

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej Repol

za I kwartał 2018 r.

Sporządzone zgodnie z MSR/MSSF



Żary, 17 maja 2018

Spis treści

I. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej Relpol	4
1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	4
2. Stosowane zasady rachunkowości	6
3. Struktura grupy kapitałowej na dzień 31.03.2018 r.	9
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej	11
5. Omówienie wyników skonsolidowanych.....	17
II. Noty i dodatkowe informacje objaśniające do sprawozdania skonsolidowanego	27
1. Segmenty działalności.....	27
2. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.	28
3. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.	28
4. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące, zgodnie z posiadanymi informacjami.	29
5. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	29
6. Informacje o zawarciu przez jednostkę dominującą lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.	29
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.	29
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.....	30
9. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	30
10. Inne informacje dotyczące zdarzeń z lat ubiegłych.	30
11. Inne istotne zdarzenia.....	30
12. Zobowiązania warunkowe.	31
13. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	31
14. Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.	31
15. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej.	31
16. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń emitenta w okresie objętym sprawozdaniem.	32
17. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki.....	32
18. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki.....	32
19. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w okresie objętym sprawozdaniem.	32
20. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.	32
21. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Relpol S.A.	32
22. 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.	33
23. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych Spółki, które nastąpiły po zakończeniu kwartału.....	33
24. Informacje dotyczące korekt z tyt. rezerw i odpisów aktualizujących aktywa grupy.....	33

25. Informacja o aktywach i rezerwach z tyt. odroczonego podatku dochodowego w grupie kapitałowej	34
26. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji.....	34
27. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.	34
28. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.	34
29. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.....	34
30. Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.	34
31. Przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych.	35
32. Zmiana klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	35
33. Zmiana zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.	35
III. Skrócone sprawozdanie jednostkowe Relpol S.A.....	36
1. Wybrane dane finansowe ze sprawozdania jednostkowego Relpol S.A.....	36
2. Sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za I kw. 2018 r.....	37
3. Podsumowanie działalności spółki w I kw. 2018 r.	41
4. Dodatkowe informacje do sprawozdania jednostkowego.	42

I. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej Relpol

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1.1 Dane o jednostce dominującej

Nazwa spółki: „RELPOL” Spółka Akcyjna.

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

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

Numer KRS: 0000088688

Czas trwania spółki jest nieograniczony.

1.2 Podstawowy przedmiot działalności

Relpol S.A. od 60 lat zajmuje się produkcją komponentów automatyki przemysłowej, w szczególności przekaźników elektromagnetycznych dla różnych gałęzi przemysłu, elektroniki, fotowoltaiki, kolejnictwa, stacji ładowania pojazdów elektrycznych, przekaźniki do sterowania i nadzoru a także gniazd wtykowych do przekaźników. Od 2000 r. Relpol S.A. produkuje, instaluje i serwisuje stacjonarne monitory promieniowania gamma-neutronowe i cyfrowe systemy zabezpieczeń CZIP wykorzystywane w rozdzielniach średniego napięcia.

Opis modelu biznesowego, grupy produktów i możliwości ich zastosowania opisane zostały w sprawozdaniu z działalności spółki i grupy kapitałowej za rok 2017, w części dotyczącej informacji niefinansowych.

Produkcją przekaźników i gniazd zajmuje się również Relpol Elektronik i DP Relpol Altera. Spółki te produkują na zlecenie Relpol S.A. Pozostałe spółki zależne, są dystrybutorami wyrobów Relpol S.A. w Rosji, na Białorusi i na Ukrainie.

Wiodący przedmiot działalności:

27.12.Z Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,

1.3 Władze spółki

Zarząd Spółki

Sławomir Bialik - Prezes Zarządu

Krzysztof Pałgan - Wiceprezes Zarządu

W dniu 06.02.2018 r. Rada Nadzorcza powołała Sławomira Bialika na Prezesa Zarządu Spółki (wcześniej pełnił on obowiązki Wiceprezesa Zarządu) a Krzysztofa Pałgana na Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Do dnia 06.02.2018 r. czynności Prezesa Zarządu Spółki wykonywał Adam Ambroziak – oddelegowany czasowo Członek Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza

1. Zbigniew Derdziuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Piotr Osiński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Adam Ambroziak
4. Agnieszka Trompka
5. Dariusz Daniluk

1.4 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.

1.5 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 31.03.2018 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

Niniejsze Skrócone śródroczne skonsolidowane 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.

Grupa zastosowała takie same zasady rachunkowości, prezentacji danych i wycenę, jakie zastosowała w odniesieniu do rocznego sprawozdania finansowego zakończonego 31.12.2017 roku. Sprawozdania te dostępne są na stronie internetowej spółki WWW.relpol.pl

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.12.2017 r. zostały zbadane przez audytora, dane kwartalne nie były badane.

2. Stosowane zasady rachunkowości

2.1 Ogólne informacje o sprawozdaniu

Okres objęty sprawozdaniem: od 01.01.2018 r. do 31.03.2018 r.

Dane porównywalne za okres od 01.01.2017 r. do 31.03.2017 r.

Waluta: dane finansowe w sprawozdaniu podawane są w tys. zł, chyba, że wskazano inaczej.

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 I kwartał 2018 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd i zostanie opublikowane w dniu 17.05.2018 r.

Istotność

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

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 funkcjonalna i waluta sprawozdania

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i spółki zależnej Relpol Elektronik jest PLN.

Walutą funkcjonalną spółki Relpol Eltim w Rosji jest rubel rosyjski. Sprawozdanie tej spółki dla celów sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego przeliczane jest na PLN.

Walutą funkcjonalną spółek Relpol Altera i DP Relpol Altera jest hrywna ukraińska. Sprawozdanie spółki DP Relpol Altera dla celów sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego przeliczane jest na PLN. Spółka Relpol Altera jest wyłączona z konsolidacji.

Walutą funkcjonalną spółki Relpol M na Białorusi jest rubel białoruski. Spółka ta jest wyłączona z konsolidacji.

Walutą prezentacyjną skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Wszystkie wartości w sprawozdaniu, o ile nie wykazano inaczej, podane są w tysiącach zł.

2.2 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.

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 2017, 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 2017 r.

Zastosowano jednakowe zasady rachunkowości we wszystkich konsolidowanych spółkach za wyjątkiem przyjętych nowych i zmienionych standardów rachunkowości. Opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, Grupa kapitałowa zamierza przyjęc zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Grupa ujawniła szczegółowe informacje dotyczące wpływu zastosowania nowych i zmienionych standardów MSR/MSSF w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu za rok obrotowy zakończony 31.12.2017.

Grupa zastosowała MSSF 9 retrospektywnie, ale skorzystała z możliwości nieprzekształcania danych za okresy porównawcze. W rezultacie podane dane porównawcze nadal są oparte na zasadach rachunkowości wcześniej stosowanych przez Grupę i opisanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31.12.2017.

Grupa podjęła decyzję o wdrożeniu MSSF 9 z dniem 01.01.2018 bez korygowania danych porównawczych, co oznacza że dane za rok 2017 oraz 2018 nie będą ze sobą porównywalne, natomiast korekty związane z dostosowaniem MSSF zostały wprowadzone na dzień 01.01.2018 r. z odniesieniem na kapitał własny. Poniżej przedstawiono wpływ wprowadzonych zmian na dzień 01.01.2018, na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zmiany te są nieistotne.

	w tys. zł		
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na 31.12.2017	Zmiany	Stan na 01.01.2018
AKTYWA			
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe), w tym:	57 342	-8	57 334
Należności z tytułu dostaw i usług	24 916	-8	24 908
SUMA AKTYWÓW	97 210	-8	97 202
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	74 922	-7	74 915
Zyski zatrzymane, w tym:	26 876	-7	26 869
-Kapitał z aktualizacji wyceny	329	-7	322
Kapitały przypadające na udziały niedające kontroli	1 247		1 247
Kapitał własny ogółem	76 169	-7	76 162
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	3 941	-1	3 940
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	1 646	-1	1 645
SUMA PASYWÓW	97 210	-8	97 202

Porównanie aktywów i zobowiązań finansowych wg MSR 39 i MSSF 9 na 01.01.2018 r.

