

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Repol S.A.

za I półrocze 2018 r.

Sporządzone zgodnie z MSR/ MSSF



Żary, sierpień 2018 r.

Spis treści

I.	INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE.....	3
1.	Informacje ogólne.....	3
2.	Krótki opis działalności.....	4
3.	Władze Spółki	4
4.	Kapitał akcyjny.....	5
5.	Oświadczenia Zarządu.....	5
II.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ...	7
1.	Wybrane dane finansowe	7
2.	Skrócony rachunek zysków i strat.....	8
3.	Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
4.	Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	10
5.	Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	11
6.	Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	12
III.	INFORMACJA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI.....	14
1.	Istotne zasady rachunkowości	14
2.	Nowe standardy rachunkowości i zmiany polityki rachunkowości	15
3.	Zmiany sposobu prezentacji pozycji sprawozdania finansowego.....	15
IV.	POZOSTAŁE INFORMACJE I NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	18
1.	Segmenty działalności	18
3.	Przychody ze sprzedaży	20
4.	Koszty sprzedanych produktów towarów i materiałów i koszty rodzajowe	20
5.	Pozostała działalność operacyjna	21
6.	Działalność finansowa.....	22
7.	Wynik netto	22
8.	Środki pieniężne i przepływy	22
10.	Podatek dochodowy.....	23
11.	Odpisy i rezerwy.....	24
13.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	26
14.	Zobowiązania z tytułu leasingu	28
15.	Rzeczowe aktywa trwałe	28
16.	Czynniki ryzyka finansowego	29
17.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	30
18.	Dywidendy	32
19.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	32
20.	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych wcześniej prognoz	32
21.	Opis czynników i zdarzeń, szczególnie o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe spółki.....	33
22.	Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności	33
23.	Działalność sprzedana lub zaniechana	33
24.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	33
25.	Informacja dotycząca należności i zobowiązań warunkowych.....	34
26.	Zdarzenia po dniu bilansowym	34

I. INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE

1. Informacje ogólne

Nazwa spółki: „RELPOL” Spółka Akcyjna

Siedziba spółki: ul. 11-Listopada 37; 68-200 Żary, 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.

Wiodący przedmiot działalności: Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej (PKD 27.12.Z),

Okres objęty sprawozdaniem: od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r.

Dane porównywalne za okres od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r. i od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30.06.2018 r. i 30.06.2017 r. były przeglądane przez audytora a na dzień 31.12.2017 r. poddane zostały badaniu.

Format sprawozdania

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 2017 r. zostało zatwierdzone przez ZWZ w dniu 12.06.2018 r.

Sprawozdanie finansowe za I p. 2018 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd i opublikowane zostanie w dniu 23.08.2018 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 każdego kwartału kalendarzowego), okres półroczny (na koniec półrocza kalendarzowego) 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 spółki jest złoty polski.

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

Zawartość sprawozdania

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych lub na każdy inny dzień bilansowy zawiera:

- skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- skrócony rachunek zysków i strat,
- skrócone sprawozdanie z dochodów całkowitych,
- skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

2. Krótki opis działalności

Pierwszy zakład zajmujący się produkcją przekąźników powstał w Żarach 60 lat temu, w 1958 roku. Początkowo zakład działał jako oddział Refy Świebodzice, później Lumelu Zielona Góra. W 1982 r. powstał Zakład Przekąźników jako samodzielnie działający podmiot. Pod koniec 1990 r. pracownicy zakładu zainteresowali się prywatyzacją firmy i odważnie wybrali nowatorską wówczas formę leasingu pracowniczego. Ministerstwo Przemysłu wyraziło na to zgodę i w marcu 1991 roku powstała spółka Relpol S.A. a jej pierwszymi akcjonariuszami byli pracownicy. Przez cały ten okres czasu podstawowa działalność przedsiębiorstwa skupiona była na produkcji i rozwoju różnego rodzaju przekąźników elektromagnetycznych. Obecnie poza przekąźnikami produkuje się gniazda wtykowe do przekąźników oraz różne inne komponenty automatyki. A wraz z przejęciem firmy „Polon” w Zielonej Górze, Relpol stał się producentem stacjonarnych monitorów promieniowania oraz CZIPów czyli systemu cyfrowych zabezpieczeń, automatyki, pomiarów, sterowania, rejestracji i komunikacji dla energetyki zawodowej i odnawialnych źródeł energii jak farmy wiatrowe, elektrownie wodne, farmy fotowoltaiczne. Spółka posiada zatem bardzo duże doświadczenie w branży, jest liderem wśród producentów przekąźników elektromagnetycznych w Polsce oraz znaczącym i rozpoznawalnym producentem w Europie.

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym Relpol S.A. będzie również określana jako Spółka, jednostka dominująca lub emitent.

