spowodowany lekką poprawą koniunktury.

O 5% wzrósł również eksport. Należy to wiązać z poprawą koniunktury w Europie oraz z pozyskaniem nowych klientów, do których sprzedaż zaczyna się rozwijać. Pomimo ogólnego wzrostu sprzedaży, w przypadku eksportu widoczne są pewne dysproporcje. Wynika to z faktu, że Relpol ma odbiorców w ponad 50 krajach świata i w tej grupie są państwa o różnicowanym poziomie gospodarki, różnej sytuacji finansowej i różnych perspektywach rozwoju. Dla spółki największe znaczenie ma oczywiście rozwój sytuacji w Europie, ale perspektywiczny jest również rynek azjatycki i amerykański.

Największym i najbardziej stabilnym rynkiem handlowym spółki jest rynek niemiecki. Sprzedaż do Niemiec osiągnęła najwyższy poziom w historii spółki. O 59% wzrosła sprzedaż do Wielkiej Brytanii, spadła natomiast do Francji (o 40%) i do Rosji (o 11%). Należy przy tym zaznaczyć, że kursy rubla i hrywny nie mają wpływu na

poziom przychodów uzyskiwanych przez Relpol S.A. w obrotach z Rosją czy Ukrainą. Walutą rozliczeniową stosowaną w tych transakcjach jest USD i EUR.

Pozostałe kierunki świata mają mniejszy udział w strukturze sprzedaży. Wolumen sprzedaży do tych państw jest mniejszy, dostawy odbywają się tam mniej regularnie jak w kraju lub w Europie, zatem mogą występować okresowe wahania w poszczególnych kwartałach. Duży wzrost sprzedaży do Azji, to głównie zasługa nowych klientów. Należy przy tym zwrócić uwagę na to, że globalni klienci Relpolu, posiadający swoje główne biura w Europie Zachodniej, również znaczną część wyrobów Relpolu kierują na rynek azjatycki.

Relpol powiększył swoje portfolio o nowych klientów, posiada produkty wysokiej jakości i doskonali poziom obsługi i serwisu, zatem w sytuacji odbicia się koniunktury w większości krajów, należy liczyć się ze wzrostem dynamiki sprzedaży.

Wynik na sprzedaży brutto

W I p. 2014 r. wynik brutto na sprzedaży wyniósł 10.206 tys. zł i pomimo osiągnięcia wyższej sprzedaży, jest on porównywalny z wynikiem osiągniętym I p. 2013 r. (10.241 tys. zł). Spowodowane to zostało inną strukturą sprzedanych wyrobów oraz poziomem kursów walut. Niski kurs walut ma większy wpływ na zmniejszenie wartości sprzedaży niż na obniżkę kosztów.

Wynik na sprzedaży netto

W I p. 2014 r. wynik netto na sprzedaży wyniósł 2.764 tys. zł. W porównaniu do w I p. 2013 r. (2.567 tys. zł) wzrósł on o 7,7 %. Wpływ na to miały niższe koszty ogólnego zarządu.

Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w I p. 2014 r. zmniejszyła wyniki spółki o -257 tys. zł. Wpływ tej działalności na wyniki osiągnięte w I p. 2013 r. był również ujemny i wyniósł -139 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne w I p. 2014 r. wyniosły 217 tys. zł i dotyczyły:

- rozwiązania rezerw 58 tys. zł,
- zmniejszenia odpisów aktualizujących zapasy i należności 97 tys. zł,
- pozostałych przychodów 62 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne w I p. 2014 r. wynosiły 474 tys. zł i dotyczyły:

- odpisów aktualizujących należności i zapasy 39 tys. zł,
- utworzenia rezerwy na urlopy 314 tys. zł,
- darowizny 35 tys. zł,
- pozostałych kosztów 86 tys. zł.

Działalność finansowa

Działalność finansowa w I p. 2014 r. zwiększyła wynik spółki o 90 tys. zł. W I p. 2013 r. działalność finansowa również miała dodatni wpływ na wyniki spółki (+826 tys. zł).

Przychody finansowe w I p. 2014 r. wyniosły 360 tys. zł. Główne pozycje to:

- dywidenda 237 tys. zł,
- odsetki 28 tys. zł,
- pozostałe 95 tys. zł

Koszty finansowe w I p. 2014 r. wyniosły 270 tys. zł. Główne pozycje to:

- odsetki od kredytów i pożyczek 155 tys. zł,
- nadwyżka ujemnych nad dodatnimi różnicami kursowymi 28 tys. zł,
- koszty leasingu 29 tys. zł,
- pozostałe 58 tys. zł

Wynik netto

W I półroczu 2014 r. spółka wypracowała zysk netto w wysokości 2.182 tys. zł, co w porównaniu z I półroczem 2013 r. (2.822 tys. zł) oznacza spadek o 22,7%.

Czynniki wpływające na poziom wyniku netto opisano powyżej, omawiając wynik na sprzedaży i na pozostałych działalnościach.

