

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

Relpol S.A.

za I półrocze 2017 r.

Sporządzone zgodnie z MSR/ MSSF



Żary, sierpień 2017 r.

Spis treści

I. INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE.....	3
1. Informacje ogólne.....	3
2. Władze Spółki	4
3. Kapitał akcyjny.....	5
4. Wybrane dane finansowe	6
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ...	7
1. Skrócony rachunek zysków i strat.....	7
2. Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
3. Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
4. Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
5. Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	11
6. Oświadczenie Zarządu o prawidłowości sprawozdania	12
7. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru biegłego rewidenta.....	14
III. INFORMACJA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI.....	15
1. Istotne zasady rachunkowości	15
2. Nowe standardy rachunkowości i zmiany polityki rachunkowości	16
3. Zmiany sposobu prezentacji pozycji sprawozdania finansowego.....	16
IV. KOMENTARZ DO OSIĄGNIĘTYCH FINIKÓW FINANSOWYCH ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE.....	18
1. Omówienie wyników finansowych Relpol S.A.	18
2. Środki pieniężne i przepływy	24
3. Podatek dochodowy.....	25
4. Odpisy i rezerwy.....	25
5. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	27
6. Zobowiązania z tytułu leasingu	29
7. Rzeczowe aktywa trwałe	29
8. Ryzyko finansowe	30
9. Transakcje z podmiotami powiązanymi	31
10. Analiza wskaźnikowa.....	33
11. Dywidendy	34
12. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	34
13. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych wcześniej prognoz	35
14. Opis czynników i zdarzeń, szczególnie o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe spółki.....	35
15. Objasnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności	35
16. Segmenty działalności	35
17. Działalność sprzedana lub zaniechana	37
18. Zysk przypadający na jedną akcję.....	37
19. Informacja dotycząca należności i zobowiązań warunkowych.....	38
20. Zdarzenia po dniu bilansowym	38

I. INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE

1. Informacje ogólne

Pierwszy zakład zajmujący się produkcją przekaźników powstał w Żarach ponad 55 lat temu, w 1958 roku. Początkowo zakład działał jako oddział Refy Świebodzice, później Lumelu Zielona Góra. W 1982 r. powstał Zakład Przekazników 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 przekaźników elektromagnetycznych. Obecnie poza przekaźnikami produkuje się gniazda wtykowe do przekaźników oraz różne inne komponenty automatyki. A wraz z przejściem 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 przekaźników elektromagnetycznych w Polsce oraz znaczącym i rozpoznawalnym producentem w Europie.

Dane o spółce

Nazwa spółki: „RELPOL” Spółka Akcyjna

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

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:

27.12.Z Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,

Działalności pozostałe:

26.11.Z Produkcja elementów elektronicznych,

27.33.Z Produkcja sprzętu instalacyjnego,

27.90.Z Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego,

33.14.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych,

33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,

26.51.Z Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych,

33.13.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,

28.99.Z Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia gdzie indziej niesklasyfikowana,

22.22.Z Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,

- 23.99.Z Produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 22.29.Z Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych,
- 46.43.Z Sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego,
- 46.69.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń,
- 46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- 74.10.Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 85.59.B Pozostałe pozaszkolne formy edukacji gdzie indziej niesklasyfikowane.

Okres objęty sprawozdaniem: od 01.01.2017 r. do 30.06.2017 r.

Dane porównywalne za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. i od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r.

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

2. Władze Spółki

Zarząd Spółki

1. Rafał Gulka - Prezes Zarządu
2. Sławomir Bialik - Wiceprezes Zarządu
3. Mariusz Matejczyk – Członek Zarządu

W dniu 27.02.2017 r. Rada Nadzorcza wybrała Rafała Gulka na kolejną kadencję pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki, natomiast w dniu 30.05.2017 r. w skład Zarządu Spółki Rada Nadzorcza powołała dwie nowe osoby tj. Sławomira Bialika i Mariusza Matejczyka.

Rada Nadzorcza

1. Adam Ambroziak – Przewodniczący Rady
2. Rafał Mania – Wiceprzewodniczący Rady
3. Agnieszka Trompka

-
4. Piotr Osiński
 5. Zbigniew Derdziuk

3. Kapitał akcyjny

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

Kapitał akcyjny dzieli się na:

- 360.300 akcji serii A na okaziciela
- 240.200 akcji serii B na okaziciela
- 254.605 akcji serii C na okaziciela
- 18.458 akcji serii D na okaziciela
- 8.735.630 akcji serii E na okaziciela

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

4. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR	w tys. EUR
	Za 1 półrocze okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	Za 1 półrocze okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	Za rok ubiegły okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za 1 półrocze okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	Za 1 półrocze okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	Za rok ubiegły okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT						
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	58 717	56 525	106 089	13 824	12 904	24 245
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 198	4 656	6 919	988	1 063	1 581
Zysk (strata) brutto	3 800	5 049	7 657	895	1 153	1 750
Zysk (strata) netto	3 108	4 077	6 166	731	931	1 409
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH						
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-583	4 551	11 249	-137	1 039	2 571
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 774	-1 870	-3 372	-418	-427	-771
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-135	-1 865	-8 287	-32	-426	-1 894
Przepływy pieniężne netto, razem	-2 492	816	-410	-587	185	-94
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ						
	Stan na 30.06.2017	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.06.2017	Stan na 30.06.2016	Stan na 31.12.2016
Aktywa razem	93 529	95 866	90 004	22 129	21 662	20 344
Zobowiązania długoterminowe	4 080	5 781	4 718	965	1 306	1 066
Zobowiązania krótkoterminowe	19 607	21 130	14 709	4 639	4 775	3 325
Kapitał własny	69 842	68 955	70 577	16 525	15 581	15 953
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	48 046	11 368	10 857	10 860
POZOSTAŁE						
Liczba akcji	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,54	0,88	0,64	0,13	0,20	0,15
Rozwodniony zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,54	0,88	0,64	0,13	0,20	0,15
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,32	0,42	0,64	0,08	0,09	0,15
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,32	0,42	0,64	0,08	0,09	0,15
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	7,27	7,18	7,34	1,72	1,62	1,66
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	7,27	7,18	7,34	1,72	1,62	1,66
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,40	0,50	0,50	0,09	0,11	0,11