3. Władze Spółki

Zarząd

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

Skład Rady Nadzorczej:

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

W dniu 12.06.2018 roku Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Dariusza Daniluka. Pan Dariusz Daniluk był członkiem Rady Nadzorczej od dnia 12.10.2017 r., kiedy to Rada Nadzorcza zgodnie z postanowieniami § 24 pkt 4 Statutu Spółki, powołała go w skład swojego grona w drodze kooptacji. Pan Dariusz Daniluk czynności te mógł sprawować do czasu wyboru członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie.

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

5. Oświadczenia Zarządu

Oświadczenie o zgodności z MSSF

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 30.06.2018 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

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.

Oświadczenie dotyczące wyboru podmiotu do badania sprawozdania finansowego

Rada Nadzorcza spółki w dniu 15 grudnia 2017 r. podjęła uchwałę o wyborze audytora do przeglądu półrocznego i badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki i grupy kapitałowej za lata 2018 i 2019. Rada Nadzorcza na wniosek Komitetu Audytu wybrała spółkę UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K z siedzibą w Krakowie, wpisaną na listę podmiotów posiadających uprawnienia do badania sprawozdań finansowych pod nr 3115.

Wybór podmiotu do badania sprawozdania finansowego dokonany został zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Jednostka dominująca nie korzystała dotychczas z usług UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K.

Oświadczenie dotyczące poprawności sporządzenia sprawozdania finansowego

Według najlepszej wiedzy Zarządu jednostki dominującej, śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I p. 2018 r. oraz będące jego częścią skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za I p. 2018 r. a także dane porównywalne w tych sprawozdaniach, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości. Sprawozdania sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Spółka stosuje przepisy ustawy o rachunkowości oraz przepisy wykonawcze wydane na jej podstawie, w zakresie nieuregulowanym przez MSR/MSSF. Sprawozdania odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Spółki i Grupy kapitałowej za wykazane okresy sprawozdawcze.

Sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć spółki i Grupy kapitałowej, ich sytuacji ekonomiczno-finansowej, w tym charakterystykę podstawowych czynników ryzyka i zagrożeń.



.....
Krzysztof Pałgan
Wiceprezes Zarządu



.....
Sławomir Bialik
Prezes Zarządu

II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. zł		w tys. EUR	
	Za 1 półrocze okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	Za 1 półrocze okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	Za rok ubiegły okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Za 1 półrocze okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	Za 1 półrocze okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	Za rok ubiegły okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT						
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	63 102	58 717	115 533	14 884	13 824	27 218
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 313	4 198	8 334	1 253	988	1 963
Zysk (strata) brutto	5 900	3 800	7 720	1 392	895	1 819
Zysk (strata) netto	4 573	3 108	6 052	1 079	732	1 426
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH						
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 080	-583	4 676	1 198	-137	1 102
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 889	-1 774	-3 284	-681	-418	-774
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 080	-135	-4 693	-491	-32	-1 106
Przepływy pieniężne netto, razem	111	-2 492	-3 301	26	-587	-778
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ						
	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.06.2018	Stan na 30.06.2017	Stan na 31.12.2017
Aktywa razem	97 108	93 529	92 381	22 264	22 129	22 149
Zobowiązania długoterminowe	3 789	4 080	4 006	869	965	960
Zobowiązania krótkoterminowe	20 180	19 607	15 957	4 627	4 639	3 826
Kapitał własny	73 139	69 842	72 418	16 769	3 968	17 363
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	48 046	11 016	11 368	11 519
POZOSTAŁE						
Liczba akcji	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)	0,78	0,54	0,63	0,18	0,13	0,15
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,48	0,32	0,63	0,11	0,08	0,15
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	7,61	7,27	7,54	1,74	1,72	1,80
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,40	0,40	0,40	0,09	0,09	0,09

W zaprezentowanych okresach brak jest czynników rozwadniających akcje.

Sposób przeliczenia kwot w tabeli „Wybrane dane finansowe” na EUR

W celu przeliczenia powyższych kwot użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla euro w poszczególnych dniach bilansowych i przedziałach czasowych:

Kurs euro w zł	01.01.2018 30.06.2018	30.06.2018	01.01.2017 30.06.2017	30.06.2017	01.01.2017 31.12.2017	31.12.2017
Kurs euro śr. w okresie	4,2395	---	4,2474	---	4,2447	---
Kurs euro na dzień bilansowy	---	4,3616	---	4,2265	---	4,1709