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. Środki pieniężne i przepływy

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | od 01.01.2014 do 30.06.2014 (rok bieżący) | od 01.01.2013 do 30.06.2013 (rok ubiegły) |
|--|---|---|
| Środki pieniężne w kasie | 38 | 35 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 1 359 | 1 779 |
| Lokaty krótkoterminowe | 4 350 | 4 640 |
| Razem środki pieniężne | 5 747 | 6 454 |

| Struktura rachunku przepływów pieniężnych | od 01.01.2014 do 30.06.2014 (rok bieżący) | od 01.01.2013 do 30.06.2013 (rok ubiegły) |
|--|---|---|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia) | 4 615 | 2 077 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | -1 594 | -3 569 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | -112 | 1 127 |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C) | 2 909 | -365 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | 5 747 | 6 454 |

W obu porównywanych okresach spółka wygenerowała dodatnie przepływy na działalności operacyjnej. W związku z prowadzonymi inwestycjami i wydatkami na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, przepływy z działalności inwestycyjnej i finansowej były ujemne.

Największą pozycję dodatnich przepływów operacyjnych stanowi zysk brutto, amortyzacja i zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyłączeniem kredytów i pożyczek. Ujemne przepływy dotyczyły zmiany stanu zapasów i należności.

W porównaniu do stanu z 30.06.2013 r., w I p. 2014 r. o 707 tys. zł zmniejszył się w spółce stan środków pieniężnych.

3. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego w rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco:

| Podatek dochodowy | od 01.01.2014 do 30.06.2014 | od 01.01.2013 do 30.06.2013 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych | 0 | 0 |
| Zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych | 0 | 0 |
| Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych | 415 | 432 |
| Obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat | 415 | 432 |

4. Rzeczowe aktywa trwałe

Nabycie i sprzedaż

| Rzeczowe aktywa trwałe | 30.06.2014 | 30.06.2013 |
|------------------------|------------|------------|
| Nabycie | 3 413 | 3 628 |
| Sprzedaż | 12 | 0 |

5. Odpisy i rezerwy

Stan odpisów aktualizujących aktywa spółki

| Treść | Stan na 01.01.2014 r. | Obroty w I-VI 2014 r. | | | Stan na 30.06.2014 r. |
|--|--------------------------|-----------------------|--------------|-----------|--------------------------|
| | | Rozwiązano | Wykorzystano | Utworzono | |
| I. Odpis akt. wartości środków trwałych i wartości niematerialnych | 2 192 | 0 | 0 | 0 | 2 192 |
| II. Odpis aktualizujący należności długoterminowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| III. Odpis akt. długoterminowe aktywa - udziały w podmiotach powiązanych | 4 399 | 0 | 2 940 | 0 | 1 459 |
| IV. Odpis aktualizujący wartość zapasów | 1 446 | 85 | 215 | 17 | 1 163 |
| V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw | 63 | 12 | 0 | 19 | 70 |
| VI. Odpis aktualizujący inne należności | 403 | 0 | 0 | 3 | 406 |
| VII. Odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej | 14 | 0 | 0 | 0 | 14 |
| VIII. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe | 192 | 0 | 0 | 2 | 194 |
| Razem | 8 709 | 97 | 3 155 | 41 | 5 498 |

Stan rezerw

| Treść | Stan na 01.01.2014 r. | Obroty w I-VI 2014 r. | | | Stan na 30.06.2014 r. |
|---|--------------------------|-----------------------|--------------|------------|--------------------------|
| | | Rozwiązano | Wykorzystano | Utworzono | |
| I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 1 205 | 0 | 0 | 0 | 1 205 |
| II. Pozostałe rezerwy (w tym na przyszłe zobowiązania) w tym: | 746 | 59 | 384 | 355 | 658 |
| - na urlopy wypoczynkowe | 317 | 0 | 0 | 314 | 631 |
| - pozostałe | 429 | 59 | 384 | 41 | 27 |
| Razem | 1 951 | 59 | 384 | 355 | 1 863 |

Informacja o aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

| | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|--|---------------|-------------|-------------|
| Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 240 | 1 542 | 2 219 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 410 | 2 298 | 2 397 |
| Odroczony podatek dochodowy (persaldo) | -1 170 | -756 | -178 |

Aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej persaldem.

6. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

| Oprocentowane kredyty i pożyczki | waluta | efektywna stopa % | termin spłaty | 30.06.2014 | 31.12.2013 | 30.06.2013 |
|--|--------|-------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| Długoterminowe | | | | | | |
| Raiffeisen Bank Polska – kredyt inwestycyjny | PLN | WIBOR1M+ 1,10% | 29.03.2019 | 0 | 0 | 0 |
| Raiffeisen Bank Polska – kredyt inwestycyjny | PLN | WIBOR 3M+ 2,25% | 09.09.2016 | 739 | 1 034 | 1 330 |
| mBank – kredyt inwestycyjny | PLN | WIBOR 1M+ 1,35% | 29.03.2019 | 4 018 | 4 761 | 5 503 |
| Razem kredyty i pożyczki długoterminowe | | | | 4 757 | 5 795 | 6 833 |
| Krótkoterminowe | | | | | | |
| Raiffeisen Bank Polska – kredyt odnawialny | PLN | WIBOR 1M +1,65% | 31.03.2015 | 143 | 0 | 0 |
| Raiffeisen Bank Polska – kredyt inwestycyjny | PLN | WIBOR 3M+ 2,25% | 09.06.2016 | 591 | 591 | 591 |
| Raiffeisen Bank Polska – kredyt inwestycyjny | PLN | WIBOR1M+ 1,10% | 29.03.2019 | 0 | 0 | 0 |
| mBank – kredyt inwestycyjny | PLN | WIBOR 1M+ 1,35% | 28.02.2018 | 1 485 | 1 485 | 1 237 |
| Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe | | | | 2 219 | 2 076 | 1 828 |
| Razem kredyty i pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe | | | | 6 976 | 7 871 | 8 661 |