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	01.01.2017 30.06.2017	30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016	30.06.2016	01.01.2016 31.12.2016	31.12.2016
1	Kurs euro śr. w okresie	4,2474	---	4,3805	---	4,3757	---
2	Kurs euro na dzień bilansowy	---	4,2265	---	4,4255	---	4,4240

II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

I. Skrócony rachunek zysków i strat

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł	
	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	58 717	56 525
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	45 785	43 086
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	12 932	13 439
Koszty sprzedaży	444	473
Koszty ogólnego zarządu	7 570	7 637
Zysk(strata) ze sprzedaży	4 918	5 329
Pozostałe przychody operacyjne	136	116
Pozostałe koszty operacyjne	856	789
Zysk(strata)z działalności operacyjnej	4 198	4 656
Przychody finansowe	167	517
Koszty finansowe	565	124
Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej kontynuowanej	3 800	5 049
Podatki	692	972
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0
Zysk (strata) netto działalności gospodarczej kontynuowanej	3 108	4 077
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	3 108	4 077
Zysk (strata)netto na jedną akcję (zł/szt):		
- zwykłą	0,32	0,42
- rozwodnioną	0,32	0,42

2. Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 108	4 077
w tym zysk/strata netto z działalności zaniechanej	0	0
Składniki innych całkowitych dochodów, w tym:	0	0
a) które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty,	0	0
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	0
Zyski i straty aktuarialne	0	0
Podatek odroczoney	0	0
b) które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków,	0	0
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0
Podatek odroczoney	0	0
<u>Całkowite dochody ogółem</u>	<u>3 108</u>	<u>4 077</u>

3. Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.06.2017r.	31.12.2016r.	30.06.2016r.
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)	38 859	39 863	41 355
Rzeczowe aktywa trwałe	29 985	30 695	32 106
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Wartości niematerialne	8 362	8 622	8 719
Aktywa finansowe	385	385	385
Należności długoterminowe	127	161	145
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	54 670	50 141	54 511
Zapasy	26 019	26 213	23 828
Należności z tytułu dostaw i usług	25 570	18 295	24 084
Należności pozostałe	1 355	1 413	1 166
Inwestycje krótkoterminowe	0	0	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 305	3 869	5 075
Rozliczenia międzyokresowe	421	351	356
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa obrotowe razem	54 670	50 141	54 511
SUMA AKTYWÓW	93 529	90 004	95 866
PASYWA			
Kapitał własny	69 842	70 577	68 955
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046
Zyski zatrzymane, w tym:	21 796	22 531	20 909
- Kapitał zapasowy	17 982	15 659	15 659
- Kapitał z aktualizacji wyceny	706	706	1 173
- Zysk/strata z lat ubiegłych	0	0	0
- Wynik roku bieżącego	3 108	6 166	4 077
Zobowiązania długoterminowe	4 080	4 718	5 781
Oprocentowane kredyty i pożyczki	564	1 154	2 179
Zobowiązania z tytułu leasingu	481	562	756
Pozostałe zobowiązania	0	0	0
Przychody przyszłych okresów	0	0	0
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1 705	1 672	1 715
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 330	1 330	1 131
Zobowiązania krótkoterminowe	19 607	14 709	21 130
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 222	6 714	8 257
Zobowiązania z tytułu leasingu	394	481	660
Pozostałe zobowiązania	7 530	4 126	8 450
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	2 730	2 050	2 198
Przychody przyszłych okresów	0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 731	1 338	1 565
SUMA PASYWÓW	93 529	90 004	95 866

4. Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIEŻNYCH (metoda pośrednia)	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-583	4 551
I. Zysk (strata) brutto	3 800	5 049
II. Korekty razem	-4 383	-498
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	2 860	2 861
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	72	7
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-381	-10
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	56	-48
6. Zmiana stanu rezerw	393	221
7. Zmiana stanu zapasów	194	39
8. Zmiana stanu należności	-7 252	-3 495
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	197	71
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-70	-41
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-452	-103
12. Inne korekty	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 774	-1 870
I. Wpływy	508	437
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	69	328
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	439	109
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	439	107
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych- spłacone pożyczki	0	2
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	-2 282	-2 307
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-2 282	-2 307
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	-135	-1 865
I. Wpływy	1 116	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	1 116	0
3. Inne wpływy finansowe (faktoring)	0	0
II. Wydatki	-1 251	-1 865
1. Spłaty kredytów i pożyczek	-1 025	-1 320
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-168	-392
3. Odsetki	-58	-97
4. Inne wydatki finansowe (faktoring)	0	-56
D. Przepływy pieniężne netto razem	-2 492	816
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-2 564	809
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	72	7
F. Środki pieniężne na początek okresu, w tym:	3 869	4 266
- różnice kursowe	-105	-92
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 305	5 075
- różnice kursowe	-33	-85
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

5. 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 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
<u>Stan na 1 stycznia 2016 roku</u>	48 046	13 486	1 173	6 978	0	69 683
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	-4 805	0	-4 805
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	2 173	0	-2 173	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	-467	0	6 166	5 699
- wynik okresu	0	0	0	0	6 166	6 166
<u>Stan na 31 grudnia 2016 roku</u>	48 046	15 659	706	0	6 166	70 577
<u>Stan na 1 stycznia 2016 roku</u>	48 046	13 486	1 173	6 978	0	69 683
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	-4 805	0	-4 805
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	2 173	0	-2 173	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	0	0	4 077	4 077
- wynik okresu	0	0	0	0	4 077	4 077
<u>Stan na 30 czerwca 2016 roku</u>	48 046	15 659	1 173	0	4 077	68 955

6. Oświadczenie Zarządu o prawidłowości sprawozdania

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 30.06.2017 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

Spółka zastosowała takie same zasady rachunkowości, prezentacji danych i wycenę, jakie zastosowała w odniesieniu do rocznego sprawozdania finansowego zakończonego 31.12.2016r.