Pozycja bilansowa na dzień 01.01.2018	MSR 39	MSSF 9				Wpływ zmiany
	Zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik		Razem	Zwiększenie (zmniejszenie)
			Wynik	Pozostałe całkowite dochody		
Należności handlowe	24 916	24 908	0	0	24 905	-8
- wartość brutto	25 237	25 237	0	0	24 237	0
- odpis aktualizujący	-321	-329	0	0	-329	-8
Środki pieniężne	1 533	1 533	0	0	1 533	0
Aktywa finansowe	26 449	26 441	0	0	26 441	-8

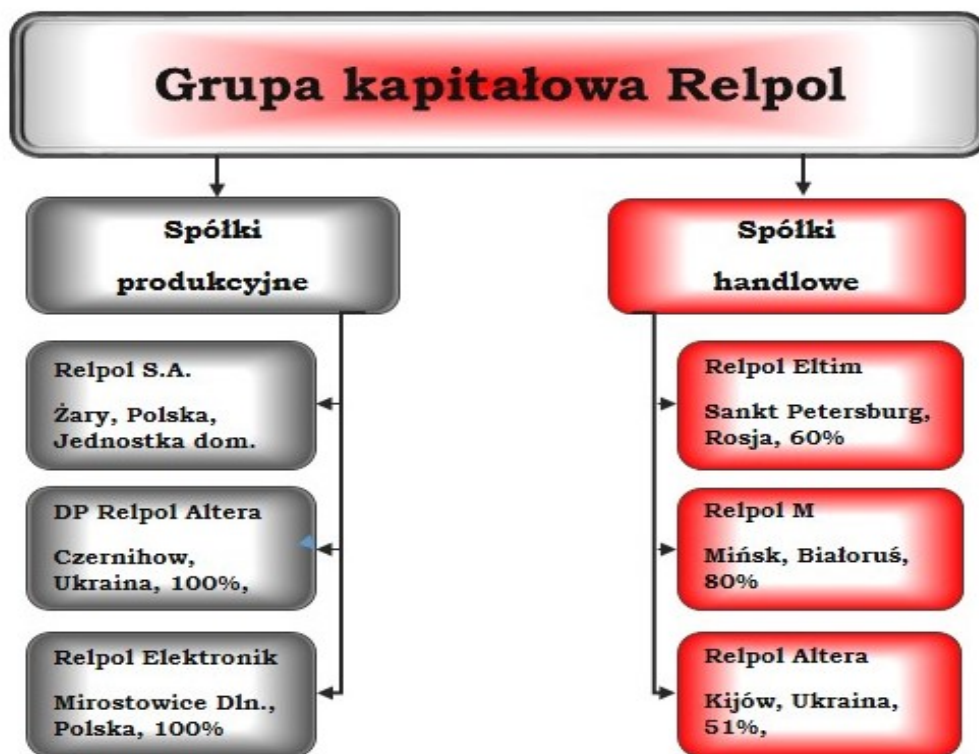
Pozycja bilansowa na dzień 01.01.2018	MSR 39	MSSF 9		Wpływ zmiany	
	Zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt		Razem	Zwiększenie (zmniejszenie)
Kredyty bankowe	2 798	2 798		2 798	0
Zobowiązania handlowe	7 977	7 977		7 977	0
Zobowiązania finansowe	10 775	10 775		0	0

Wpływ wdrożenia MSSF 9 na kapitał własny

Korekta odpisów aktualizujących dla aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie:	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Należności handlowe	-8	-8
Korekty podatku odroczonego	1	1
Razem	-7	-7

3. Struktura grupy kapitałowej na dzień 31.03.2018 r.

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



3.1 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 I kw. 2018 r. spółka osiągnęła 1.929 tys. zł przychodów ze sprzedaży i wypracowała 78 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 I kw. 2018 r. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 955 tys. zł ponosząc 123 tys. zł straty netto. Spółka świadczy usługi kooperacji dla Relpol S.A.
4. **DP Relpol Altera Sp. z o.o.** - metoda pełna. Spółka zależna z siedzibą w Czerniachowie. Przedmiotem działalności spółki jest produkcja wyłącznie na potrzeby Relpol S.A. W I kw. 2018 r. spółka osiągnęła 958 tys. zł przychodów ze sprzedaży, ponosząc 167 tys. zł straty netto.

3.2 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 I kw. 2018 r. wyniosły 98,4 tys. zł a strata netto 1,7 tys. zł. Spółka jest dystrybutorem Relpolu na rynku białoruskim.
2. **Relpol Altera Sp. z o.o.** - spółka zależna z siedzibą w Kijowie. Kapitał zakładowy wynosi 410 tys. zł. Relpol S.A. posiada w tej spółce 51% udziałów. Spółka ta nie podała danych za I kw. 2018.

Spółki wyłączone z konsolidacji, są to spółki zagraniczne, małe, nie mające istotnego wpływu na wyniki skonsolidowane. Ponadto objęcie tych jednostek konsolidacją i pozyskanie informacji niezbędnych do prawidłowego i rzetelnego sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego zgodnego z MSR/MSSF oraz wymaganiami rynku kapitałowego, wiązałoby się z poniesieniem niewspółmiernie wysokich kosztów, w stosunku do możliwości finansowych tych spółek.

Relpol wdrożył jednolite zasady rachunkowości i sprawozdawczości w spółkach grupy kapitałowej objętych konsolidacją.

3.3 Wykaz wewnętrznych jednostek organizacyjnych samodzielnie sporządzających sprawozdanie finansowe.

Relpol nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych samodzielnie sporządzających sprawozdanie finansowe.

3.4 Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone przy założeniu, że podmioty z grupy kapitałowej z pewnymi wyjątkami będą kontynuowały swoją działalność w przyszłości.

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. Czas trwania grupy kapitałowej jest nieograniczony.

4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej

WYBRANE DANE FINANSOWE SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
	Za 1 kwartał okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	Za 1 kwartał okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	Za 1 kwartał okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	Za 1 kwartał okres od 01.01.2017 do 31.03.2017
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	34 365	30 571	8 224	7 128
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 898	1 999	694	466
Zysk (strata) brutto	3 001	1 456	718	339
Zysk (strata) netto	2 252	1 078	539	251
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 515	-2 314	841	-540
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 519	-1 632	-364	-380
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 566	-77	-375	-18
Przepływy pieniężne netto, razem	430	-4 023	102	-938
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Aktywa razem	100 269	97 210	23 825	23 307
Zobowiązania długoterminowe	3 693	3 941	878	945
Zobowiązania krótkoterminowe	18 168	17 100	4 317	4 100
Kapitał własny	78 408	76 169	18 630	18 262
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	11 416	11 519
POZOSTALE				
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 zanualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,73	0,54	0,17	0,12
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,23	0,11	0,06	0,03
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	8,16	7,93	1,94	1,90
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,40	0,00	0,09	0,00

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 średni za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	Kurs średni za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	Kurs na dzień 31.03.2018	Kurs na dzień 31.12.2017
Kurs EUR/ PLN	4,1784	4,2891	4,2085	4,1709

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł	
	od 01.01.2018 do 31.03.2018 1 kwartał	od 01.01.2017 do 31.03.2017 1 kwartał
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	34 365	30 571
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	25 816	23 570
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 549	7 001
Koszty sprzedaży	252	229
Koszty ogólnego zarządu	4 504	4 297
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 793	2 475
Pozostałe przychody operacyjne	86	43
Pozostałe koszty operacyjne	981	519
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 898	1 999
Przychody finansowe	137	45
Koszty finansowe	34	588
Zysk (strata) brutto	3 001	1 456
Podatki	749	378
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	2 252	1 078
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0
Wynik netto przypadający na udziały niedające kontroli	31	5
Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym na 1 akcję (zł/szt.):	2 221	1 073
- zwykłą	0,23	0,11
- rozwodnioną	0,23	0,11