| Otrzymane limity kredytów i pożyczek według umów | waluta | 30.06.2014 | | 31.12.2013 | | 30.06.2013 | |
|--|--------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | limit | wykorzystanie | limit | wykorzystanie | limit | wykorzystanie |
| Raiffeisen Bank Polska – kredyt odnawialny | PLN | 5 000 | 143 | 2 500 | 0 | 2 500 | 0 |
| Raiffeisen Bank Polska – kredyt inwestycyjny | PLN | 3 000 | 1 330 | 3 000 | 1 625 | 3 000 | 1 921 |
| Raiffeisen Bank Polska – kredyt inwestycyjny | PLN | 3 000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| mBank - kredyt -inwestycyjny | PLN | 6 804 | 5 503 | 6 804 | 6 246 | 6 804 | 6 740 |
| Razem | | 17 804 | 6 976 | 12 304 | 7 871 | 12 304 | 8 661 |

7. Ryzyko finansowe i instrumenty finansowe

Wartość godziwa instrumentów finansowych.

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie spółka posiadała na dzień 30.06.2014 roku i 31.12.2013 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny,
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

| Pozycje finansowe | Wartość bilansowa | | |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | 30.06.2014 (rok bieżący) | 31.12.2013 (rok ubiegły) | 30.06.2013 (rok ubiegły) |
| Aktywa finansowe | | | |
| Należności długoterminowe | 66 | 83 | 67 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 18 127 | 17 758 | 17 723 |
| Środki pieniężne | 5 747 | 2 953 | 6 454 |
| Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe) | 0 | 0 | 0 |
| Pożyczki udzielone | 10 | 12 | 14 |
| Aktywa finansowe utrzymywane do dnia wymagalności | 0 | 0 | 0 |
| Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu | 0 | 0 | 0 |
| Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży | 0 | 0 | 0 |
| Walutowe kontrakty terminowe typu forward, opcja | 0 | 0 | 0 |
| Razem | 23 950 | 20 806 | 24 258 |

| Pozycje finansowe | Wartość bilansowa | | |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | 30.06.2014 (rok bieżący) | 31.12.2013 (rok ubiegły) | 30.06.2013 (rok ubiegły) |
| Zobowiązania finansowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w tym: | 1 047 | 1 144 | 1 278 |
| - długoterminowe | 637 | 651 | 735 |
| - krótkoterminowe | 410 | 493 | 543 |
| Kredyty i pożyczki w tym: | 6 976 | 7 871 | 8 661 |
| - długoterminowe | 4 757 | 5 795 | 6 833 |
| - krótkoterminowe | 2 219 | 2 076 | 1 828 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 5 810 | 4 303 | 4 368 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 2 175 | 395 | 2 184 |
| Dywidenda należna akcjonariuszom spółki | 2 402 | 0 | 3 555 |
| Walutowe kontrakty terminowe typu forward, opcje | 0 | 0 | 0 |
| Razem | 18 410 | 13 713 | 20 046 |

Na dzień 30.06.2014 r. i 31.12.2013 r. spółka nie posiadała otwartych transakcji zabezpieczających.

Spółka zidentyfikowała następujące, główne obszary ryzyka finansowego:

1. Ryzyko stopy procentowej.

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

Ze względu na to, iż kapitał obcy odsetkowy na dzień sporządzenia bilansu stanowi 9% pasywów, a zobowiązania obce zawierane są w PLN i jednocześnie potencjalne wahania stóp procentowych są niewielkie, spółka nie stosuje narzędzi zabezpieczających w tym zakresie uznając, że ryzyko to nie jest znaczące.

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

Wzrosły możliwości finansowania działalności spółki kapitałem obcym. Spółka zawarła umowy na kredyt i faktoring w Raiffeisen Bank Polska z limitem 11 mln zł, z czego na dzień bilansowy wykorzystwała 1,47 mln zł kredytu i 0,77 mln zł factoringu. Zawarła też umowę w mBanku (poprzednio BRE Banku) z limitem 6,8 mln zł, z tego na dzień bilansowy wykorzystwała 5,5 mln zł. Kredyty inwestycyjne: w Raiffeisen Bank z limitem 3 mln zł oraz mBank z limitem 6,8 mln zł, w związku z zakończeniem inwestycji są zamknięte do wykorzystania. Raty kapitałowe są regularnie spłacane, dlatego też poziom zadłużenia z tego tytułu systematycznie spada. Zarząd ocenia, że ryzyko kredytowe nie jest istotne.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Spółki.

| Rok zakończony 30.06.2014 | Zmniejszenie/ zwiększenie o punkty procentowe | w tys. zł | |
|------------------------------|--|--------------------------|-----|
| | | Wpływ na wynik brutto | |
| PLN | (+) 1 % | | -89 |
| PLN | (-) 1 % | | 89 |

2. Ryzyko kredytowe.

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. 20%.

Spółka minimalizuje powyższe ryzyko poprzez współpracę z wiarygodnymi i długoletnimi partnerami handlowymi. Ponadto w szerokim zakresie wykorzystuje się ubezpieczenie należności oraz informacje z wywiadowni gospodarczych. Klientom niewiarygodnym wstrzymywane są dostawy lub stosowane są przedpłaty. Zarząd Spółki ocenia, że ryzyko to jest mało istotne.