2. Skrócony rachunek zysków i strat

w tys. zł

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	63 102	58 717
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	48 414	45 785
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	14 688	12 932
Koszty sprzedaży	571	444
Koszty ogólnego zarządu	7 958	7 570
Zysk(strata) ze sprzedaży	6 159	4 918
Pozostałe przychody operacyjne	256	136
Pozostałe koszty operacyjne	1 102	856
Zysk(strata)z działalności operacyjnej	5 313	4 198
Przychody finansowe	645	167
Koszty finansowe	58	565
Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej kontynuowanej	5 900	3 800
Podatki	1 327	692
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0
Zysk (strata) netto działalności gospodarczej kontynuowanej	4 573	3 108
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	4 573	3 108
Zysk (strata)netto na jedną akcję (zł/szt):		
- zwykłą	0,48	0,32
- rozwodnioną	0,48	0,32

3. Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 573	3 108
w tym zysk/strata netto z działalności zaniechanej	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
Podatek odroczony	0	0
<u>Całkowite dochody ogółem</u>	<u>4 566</u>	<u>3 108</u>

4. Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.06.2018r.	31.12.2017r.	30.06.2017r.
AKTYWA			
Aktywa trwale (długoterminowe)	38 637	38 788	38 859
Rzeczowe aktywa trwale	30 607	30 296	29 985
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Wartości niematerialne	7 566	8 020	8 362
Aktywa finansowe	385	385	385
Należności długoterminowe	79	87	127
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	58 471	53 593	54 670
Zapasy	27 316	27 508	26 019
Należności z tytułu dostaw i usług	27 796	23 362	25 570
Należności pozostałe	2 040	1 835	1 355
Inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	598	484	1 305
Rozliczenia międzyokresowe	721	404	421
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa obrotowe razem	58 471	53 593	54 670
SUMA AKTYWÓW	97 108	92 381	93 529
PASYWA			
Kapitał własny	73 139	72 418	69 842
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046
Zyski zatrzymane, w tym:	25 093	24 372	21 796
- Kapitał zapasowy	20 189	17 982	17 982
- Kapitał z aktualizacji wyceny	331	338	706
- Zysk/strata z lat ubiegłych	0	0	0
- Wynik roku bieżącego	4 573	6 052	3 108
Zobowiązania długoterminowe	3 789	4 006	4 080
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	282	564
Zobowiązania z tytułu leasingu	559	371	481
Pozostałe zobowiązania	16	29	0
Przychody przyszłych okresów	0	0	0
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1 626	1 736	1 705
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 588	1 588	1 330
Zobowiązania krótkoterminowe	20 180	15 957	19 607
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 490	7 394	7 222
Zobowiązania z tytułu leasingu	493	347	394
Pozostałe zobowiązania	8 162	4 296	7 530
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	943	2 516	2 730
Przychody przyszłych okresów	95	85	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 997	1 319	1 731
SUMA PASYWÓW	97 108	92 381	93 529

5. Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIEŻNYCH (metoda pośrednia)	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	5 080	-583
I. Zysk (strata) brutto	5 900	3 800
II. Korekty razem	-820	-4 383
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	2 840	2 860
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-3	72
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-50	-381
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	193	56
6. Zmiana stanu rezerw	678	393
7. Zmiana stanu zapasów	192	194
8. Zmiana stanu należności	-4 639	-7 252
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	910	197
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-317	-70
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-624	-452
12. Inne korekty	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-2 889	-1 774
I. Wpływy	111	508
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	24	69
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	87	439
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	87	439
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych- spłacone pożyczki	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	-3 000	-2 282
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3 000	-2 282
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	-2 080	-135
I. Wpływy	201	1 116
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	201	1 116
3. Inne wpływy finansowe (faktoring)	0	0
II. Wydatki	-2 281	-1 251
1. Spłaty kredytów i pożyczek	-2 056	-1 025
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-188	-168
3. Odsetki	-37	-58
4. Inne wydatki finansowe (faktoring)	0	0
D. Przepływy pieniężne netto razem	111	-2 492
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	114	-2 564
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-3	72
F. Środki pieniężne na początek okresu, w tym:	484	3 869
- różnice kursowe	21	-105
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	598	1 305
- różnice kursowe	18	-33
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

6. Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane			Kapitał własny ogółem
			Kapitał z aktualizacji i wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	
<u>Stan na 1 stycznia 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	-3 845	0	-3 845
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	2 207	0	-2 207	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	-7	0	4 573	4 566
- wynik okresu	0	0	0	0	4 573	4 573
- korekta z tytułu zastosowania MSSF 9 na dzień 01.01.2018	0	0	-7	0	0	-7
<u>Stan na 30 czerwca 2018 roku</u>	48 046	20 189	331	0	4 573	73 139
<u>Stan na 1 stycznia 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 grudnia 2017 roku</u>	48 046	17 982	338	0	6 052	72 418
<u>Stan na 1 stycznia 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	0	0	3 108	3 108
- wynik okresu	0	0	0	0	3 108	3 108
<u>Stan na 30 czerwca 2017 roku</u>	48 046	17 982	706	0	3 108	69 842