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. zł	
	od 01.01.2018 do 31.03.2018 1 kwartał	od 01.01.2017 do 31.03.2017 1 kwartał
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 252	1 078
w tym zysk/strata netto z działalności zaniechanej	0	0
Składniki innych całkowitych dochodów,	191	-341
a) które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	-7	0
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	0
Zyski i straty aktuarialne	0	0
Korekta z tytułu zastosowania MSSF 9 na dzień 01.01.2018	-8	0
Podatek odroczoney	1	0
b) które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	198	-341
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	198	-341
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0
Całkowite dochody ogółem	2 443	737

	w tys. zł		
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.03.2018r. (rok bieżący)	31.12.2017r. (rok ubiegły)	31.03.2017r. (rok ubiegły)
AKTYWA			
Aktywa trwale (długoterminowe)	39 091	39 868	40 876
Rzeczowe aktywa trwale	31 019	31 385	31 873
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Wartości niematerialne	7 617	8 020	8 479
Aktywa finansowe	376	376	376
Należności długoterminowe	79	87	148
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	61 178	57 342	57 429
Zapasy	27 120	28 482	27 633
Należności z tytułu dostaw i usług	29 935	24 916	25 442
Należności pozostałe	1 479	2 007	2 024
Inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 947	1 533	1 634
Rozliczenia międzyokresowe	697	404	696
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
SUMA AKTYWÓW	100 269	97 210	98 305
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	77 151	74 922	74 964
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046
Zyski zatrzymane	29 105	26 876	26 918
-Kapitał zapasowy	19 055	19 055	16 732
-Kapitał z aktualizacji wyceny	322	329	699
-Kapitał rezerwowy	0	0	0
-Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-1 679	-1 877	-1 438
-Zysk/strata z lat ubiegłych	9 186	3 628	9 852
-Wynik roku bieżącego	2 221	5 741	1 073
Kapitały przypadające na udziały niedające kontroli	1 257	1 247	1 444
Kapitał własny ogółem	78 408	76 169	76 408
Zobowiązania długoterminowe	3 693	3 941	4 146
Oprocentowane kredyty i pożyczki	140	282	706
Zobowiązania z tytułu leasingu	293	371	556
Pozostałe zobowiązania	25	29	0
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1 622	1 646	1 534
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	1 613	1 613	1 350
Zobowiązania krótkoterminowe	18 168	17 100	17 751
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 661	7 977	7 985
Zobowiązania z tytułu leasingu	325	347	465
Pozostałe zobowiązania	4 750	4 844	5 086
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	1 215	2 516	2 464
Przychody przyszłych okresów	14	85	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	2 203	1 331	1 751
SUMA PASYWÓW	100 269	97 210	98 305

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. zł

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane					Różnice kursowe z przelicz. jedn. podporządko- wanych	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające na udziały nieudające kontrolę	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych				
<u>Stan na 1 stycznia 2018 roku</u>	48 046	19 055	329	9 369	0	-1 877	74 915	1 247	76 169	
Pokrycie straty		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	0	0	0	0	0	0	
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	-7	-183	2 221	198	2 236	10	2 239	
wynik okresu	0	0	0	0	2 221	31	2 252	31	2 283	
różnice kursowe z przeszacowania SF	0	0	0	0	0	167	167	-21	146	
korekta z tytułu zastosowania MSSF 9 na dzień 01.01.2018	0	0	-7	0	0	0	0	0	-7	
inne całkowite dochody	0	0	0	-183	0	0	-183	0	-183	
<u>Stan na 31 marca 2018 roku</u>	48 046	19 055	322	9 186	2 221	-1 679	77 151	1 257	78 408	
<u>Stan na 1 stycznia 2017 roku</u>	48 046	16 790	699	9 447	0	-1 097	73 885	1 390	75 275	
Pokrycie straty	0	-58	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	-3 843	0	0	-3 843	-53	-3 896	
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	2 265	0	-2 265	0	0	0	0	0	
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	-370	289	5 741	-780	4 880	132	5 012	
wynik okresu	0	0	0	0	5 741	-18	5 723	-11	5 712	
różnice kursowe z przeszacowania SF	0	0	0	0	0	-762	-762	-211	-973	
inne całkowite dochody	0	0	0	289	0	0	-81	0	-81	
<u>Stan na 31 grudnia 2017 roku</u>	48 046	19 055	329	3 628	5 741	-1 877	74 922	1 247	76 169	

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane					Różnice kursowe z przelicz. jedn. podporządko- wanych	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające na udziały niebędące kontrolą	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych				
<u>Stan na 1 stycznia 2017 roku</u>	48 046	16 790	699	9 447	0	-1 097	73 885	1 390	75 275	
Pokrycie straty		-58	0	58	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	0	0	0	0	0	0	
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	0	347	1 073	-341	1 079	54	1 133	
wynik okresu	0	0	0	0	1 073	0	1 073	0	1 073	
Inne całkowite dochody	0	0	0	347	0	-341	6	54	60	
<u>Stan na 31 marca 2017 roku</u>	48 046	16 732	699	9 852	1 073	-1 438	74 964	1 444	76 408	

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł	
	od 01.01.2018 do 31.03.2018 1 kwartał	od 01.01.2017 do 31.03.2017 1 kwartał
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	3 515	-2 314
I. Zysk (strata) brutto	3 001	1 456
II. Korekty razem	514	-3 770
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		0
2. Amortyzacja	1 460	1 481
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	29	51
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	24	27
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	208	0
6. Zmiana stanu rezerw	843	391
7. Zmiana stanu zapasów	1 350	-221
8. Zmiana stanu należności	-4 813	-6 165
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 943	1 462
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-293	-345
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-237	-450
12. Inne korekty	0	-1
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 519	-1 632
I. Wpływy	9	0
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- odsetki	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne w tym:	0	0
II. Wydatki	-1 528	-1 632
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 528	-1 632
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Na aktywa finansowe	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 566	-77
I. Wpływy	473	483
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	473	478
3. Inne wpływy finansowe	0	5
II. Wydatki	-2 039	-560
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-1 915	-512
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0

7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-100	-21
8. Odsetki	-24	-27
9. Inne wydatki finansowe, faktoring	0	0
D. Przepływy pieniężne netto razem	430	-4 023
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	414	-4 106
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	16	83
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 533	5 740
- różnice kursowe	21	-105
G. Środki pieniężne na koniec okresu	1 947	1 634
- różnice kursowe	37	-22

5. Omówienie wyników skonsolidowanych

5.1 Podsumowanie

WYSZCZEGÓLNIENIE	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	34 365	30 571	+12,4%
Zysk brutto na sprzedaży w tys. zł	8 549	7 001	+22,1%
Marża brutto na sprzedaży (%)	24,9%	22,9 %	+2,0 p.p.
EBITDA w tys. zł	4 358	3 480	+25,2%
Marża EBITDA (%)	12,7%	11,4 %	+1,3 p.p.
EBIT w tys. zł	2 898	1 999	+45,0%
Marża EBIT (%)	8,4%	6,5 %	1,9 p.p.
Skonsolidowany zysk netto	2 252	1 078	+108,9%
Marża zysku netto	6,6%	3,5 %	+3,1 p.p.
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	2 221	1 073	+107,0%

W I kw. 2018 roku grupa kapitałowa osiągnęła bardzo wysokie przychody ze sprzedaży. Były one o 12% wyższe niż w I kw. 2017 r.

Wzrostowi sprzedaży towarzyszył wzrost kosztów. Wynikało to ze skali produkcji, wzrostu cen surowców, wzrostu wynagrodzeń i pozostałych kosztów bieżących, a także zmianą struktury sprzedaży. Dynamika wzrostu kosztów była niższa niż dynamika wzrostu przychodów, co poprawiło marże i wynik netto.

Sprzedaż na rynek krajowy wyniosła 10.730 tys. zł i była najwyższa od wielu kwartałów. Świadczy to o poprawie sytuacji na rynku krajowym. Wyraźnie wzrósł popyt na wyroby spółki. Dobra sytuacja była również w eksporcie. Sprzedaż na rynki zagraniczne wyniosła 23.635 tys. zł i była rekordowo wysoka.

W I kw. 2018 r. grupa kapitałowa wypracowała zysk netto w wysokości 2.252 tys. zł. Jest on o 100% wyższy w porównaniu do I kw. 2017 r. Wynika to głównie ze wzrostu sprzedaży oraz korzystniejszym niż w I kw. 2017 wynikiem na różnicach kursowych w działalności finansowej.

W stosunku do 31.12.2017 r. grupa kapitałowa o 3.836 tys. zł zwiększyła aktywa obrotowe. Wraz ze wzrostem produkcji i sprzedaży w ciągu ostatnich kwartałów, wzrosły należności od

klientów z tyt. dostaw. Na stosunkowo wysokim poziomie, choć o 1.362 tys. zł niższym niż na koniec 2017 r. utrzymywał się stan zapasów.

Grupa kapitałowa w stosunku do 31.12.2017 r., o 2.239 tys. zł zwiększyła stan kapitałów własnych, co wynika z zysku z lat ubiegłych. W planie jest wypłata dywidendy. Zarząd będzie rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy z zysku za rok 2017, w wysokości 3.844 tys. zł. W stosunku do 31.12.2017 r. o 820 tys. zł wzrosły zobowiązania grupy kapitałowej, w szczególności zobowiązania krótkoterminowe. W wyniku spłaty rat kredytowych o 1.301 tys. zł zmniejszył się stan kredytów i pożyczek. Wzrosły natomiast zobowiązania z tyt. dostaw (o 1.684 tys. zł) oraz rezerwy na pozostałe zobowiązania (o 872 tys. zł).