Niniejsze Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe składa się ze:

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

Noty objaśniające do sprawozdania jednostkowego

Korzystając z paragrafu 83 punkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.), informacje i dane, które są istotne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Jednostki dominującej zostały zawarte w Notach objaśniających do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego. Ze względu na nieznaczny udział danych finansowych spółek zależnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w skróconej informacji dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka zaprezentowała tylko istotniejsze noty.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30.06.2017 r. i 30.06.2016 r. były przeglądane przez audytora a na dzień 31.12.2016 r. poddane zostały badaniu.

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

Oświadczenie o kontynuowaniu działalności

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

Profesjonalny osąd

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

7. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru biegłego rewidenta

Rada Nadzorcza spółki w dniu 1 grudnia 2016 r. podjęła uchwałę o wyborze audytora do przeglądu półrocznego i badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki za rok 2017. Rada Nadzorcza wybrała spółkę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Jana Pawła II 19, wpisaną na listę podmiotów posiadających uprawnienia do badania sprawozdań finansowych pod nr 73.

Wybór podmiotu do badania sprawozdania finansowego dokonany został zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Spółka w latach 2014-2016 korzystała z usług audytorskich Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Koszty wynagrodzenia za przegląd i badanie sprawozdań za rok 2016 r. wyniosły 48.500 zł netto oraz koszty dodatkowe 4.850 zł. Wartość umowy podpisanej na przegląd i badanie sprawozdań za 2017 r. ustalono na 48.500 zł netto plus koszty dodatkowe (dojazdy, noclegi).

III. INFORMACJA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI

1. Istotne zasady rachunkowości

Format sprawozdania

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za 2016 r. zostało zatwierdzone przez ZWZ w dniu 23.06.2017 r. Sprawozdanie finansowe za I p. 2017 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd i opublikowane zostanie w dniu 22.08.2017 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 sprawozdania

Sprawozdanie finansowe jest sporządzane złotych polskich (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie wykazano inaczej podane są w tysiącach PLN.

Walutą pomiaru spółki i walutą sprawozdawczą jest złoty polski.

Zawartość sprawozdania

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

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

2. Nowe standardy rachunkowości i zmiany polityki rachunkowości

W niniejszym półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, spółka stosuje takie same standardy jak opisane w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2016, opublikowanym na stronie www spółki.

3. Zmiany sposobu prezentacji pozycji sprawozdania finansowego

W wyniku analizy zapisów MSR 18 w sprawozdaniu za 2016 rok Spółka zmieniła sposób prezentacji rezerwy na bonusy. W roku bieżącym w Sprawozdaniu kwota rezerw dotyczących bonusów należnych odbiorcom została zaprezentowana jako pomniejszenie należności z tytułu dostaw i usług.

W wyniku analizy zapisów MSR 2 w sprawozdaniu za 2016 roku Spółka zmieniła sposób prezentacji nakładów na wykonanie środków trwałych. W sprawozdaniu kwota nakładów na wykonanie środków trwałych została zaprezentowana w pozycji środki trwałe i została przeniesiona z pozycji zapasów.

W wyniku wprowadzonych zmian, w okresie porównawczym suma bilansowa na dzień 01.01.2016 r. zmniejszyła się o 128 tys. zł a na 30.06.2016 roku o 12 tys. zł.

Poniższe tabele prezentują dane porównywalne z uwzględnieniem wymienionych korekt:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	w tys. zł		
	01.01.2016 było przed zmianami	zmiany	01.01.2016 jest po zmianach
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)	42 269	287	42 556
Rzeczowe aktywa trwałe	33 011	287	33 298
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	50 189	-415	49 774
Zapasy	23 867	-287	23 580
Należności z tytułu dostaw i usług	19 807	-128	19 679
SUMA AKTYWÓW	92 458	-128	92 330
PASYWA			
Zobowiązania krótkoterminowe	15 976	-128	15 848
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 344	-128	1 216
SUMA PASYWÓW	92 458	-128	92 330

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	w tys. zł		
	30.06.2016 było przed zmianami	zmiany	30.06.2016 jest po zmianach
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)	41 062	293	41 355
Rzeczowe aktywa trwałe	31 813	293	32 106
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	54 816	-305	54 511
Zapasy	24 121	-293	23 828
Należności z tytułu dostaw i usług	24 096	-12	24 084
<u>SUMA AKTYWÓW</u>	<u>95 878</u>	<u>-12</u>	<u>95 866</u>
PASYWA			
Zobowiązania krótkoterminowe	21 142	-12	21 130
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 577	-12	1 565
<u>SUMA PASYWÓW</u>	<u>95 878</u>	<u>-12</u>	<u>95 866</u>

IV. KOMENTARZ DO OSIĄGNIĘTYCH FINIKÓW FINANSOWYCH ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Omówienie wyników finansowych Relpol S.A.

W pierwszym półroczu 2017 r. pomimo słabej koniunktury w inwestycjach, w branży energetycznej na rynku krajowym, spółka pobiła rekord osiągniętych przychodów ze sprzedaży. Sprzedaż utrzymuje się na wysokim poziomie. Strumień napływających zamówień jest stabilny, szczególnie na rynkach zagranicznych. Dla spółki kluczowe znaczenie ma rynek europejski, na który z uwzględnieniem Polski, trafia ponad 90% wyrobów, towarów i usług. Obiecujące są również pozostałe kontynenty, dlatego też spółka aktywnie poszukuje tam nowych odbiorców.

W I p. 2017 r. Relpol osiągnął 58.717 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co stosunku do I półrocza 2016 r. oznacza wzrost o 3,9%., a w stosunku do I p. 2015 r. o 11,4%. Baza dla roku 2017 jest bardzo wysoka.

Pomimo tak wysokich przychodów ze sprzedaży, zysk netto w I półroczu 2017 r. był niższy od osiągniętego w I półroczu 2016 r. o 969 tys. zł. Spowodowane to było wyższymi kosztami produkcji, wynikającymi ze wzrostu kosztów pracy, cen surowców i materiałów, pozostałymi kosztami działalności operacyjnej oraz kosztami działalności finansowej, a szczególnie nadwyżką ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi (495 tys. zł). W I półroczu 2016 r. wystąpiły dodatnie różnice kursowe, które poprawiły wynik o 378 tys. zł. Zatem utrata zysku netto w porównaniu do I p. 2016 r. z tyt. różnic kursowych wyniosła 873 tys. zł. Takie wahania się kursów walut wpisane są w biznes spółki, w której eksport stanowi tak duży odsetek w strukturze całej sprzedaży.