3. Ryzyko związane z płynnością.

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

W ocenie Zarządu ryzyko takie istnieje, jednakże biorąc pod uwagę stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień bilansowy (5.747 tys. zł) oraz stan zadłużenia obcego należy ocenić, że jest ono mało istotne. Spółka posiadała na dzień bilansowy zobowiązania z tyt. leasingu, kredytów i factoringu w kwocie ogółem 10.198 tys. zł.

| Ryzyko płynności | Przepływy pieniężna wynikające z umowy płatne w terminie | | | | Razem 30.06.2014 (rok bieżący) |
|--|---|---------------|-----------------------|------------------|--------------------------------------|
| | na żądanie | do 1 roku | od 1 roku do 5 lat | powyżej 5 lat | |
| Oprocentowane pożyczki i kredyty | 0 | 2 219 | 4 757 | 0 | 6 976 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 0 | 410 | 637 | 0 | 1 047 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 0 | 5 810 | 0 | 0 | 5 810 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 0 | 2 175 | 0 | 0 | 2 175 |
| Dywidendy należne akcjonariuszom jednostki dominującej | 0 | 2 402 | 0 | 0 | 2 402 |
| Razem zobowiązania | 0 | 13 016 | 5 394 | 0 | 18 410 |

| Ryzyko płynności | Przepływy pieniężna wynikające z umowy płatne w terminie | | | | Razem 31.12.2013 (rok bieżący) |
|--|--|--------------|-----------------------|------------------|--------------------------------------|
| | na żądanie | do 1 roku | od 1 roku do 5 lat | powyżej 5 lat | |
| Oprocentowane pożyczki i kredyty | 0 | 2 076 | 5 795 | 0 | 7 871 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 0 | 493 | 651 | 0 | 1 144 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 0 | 4 303 | 0 | 0 | 4 303 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 0 | 395 | 0 | 0 | 395 |
| Dywidendy należne akcjonariuszom jednostki dominującej | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Razem zobowiązania | 0 | 7 267 | 6 446 | 0 | 13 713 |

| Ryzyko płynności | Przepływy pieniężna wynikające z umowy płatne w terminie | | | | Razem 30.06.2013 (rok bieżący) |
|--|--|---------------|-----------------------|------------------|--------------------------------------|
| | na żądanie | do 1 roku | od 1 roku do 5 lat | powyżej 5 lat | |
| Oprocentowane pożyczki i kredyty | 0 | 1 828 | 6 833 | 0 | 8 661 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 0 | 543 | 735 | 0 | 1 278 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 0 | 4 368 | 0 | 0 | 4 368 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 0 | 2 184 | 0 | 0 | 2 184 |
| Dywidendy należne akcjonariuszom jednostki dominującej | 0 | 3 555 | 0 | 0 | 3 555 |
| Razem zobowiązania | 0 | 12 478 | 7 568 | 0 | 20 046 |

4. Ryzyko walutowe.

Ryzyko walutowe jest wynikiem prowadzenia przez Relpol 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.

Spółka ponad 60% przychodów uzyskuje w walutach obcych. Jednocześnie większość podstawowych materiałów i usług produkcyjnych kupuje za granicą, wykorzystując przy płatnościach walutę pochodzącą z eksportu. Szacuje, że przeciętnie w skali roku powstaje nadwyżka wpływów nad wydatkami walutowymi w wysokości ok. 2,5 – 3 mln EUR. Emitent według polityki zabezpieczeń może zabezpieczyć od 70% do 90% planowanych przepływów. W 2014 roku Relpol nie zawierał transakcji zabezpieczających.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na możliwe zmiany kursu EUR, USD i GBP na dzień 30.06.2014 r. przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z należnościami i pożyczkami w walutach obcych).

| Pozycja w sprawozdaniu finansowym na 30.06.2014 | Ryzyko walutowe dla EUR | | Ryzyko walutowe dla USD | | Ryzyko walutowe dla GBP | | Ryzyko walutowe razem | |
|--|-------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|
| | Wpływ na wynik | | Wpływ na wynik | | Wpływ na wynik | | Wpływ na wynik | |
| | zmiana kursu o +10% | zmiana kursu o -10% | zmiana kursu o +10% | zmiana kursu o -10% | zmiana kursu o +10% | zmiana kursu o -10% | zmiana kursu o +10% | zmiana kursu o -10% |
| Aktywa finansowe | 0 | 0 | 19 | -19 | 0 | 0 | 19 | -19 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 123 | 1 | 0 | -123 | -1 | 0 | 122 | -122 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 932 | 123 | 60 | -932 | -123 | -60 | 869 | -869 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | -298 | -33 | 0 | 298 | 33 | 0 | -265 | 265 |
| Razem zwiększenie / (zmniejszenie) | 757 | 91 | 79 | -776 | -91 | -60 | 745 | -745 |

5. Ryzyko makroekonomiczne.

Działalność Spółki 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 spółki. W ocenie Zarządu ryzyko to jest istotne.

6. Ryzyko uzależnienia się od dużego odbiorcy.

Spółka stara się dywersyfikować odbiorców swoich produktów i towarów. Relpol poza kilkoma większymi partnerami handlowymi posiada znaczną grupę mniejszych klientów rozproszonych w kraju i po Europie. Poza Unię Europejską oferta spółki trafia do odbiorców w Azji, Ameryce Północnej, Ameryce Południowej i do Afryki. Udział pozostałych kontynentów jest na razie stosunkowo niski (5,8%).