7. Nota objaśniająca do sprawozdania jednostkowego

Zgodnie z § 62 punkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z 20 kwietnia 2018 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. z 2018 r., poz. 757), informacje i dane, które są istotne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Relpol S.A., zostały zawarte w notach objaśniających do Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Relpol S.A., o ile nie zostały one zaprezentowane w Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

III. INFORMACJA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI

1. Istotne zasady rachunkowości

W niniejszym półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, spółka stosuje takie same standardy jak opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2017, opublikowanym na stronie www spółki [http://www.relpol.pl/pl/Relacje-Inwestorskie/Raporty/Raporty-okresowe/\(param_0\)/option_17](http://www.relpol.pl/pl/Relacje-Inwestorskie/Raporty/Raporty-okresowe/(param_0)/option_17)

Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa. Pomimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy kierownictwa spółki na temat bieżącej działalności i przyszłych zdarzeń, to i tak mogą się one różnić od rzeczywiście uzyskanych wyników. Spółka podczas sporządzania sprawozdania finansowego dokonuje pewnych szacunków i przyjmuje założenia, które bezpośrednio mają wpływ zarówno na sprawozdanie finansowe, jak i na ujętą w nim informację uzupełniającą. Szacunki i założenia, które przyjmuje Spółka do wykazywania wartości aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów dokonywane są przy wykorzystaniu danych historycznych oraz innych czynników, które są dostępne oraz uznawane za właściwe w danych okolicznościach.

Założenia, co do przyszłości oraz dostępne dane służą do szacowania wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie można jednocześnie określić przy wykorzystaniu innych źródeł. Przy dokonywaniu szacunków Spółka uwzględnia przyczyny oraz źródła niepewności, które są przewidywane na koniec okresu sprawozdawczego. Wyniki rzeczywiste mogą się różnić od wartości szacunkowych.

Dokonywane przez Spółkę szacunki i założenia są poddawane bieżącym przeglądom. Korekty szacunków są rozpoznawane w tym okresie, w którym dokonano zmiany szacunków, jeżeli korekty dotyczą tylko tego danego okresu. Natomiast, jeżeli korekty wpływają zarówno na okres, w którym dokonano zmiany, jak i na przyszłe okresy są one rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany oraz w okresach przyszłych.

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, dla których Spółka dokonuje oszacowań:

Okres użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji wartości końcowej, metody amortyzacji oraz okresów użytkowania środków trwałych podlegających amortyzacji uwzględniając następujące przesłanki:

- oczekiwane zużycie fizyczne szacowane w oparciu o dotychczasowe przeciętne okresy użytkowania, odzwierciedlające tempo zużycia fizycznego, intensywność wykorzystania, itp.,
- utrata przydatności z przyczyn technologicznych lub rynkowych,
- prawne i inne ograniczenia dotyczące wykorzystania składnika aktywów,
- oczekiwane wykorzystanie składnika aktywów oceniane na podstawie oczekiwanej zdolności produkcyjnej lub wielkości produkcji,
- inne okoliczności mające wpływ na okres użytkowania tego rodzaju aktywów.

Zarząd ocenia, iż okresy użytkowania aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

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.

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.

2. Nowe standardy rachunkowości i zmiany polityki rachunkowości

Opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, Spółka zamierza przyjąć zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu zmian oraz nowych MSSF na przyszłe jednostkowe sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej zostało przedstawione w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2017.

3. Zmiany sposobu prezentacji pozycji sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Zakres informacyjny śródrocznego skróconego 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.

Opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, spółka zamierza przyjąć zgodnie z datą ich wejścia w życie.

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

Spółka 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 spółkę i opisanych w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31.12.2017.

Spółka 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 jednostkowe sprawozdanie finansowe. Zmiany te są nieistotne.

	w tys. zł		
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	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 odroczone podatki dochodowe	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	
	Zamortyzowa- wany koszt	Zamortyzowa- wany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik		Zwiększenie (zmniejszenie)	
			Wynik	Pozostałe całkowite dochody		Razem
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
	Zamortyzowa- wany koszt	Zamortyzowany koszt		Zwiększenie (zmniejszenie)
			Razem	
Kredyty bankowe	2 798	2 798		0
Zobowiązania handlowe	7 394	7 394		0
Zobowiązania finansowe	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

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE I NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. 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 13.309 tys. zł z jednym i 7.813 tys. zł z drugim, co stanowi odpowiednio 21,09% i 12,38% udziału w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży dla wszystkich segmentów.