5.2 Udział jednostki dominującej w wynikach grupy

Najważniejszy wpływ na wyniki grupy kapitałowej ma Relpol S.A. Udział sprzedaży spółki matki w sprzedaży skonsolidowanej za I kw. 2018 r. wyniósł 96%. W przypadku wyniku netto jest to jeszcze więcej. Zysk netto jednostki dominującej wyniósł 2.318 tys. zł i przewyższył skonsolidowany zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (2.221 tys. zł). Wpłynęły na to wyniki spółek zależnych oraz dokonane wyłączenia i korekty konsolidacyjne.

5.3 Korekty i wyłączenia konsolidacyjne

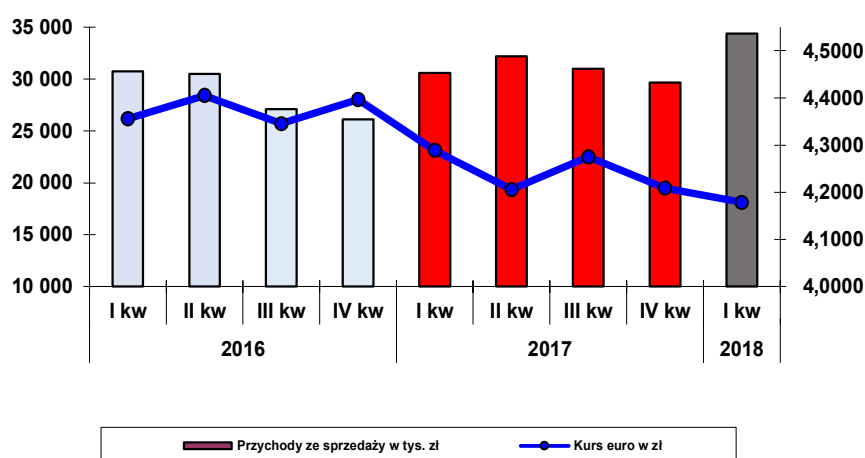
W związku ze wzajemnymi obrotami pomiędzy jednostką dominującą a spółkami zależnymi objętymi konsolidacją, przychody ze sprzedaży pomniejszone zostały o kwotę 2.429 tys. zł, a koszty sprzedanych produktów i towarów o 2.577 tys. zł. Dokonano również wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących marży na zapasach. W bilansie wyeliminowano wzajemne należności i zobowiązania.

5.4 Przychody ze sprzedaży

Grupa kapitałowa osiągnęła 34.365 tys. zł przychodów ze sprzedaży co stanowi 12,4% wzrostu w stosunku do I kw. 2017 r.

Przychody ze sprzedaży i kursy walut	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017	Zmiana I Q 2018/ I Q 2017
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	34 365	30 571	+12,4%
Kurs EUR śr. w zł	4,1784	4,2891	-2,58%
Kurs USD śr. w zł	3,3882	4,0224	-15,77%
Kurs RUB śr. w zł	0,0598	0,0694	-12,83%
Kurs UAH śr. w zł	0,1257	0,1484	-15,30%

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. 2016 r. Poziom przychodów ze sprzedaży osiągnięty w I kw. 2018 r. jest najwyższy w prezentowanym okresie.

Miała na to wpływ wysoka sprzedaż jednostki dominującej, w szczególności wyższy wolumen sprzedaży zarówno w kraju jak i w eksporcie.

Tak wysoką dynamikę sprzedaży osiągnięto przy niesprzyjającej sytuacji walutowej. Kurs średni wszystkich głównych walut grupy kapitałowej był niższy niż w I kw. 2017 r.

5.5 Struktura sprzedaży

w tys. zł

Wyszczególnienie	I Q 2018	Udział %	I Q 2017	Udział %
Polska	10 730	31,22%	8 638	28,26%
Sprzedaż na rynkach zagranicznych w tym:	23 635	68,78%	21 933	71,74%
Europa w tym m.in.:	20 980	61,05%	19 141	62,61%
<i>Niemcy</i>	<i>13 320</i>	<i>38,76%</i>	<i>10 123</i>	<i>33,11%</i>
<i>Rosja</i>	<i>1 957</i>	<i>5,69%</i>	<i>2 059</i>	<i>6,74%</i>
<i>Włochy</i>	<i>933</i>	<i>2,71%</i>	<i>1 321</i>	<i>4,32%</i>
Azja	1 846	5,37%	2 134	6,98%
Ameryka Północna	281	0,82%	220	0,72%
Ameryka Południowa	295	0,86%	323	1,06%
Australia i inne	233	0,68%	115	0,38%
Razem	34 365	100,00%	30 571	100,00%

Grupa kapitałowa osiągnęła rekordowo wysoką sprzedaż zarówno na rynkach zagranicznych jak i krajowym. Największy udział w strukturze sprzedaży na poziomie 39%, ma rynek niemiecki. Sprzedaż na rynek krajowy zajmuje drugą pozycję z udziałem 31%.

W I kw. 2018 r. sprzedaż do Niemiec była o 3.197 tys. zł wyższa w porównaniu do I kw. 2017 r. Sprzedaż do Niemiec od wielu lat sukcesywnie rośnie.

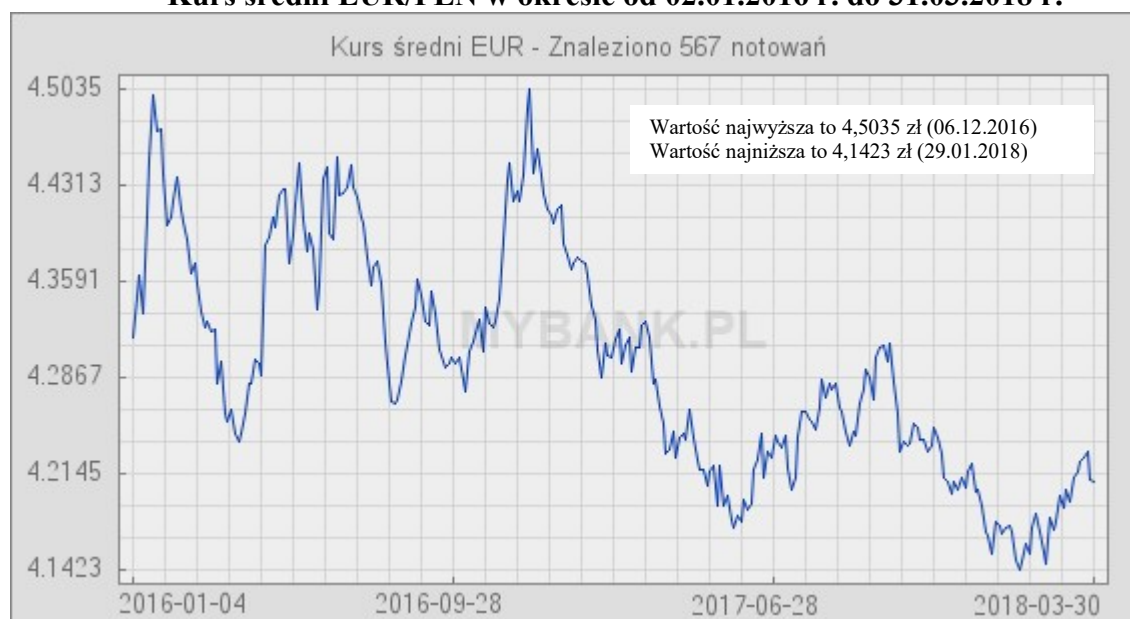
Sprzedaż na pozostałe kontynenty jest nieregularna (są to rzadkie ale stosunkowo duże wysyłki w ciągu roku).

Na rynku krajowym sprzedaż była o 2.092 tys. zł wyższa niż w I kw. 2017 r. i wynika to ze wzrostu zapotrzebowania na komponenty automatyki przemysłowej.

Kursy waluta a przychody ze sprzedaży

Sytuacja na rynku walutowych ulega ciągłym zmianom. Wszystkie istotne dla grupy kapitałowej kursy walut tj. euro, dolara, rubla i hrywny były w I kw. 2018 r. niższe niż w I kw. 2017 r. Ze względu na wysoki udział eksportu w strukturze sprzedaży, poziom i wahania kursów walut mają wpływ na wielkość sprzedaży, a w ostateczności również na cały wynik finansowy. Największy udział w sprzedaży ma rynek europejski, a zatem istotny jest poziom i wahania kursu euro. Kurs euro, jak pokazuje poniższy wykres ulegał dużym wahanom. Po wzrostach na początku 2016 i 2017 r., euro zaczęło tracić na wartości. W I kw. 2018 r. średni kurs euro był o 2,6% niższy od średniego kursu w I kw. 2017 r.