Pomimo takiego rozproszenia odbiorców, udział największych dwóch klientów w sprzedaży spółki w I p. 2014 r. wyniósł odpowiednio 15% i 11%, zatem ewentualne ograniczenie zakupów przez tego odbiorcę może mieć wpływ na wyniki spółki. Pozostali klienci nie osiągają 10% udziału w sprzedaży spółki.

7. Ryzyko zarządzania kapitałem.

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki Relpol S.A. jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększałyby wartość dla jej akcjonariuszy.

Relpol S.A. zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może wypłacać dywidendę dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego.

Do zadłużenia netto Relpol S.A. ujmuje oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania z wyłączeniem instrumentów pochodnych, pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

| Wskaźnik dźwigni finansowej | 30.06.2014 (rok bieżący) | 30.06.2013 (rok ubiegły) |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Zadłużenie | 21 206 | 22 929 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 5 747 | 6 454 |
| Zadłużenie netto | 15 459 | 16 475 |
| Kapitał własny | 64 907 | 63 448 |
| Stosunek zadłużenie do kapitału własnego | 23,82% | 25,97% |

8. Transakcje 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 | |
|--------------------------|-------------------------------|--------------|---------------------------------|--------------|------------|------------|------------------------------------|------------|----------------------|------------|--------------------------------------|------------|------------------------|------------|
| | 30.06.2014 | 30.06.2013 | 30.06.2014 | 30.06.2013 | 30.06.2014 | 30.06.2013 | 30.06.2014 | 30.06.2013 | 30.06.2014 | 30.06.2013 | 30.06.2014 | 30.06.2013 | 30.06.2014 | 30.06.2013 |
| Relpol-Altera sp. z o.o. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 194 | 265 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| DP Relpol Altera | 0 | 0 | 1 991 | 1 779 | 0 | 0 | 0 | 86 | 0 | 0 | 126 | 0 | 0 | 0 |
| Relpol Baltija* | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Relpol-M j.v | 183 | 245 | 0 | 0 | 0 | 0 | 34 | 84 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Relpol-Eltim Sp. z o.o. | 981 | 1 288 | 0 | 0 | 240 | 363 | 284 | 401 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Relpol Elektronik | 0 | 0 | 1 235 | 857 | 0 | 27 | 0 | 0 | 0 | 0 | 402 | 277 | 0 | 0 |
| Razem | 1 164 | 1 533 | 3 226 | 2 636 | 240 | 390 | 318 | 571 | 194 | 265 | 528 | 277 | 0 | 0 |

| 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 | |
|--------------------------|-------------------------------|------------|---------------------------------|------------|------------|------------|------------------------------------|------------|----------------------|------------|--------------------------------------|------------|------------------------|----------|
| | 31.12.2013 | 31.12.2013 | 31.12.2013 | 31.12.2013 | 31.12.2013 | 31.12.2013 | 31.12.2013 | 31.12.2013 | 31.12.2013 | 31.12.2013 | 31.12.2013 | 31.12.2013 | 31.12.2013 | |
| Relpol-Altera sp. z o.o. | 0 | 0 | 170 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| DP Relpol Altera | 0 | 0 | 3 570 | 0 | 0 | 0 | 104 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Relpol Baltija* | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Relpol-M j.v | 364 | 0 | 0 | 41 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Relpol-Eltim Sp. z o.o. | 2 369 | 0 | 0 | 635 | 315 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Relpol Elektronik | 0 | 0 | 1 757 | 109 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Razem | 2 733 | 0 | 5 497 | 785 | 419 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 210 | 0 | 0 | 0 |

* spółka zlikwidowana w marcu 2014 r.

Dane w powyższej tabeli nie uwzględniają odpisów aktualizujących.

8.1 Transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

Spółka nie zawierała transakcji, nie udzielała pożyczek Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

8.2 Wynagrodzenia, nagrody i korzyści wypłacone i należne lub potencjalnie należne władzom Spółki.

Kwoty brutto za I p. 2014 roku w zł.

| Wyszczególnienie | Krótkoterminowe świadczenia pracownicze | Świadczenia po okresie zatrudnienia | Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy | Pozostałe świadczenia długoterminowe | Świadczenia w postaci akcji |
|----------------------------|---|-------------------------------------|---|--------------------------------------|-----------------------------|
| Członkowie Zarządu | 679 323 | - | - | - | - |
| Członkowie Rady Nadzorczej | 72 000 | - | - | - | - |
| Razem | 751 323 | - | - | - | - |

Kwoty brutto za 2013 roku w zł.

| Wyszczególnienie | Krótkoterminowe świadczenia pracownicze | Świadczenia po okresie zatrudnienia | Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy | Pozostałe świadczenia długoterminowe | Świadczenia w postaci akcji |
|----------------------------|---|-------------------------------------|---|--------------------------------------|-----------------------------|
| Członkowie Zarządu | 1 259 192 | - | - | - | - |
| Członkowie Rady Nadzorczej | 144 100 | - | - | - | - |
| Razem | 1 403 292 | - | - | - | - |

Kwoty brutto za I p. 2013 roku w zł.