Porównując wyniki I półrocza 2017 do I półrocza 2016 r. można stwierdzić, że wzrost kosztów działalności wynika z sytuacji rynkowej, niezależnej od spółki. I co najważniejsze nie wynika to z działań niespodziewanych. Spółka podejmuje i będzie podejmować różne działania efektywnościowe.

Analizując bilans spółki i rachunek przepływów pieniężnych, można zauważyć zmniejszenie się stanu środków pieniężnych w I półroczu 2017 r. w porównaniu do I półrocza 2016. Jest to efekt trendu związanego z płatnościami (wydłużenie terminu), budową magazynów (zarówno wyrobów gotowych, półfabrykatów, jak i zakupionych surowców i materiałów) oraz rozwojem sprzedaży eksportowej. Zaangażowanie środków pieniężnych w stany magazynowe wynika z konieczności obsługi rosnącej sprzedaży oraz spełnienia oczekiwań największych klientów eksportowych, w zakresie bieżącej dostępności wszystkich zamawianych przez nich produktów. Relpol S.A. zdecydował się więc na zbudowanie magazynów buforowych dla wybranej grupy klientów o największym znaczeniu dla spółki. Zwiększony zakup surowców i materiałów poza wzrostem produkcji wynikał też z ograniczonego dostępu na rynku niektórych z tych materiałów. Zdaniem zarządu spółki, w ostatecznym rozrachunku i dłuższej perspektywie czasowej może to przynieść spółce korzyści. Relpol na bieżąco monitoruje stan magazynów oraz reguluje poziomy zapasów bezpieczeństwa w oparciu o rotacyjność poszczególnych produktów oraz wywiązywanie się klientów z realizacji złożonych

zamówień. W przypadku powstania odchyłeń, stany magazynowe będą tym klientom zredukowane.

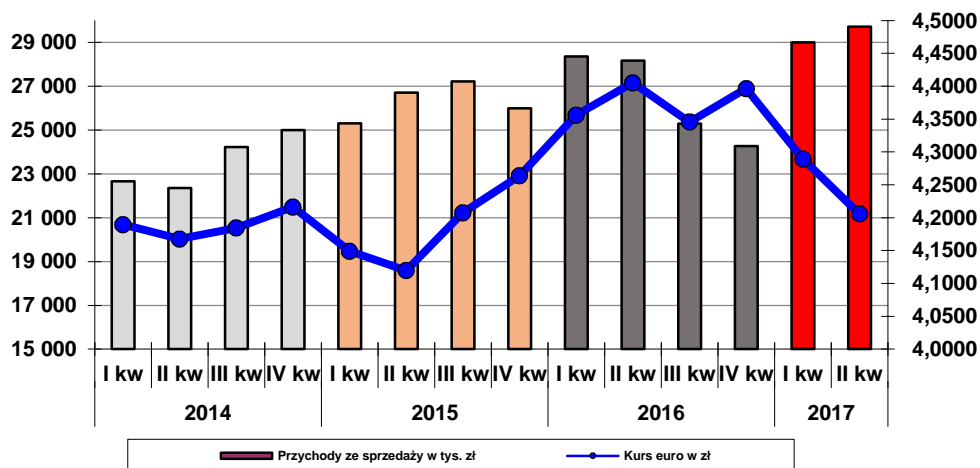
Przychody ze sprzedaży

w tys. zł

Struktura rzeczowa	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016	Zmiana w %
Przychody ze sprzedaży produktów	50 073	49 291	+1,6%
Przychody ze sprzedaży usług	482	318	+51,6%
Razem przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	50 555	49 609	+1,9%
- w tym od jednostek powiązanych	935	1 101	-15,1%
Przychody ze sprzedaży towarów	5 755	5 629	+2,2%
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 407	1 287	+87,0%
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 162	6 916	+18,0%
- w tym od jednostek powiązanych	118	153	-22,9%
Ogółem przychody ze sprzedaży	58 717	56 525	+3,9%
- w tym od jednostek powiązanych	1 053	1 254	-16,0%

Sprzedaż produktów stanowi główne źródło osiągania przychodów przez spółkę. Towary handlowe stanowią uzupełnienie oferty sprzedażowej spółki. W I półroczu 2017 r. spółka osiągnęła wzrost przychodów zarówno na produktach jak i na towarach. Pozostałe źródła osiągania przychodów ze sprzedaży to materiały i usługi.

Przychody ze sprzedaży w poszczególnych kwartałach w tys. zł



Obserwując kwartalne poziomy przychodów ze sprzedaży, zaprezentowane na powyższym wykresie, widać że przychody osiągnięte w I i II kw. 2017 roku są najwyższe w porównaniu do poprzednich okresów oraz są najwyższe w historii działalności spółki. Widać odbicie w stosunku do III i IV kw. 2016 r. Tak wysoką dynamikę przychodów osiągnięto dzięki aktywnej polityce handlowej.

Sytuacja na rynku walutowym w I półroczu 2017 r. nie była dla spółki sprzyjająca. Kurs euro w I półroczu 2017 r. był o 3% niższy niż w I półroczu 2016 r. Natomiast w II kw. 2017 r. był

on o 4,5% niższy niż w II kw. 2016 r. Niższe były również kursy USD. Ze względu na wysoką niepewność oraz zmienność kursu PLN/GBP związaną z Brexitem, w I półroczu 2017 r. Spółka zmieniła z GBP na EUR walutę handlową dla klientów z Wysp Brytyjskich. Eksport stanowi 69% udziału w strukturze sprzedaży, zatem poziomy kursów walut są istotne. Zdecydowana większość przychodów generowana jest w EUR.