	Przychody		Wynik na segmencie	
	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017
Komponenty automatyki	60 754	57 482	13 582	12 313
Pozostałe segmenty	2 348	1 235	1 106	619
Razem z działalności kontynuowanej	63 102	58 717	14 688	12 932
Pozycje nieprzypisane				
Koszty sprzedaży			571	444
Koszty zarządu			7 958	7 570
Zysk(strata) ze sprzedaży			6 159	4 918
Pozostałe przychody operacyjne			256	136
Pozostałe koszty operacyjne			1 102	856
Zysk(strata)z działalności operacyjnej			5 313	4 198
Przychody finansowe			645	167
Koszty finansowe			58	565
Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej			5 900	3 800
Podatki			1 327	692

Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	4 573	3 108
Wynik netto na działalności zaniechanej	0	0
Wynik netto na działalności sprzedanej	0	0
Wynik netto	4 573	3 108

Spółka w celu monitorowania wyników osiągniętych w segmencie operacyjnym oraz dla celów przydziału zasobów do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuję 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. Nie występowała sprzedaż pomiędzy segmentami.

Aktywa i zobowiązania segmentów	30.06.2018r.	31.12.2017r.	30.06.2017r.
Komponenty automatyki przemysłowej	91 891	88 250	88 894
Pozostałe segmenty	4 832	3 746	4 250
Razem aktywa segmentów	96 723	91 996	93 144

Pozostałe informacje o segmentach	Amortyzacja			Zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych		
	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2017 do 30.06.2017
Komponenty automatyki przemysłowej	2 672	5 221	2 682	2 537	4 151	1 279
Pozostałe segmenty	168	346	178	102	34	5
Razem działalność kontynuowana	2 840	5 567	2 860	2 639	4 185	1 284

Strukturę geograficzną przychodów przedstawiono w półrocznym sprawozdaniu z działalności.

2. 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.

3. Przychody ze sprzedaży

W I p. 2018 r. Relpol osiągnął 63.102 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co stosunku do I półrocza 2017 r. (58.717 tys. zł) oznacza wzrost o 7,5%, a w stosunku do I p. 2016 r. o 11,6%. Wysoki poziom przychodów pozwolił na wypracowanie wysokiego zysku netto. W I półroczu 2018 r. zysk netto był o 47% wyższy od zysku netto z I półrocza 2017 r. Więcej informacji w półrocznym sprawozdaniu zarządu z działalności grupy kapitałowej.

w tys. zł

Struktura rzeczowa	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży produktów	54 888	50 073	109,62%
Przychody ze sprzedaży usług	431	482	89,42%
Razem przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	55 319	50 555	109,42%
- w tym od jednostek powiązanych	755	935	80,75%
Przychody ze sprzedaży towarów	6 195	5 755	107,65%
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 588	2 407	65,97%
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 783	8 162	95,36%
- w tym od jednostek powiązanych	168	118	142,37%
Ogółem przychody ze sprzedaży	63 102	58 717	107,47%
- w tym od jednostek powiązanych	923	1 053	87,65%

Sprzedaż produktów stanowi główne źródło osiągania przychodów przez spółkę. Towary handlowe stanowią uzupełnienie oferty sprzedażowej spółki. W I półroczu 2018 r. spółka osiągnęła wzrost przychodów zarówno na produktach jak i na towarach. Pozostałe źródła osiągania przychodów ze sprzedaży to materiały i usługi.

Eksport stanowi 69% sprzedaży. Przy czym na rynek europejski z uwzględnieniem Polski trafia 92% sprzedaży ogółem.

4. Koszty sprzedanych produktów towarów i materiałów i koszty rodzajowe

w tys. zł

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów – struktura rzeczowa	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017
Koszt sprzedaży produktów	42 794	39 884
Koszt sprzedaży usług	0	24
Razem koszty sprzedaży wyrobów i usług	42 794	39 908
- w tym od jednostek powiązanych	561	616
Koszt nabycia sprzedanych towarów	4 118	4 147
Koszt nabycia sprzedanych materiałów	1 502	1 730
Razem koszty nabycia towarów i materiałów	5 620	5 877
- w tym od jednostek powiązanych	127	81
Ogółem koszt sprzedaży	48 414	45 785
- w tym od jednostek powiązanych	688	697

w tys. zł

Koszty wg rodzaju	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017
Amortyzacja	2 840	2 860
Zużycie materiałów i energii	24 519	22 076
Usługi obce	8 907	7 221
Podatki i opłaty	953	711
Wynagrodzenie	11 668	10 864
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 977	2 827
Pozostałe koszty rodzajowe	683	849
Koszt sprzedanych materiałów i towarów	5 620	5 877
<u>Razem koszty w układzie rodzajowym</u>	58 167	53 285
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	-25	-755
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	1 249	241
Koszty sprzedaży	571	444
Koszty ogólnego zarządu	7 958	7 570
<u>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</u>	48 414	45 785