| Wyszczególnienie | Krótkoterminowe świadczenia pracownicze | Świadczenia po okresie zatrudnienia | Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy | Pozostałe świadczenia długoterminowe | Świadczenia w postaci akcji |
|----------------------------|---|-------------------------------------|---|--------------------------------------|-----------------------------|
| Członkowie Zarządu | 929 098 | - | - | - | - |
| Członkowie Rady Nadzorczej | 71 100 | - | - | - | - |
| Razem | 1 000 198 | - | - | - | - |

9. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

| Wskaźnik | Sposób liczenia | Wielkość | |
|--------------------------------|--|----------|----------|
| | | I p 2014 | I p 2013 |
| Rentowność brutto na sprzedaży | Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100% | 22,67% | 24,01% |
| Rentowność na sprzedaży | Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100% | 6,14% | 6,02% |
| Rentowność netto sprzedaży | Zysk netto/ sprzedaż *100% | 4,85% | 6,62% |
| ROE | Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100% | 6,00% | 12,32% |
| ROA | Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100% | 4,47% | 9,11% |

Różnice w strukturze sprzedaży wyrobów oraz niższy poziom kursów walut spowodowały niewielki spadek rentowności brutto. Natomiast ograniczenie kosztów ogólnego zarządu przełożyło się na niewielki wzrost rentowności netto sprzedaży w porównaniu do I p. 2013 r.

ROE zmniejszyło się z 12,3% do 6%, a ROA z 9,1% do 4,5%.

Poziom zadłużenia

| Wskaźnik | Sposób liczenia | Wielkość | |
|---|---|----------|----------|
| | | I p 2014 | I p 2013 |
| Ogólny poziom zadłużenia | (Zobowiązania +rezerwy)/aktywa * 100% | 27,19% | 28,44% |
| Finansowanie kapitałem stałym | (kapitał własny+ zob. długoterminowe+ rezerwy długot.)/aktywa *100% | 81,42% | 81,51% |
| Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym | Kapitał własny/ Majątek trwały*100% | 156,92% | 156,06% |

Ogólny poziom zadłużenia nieznacznie się zmniejszył się w stosunku do stanu na koniec I p. 2013 r. Głównie za sprawą spadku poziomowi zobowiązań. Kapitał własny w 156% pokrywa majątek trwały.

Wskaźniki płynności

| Wskaźnik | Sposób liczenia | Wielkość | |
|-----------------------------|---|----------|----------|
| | | I p 2014 | I p 2013 |
| Płynność bieżąca | Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe | 2,88 | 2,93 |
| Płynność szybka | (Aktywa bieżące – zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe | 1,57 | 1,58 |
| Poziom kapitału pracującego | (Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe/sprzedaż) * liczba dni w okresie | 124,8 | 133,4 |

Wskaźniki płynności w obu porównywalnych okresach są na wysokim i porównywalnym poziomie.

Wskaźniki efektywności

| Wskaźnik | Sposób liczenia | Wielkość | |
|-------------------------|---|----------|----------|
| | | I p 2014 | I p 2013 |
| Wskaźnik obrotu aktywów | Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów | 1,0 | 1,0 |
| Cykl zapasów | Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie | 112 | 125 |
| Cykl należności | Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie | 72 | 71 |
| Cykl zobowiązań | Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie | 26 | 26 |

Długi cykl rotacja zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa spółka. Zmniejszył się cykl rotacji zapasów w stosunku do I p. 2013 r. Cykle rotacji należności i zobowiązań są w obu porównywalnych okresach na zbliżonym poziomie.

10. Dywidendy

Walne Zgromadzenie spółki Relpol w dniu 13.06.2014 r. podjęło uchwałę o przeznaczeniu 53% zysku netto za 2013 r. na wypłatę dywidendy, co stanowi kwotę 0,25 zł brutto na jedną akcję. Dzień ustalenia praw do dywidendy (D) wyznaczono na 11.07.2014 r. a dzień wypłaty (W) na 25.07.2014 r. Z zysku netto za 2012 r., wypłacono dywidendę w wysokości 0,37 zł brutto na akcję.

11. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

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

Wśród czynników zewnętrznych możemy wyróżnić:

- wysokość i wahania kursu walut,
- koniunktura gospodarcza w kraju i zagranicą,
- kształtowanie się cen na rynku surowców (miedź, srebro, złoto, ropa),
- poziom nakładów na inwestycje w kraju i zagranicą,
- rozwój odnawialnych źródeł energii,
- rozwój branży fotowoltaicznej,
- poprawa sytuacji politycznej i klimatu handlowego na Ukrainie i w Rosji,
- poziom zapotrzebowania na systemy ochrony radiologicznej.

Wśród czynników wewnętrznych zależnych od spółki podstawowe znaczenie ma:

- realizacja zaplanowanej sprzedaży,
- realizacja podpisanych kontraktów handlowych,
- obłożenie linii produkcyjnych,
- dostosowanie poziomu kosztów do aktualnej koniunktury na rynku,
- zwiększenie udziałów rynkowych w oparciu o posiadaną ofertę produktową,
- pozyskanie nowych klientów na obecnych i nowych rynkach zbytu,
- racjonalizacja oferty towarów handlowych,
- pozyskanie klientów dla nowego CZIP-a Pro,
- promocja i pozyskanie kontrahentów na przekaznik do inwerterów solarnych,
- poprawa rentowności wyrobów,
- montaż systemów do ochrony radiologicznej, zgodnie z harmonogramem wygranych przetargów,

12. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych wcześniej prognoz

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2014 r.