Struktura geograficzna sprzedaży

w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	I p 2017	Udział %	I p 2016	Udział %
Polska	17 316	29,49%	17 671	31,26%
Eksport w tym:	41 401	70,51%	38 854	68,74%
Europa w tym m.in.:	35 290	60,10%	34 907	61,75%
<i>Niemcy</i>	21 134	35,99%	21 269	37,63%
<i>Francja</i>	1 270	2,16%	1 418	2,51%
<i>Rosja</i>	1 069	1,82%	1 206	2,13%
<i>Włochy</i>	2 839	4,84%	2 897	5,13%
Azja	4 437	7,56%	2 573	4,55%
Ameryka Północna	487	0,83%	382	0,68%
Ameryka Południowa	732	1,25%	576	1,02%
Australia i inne	455	0,77%	416	0,74%
<u>Razem</u>	58 717	100,00%	56 525	100,00%

Utrzymująca się od kilku lat wysoka dynamika sprzedaży na rynek niemiecki spowodowała, że rynek ten ma największy udział w strukturze sprzedaży spółki, osiągając 6,5% przewagę nad rynkiem krajowym. Jest to aktualnie największy i najbardziej stabilny rynek handlowy spółki. Sprzedaż do Niemiec w I p. 2017 r. wyniosła 21.134 tys. zł i była zbliżona od poziomu z I p. 2016 r. Sprzedaż krajowa była o 355 tys. zł niższa (o 2%). Wynika to ze zmiany struktury sprzedaży w kraju oraz zastojem w inwestycjach w branży elektrotechnicznej i energetycznej, gdzie wykorzystywane są wyroby spółki. Udział rynku krajowego w sprzedaży ogółem wynosi 29%.

Eksport stanowi 70% sprzedaży. Przy czym kraje Europy (z uwzględnieniem Polski) stanowią 90% sprzedaży ogółem.

O 6,6% wzrosła sprzedaż eksportowa ogółem. Należy to wiązać z realizacją nowych projektów, z rozwojem współpracy z dotychczasowymi i niedawno pozyskanymi odbiorcami oraz z intensywnym wzrostem sprzedaży na rynek azjatycki.

Pomimo wzrostu sprzedaży eksportowej, widoczne są na rynku pewne dysproporcje. Wynika to z faktu, że Relpol ma odbiorców w ponad 50 krajach świata i w tej grupie są państwa o zróżnicowanym poziomie rozwoju gospodarki, różnej sytuacji finansowej i różnych perspektywach rozwoju. Dla spółki największe znaczenie ma oczywiście koniunktura w Europie, ale perspektywiczny jest również rynek azjatycki. Sprzedaż na rynek europejski była wyższa niż w I półroczu 2016 r. Wzrosty odnotowano też na pozostałych kontynentach. Blisko 72% wzrost sprzedaży wystąpił na rynek azjatycki a o 27% wzrosła sprzedaż do Ameryki Południowej i Ameryki Północnej. Wartości sprzedaży nie są tam znaczące. Wolumen sprzedaży jest niższy, dostawy odbywają się nieregularnie i mogą występować wahania w poszczególnych kwartałach.

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

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów – struktura rzeczowa	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016
Koszt sprzedaży produktów	39 884	37 601
Koszt sprzedaży usług	24	0
Razem koszty sprzedaży wyrobów i usług	39 908	37 601
- w tym od jednostek powiązanych	616	702
Koszt nabycia sprzedanych towarów	4 147	4 186
Koszt nabycia sprzedanych materiałów	1 730	1 299
Razem koszty nabycia towarów i materiałów	5 877	5 485
- w tym od jednostek powiązanych	81	100
<u>Ogółem koszt sprzedaży</u>	45 785	43 086
- w tym od jednostek powiązanych	697	802

Koszty wg rodzaju

Koszty wg rodzaju	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016
Amortyzacja	2 860	2 861
Zużycie materiałów i energii	22 076	21 396
Usługi obce	7 221	7 892
Podatki i opłaty	711	604
Wynagrodzenie	10 864	10 686
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 827	2 670
Pozostałe koszty rodzajowe	849	878
Koszt sprzedanych materiałów i towarów	5 877	5 485
<u>Razem koszty w układzie rodzajowym</u>	53 285	52 472
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	-755	42
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	241	1 234
Koszty sprzedaży	444	473
Koszty ogólnego zarządu	7 570	7 637
<u>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</u>	45 785	43 086

Wynik na sprzedaży brutto

Wyższa dynamika kosztów sprzedanych produktów nad dynamiką przychodów ze sprzedaży spowodowała, że wynik na sprzedaży brutto wyniósł w I p. 2017 r. 12.932 tys. zł i był o 507 tys. zł (o 3,8%) niższy od osiągniętego w I p. 2016 r. (13.439 tys. zł). Wzrost kosztów wytworzenia spowodowany był wzrostem kosztów pracy oraz cenami zakupu surowców produkcyjnych, na przełomie I i II kwartału 2017.

Wynik na sprzedaży netto

W I p. 2017 r. wynik netto na sprzedaży wyniósł 4.918 tys. zł, co w porównaniu do I p. 2016r. (5.329 tys. zł) oznacza spadek o 411 tys. zł (o 7,7 %). Niższy wynik na sprzedaży netto jest konsekwencją wyniku osiągniętego na sprzedaży brutto. Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu w I półroczu 2017 r. były nieco niższe w porównaniu do I półrocza 2016 r.

Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w I p. 2017 r. zmniejszyła wyniki spółki o -720 tys. zł. Wpływ tej działalności na wyniki osiągnięte w I p. 2016 r. był również ujemny i wyniósł -673 tys. zł. Szczegółowe dane zawarto w poniższych tabelach.

Pozostałe przychody operacyjne	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	5	2
Zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	20	9
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	80	48
Aktualizująca wartość aktywów niefinansowych	0	11
Inne	31	46
Razem pozostałe przychody operacyjne	136	116

Pozostałe koszty operacyjne	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016
Odpis aktualizujący należności	18	4
Odpis aktualizujący zapasy	166	86
Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	466	479
Utworzenie innych rezerw	0	54
Darowizny	72	53
Zapasy złomowane	94	71
Inne	40	42
Razem pozostałe koszty operacyjne	856	789

Działalność finansowa

Działalność finansowa w I p. 2017 r. zmniejszyła wynik spółki o 398 tys. zł. W I p. 2016 r. działalność ta miała dodatni wpływ na wyniki spółki, poprawiając je o 393 tys. zł).