Kurs średni EUR/PLN w okresie od 02.01.2016 r. do 31.03.2018 r.



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

Kurs USD od końca grudnia 2016 r. znajduje się w trendzie spadkowym. Ostatecznie średni kurs dolara w I kw. 2018 r. był o 15,8% niższy w stosunku do I kw. 2017 r. Grupa kapitałowa ok. 9% sprzedaży osiąga w USD.

Kurs średni USD/PLN w okresie od 02.01.2016 r. do 31.03.2018 r.



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

Kurs średni RUB/PLN w okresie od 02.01.2016 r. do 31.03.2018 r.



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

Nieco inaczej niż w przypadku euro i dolara wyglądał kurs rubla. Waluta ta po dużych spadkach w 2015 r. przez cały 2016 r. aż do kwietnia 2017 r. odrabiała straty. Maksymalne notowania rubla przypadły na I kw. 2017 r. co spowodowało, że średni kurs rubla w I kw. 2017 r. był o 15,8 % wyższy od średniego kursu rubla w I kw. 2018 r. Przychody w RUB uzyskuje spółka rosyjska, a następnie w sprawozdaniu skonsolidowanym są one przeliczane na PLN.

Kurs średni UAH/PLN w okresie od 02.01.2016 r. do 31.03.2018 r.



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

Kurs hrywny przez cały 2017 r. znajdował się w trendzie spadkowym osiągając minimum notowań 25.01.2018 r. Po czym waluta ta się odbiła, pozostając jednak wciąż dużo poniżej notowań z roku 2016 i 2017. Ostatecznie średni kurs UAH w I kw. 2018 r. był o 15,3% niższy od śr. kursu notowań w I kw. 2017 r.

5.6 Wynik na sprzedaży

5.6.1 Wynik brutto na sprzedaży

W I kw. 2018 r. wynik brutto na sprzedaży wyniósł 8.549 tys. zł i był o 22% wyższy od poziomu osiągniętego w I kw. 2017 r. (7.001 tys. zł).

Głównym czynnikiem mającym wpływ na wynik była wyższa sprzedaż oraz wyższa dynamika sprzedaży względem dynamiki kosztów produkcji. Zmianie ulega również struktura sprzedaży. Więcej sprzedaje się wyrobów z niższą marżą.

W procesie produkcji wykorzystywane są detale stalowe i metalowe z zawartością między innymi 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 i metali szlachetnych. Ceny surowców ustalane są na giełdzie w Londynie i spółka nie ma na nie wpływu. Ceny podstawowych surowców wykorzystywanych w produkcji wyrobów Relpolu ulegały dużym wahaniom. Ceny miedzi i złota były wyższe niż w I kw. 2017 r. Natomiast srebro było na nieco niższym poziomie jak w I kw. 2017.

Ceny miedzi w USD/ t w okresie od 11.04.2016 r. do 10.04.2018 r.



Źródło: <http://www.inwestinfo.pl/surowce/notowania-surowcow/wykres/Miedz.htm>

Ceny srebra w USD/ uncję w okresie od 11.04.2016 r. do 10.04.2018 r.



Źródło: <http://www.inwestinfo.pl/surowce/notowania-surowcow/wykres/Srebro.htm>

Ceny złota w USD/ uncję w okresie od 11.04.2016 r. do 10.04.2018 r.



Źródło: <http://www.inwestinfo.pl/surowce/notowania-surowcow/wykres/Zloto.htm>

5.6.2 Wynik na sprzedaży netto

Wynik netto na sprzedaży w I kw. 2018 r. wyniósł 3.793 tys. zł, co w stosunku do I kw. 2017 r. (2.475 tys. zł), oznacza wzrost o 53,3%. Jak powyżej spowodowane to było wyższą sprzedażą i wyższą dynamiką sprzedaży względem dynamiki kosztów produkcji.

5.7 Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w I kw. 2018 r. zmniejszyła wynik grupy kapitałowej o 895 tys. zł. W I kw. 2017 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był również ujemny i wyniósł -476 tys. zł. Największą pozycję kosztów stanowią rezerwy na urlopy i odpisy aktualizujące prace badawczo-rozwojowe i zapasy. Pozycje przychodów i kosztów pozostałej działalności operacyjnej podano poniżej w tabeli.

	w tys. zł	
Pozostałe przychody operacyjne	I kw. 2018	I kw. 2017
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	7	0
Zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	62	7
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	1	0
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	16	36
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	86	43

Pozostałe koszty operacyjne	I kw. 2018	I kw. 2017
Odpis aktualizujący należności	6	12
Odpis aktualizujący zapasy	169	0
Odpis aktualizujący prace badawczo-rozwojowe	215	0
Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	353	397
Darowizny	17	55
Zapasy złomowane	21	21
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	200	34
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	981	519

5.8 Działalność finansowa

Działalność finansowa w I kw. 2018 r. zwiększyła wynik grupy kapitałowej o 103 tys. zł, głównie z powodu dodatnich różnic kursowych. W tym samym okresie 2017 r. wynik na działalności finansowej był ujemny i wyniósł -543 tys. zł. Pozycje przychodów i kosztów z działalności finansowej podano poniżej w tabeli.

	w tys. zł	
	I kw. 2018	I kw. 2017
Odsetki	1	2
Rozwiązanie odpisów aktualizujących na różnice kursowe	0	17
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	127	0
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	9	26
Przychody finansowe ogółem	137	45

	I kw. 2018	I kw. 2017
Odsetki	27	22
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	553
Koszty finansowe z tyt. umów leasingu finansowego	3	5
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	4	8
Koszty finansowe ogółem	34	588

5.9 Wynik netto

W I kw. 2018 r. zysk netto grupy kapitałowej wyniósł 2.252 tys. zł i był o 110% wyższy od wyniku w I kw. 2017 r. (1.078 tys. zł). Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 2.221 tys. zł wobec 1.073 tys. zł rok wcześniej. Wpływ na to miały czynniki opisane powyżej w punkcie 5.6 a także pozostała działalność operacyjna i finansowa.

6. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I kw. 2018	I kw. 2017
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100%	24,9%	22,9%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100%	11,0%	8,1%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/ sprzedaż *100%	6,6%	3,5%
ROE	Wynik netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100%	9,2%	6,9%
ROA	Wynik netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100%	7,1%	5,3%

Rentowność brutto na sprzedaży jest o 2 punkty procentowe wyższa niż w I kw. 2017 r., co wynika ze wzrostu sprzedaży. Rentowność na sprzedaży wzrosła o 2,9 punktu procentowego. Z powodu wyższego zysku netto za okres 12 miesięcy, poprawiły się wskaźniki ROA i ROE.

Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I kw. 2018	I kw. 2017
Ogólny poziom zadłużenia	Zobowiązania +rezerwy/aktywa * 100%	21,8*	22,3%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe+ rezerwy długot.)/aktywa *100%	81,9%	81,9%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100%	200,6%	186,9%

Zadłużenie grupy kapitałowej jest porównywalne w stosunku do stanu na koniec I kw. 2017 r.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I kw. 2018	I kw. 2017
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	3,37	3,24
Płynność szybka	Aktywa bieżące – zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe	1,87	1,68
Poziom kapitału pracującego	Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe/sprzedaż) * 90	113	117

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

Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I kw. 2018	I kw. 2017
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów	1,3	1,2
Cykl zapasów	Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie	96	98
Cykl należności	Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	71	70
Cykl zobowiązań	Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	30	29

Długi cykl rotacja zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa grupa. Cykl ten zmniejszył się o 2 dni. O 1 dzień zwiększył się cykl rotacji należności i cykl rotacji zobowiązań.

II. Noty i dodatkowe informacje objaśniające do sprawozdania skonsolidowanego

1. Segmenty działalności

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- 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),
- 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.

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 grupa kapitałowa działa na rynku komponentów automatyki przemysłowej i jest to podstawowy segment jej działalności.