5. Pozostała działalność operacyjna

w tys. zł

Pozostałe przychody operacyjne	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	46	5
Zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	161	20
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	20	80
Inne	29	31
<u>Razem pozostałe przychody operacyjne</u>	256	136

w tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017
Odpis aktualizujący należności	115	18
Odpis aktualizujący zapasy	201	166
Odpisy aktualizujące prace badawczo-erozwojowe	215	0
Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	448	466
Darowizny	23	72
Zapasy złomowane	23	94
Inne	77	40
<u>Razem pozostałe koszty operacyjne</u>	1 102	856

6. Działalność finansowa

	w tys. zł	
Przychody finansowe	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017
Dywidendy otrzymane	87	0
- tym od podmiotów powiązanych	87	0
Odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałe odsetki	5	150
Nadwyżka dodatnich nad ujemnymi różnicami kursowymi	549	0
Inne	4	17
Razem przychody finansowe	645	167

	w tys. zł	
Koszty finansowe	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017
Odsetki od kredytów i pożyczek	30	48
Nadwyżka ujemnych nad dodatnimi różnicami kursowymi	0	495
Opis aktualizujący pożyczki udzielone	12	0
Koszty finansowe z tytułu umów leasingowych	7	10
Inne	9	12
Razem pozostałe koszty operacyjne	58	565

7. Wynik netto

W I półroczu 2018 r. spółka wypracowała zysk netto w wysokości 4.573 tys. zł, co w porównaniu z I półroczem 2017 r. (3.108 tys. zł) oznacza wzrost o 1.465 tys. zł tj. o 47,1%. Zysk netto I półrocza 2018 r. jest też o 12% wyższy od wyniku osiągniętego w I p. 2016 r. Czynniki wpływające na poziom wyniku netto opisano powyżej, omawiając wynik na sprzedaży oraz na pozostałych działalnościach.

	w tys. zł	
	Zysk brutto	Zysk netto
2016 I półrocze	5 049	4 077
2017 I półrocze	3 800	3 108
2018 I półrocze	5 900	4 573

8. Środki pieniężne i przepływy

	w tys. zł	
Struktura rachunku przepływów pieniężnych	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	5 080	-583
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-2 889	-1 774
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-2 080	-135
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	111	-2 492
Środki pieniężne na koniec okresu	598	1 305

W I półroczu 2018 r. wystąpiły dodatnie przepływy na działalności operacyjnej, a ujemne na działalności inwestycyjnej i finansowej. Wynika to z prowadzonych inwestycji i wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, a w przypadku działalności finansowej ze spłaty rat kredytów bankowych.

Największą pozycję dodatnich przepływów operacyjnych stanowi zysk brutto i amortyzacja. Ujemne przepływy dotyczyły zmiany stanu należności oraz zapłaconego podatku dochodowego. W porównaniu do stanu na 30.06.2017 r. poziom środków pieniężnych zmniejszył się o 707 tys. zł.

9. Informacje dotyczące instrumentów finansowych

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie spółka posiadała na dzień 30.06.2018 r, 31.12.2017 r. i 30.06.2017 r. nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata, ze względu na to że:

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

Na dzień 30.06.2018 r., 31.12.2017 r. i 30.06.2017 r. spółka nie posiadała instrumentów pochodnych.

10. Podatek dochodowy

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

Podatek dochodowy	w tys. zł	
	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2017 do 30.06.2017
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	1 436	659
Zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych	-109	33
Obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 327	692

11. Odpisy i rezerwy

Stan odpisów aktualizujących aktywa spółki w I półroczu 2018

w tys. zł

Treść	Stan na 01.01.2018 r.	Obroty w I-VI 2018 r.			Stan na 30.06.2018 r.
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Odpis akt. 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	1 386	165	0	201	1 422
V. Odpis akt. należności z tyt. Dostaw	321	45	0	119	395
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	12	105
Razem	5 419	214	0	332	5 537

Stan rezerw

w tys. zł

Treść	Stan na 01.01.2018 r.	Obroty w I-VI 2018 r.			Stan na 30.06.2018 r.
		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) w tym:	912	253	236	1 167	1 590
- na urlopy wypoczynkowe	620	131	0	578	1 067
- pozostałe	292	122	236	589	523
Razem	2 907	253	236	1 167	3 585

Stan odpisów aktualizujących aktywa spółki w I półroczu 2017

w tys. zł

Treść	Stan na 01.01.2017 r.	Obroty w I-VI 2017 r.			Stan na 30.06.2017 r.
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Odpis akt. 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	1 459	0	0	0	1 459
IV. Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 173	20	33	166	1 286
V. Odpis akt. należności z tyt. Dostaw	142	6	0	20	156
VI. Odpis aktualizujący inne należności	0	0	0	0	0
VII. Odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej	0	0	0	0	0
VIII. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe	267	22	143	2	104
Razem	5 608	48	176	188	5 572