Przychody finansowe	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016
Dywidendy otrzymane	0	106
- tym od podmiotów powiązanych	0	106
Odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałe odsetki	150	13
Rozwiązanie odpisów aktualizujących udzielone pożyczki	0	20
Nadwyżka dodatnich nad ujemnymi różnicami kursowymi	0	378
Inne	17	0
Razem przychody finansowe	167	517

Koszty finansowe	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016
Odsetki od kredytów i pożyczek	48	75
Odsetki od innych zobowiązań	2	1
Nadwyżka ujemnych nad dodatnimi różnicami kursowymi	495	0
Opis aktualizujący pożyczki udzielone	0	26
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finan.	10	22
Inne	10	0
Razem pozostałe koszty operacyjne	565	124

Wynik netto

W I półroczu 2017 r. spółka wypracowała zysk netto w wysokości 3.108 tys. zł, co w porównaniu z I półroczem 2016 r. (4.077 tys. zł) oznacza spadek o 969 tys. zł tj. o 23,8%. Jest on równocześnie wyższy o 21% od wyniku osiągniętego w I p. 2015 r.

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

w tys. zł			
	Przychody ze sprzedaży	Zysk brutto	Zysk netto
2015 I kwartał	25 305	1 405	1 083
2016 I kwartał	28 359	2 358	1 906
2017 I kwartał	29 004	1 585	1 201
2015 II kwartał	26 712	1 785	1 486
2016 II kwartał	28 166	2 691	2 171
2017 II kwartał	29 713	2 215	1 907
2015 I półrocze	52 017	3 190	2 569
2016 I półrocze	56 525	5 049	4 077
2017 I półrocze	58 717	3 800	3 108

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki.

Analizując poziom sprzedaży w poszczególnych kwartałach oraz składane przez klientów zamówienia, można stwierdzić, że nie ma widocznej sezonowości. Są okresy, w których obroty są mniejsze od pozostałych miesięcy np. okres wakacyjny lub świąteczno-noworoczny ale nie są to różnice na tyle istotne, aby określać je sezonowością działalności.

2. Środki pieniężne i przepływy

Struktura rachunku przepływów pieniężnych	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-583	4 551
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 774	-1 870
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-135	-1 865
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-2 492	816
Środki pieniężne na koniec okresu	1 305	5 075

W I półroczu 2017 r. wystąpiły ujemne przepływy na działalności operacyjnej, co spowodowane zostało zwiększeniem stanu należności. Struktura sprzedaży spółki w ostatnich latach zmienia się. Rośnie udział sprzedaży do klientów z długimi terminami płatności (ok 50% sprzedaży dotyczy klientów z najdłuższymi udzielanymi przez Spółkę warunkami płatności). Naciski pozostałych klientów związane z wydłużaniem warunków płatności również stają się w ostatnich okresach coraz mocniej odczuwalne. Z tego powodu saldo stanu należności przyrasta szybciej, niż wynikałoby to z przyrostu przychodów ze sprzedaży. Spółka podjęła również działania w kwestii wydłużania warunków płatności udzielanych przez swoich dostawców. Ze względu jednakże na strukturę wydatków (ponad 50% stanowią wydatki ponoszone comiesięcznie w okresach wymaganych przepisami lub umowami – koszty pracy, outsourcing pracowniczy, usługi podwykonawstwa, media, podatki, spłaty kredytów) działania te nie zrównoważą w pełni różnicy pomiędzy średnim okresem spłaty należności a średnim okresem zapłaty zobowiązań. Przyczynią się jednakże do zoptymalizowania przepływów gotówkowych.

W związku z prowadzonymi inwestycjami i wydatkami na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, przepływy z działalności inwestycyjnej i finansowej były ujemne.

Największą pozycję dodatnich przepływów operacyjnych stanowi zysk brutto i amortyzacja. Ujemne przepływy dotyczyły zmiany stanu należności oraz podatek dochodowy zapłacony. W porównaniu do stanu na 30.06.2016 r. poziom środków pieniężnych zmniejszył się o 3.770 tys. zł.

Informacje dotyczące instrumentów finansowych

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie spółka posiadała na dzień 30.06.2017 r., 31.12.2016 r. i 30.06.2016 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 30.06.2017 r., 31.12.2016 r. i 30.06.2016 r. spółka nie posiadała instrumentów pochodnych.

3. Podatek dochodowy

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

Podatek dochodowy	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	659	705
Zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych	33	267
Obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	692	972

4. Odpisy i rezerwy

Stan odpisów aktualizujących aktywa spółki w I półroczu 2017

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

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

Stan odpisów aktualizujących aktywa spółki w I półroczu 2016

Treść	Stan na 01.01.2016 r.	Obroty w I-VI 2016 r.			Stan na 30.06.2016 r.
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Odpis akt. wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	2 192	0	0	0	2 192
II. Odpis aktualizujący należności długoterminowe	0	0	0	0	0
III. Odpis akt. długoterminowe aktywa - udziały w podmiotach powiązanych	1 459	0	0	0	1 459
IV. Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 171	16	145	93	1 103
V. Odpis akt. należności z tyt. Dostaw	131	7	0	9	133
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	249	20	0	25	254
Razem	5 202	43	145	127	5 141

Stan rezerw

Treść	Stan na 01.01.2016 r.	Obroty w I-VI 2016 r.			Stan na 30.06.2016 r.
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 273	0	0	0	1 273
II. Pozostałe rezerwy (w tym na przyszłe zobowiązania) w tym:	1 074	77	578	1 004	1 423
- na urlopy wypoczynkowe	491	72	0	551	970
- pozostałe	583	5	578	453	453
Razem	2 347	77	578	1 004	2 696

Informacja o aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 369	1 322	1 333
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 074	2 994	3 048
Odroczony podatek dochodowy (persaldo)	-1 705	-1 672	-1 715