Przychody i wyniki segmentów	Przychody		Wynik w segmencie	
	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017
Komponenty automatyki przemysłowej	33 137	30 005	7 894	6 867
Pozostałe segmenty	1 228	566	655	134
Razem z działalności kontynuowanej	34 365	30 571	8 549	7 001

Pozycje nieprzypisane	Koszty sprzedaży	252	229
	Koszty zarządu	4 504	4 297
	Zysk(strata) ze sprzedaży	3 793	2 475
	Pozostałe przychody operacyjne	86	43
	Pozostałe koszty operacyjne	981	519
	Zysk(strata)z działalności operacyjnej	2 898	1 999
	Przychody finansowe	137	45
	Koszty finansowe	34	588
	Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej	3 001	1 456
	Podatki	749	378
	Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0
	Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	2 252	1 078
	Wynik netto na działalności zaniechanej	0	0

Wynik netto na działalności sprzedanej	0	0
Wynik netto	2 252	1 078
Wynik netto przypadający na udziały niekontrolujące	31	5
Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 221	1 073

Aktywa i zobowiązania segmentów	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017
Komponenty automatyki przemysłowej	96 333	93 879
Pozostałe segmenty	3 560	4 050
Razem aktywa segmentów	99 893	97 929

Grupa 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.

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

Strukturę geograficzną przychodów przedstawiono powyżej w punkcie 5.5.

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

Prognozy dla grupy kapitałowej Relpolu na 2018 r. nie były publikowane.

3. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Struktura własności kapitału zakładowego Relpol S.A., stan na dzień 17 maja 2018 roku tj. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2018 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 2017 (25.04.2018)
Ambroziak Adam	3 171 000	3 171 000	33,00%	15 855	33,00%	0
Altus TFI S.A.	2 027 358	2 027 358	21,10%	10 137	21,10%	0
Rockbridge TFI S.A.	959 772	959 772	9,99%	4 799	9,99%	0
Osiński Piotr	608 943	608 943	6,34%	3 045	6,34%	0
Raiffeisen TFI S.A.	569 467	569 467	5,93%	2 847	5,93	0

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 17.05.2018 r. jest następujący:

Zarząd Relpol S.A	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)
Sławomir Bialik	0	0%	0
Krzysztof Pałgan	0	0%	0

Rada Nadzorcza Relpol S.A	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)
Ambroziak Adam	3 171 000	33,00%	15 855
Osiński Piotr	608 943	6,34%	3 045

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Relpol S.A.

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

W okresie od 1.01.2018 do 31.03.2018 r. nie zostały wszczęte przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

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 01.01.2018 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. Transakcje Relpol S.A. z podmiotami powiązanymi podano w tabeli po sprawozdaniu jednostkowym spółki.

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.

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.

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 osiągane 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,
- 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,
- 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 nowych klientów dla CZIP-a Pro,
- promocja i pozyskanie kontrahentów na przekaźnik do inwerterów solarnych,
- pozyskanie nowych klientów i obszarów dla systemów do ochrony radiologicznej,
- poprawa rentowności wyrobów,
- finalizacja zmian w strukturze grupy kapitałowej,

10. Inne informacje dotyczące zdarzeń z lat ubiegłych.

Wszystkie istotne zdarzenia zostały opisane w sprawozdaniu.

11. Inne istotne zdarzenia.

Wszystkie pozostałe istotne zdarzenia zostały ujęte w tym sprawozdaniu finansowym.

12. Zobowiązania warunkowe.

Na 31.03.2018 r. zobowiązania warunkowe nie wystąpiły.

13. Zarządzanie ryzykiem finansowym.

Jednostka dominująca prowadząc działalność gospodarczą analizuje, monitoruje i ocenia czynniki ryzyka mogące mieć wpływ na obecną i przyszłą sytuację finansową grupy kapitałowej. W wyniku prowadzonego monitoringu podejmowane są działania minimalizujące wpływ poszczególnych czynników ryzyka na działalność spółki i grupy kapitałowej.

Jednostka dominująca zidentyfikowała następujące czynniki ryzyka:

1. Ryzyko stopy procentowej.
2. Ryzyko kredytowe.
3. Ryzyko związane z płynnością.
4. Ryzyko walutowe.
5. Ryzyko makroekonomiczne.
6. Ryzyko uzależnienia się od dużego odbiorcy.
7. Ryzyko zarządzania kapitałem oraz inne ryzyka.

Opis powyższych ryzyk i ich wpływ na działalność spółki zaprezentowano w Sprawozdaniach rocznych Spółki i Grupy kapitałowej za rok 2017. Sprawozdania te zostały opublikowane w dniu 25.04.2018 r. i zamieszczone zostały na stronie www spółki [https://www.relpol.pl/pl/Relacje-Inwestorskie/Raporty/Raporty-okresowe/\(param_0\)/option_17](https://www.relpol.pl/pl/Relacje-Inwestorskie/Raporty/Raporty-okresowe/(param_0)/option_17)

14. Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Wszystkie zdarzenia ujęte zostały w sprawozdaniu finansowym.

15. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej.

Pracownicy zatrudnieni na umowę o pracę	31.03.2018	31.03.2017
Relpol S.A.	467	476
Relpol Eltim	11	11
DP Relpol Altera	267	238
Relpol Elektronik	63	75
Pozostałe spółki	6	6
Ogółem Grupa	814	806

Zatrudnienie w Grupie kapitałowej wzrosło o 8 osób. Wzrost wystąpił w spółce produkcyjnej na Ukrainie a spadki w spółkach krajowych. Poza pracownikami zatrudnionymi na umowę o pracę, jednostka dominująca i Relpol Elektronik korzystają z usług outsourcingu pracowniczego. W I kw. 2018 r. pracę w ten sposób świadczyło średnio 77 osób, a w I kw. 2017 r. było to 66 osób.

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie stwierdzono kluczowych dokonań ani niepowodzeń.

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.

18. Objasnienia 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.

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

W I kw. 2018 r. jednostka dominująca nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

20. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

W dniu 10.05.2018 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o rekomendowaniu Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały o wypłacie dywidendy w zysku netto za rok 2017 w wysokości 0,40 zł brutto za 1 akcję, co daje kwotę 3.844 tys. zł.

W 2017 r. spółka wypłaciła dywidendę z zysku za rok 2016 również w wysokości 0,40 zł brutto na 1 akcję.

Wśród spółek zależnych dywidendę z zysku za 2016 r. wypłacił dla Relpol S.A. Relpol Eltim w wysokości 72 tys. zł.

Kwoty dywidend wypłaconych przez spółki zależne dla Relpol S.A., są wyłączane w ramach korekt konsolidacyjnych.

21. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Relpol S.A.

Poza informacjami zaprezentowanymi w niniejszym skonsolidowanym raporcie kwartalnym nie występują inne istotne zdarzenia.

22. 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 2018 r. nie było zmian w strukturze spółki ani grupy kapitałowej. Nie było przejęć, nabycia, sprzedaży, połączeń lub podziału jednostek. Nie zaniechano również żadnej z prowadzonej działalności.

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

Po 31.03.2018 r. nie wystąpiły istotne zmiany odnośnie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

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

Stan odpisów aktualizujących aktywa	Stan na 01.01.2018	Obroty w I-III 2018 r.			Stan na 31.03.2018
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Odpis aktualizujący wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	2 567	0	0	0	2 567
II. Odpis aktualizujący należności długoterminowe	0	0	0	0	0
III. Odpis akt. długoterminowe aktywa - udziały w podmiotach powiązanych	1 040	0	0	0	1 040
IV. Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 724	62	0	170	1 832
V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw	321	0	0	9	330
VI. Odpis aktualizujący inne należności	8	0	0	0	8
VII. Odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej	0	0	0	0	0
VIII. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe	97	4	0	2	95
Razem	5 757	66	0	181	5 872

Stan rezerw	Stan na 01.01.2018	Obroty w I-III 2018 r.			Stan na 31.03.2018
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 015	0	0	0	2 015
II. Pozostałe rezerwy, w tym na przyszłe zobowiązania:	929	0	32	904	1 801
- na urlopy wypoczynkowe	631	0	0	533	1 164
- pozostałe	298	0	32	371	637
Razem	2 944	0	32	904	3 816

25. Informacja o aktywach i rezerwach z tyt. odroczonego podatku dochodowego w grupie kapitałowej

	31.03.2018	31.03.2017
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 570	1 531
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 192	3 065
Nadwyżka rezerwy nad aktywem	-1 622	-1 534

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

26. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji.

W okresie od 01.01.2018 do 31.03.2018 r. nie rozwiązywano rezerw na koszty restrukturyzacji.

27. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Na dzień 31.03.2018 r. grupa nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

28. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

29. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

30. 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 95 tys. zł. Kwota ta objęta jest odpisem aktualizującym.