Stan rezerw

w tys. zł

Treść	Stan na 01.01.2017 r.	Obroty w I-VI 2017 r.			Stan na 30.06.2017 r.
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 782	0	0	0	1 782
II. Pozostałe rezerwy (w tym na przyszłe zobowiązania) w tym:	886	129	271	794	1 280
- na urlopy wypoczynkowe	511	25	0	491	977
- pozostałe	375	104	271	303	303
Razem	2 668	129	271	794	3 062

12. Informacja o aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

w tys. zł

	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 655	1 465	1 369
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 281	3 201	3 074
Odroczony podatek dochodowy (persaldo)	-1 626	-1 736	-1 705

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

13. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

w tys. zł

Oprocentowane kredyty i pożyczki	waluta	efektywna stopa %	termin spłaty	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Długoterminowe						
Raiffeisen Bank Polska – kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 3M+ 1,10%	28.06.2019	0	282	564
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe				0	282	564
Krótkoterminowe						
Raiffeisen Bank Polska - odnawialny (limit do wykorzystania w walutach: PLN, EUR, USD)	PLN	WIBOR 1M+0,8%	14.09.2018	0	1 153	480
Raiffeisen Bank Polska - odnawialny (limit do wykorzystania w walutach: PLN, EUR, USD)	EUR	EURIBOR 1M+1,25%	14.09.2018	157	0	159
Raiffeisen Bank Polska - odnawialny (limit do wykorzystania w walutach: PLN, EUR, USD)	USD	LIBOR 1M+1,25%	14.09.2018	222	177	477
Raiffeisen Bank Polska - inwestycyjny	PLN	WIBOR 3M+2,25%	09.09.2016	564	0	0
Raiffeisen Bank Polska - inwestycyjny	PLN	WIBOR1M+1,10%	28.06.2019	0	566	565
mBank - inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+1,35%	30.03.2018	0	307	1 049
BGŻBNP - odnawialny (limit do wykorzystania w walutach: PLN, EUR, USD)	PLN	WIBOR3M+0,6%	21.03.2019	0	313	0
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe				943	2 516	2 730
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe				943	2 798	3 294

w tys. zł

Otrzymane limity kredytów i pożyczek według umów	waluta	30.06.2018		31.12.2017		30.06.2017	
		limit	wykorzystanie	limit	wykorzystanie	limit	wykorzystanie
Raiffeisen Bank Polska – kredyt odnawialny (limit do wykorzystania w walutach: PLN, EUR, USD)	PLN	2 500	379	2 500	1 330	2 500	1 116
Raiffeisen Bank Polska – kredyt inwestycyjny	PLN	0	0	0	0	0	0
Raiffeisen Bank Polska – kredyt inwestycyjny	PLN	3 000	564	3 000	848	3 000	1 129
mBank - kredyt -inwestycyjny	PLN	6 804	0	6 804	307	6 804	1 049
BGŻ BNP - odnawialny (limit do wykorzystania w walutach: PLN, EUR, USD)	PLN	2 500	0	2 500	313	2 500	0
Razem		14 804	943	14 804	2 798	14 804	3 294

14. Zobowiązania z tytułu leasingu

w tys. zł

Umowa leasingu/ przedmiot umowy	data zawarcia umowy	Wartość początkowa	Okres umowy	waluta	Kwota zobowiązania na 30.06.2018
GETIN Leasing / środki transportu	2011-2014	112	4 lata	PLN	17
PKO Leasing / maszyny produkcyjne	2013-2014	1 121	5 lat	PLN/EUR	374
BZ WBK FINANSE & LEASING SA/ maszyna produkcyjna	2014-2019	45	5 lat	EUR	9
BANK BGŻ BNP PARIBAS S.A./sprzęt komputerowy	2015-2018	194	3 lata	EUR	177
Millennium Leasing sp. z o.o. / środki transportu	2017-2020	312	3 lata	PLN/EUR	198
mLEASING / środki transportu	2018	223	3 lata	PLN	190
Volkswagen Leasing / środki transportu	2018	102	3 lata	PLN	87
Razem		2 109			1 052
w tym:- zobowiązanie krótkoterminowe					493
- zobowiązanie długoterminowe					559

Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
płatne do 1 roku	493	347	394
płatne od 1 roku do 5 lat	559	371	481
płatne powyżej 5 lat	0	0	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	1 052	718	875

Wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
płatne do 1 roku	510	357	406
płatne od 1 roku do 5 lat	569	375	487
płatne powyżej 5 lat	0	0	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	1 079	732	893
Przyszłe obciążenia finansowe	-27	-14	-18
Wartość bieżących opłat z tytułu leasingu finansowego	1 052	718	875

15. Rzeczowe aktywa trwałe

w tys. zł

Rzeczowe aktywa trwałe	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
nabycie	3 000	1 525	1 284
sprzedaż	24	9	160
- w tym od jednostek powiązanych	0	0	104