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

5. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Oprocentowane kredyty i pożyczki	waluta	efektywna stopa %	termin spłaty	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
Długoterminowe						
Raiffeisen Bank Polska – kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 3M+ 1,10%	28.06.2019	564	847	1 130
mBank – kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+ 1,35%	30.03.2018	0	307	1 049
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe				564	1 154	2 179
Krótkoterminowe						
Raiffeisen Bank Polska - odnawialny (limit do wykorzystania w walutach: PLN, EUR, USD)	PLN	WIBOR 1M+0,8%	14.09.2018	480	0	0
Raiffeisen Bank Polska - odnawialny (limit do wykorzystania w walutach: PLN, EUR, USD)	EUR	EURIBOR 1M+1,25%	14.09.2018	159	0	0
Raiffeisen Bank Polska - odnawialny (limit do wykorzystania w walutach: PLN, EUR, USD)	USD	LIBOR 1M+1,25%	14.09.2018	477	0	0
Raiffeisen Bank Polska - inwestycyjny	PLN	WIBOR 3M+2,25%	09.09.2016	0	0	148
Raiffeisen Bank Polska - inwestycyjny	PLN	WIBOR1M+1,10%	28.06.2019	565	565	565
mBank - inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+1,35%	30.03.2018	1 049	1 485	1 485
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe				2 730	2 050	2 198
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe				3 294	3 204	4 377

Otrzymane limity kredytów i pożyczek według umów	waluta	30.06.2017		31.12.2016		30.06.2016	
		limit	wykorzystanie	limit	wykorzystanie	limit	wykorzystanie
Raiffeisen Bank Polska – kredyt odnawialny (limit do wykorzystania w walutach: PLN, EUR, USD)	PLN	2 500	1 116	5 000	0	5 000	0
Raiffeisen Bank Polska – kredyt inwestycyjny	PLN	0	0	0	0	3 000	148
Raiffeisen Bank Polska – kredyt inwestycyjny	PLN	3 000	1 129	3 000	1 412	3 000	1 695
mBank - kredyt -inwestycyjny	PLN	6 804	1 049	6 804	1 792	6 804	2 534
BGŻ BNP - odnawialny (limit do wykorzystania w walutach: PLN, EUR, USD)	PLN	2 500	0	0	0	0	0
Razem		14 804	3 294	14 804	3 204	17 804	4 377

6. Zobowiązania z tytułu leasingu

Umowa leasingu/ przedmiot umowy	data zawarcia umowy	Wartość początkowa	Okres umowy	waluta	Kwota zobowiązania na 30.06.2017
GETIN Leasing / środki transportu	2011-2014	652	3 lata/4 lata	PLN	43
PKO+Nordea Leasing / środki transportu / maszyny produkcyjne	2013-2014	1 234	3 lata/4 lata	PLN/EUR	588
BZ WBK FINANSE & LEASING SA/ maszyna produkcyjna	2014-2019	45	5 lat	EUR	18
BANK BGŻ BNP PARIBAS S.A./sprzęt komputerowy	2015-2018	367	3 lata	PLN	80
Millennium Leasing sp. z o.o. / środki transportu	2017-2020	182	3 lata	PLN	146
Razem		2 480			875

Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2016
płatne do 1 roku	394	481	660
płatne od 1 roku do 5 lat	481	562	756
płatne powyżej 5 lat	0	0	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	875	1 043	1 416

Wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	30.06.2017 (rok bieżący)	31.12.2016 (rok ubiegły)	30.06.2016 (rok ubiegły)
płatne do 1 roku	406	495	683
płatne od 1 roku do 5 lat	487	568	768
płatne powyżej 5 lat	0	0	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	893	1 063	1 451
Przyszłe obciążenia finansowe	-18	-20	-35
Wartość bieżących opłat z tytułu leasingu finansowego	875	1 043	1 416

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	30.06.2017 (rok bieżący)	31.12.2016 (rok ubiegły)	30.06.2016 (rok ubiegły)
nabycie	1 284	3 826	1 054
sprzedaż	160	384	367
- w tym od jednostek powiązanych	104	326	289

8. Ryzyko finansowe

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.

Spółka zidentyfikowana 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 i inne ryzyka.

Opis powyższych ryzyk i ich wpływ na działalność spółki zaprezentowano w sprawozdaniach rocznych Spółki i Grupy kapitałowej za rok 2016. Sprawozdania te zostały opublikowane w dniu 21.04.2017 r. i zamieszczone zostały na stronie internetowej spółki [http://www.relpol.pl/pl/Relacje-Inwestorskie/Raporty/Raporty-okresowe/\(param_0\)/option_16](http://www.relpol.pl/pl/Relacje-Inwestorskie/Raporty/Raporty-okresowe/(param_0)/option_16)

9. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Nazwa podmiotu	Sprzedaż podmiotom powiązanym		Zakupy od podmiotów powiązanych		Dywidendy		Należności z tytułu dostaw i usług		Pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		Pozostałe zobowiązania	
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2017	30.06.2016
Relpol-Altera sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	104	254	0	0	0	0
DP Relpol Altera	107	289	1 493	1 788	0	0	13	0	90	0	389	1 109	0	0
Relpol-M j.v	261	189	0	0	0	0	0	23	0	0	0	0	0	0
Relpol-Eltim Sp. z o.o.	789	1 065	0	0	0	106	385	511	0	0	0	0	0	0
Relpol Elektronik	0	0	1 545	2 087	0	0	0	0	0	0	356	475	0	0
Razem	1 157	1 543	3 038	3 875	0	106	398	534	194	254	745	1 584	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	
	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016
Relpol-Altera sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DP Relpol Altera	343	0	3 256	0	439	0	19	0	0	0	194	0	0	0
Relpol-M j.v	471	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Relpol-Eltim Sp. z o.o.	2 032	0	0	0	300	0	244	0	0	0	0	0	0	0
Relpol Elektronik	0	0	3 358	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem	2 846	0	6 614	0	739	0	263	0	0	0	194	0	0	0

Dane w powyższej tabeli nie uwzględniają odpisów aktualizujących.

9.1 Transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

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

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

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.

Kwoty brutto za I p. 2016 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	845 110	-	-	-	-
Członkowie Rady Nadzorczej	70 000	-	-	-	-
Razem	915 110	-	-	-	-

10. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2017	I p 2016
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100%	22,02%	23,78%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100%	8,38%	9,43%
Rentowność netto sprzedaży	Zysk netto/ sprzedaż *100%	5,29%	7,21%
ROE	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100%	7,39%	12,34%
ROA	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100%	5,64%	9,08%

W związku ze wzrostem kosztów produkcji wskaźniki rentowności obniżyły się w stosunku to I półrocza 2016 r. Rentowność brutto na sprzedaży zmniejszyła się o 1,76 p.p. a rentowność netto sprzedaży o 1,92 p.p. w porównaniu do I p. 2016 r. Niższy zysk netto obniżył wskaźniki ROE i ROA.

Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2017	I p 2016
Ogólny poziom zadłużenia	(Zobowiązania +rezerwy)/aktywa * 100%	25,3%	28,07%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe+ rezerwy długot.)/aktywa *100%	79,04%	77,96%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100%	179,73%	166,74%

Ogólny poziom zadłużenia zmniejszył się w stosunku do stanu na koniec I p. 2016 r. o 3,2 p.p. Zmniejszył się poziom zobowiązań długo jak i krótkoterminowych. Kapitał własny w 180% pokrywa majątek trwały.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2017	I p 2016
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	2,79	2,58
Płynność szybka	(Aktywa bieżące – zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,46	1,45
Poziom kapitału pracującego	(Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe/sprzedaż) * liczba dni w okresie	107,5	106,3

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

Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2017	I p 2016
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów	1,2	1,2
Cykl zapasów	Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie	100	97
Cykl należności	Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	68	72
Cykl zobowiązań	Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	28	30

Długi cykl rotacji zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa spółka.

Cykl rotacji zapasów zwiększył się o 3 dni, natomiast cykl rotacji należności i zobowiązań zmniejszyły się odpowiednio o 4 i 2 dni.

11. Dywidendy

Walne Zgromadzenie spółki Relpol w dniu 23.06.2017 r. podjęło uchwałę o przeznaczeniu 62% zysku netto za 2016 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 07.08.2017 r. a dzień wypłaty (W) na 22.08.2017 r.

Z zysku netto za 2015 r., wypłacono dywidendę w wysokości 0,50 zł brutto na akcję.

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

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

Wśród czynników zewnętrznych możemy wyróżnić:

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

Wśród czynników wewnętrznych zależnych od spółki podstawowe znaczenie ma:

- realizacja zaplanowanej sprzedaży,

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

13. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych wcześniej prognoz

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2017 r.

14. 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.

15. 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.

16. 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 9.216 tys. zł z jednym i 8.073 tys. zł z drugim, co stanowi odpowiednio 15,7% i 13,7% udziału w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży dla wszystkich segmentów.

	Przychody		Wynik na segmencie	
	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 30.06.2016
Komponenty automatyki	57 482	55 209	12 313	12 702
Pozostałe segmenty	1 235	1 316	619	737
Razem z działalności kontynuowanej	58 717	56 525	12 932	13 439
Pozycje nieprzypisane				
Koszty sprzedaży			444	473
Koszty zarządu			7 570	7 637
Zysk(strata) ze sprzedaży			4 918	5 329
Pozostałe przychody operacyjne			136	116
Pozostałe koszty operacyjne			856	789
Zysk(strata)z działalności operacyjnej			4 198	4 656
Przychody finansowe			167	517
Koszty finansowe			565	124
Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej			3 800	5 049
Podatki			692	972
Pozostałe zmniejszenia zysku			0	0
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej			3 108	4 077
Wynik netto na działalności zaniechanej			0	0
Wynik netto na działalności sprzedanej			0	0
Wynik netto			3 108	4 077

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	30.06.2017r. (rok bieżący)	31.12.2016r. (rok ubiegły)	30.06.2016r. (rok ubiegły)
Komponenty automatyki przemysłowej	88 894	85 209	90 384
Pozostałe segmenty	4 250	4 397	5 097
Razem aktywa segmentów	93 144	89 606	95 481

Pozostałe informacje o segmentach	Amortyzacja			Zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych		
	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2016 do 30.06.2016	od 01.01.2017 do 30.06.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2016 do 30.06.2016
Komponenty automatyki przemysłowej	2 682	5 342	2 651	1 321	3 980	1 312
Pozostałe segmenty	178	411	210	88	116	106
Razem działalność kontynuowana	2 860	5 753	2 861	1 409	4 096	1 418

Strukturę geograficzną przychodów przedstawiono powyżej, w punkcie III. 1.

17. Działalność sprzedana lub zaniechana

Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30.06.2017 roku i 30.06.2016 roku Relpol nie zaniechał żadnej z prowadzonych działalności. W lipcu 2009 r. podjęto decyzję i rozpoczęto proces likwidacji spółki Relpol France. Procedura likwidacyjna wciąż trwa i zarząd jednostki dominującej nie jest w stanie określić kiedy ona się zakończy. Działalność handlowa na rynku francuskim prowadzona jest bez problemu.

Działalność sprzedana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30.06.2017 roku i 30.06.2016 roku spółka nie dokonała sprzedaży żadnej z prowadzonych działalności.

Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

18. 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	30.06.2017r. (rok bieżący)	31.12.2016r. (rok ubiegły)	30.06.2016r. (rok ubiegły)
Liczba akcji w obrocie w sztukach	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Liczba opcji na akcje	0	0	0
Liczba akcji przyj. do ustalenia rozwodnionego kapitału wł. i zysku na akcję w sztukach	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Kapitał własny w tys. zł.	69 842	70 577	68 955
Kapitał własny na akcję zł/szt.	7,27	7,34	7,18
Rozwodniony kap. własny na akcję zł/szt.	7,27	7,34	7,18
Zysk (-strata) netto (zanalizowany) w tys. zł	5 197	6 166	8 488
Rozwodniony zysk zanalizowany (-strata) na jedną akcję zwykłą zł/szt.	0,54	0,64	0,88
Zysk (-strata) netto za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą zł/szt.	0,32	0,64	0,42

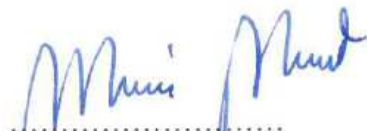
19. Informacja dotycząca należności i zobowiązań warunkowych

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

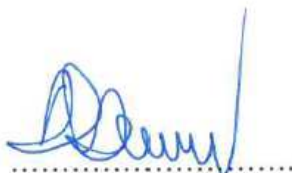
20. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

Podpisy członków Zarządu:



Mariusz Matejczyk
Członek Zarządu



Sławomir Bialik
Wiceprezes Zarządu



Rafał Gulka
Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Tomasz Zając
Główny księgowy

Żary, dnia 21 sierpnia 2017 roku