13. Opis czynników i zdarzeń, szczególnie o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe spółki

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które nie zostały opisane z sprawozdaniu finansowym, informacji dodatkowej lub komentarzu zarządu, a które miałyby wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

14. Objasnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

Analizując poziom sprzedaży w okresach oraz składane przez klientów zamówienia, można stwierdzić, że nie ma widocznej sezonowości działalności. Najkorzystniejszymi okresami dla działalności są miesiące jesienne. Mniejsze obroty widoczne są w I kwartale roku oraz w okresie wakacyjno-urlopowym.

15. Segmenty działalności

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którymi może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także
- c) w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Biorąc powyższe pod uwagę należy stwierdzić, że spółka działa na rynku komponentów automatyki przemysłowej i jest to podstawowy segment jej działalności.

Informacje dotyczące głównych klientów:

Spółka osiągnęła przychód z dwoma kluczowymi klientami w segmencie sprzedaży komponentów automatyki przemysłowej, na kwotę 6.864 tys. zł z jednym i 5.038 tys. zł z drugim, co stanowi odpowiednio 15,2% i 11,2% udziału w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży dla wszystkich segmentów.

| | Przychody | | Wynik na segmencie | |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| | od 01.01.2014 do 30.06.2014 | od 01.01.2013 do 30.06.2013 | od 01.01.2014 do 30.06.2014 | od 01.01.2013 do 30.06.2013 |
| Komponenty automatyki | 42 762 | 39 779 | 9 309 | 9 271 |
| Pozostałe segmenty | 2 248 | 2 879 | 897 | 970 |
| Razem z działalności kontynuowanej | 45 010 | 42 658 | 10 206 | 10 241 |
| Pozycje nieprzypisane | | | | |
| Koszty sprzedaży | | | 440 | 392 |
| Koszty zarządu | | | 7 002 | 7 282 |
| Zysk(strata) ze sprzedaży | | | 2 764 | 2 567 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | | 217 | 589 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | | 474 | 728 |
| Zysk(strata)z działalności operacyjnej | | | 2 507 | 2 428 |
| Przychody finansowe | | | 360 | 1 043 |
| Koszty finansowe | | | 270 | 217 |
| Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej | | | 2 597 | 3 254 |
| Podatki | | | 415 | 432 |
| Pozostałe zmniejszenia zysku | | | 0 | 0 |
| Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej | | | 2 182 | 2 822 |
| Wynik netto na działalności zaniechanej | | | 0 | 0 |
| Wynik netto na działalności sprzedanej | | | 0 | 0 |
| Wynik netto | | | 2 182 | 2 822 |

Spółka w celu monitorowania wyników osiągniętych w segmencie operacyjnym oraz dla celów przydziału zasobów do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje wszystkie aktywa, z wyjątkiem inwestycji w jednostki stowarzyszone oraz aktywów z tytułu bieżącego oraz odroczonego podatku dochodowego.

Spółka nie ma możliwości wyodrębnienia dla poszczególnych segmentów operacyjnych zobowiązań ich dotyczących.

| Aktywa i zobowiązania segmentów | od 01.01.2014 do 30.06.2014 | od 01.01.2013 do 30.06.2013 |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Komponenty automatyki przemysłowej | 82 889 | 82 720 |
| Pozostałe segmenty | 5 704 | 5 560 |
| Razem aktywa segmentów | 88 593 | 88 280 |

| Pozostałe informacje o segmentach | Amortyzacja | | | Zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych | | |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---|--------------------------------|--------------------------------|
| | od 01.01.2014 do 30.06.2014 | od 01.01.2013 do 31.12.2013 | od 01.01.2013 do 30.06.2013 | od 01.01.2014 do 30.06.2014 | od 01.01.2013 do 31.12.2013 | od 01.01.2013 do 30.06.2013 |
| Komponenty automatyki przemysłowej | 2 640 | 4 093 | 2 063 | 3 405 | 13 682 | 3 619 |
| Pozostałe segmenty | 65 | 200 | 92 | 8 | 2 325 | 9 |
| Razem działalność kontynuowana | 2 705 | 4 293 | 2 155 | 3 413 | 16 007 | 3 628 |

Strukturę geograficzną przychodów przedstawiono na str. 13, w punkcie III. 1.

16. Działalność sprzedana lub zaniechana

Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30.06.2014 roku i 30.06.2013 roku Relpol nie zaniechał żadnej z prowadzonych działalności. Jednakże w ostatnich latach spółka przeprowadzał restrukturyzację własnej grupy kapitałowej i likwidowała spółki nierentowne, przy czym działalność handlowa na rynkach zlikwidowanych spółek prowadzona jest bezpośrednio przez Relpol S.A. lub przez firmy, z którymi podpisano odpowiednie umowy o współpracy.

Do końca 2011 r. przeniesiona została cała produkcja ze spółki Relpol Baltija na Litwie do spółki DP Relpol Altera na Ukrainie, po czym w dniu 29.02.2012 r. podjęto decyzję o likwidacji spółki Relpol Baltija. W marcu 2013 r. litewska spółka wykreślona została z rejestru spółek. W trakcie likwidacji jest obecnie Relpol France. Procedura likwidacyjna się wydłuża, ale w ocenie zarządu jednostki dominującej powinna się ona zakończyć w 2014 r. Działalność handlowa na rynku francuskim prowadzona jest bezpośrednio przez Relpol S.A.

Działalność sprzedana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30.06.2014 roku i 30.06.2013 roku spółka nie dokonała sprzedaży żadnej z prowadzonych działalności.

Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień bilansowy spółka nie posiadała aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

17. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na jedną akcję zwykłą ustalono jako iloraz zysku netto za dany okres obrotowy i średniej ważonej liczby akcji pozostających w posiadaniu akcjonariuszy w danym okresie.

Rozwodniony zysk na jedną akcję ustalono jako iloraz zysku netto i średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji. Rozwodniona liczba akcji wynosi 9.609.193 i odpowiada ilości wszystkich wyemitowanych przez spółkę akcji.

| Zysk na jedną akcję | 30.06.2014r. (rok bieżący) | 31.12.2013r. (rok ubiegły) | 30.06.2013r. (rok ubiegły) |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Liczba akcji w obrocie w sztukach | 9 609 193 | 9 609 193 | 9 609 193 |
| Liczba opcji na akcje | 0 | 0 | 0 |
| Liczba akcji przyj. do ustalenia rozwodnionego kapitału wł. i zysku na akcję w sztukach | 9 609 193 | 9 609 193 | 9 609 193 |
| Kapitał własny w tys. zł. | 64 907 | 65 127 | 63 448 |
| Kapitał własny na akcję zł/szt. | 6,75 | 6,78 | 6,60 |
| Rozwodniony kap. własny na akcję zł/szt. | 6,75 | 6,78 | 6,60 |
| Zysk (-strata) netto (zanalizowany) w tys. zł | 3 898 | 4 538 | 7 783 |
| Rozwodniony zysk zanalizowany (-strata) na jedną akcję zwykłą zł/szt. | 0,41 | 0,47 | 0,81 |
| Zysk (-strata) netto za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą zł/szt. | 0,23 | 0,47 | 0,29 |

18. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostałyby opisane w sprawozdaniu finansowym.

19. Wpływ hiperinflacji na kapitały własne

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 hiperinflacyjna |
|-------------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Kapitał założycielski | 217,13 | 45,77 | 9 938 | 9 721 |
| 01.04.1991 r. | 383 | 1 | 383 | 0 |
| 09.04.1994 r. | 1 201 | 1,9 | 2 282 | 1 081 |
| 20.01.1995 r. | 200 | 1,5 | 300 | 100 |
| 20.01.1995 r. | 1 001 | 1,5 | 1 502 | 501 |
| 25.10.1995 r. (akcje serii C) | 1 273 | 1,25 | 1 591 | 318 |
| 20.07.2006 r. (akcje serii D) | 92 | 1 | 92 | 0 |
| 28.02.2008 r. (akcje serii E) | 43 678 | 1 | 43 678 | 0 |
| Razem | 48 045 | x | 59 766 | 11 721 |

Stan kapitału akcyjnego na dzień 30.06.2014 r. po przeszacowaniu wynosi 59.766 tys. zł
w tym: - wartość prezentowana w sprawozdaniu 48.045 tys. zł
- korekta hiperinflacyjna 11.721 tys. zł

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

Przeliczenie wskaźnikami hiperinflacji

| Data zdarzenia | Wartość nadwyżki agio | Wskaźnik hiperinflacyjny | Wartość kapitału z agio po przeliczeniu | Różnica Korekta hiperinflacji |
|--------------------------------|-----------------------|--------------------------|---|-------------------------------|
| Agio na 25.10.1995 r. | 10 687 | 1,25 | 13 359 | 2 672 |
| Umorzenie akcji serii C | -8 867 | 1,15 | -10 197 | -1 330 |
| Agio na 28.02.2008 r. | 7 770 | 1,00 | 7 770 | 0 |
| Pokrycie straty za rok 2009 r. | -15 | 1,00 | -15 | 0 |

| | | | | |
|---------------------------------------|-----------|----------|--------------|--------------|
| Pokrycie straty za rok 2010 r. | -9 575 | 1,00 | -9 575 | 0 |
| Zwrot Vat od kosztów emisji z 2007 r. | 83 | 1 | 83 | 0 |
| Razem | 83 | x | 1 425 | 1 342 |

| | |
|---|---------------|
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 83 tys. zł |
| Korekta hiperinflacyjna | 1.342 tys. zł |
| Ogółem po korekcie | 1.425 tys. zł |

Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane. Po wprowadzeniu korekty do sprawozdania wg stanu na 30.06.2014 pozycja w kapitałach własnych „Zysk / strata z lat ubiegłych” wynosiłaby:

| | |
|--|----------------|
| Zysk/ strata z lat ubiegłych prezentowany w sprawozdaniu | 0 tys. zł |
| Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego | 11.721 tys. zł |
| Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego | 1.342 tys. zł |
| Ogółem zysk/ strata z lat ubiegłych po korektach | 13.063 tys. zł |

20. Nowe standardy rachunkowości i zmiany polityki rachunkowości

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2014

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w roku 2014:

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”** – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 18.08.2014 nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie), Spółka jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe,
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie), Spółka jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe,
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.


Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według **MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

21. Zmiany przyjętych zasad rachunkowości


Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2013 rok.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Relpol S.A. został przedstawiony w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok, opublikowanym w dniu 24.04.2014 roku.

Podpisy członków Zarządu:




.....
Tomasz Grabczan
Wiceprezes Zarządu



.....
Rafał Gulka
Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:



.....
Główny Księgowy
Tomasz Zając

Żary, dnia 19 sierpnia 2014 roku