16. Czynniki ryzyka finansowego

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

Czynniki ryzyka wymienione zostały w półrocznym sprawozdaniu z działalności, a ich opis i 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 internetowej spółki [http://www.relpol.pl/pl/Relacje-Inwestorskie/Raporty/Raporty-okresowe/\(param_0\)/option_17](http://www.relpol.pl/pl/Relacje-Inwestorskie/Raporty/Raporty-okresowe/(param_0)/option_17)

17. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

w tys. zł

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	
	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2018	30.06.2017
Relpol-Altera sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	104	0	0	0	0
DP Relpol Altera	0	107	2 069	1 493	0	0	0	13	277	90	95	389	0	0
Relpol-M j.v	0	261	0	0	0	0	187	0	0	0	0	0	0	0
Relpol-Eltim Sp. z o.o.	5 713	789	0	0	87	73	165	385	0	0	0	0	0	0
Relpol Elektronik	1 838	0	0	1 545	0	0	0	0	0	0	315	356	0	0
Razem	7 551	1 157	2 069	3 038	87	73	352	398	277	194	410	745	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
	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2017
Relpol-Altera sp. z o.o.	0	0	0	0	100	0	0
DP Relpol Altera	107	3 032	0	0	0	254	0
Relpol-M j.v	378	0	0	63	0	0	0
Relpol-Eltim Sp. z o.o.	1 482	0	73	158	0	0	0
Relpol Elektronik	0	2 897	0	0	0	110	0
Razem	1 967	5 929	73	221	100	364	0

Dane w powyższej tabeli nie uwzględniają odpisów aktualizujących.

17.1 Transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

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

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

Kwoty brutto za I p. 2018 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*	444 114	-	-	-	-
Członkowie Rady Nadzorczej**	71 770	-	-	-	-
Razem	515 884	-	-	-	-

* w tym nagroda dla byłego prezesa spółki

** w tym wynagrodzenie członka Rady Nadzorczej oddelegowanego do czasowego wykonywania czynności członka zarządu od 01.01.2018 do 06.02.2018

Kwoty brutto za I p. 2017 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	331 490	-	-	-	-
Członkowie Rady Nadzorczej*	162 000	-	-	-	-
Razem	493 490	-	-	-	-

* w tym wynagrodzenie członka Rady Nadzorczej oddelegowanego do czasowego wykonywania czynności członka zarządu, przez okres 5 miesięcy.

18. Dywidendy

Walne Zgromadzenie spółki Relpol w dniu 12.06.2018 r. podjęło uchwałę o przeznaczeniu 63,5% zysku netto za 2017 r. (3.844 tys. zł) na wypłatę dywidendy, co stanowi kwotę 0,40 zł brutto na jedną akcję. Dzień ustalenia praw do dywidendy (D) wyznaczono na 07.08.2018 r. a dzień wypłaty (W) na 22.08.2018 r.

Z zysku netto za 2017 r., wypłacono dywidendę w wysokości 0,40 zł brutto na akcję.

19. 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,
- presja płacowa,
- zapowiadany wzrost kosztów energii.

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 przekaznik do inwerterów solarnych,
- poprawa rentowności wyrobów,
- montaż systemów do ochrony radiologicznej, zgodnie z harmonogramem przetargów,

20. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych wcześniej prognoz

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2018 r.

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

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

22. Objaśnienie 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.

23. Działalność sprzedana lub zaniechana

Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30.06.2018 roku i 30.06.2017 roku Relpol nie zaniechał żadnej z prowadzonych działalności.

Działalność sprzedana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30.06.2018 roku i 30.06.2017 roku spółka nie dokonała sprzedaży żadnej z prowadzonych działalności.

Rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

24. 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	30.06.2018r.	31.12.2017r.	30.06.2017r.
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 własnego i zysku na akcję w sztukach	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Kapitał własny w tys. zł.	73 139	72 418	69 842
Kapitał własny na akcję zł/szt.	7,61	7,54	7,27
Rozwodniony kap. własny na akcję zł/szt.	7,61	7,54	7,27
Zysk (strata) netto (zanualizowany) w tys. zł	7 517	6 052	5 197

Rozwodniony zysk zanualizowany (strata) na 1 akcję w zł.	0,78	0,63	0,54
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy na 1 akcję w zł.	0,48	0,63	0,32

25. Informacja dotycząca należności i zobowiązań warunkowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły w spółce należności i zobowiązania warunkowe.

26. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

Podpisy członków Zarządu:




.....
Krzysztof Pałgan
Wiceprezes Zarządu



.....
Sławomir Bialik
Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:



.....
Tomasz Zając
Główny księgowy

Żary, dnia 21 sierpnia 2018 roku