Pożyczki udzielone dla jednostki zależnej	Kwota udzielonej pożyczki w walucie	Kwota udzielonej pożyczki w PLN	Wysokość oprocentowania	Data udzielenia pożyczki	Data spłaty pożyczki wg umowy	Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek w PLN	Stan pożyczek w PLN
Relpol Altera	0 USD	0	5,50%	12.12.2005	31.12.2016	95	95
Razem kwota udzielonych pożyczek							95
odpis aktualizacyjny							95
Wartość pożyczek netto							0

Jednostka dominująca w I kw. 2018 r. nie posiadała pożyczek udzielonych jej przez jednostki zależne.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiła.

33. Zmiana zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.

Nie wystąpiła.

III. Skrócone sprawozdanie jednostkowe Relpol S.A.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
	Za 1 kwartał okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	Za 1 kwartał okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	Za 1 kwartał okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	Za 1 kwartał okres od 01.01.2017 do 31.03.2017
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	32 952	29 004	7 886	6 762
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 919	2 648	699	617
Zysk (strata) brutto	3 018	1 585	722	370
Zysk (strata) netto	2 318	1 201	555	280
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 111	-1 824	745	-425
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 516	-1 193	-363	-278
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 566	-82	-375	-19
Przepływy pieniężne netto, razem	29	-3 099	7	-723
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.12.2017
Aktywa razem	94 363	92 381	22 422	22 149
Zobowiązania długoterminowe	3 726	4 006	885	960
Zobowiązania krótkoterminowe	15 908	15 957	3 780	3 826
Kapitał własny	74 729	72 418	17 757	17 363
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	11 416	11 519
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 zanalizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,75	0,57	0,18	0,13
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,24	0,12	0,06	0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	7,78	7,54	1,85	1,81
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,40	0,00	0,09	0,00

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 średni za okres od 01.01.2018 do 31.03.2018	Kurs średni za okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	Kurs na dzień 31.03.2018	Kurs na dzień 31.12.2017
Kurs EUR/ PLN	4,1784	4,2891	4,2085	4,1709

2. Sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za I kw. 2018 r.

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł wg MSR	
	od 01.01.2018 do 31.03.2018 1 kwartał	od 01.01.2017 do 31.03.2017 1 kwartał
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	32 952	29 004
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24 961	22 294
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	7 991	6 710
Koszty sprzedaży	240	217
Koszty ogólnego zarządu	4 126	3 845
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 625	2 648
Pozostałe przychody operacyjne	86	19
Pozostałe koszty operacyjne	792	513
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 919	2 154
Przychody finansowe	133	19
Koszty finansowe	34	588
Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej kontynuowanej	3 018	1 585
Podatki	700	384
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	2 318	1 201
Zysk (strata) netto na działalność zaniechaną	0	0
Zysk (strata) netto w tym na jedną akcję (zł/szt.):	2 318	1 201
- zwykłą	0,24	0,12
- rozwodnioną	0,24	0,12

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. zł	
	od 01.01.2018 do 31.03.2018 1 kwartał	od 01.01.2017 do 31.03.2017 1 kwartał
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 318	1 201
w tym zysk/strata netto z działalności zaniechaną	0	0
Składniki innych całkowitych dochodów, w tym:	-7	0
a) które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty,	-7	0
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	0
Zyski i straty aktuarialne	0	0
Korekta z tytułu zastosowania MSSF 9 na dzień 01.01.2018	-8	0
Podatek odroczony	1	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 odroczony	0	0
Całkowite dochody ogółem	2 311	1 201

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	w tys. zł wg MSR		
	31.03.2018r. (rok bieżący)	31.12.2017r. (rok ubiegły)	31.03.2017r. (rok ubiegły)
AKTYWA			
Aktywa trwale (długoterminowe)	37 995	38 788	39 650
Rzeczowe aktywa trwale	29 914	30 296	30 638
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Wartości niematerialne	7 617	8 020	8 479
Aktywa finansowe	385	385	385
Należności długoterminowe	79	87	148
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	56 368	53 593	52 311
Zapasy	25 959	27 508	26 484
Należności z tytułu dostaw i usług	28 153	23 362	23 061
Należności pozostałe	1 048	1 835	1 383
Inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	511	484	687
Rozliczenia międzyokresowe	697	404	696
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa obrotowe razem	56 368	53 593	52 311
SUMA AKTYWÓW	94 363	92 381	91 961
PASYWA			
Kapitał własny	74 729	72 418	71 778
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046
Zyski zatrzymane:	26 683	24 372	23 732
- Kapitał zapasowy	17 982	17 982	15 659
- Kapitał z aktualizacji wyceny	331	338	706
- Zysk/strata z lat ubiegłych	6 052	0	6 166
- Wynik roku bieżącego	2 318	6 052	1 201
Zobowiązania długoterminowe	3 726	4 006	4 259
Oprocentowane kredyty i pożyczki	140	282	706
Zobowiązania z tytułu leasingu	293	371	556
Pozostałe zobowiązania	25	29	0
Przychody przyszłych okresów	0	0	0
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1 680	1 736	1 667
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 588	1 588	1 330
Zobowiązania krótkoterminowe	15 908	15 957	15 924
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 310	7 394	6 829
Zobowiązania z tytułu leasingu	325	347	465
Pozostałe zobowiązania	4 033	4 296	4 437
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	1 215	2 516	2 464
Przychody przyszłych okresów	14	85	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	2 011	1 319	1 729
SUMA PASYWÓW	94 363	92 381	91 961

w tys. zł wg MSR

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane			Kapitał własny ogółem
			Kapitał z aktualizacj i wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	
<u>Stan na 01.01.2018 roku</u>	48 046	17 982	338	6 052	0	72 418
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	0	0	0
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	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	-7	0	2 318	2 311
- Wynik okresu	0	0	0	0	2 318	2 318
- Korekta z tytułu zastosowania MSSF 9 na dzień 01.01.2018	0	0	-7	0	0	-7
<u>Stan na 31.03.2018 roku</u>	48 046	17 982	331	6 052	2 318	74 729

<u>Stan na 01.01.2017 roku</u>	48 046	15 659	706	6 166	0	70 577
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	-3 843	0	-3 843
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	2 323	0	-2 323	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	-368	0	6 052	5 684
- Wynik okresu	0	0	0	0	6 052	6 052
<u>Stan na 31.12.2017 roku</u>	48 046	17 982	338	0	6 052	72 418

<u>Stan na 01.01.2017 roku</u>	48 046	15 659	706	6 166	0	70 577
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	0	0	0
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	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	0	0	1 201	1 201
- Wynik okresu	0	0	0	0	1 201	1 201
<u>Stan na 31.03.2017 roku</u>	48 046	15 659	706	6 166	1 201	71 778

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł wg MSR	
	od 01.01.2018 do 31.03.2018 1 kwartał	od 01.01.2017 do 31.03.2017 1 kwartał
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	3 111	-1 824
I. Zysk (strata) brutto	3 018	1 585
II. Korekty razem	93	-3 409
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	1 430	1 451
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	2	83
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	24	-412
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	208	0
6. Zmiana stanu rezerw	691	391
7. Zmiana stanu zapasów	1 549	-271
8. Zmiana stanu należności	-4 004	-4 723
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	699	718
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-293	-345
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-213	-301
12. Inne korekty	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 516	-1 193
I. Wpływy	9	439
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	439
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	439
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych -spłacone pożyczki	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne w tym:	0	0
II. Wydatki	-1 525	-1 632
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 525	-1 632
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne-zaliczki inwestycyjne	0	0
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 566	-82
I. Wpływy	473	478
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	473	478
3. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki	-2 039	-560
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-1 915	-512
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-100	-21
8. Odsetki	-24	-27
9. Inne wydatki finansowe, faktoring	0	0

D. Przepływy pieniężne netto razem	29	-3 099
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	27	-3 182
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	2	83
F. Środki pieniężne na początek okresu	484	3 869
- różnice kursowe	21	-105
G. Środki pieniężne na koniec okresu	511	687
- różnice kursowe	23	-22

3. Podsumowanie działalności spółki w I kw. 2018 r.

Wybrane jednostkowe dane finansowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	32 952	29 004	+13,6%
Zysk brutto na sprzedaży w tys. zł	7 991	6 710	+19,1%
Marża brutto na sprzedaży (%)	24,3%	23,1 %	+1,2 p.p.
EBITDA w tys. zł	4 349	3 605	+20,6%
Marża EBITDA (%)	13,2%	12,4 %	+0,8 p.p.
EBIT w tys. zł	2 919	2 154	+35,5%
Marża EBIT (%)	8,9%	7,4 %	+1,5 p.p.
Zysk netto	2 318	1 201	+93,0%
Marża zysku netto	7,0%	4,1%	+2,9 p.p.

Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Spółkę w I kw. 2018 r. ponownie były najwyższe w historii jej działalności. Były one o 13,6% wyższe w stosunku do I kw. 2017 r. Dynamika ta wynika ze wzrostu sprzedaży zarówno na rynek krajowy jak i na eksport. Wyraźnie widać poprawę sytuacji na rynku krajowym. Dynamika w kraju, po raz pierwszy od dłuższego czasu była tak wysoka i wyniosła 24%.

Wzrosły również koszty produkcji, co wynikało ze skali produkcji - wzrostu ilości zakupywanych materiałów, surowców i usług, a także ze wzrostu cen surowców, wzrostu wynagrodzeń, bieżących kosztów działalności oraz pozostałych czynników jak kursów walut, presji cenowej, rosnących kosztów dystrybucji i zmiana struktury sprzedaży.

Wyższa dynamika przychodów niż kosztów produkcji poprawiła marże spółki. Marża brutto na sprzedaży wzrosła o 1,2 punktu procentowego a marża zysku netto o 2,9 punktu procentowego. Zysk netto spółki w I kw. 2018 r. wyniósł 2.318 tys. zł, wobec 1.201 tys. zł w porównywalnym okresie roku ubiegłego.

Wskaźniki płynności wciąż utrzymują się na wysokim, stabilnym poziomie.

Wzrósł kapitał własny spółki zarówno w stosunku do 31.12.2017 r. jak i do I kw. 2017 roku. W stosunku do stanu na 31.03.2017 r. o połowę zmniejszyły się zobowiązania z tyt. kredytów i leasingów, co wynika z sukcesywnych spłat rat miesięcznych. O 21,7% wzrosły natomiast zobowiązania z tyt. dostaw oraz rezerwy na pozostałe zobowiązania.

4. Dodatkowe informacje do sprawozdania jednostkowego.

4.1 Segmenty operacyjne dla jednostki dominującej Relpol S.A.

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- 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),
- 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.

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 Relpol działa na rynku komponentów automatyki przemysłowej i jest to podstawowy segment jej działalności.

Przychody i wyniki segmentów	Przychody		Wynik w segmencie	
	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017
Komponenty automatyki przemysłowej	31 724	28 438	7 336	6 576
Pozostałe segmenty	1 228	566	655	134
Razem z działalności kontynuowanej	32 952	29 004	7 991	6 710
Pozycje nieprzypisane				
Koszty sprzedaży			240	217
Koszty zarządu			4 126	3 845
Zysk(strata) ze sprzedaży			3 625	2 648
Pozostałe przychody operacyjne			86	19
Pozostałe koszty operacyjne			792	513
Zysk(strata)z działalności operacyjnej			2 919	2 154
Przychody finansowe			133	19
Koszty finansowe			34	588
Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej			3 018	1 585
Podatki			700	384
Pozostałe zmniejszenia zysku			0	0
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej			2 318	1 201
Wynik netto na działalności zaniechanej			0	0
Wynik netto na działalności sprzedanej			0	0
Wynik netto			2 318	1 201

Aktywa i zobowiązania segmentów	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017
Komponenty automatyki przemysłowej	90 418	87 526
Pozostałe segmenty	3 560	4 050
Razem aktywa segmentów	93 978	91 576

Pozostałe informacje o segmentach	Amortyzacja		Zwiększenie aktywów trwałych	
	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017	od 01.01.2018 do 31.03.2018	od 01.01.2017 do 31.03.2017
Komponenty automatyki przemysłowej	1 349	1 361	763	904
Pozostałe segmenty	81	90	0	5
Razem działalność kontynuowana	1 430	1 451	763	909

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

Stan odpisów aktualizujących aktywa	Stan na 01.01.2018	Obroty w I-III 2018 r.			Stan na 31.03.2018
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Odpis akt. wartości śr. trwałych i podobne	2 567	0	0	0	2 567
II. Odpis aktualizujący należności długoterminowe	0	0	0	0	0
III. Odpis akt. długoterminowe aktywa - udziały w podmiotach powiązanych	1 040	0	0	0	1 040
IV. Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 386	62	0	170	1 494
V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw	321	0	0	9	330
VI. Odpis aktualizujący inne należności	8	0	0	0	8
VII. Odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej	0	0	0	0	0
VIII. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe	97	4	0	2	95
Razem	5 419	66	0	181	5 534

Stan rezerw	Stan na 01.01.2018	Obroty w I-III 2018 r.			Stan na 31.03.2018
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 995	0	0	0	1 995
II. Pozostałe rezerwy (w tym na przyszłe zobowiązania)	912	0	32	724	1 604
- na urlopy wypoczynkowe	620	0	0	353	973
- pozostałe	292	0	32	371	631
Razem	2 907	0	32	724	3 599

4.3 Informacja o aktywach i rezerwach z tyt. odroczonego podatku dochodowego w spółce.

	31.03.2018	31.03.2017
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 512	1 398
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 192	3 065
Nadwyżka rezerwy nad aktywem	-1 680	-1 667

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

4.4 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	
	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2017
Relpol-Altera sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	98	252	0	0	0	0
DP Relpol Altera *	0	0	1 062	774	0	0	0	0	0	0	175	524	0	0
Relpol-M j.v	47	119	0	0	0	0	65	63	0	0	0	0	0	0
Relpol-Eltim Sp. z o.o.*	412	385	0	0	0	0	313	372	0	0	0	0	0	0
Relpol Elektronik*	0	0	955	813	0	0	0	0	0	0	349	384	0	0
Razem	459	504	2 017	1 587	0	0	378	435	98	252	524	908	0	0

* spółki objęte konsolidacją. W tabeli pokazano transakcje z tymi spółkami, ale w sprawozdaniu skonsolidowanym wzajemne obroty tych spółek zostały wyłączone poprzez wprowadzone korekty konsolidacyjne.

4.5 Zmiany zasad stosowania rachunkowości w sprawozdaniu jednostkowym

Opis zmian wynikających z przyjęcia nowych standardów został przedstawiony powyżej w punkcie 2.2. tego sprawozdania.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	w tys. zł		
	Stan na 31.12.2017	Zmiany	Stan na 01.01.2018
AKTYWA			
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe), w tym:	53 593	-8	53 585
Należności z tytułu dostaw i usług	23 362	-8	23 354
SUMA AKTYWÓW	92 381	-8	92 373
PASYWA			
Kapitał własny	72 418	-7	72 411
Zyski zatrzymane, w tym:	24 372	-7	24 365
-Kapitał z aktualizacji wyceny	338	-7	331
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	4 006	-1	4 005
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1 736	-1	1 735
SUMA PASYWÓW	92 381	-8	92 373

Porównanie aktywów i zobowiązań finansowych wg MSR 39 i MSSF 9 na 01.01.2018 r.


Pozycja bilansowa na dzień 01.01.2018	MSR 39	MSSF 9				Wpływ zmiany
	Zamortyzo- wany koszt	Zamortyzo- wany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik		Razem	Zwiększenie (zmniejszenie)
			Wynik	Pozostałe całkowite dochody		
Należności handlowe	23 362	23 354	0	0	23 354	-8
- wartość brutto	23 683	23 683	0	0	23 683	0
- odpis aktualizujący	-321	-329	0	0	-329	-8
Środki pieniężne	484	484	0	0	484	0
Aktywa finansowe	23 846	28 838	0	0	28 838	-8

Pozycja bilansowa na dzień 01.01.2018	MSR 39	MSSF 9			Wpływ zmiany
	Zamortyzo- wany koszt	Zamortyzowany koszt		Razem	Zwiększenie (zmniejszenie)
Kredyty bankowe	2 798	2 798		2 798	0
Zobowiązania handlowe	7 394	7 394		7 394	0
Zobowiązania finansowe	10 192	10 192		10 192	0

Wpływ wdrożenia MSSF 9 na kapitał własny

Korekta odpisów aktualizujących dla aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie:	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Należności handlowe	-8	-8
Korekty podatku odroczonego	1	1
Razem	-7	-7

Podpisy członków Zarządu:


.....
Krzysztof Pałgan
Wiceprezes Zarządu


.....
Sławomir Bialik
Prezes Zarządu

Żary, dnia 17 maja 2018 roku