

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Grupy kapitałowej Relpol Za III kwartał 2014 r.

Sporządzone zgodnie z MSR/ MSSF



Żary, 6 listopada 2014 r.

Spis treści

I. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej Relpol	3
1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	3
2. Struktura grupy kapitałowej na dzień 30.09.2014 r.	5
3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej	7
4. Omówienie wyników skonsolidowanych.....	13
II. Informacja dodatkowa do sprawozdania skonsolidowanego	20
1. Stosowane zasady rachunkowości	21
2. Noty i informacje objaśniające do śródrocznego sprawozdania skonsolidowanego.....	24
III. Skrócone sprawozdanie jednostkowe Relpol S.A.....	37
1. Dodatkowe informacje do sprawozdania jednostkowego.	42

I. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej Relpol

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1.1 Dane o spółce

Nazwa spółki: „RELPOL” Spółka Akcyjna
Siedziba spółki: 68-200 Żary, ul. 11-Listopada 37
woj. lubuskie, Polska

1.2 Podstawowy przedmiot działalności:

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

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

Numer KRS: 0000088688

Czas trwania spółki jest nieograniczony

Okres objęty sprawozdaniem: od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r.

Dane porównywalne za okres od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r.

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

1.3 Władze spółki

Zarząd Spółki

Rafał Gulka - Prezes Zarządu,
Tomasz Grabczan - Wiceprezes Zarządu

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

Rada Nadzorcza

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

1.4 Kapitał akcyjny

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

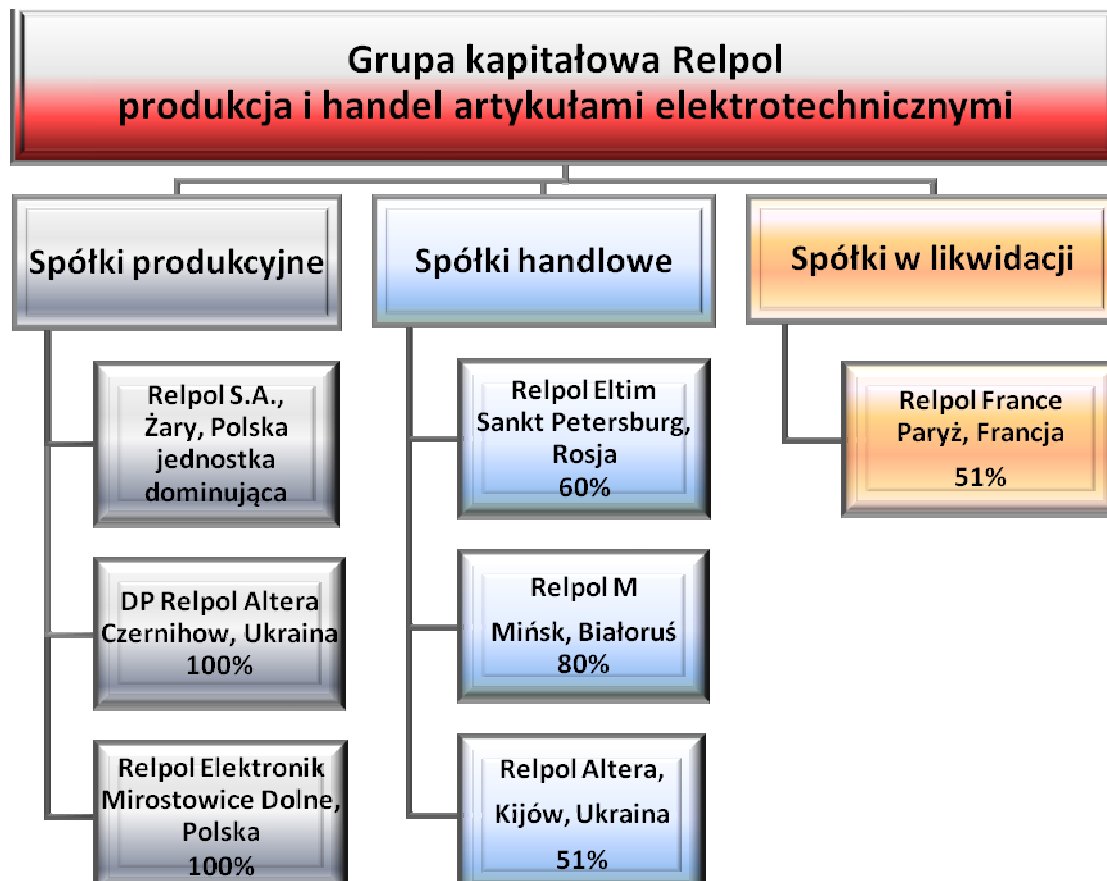
Kapitał akcyjny dzieli się na:

360 300	akcji	serii A	na okaziciela
240 200	akcji	serii B	na okaziciela
254 605	akcji	serii C	na okaziciela
18 458	akcji	serii D	na okaziciela
8 735 630	akcji	serii E	na okaziciela

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

2. Struktura grupy kapitałowej na dzień 30.09.2014 r.

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



2.1 Wykaz spółek objętych sprawozdaniem skonsolidowanym

1. **Relpol S.A.** jednostka dominująca - metoda pełna.
2. **Relpol Eltim Sp. z o.o.** - metoda pełna. Relpol posiada 60% udziałów w spółce. Relpol Eltim jest dystrybutorem wyrobów Relpolu na terenie Rosji. W ciągu trzech kwartałów 2014 r. spółka osiągnęła 14.282 tys. zł przychodów ze sprzedaży i wypracowała 826 tys. zł zysku netto. Spółka regularnie wypłaca dywidendę.
3. **Relpol Elektronik Sp. z o.o.** - metoda pełna. Spółka zależna z siedzibą w Mirostowicach Dolnych, z kapitałem zakładowym w wysokości 50 tys. zł. W ciągu trzech kwartałów 2014 r. spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 2.004 tys. zł wypracowując 124 tys. zł zysku netto. Spółka świadczy usługi kooperacji dla Relpol S.A.
4. **DP Relpol Altera Sp. z o.o.** - metoda pełna. Spółka zależna z siedzibą w Czerniachowie. Przedmiotem działalności spółki jest produkcja wyłącznie na potrzeby Relpol S.A. W ciągu trzech kwartałów 2014 r. spółka osiągnęła 2.488 tys. zł przychodów ze sprzedaży, wypracowując 395 tys. zł zysku netto. Spółka ta przejęła produkcję z Relpol Baltija (Litwa).
Aktualna sytuacja polityczna na Ukrainie nie ma większego wpływu na działalność tej spółki. Zarząd jednostki dominującej obserwuje przebieg wydarzeń i jest przygotowany na różne ewentualności.

2.2 Spółki wyłączone z konsolidacji

1. **Relpol M Sp. z o.o.** - spółka zależna z siedzibą w Mińsku. Kapitał zakładowy spółki wynosi 0,3 tys. zł, przychody ze sprzedaży w ciągu trzech kwartałów 2014 r. wyniosły 597 tys. zł, a zysk netto 59 tys. zł. Spółka jest dystrybutorem Relpolu na rynku białoruskim.

2. **Relpol Altera Sp. z o.o.** - spółka zależna z siedzibą w Kijowie. Kapitał zakładowy wynosi 2.525 tys. hrywien (644 tys. zł). Relpol S.A. posiada w tej spółce 51% udziałów. W ciągu trzech kwartałów 2014. r. przychody ze sprzedaży spółki wyniosły 56 tys. zł, a strata netto 31 tys. zł.

3. **Relpol France** - spółka w trakcie likwidacji. Likwidacji prowadzona jest wg. prawa francuskiego i trwa dłużej niż jednostka dominująca zakładała. Ostatecznie proces ten powinien się zakończyć w 2014 r.

Spółka Relpol Baltija z dniem 31.03.2014 r. została wykreślona z ewidencji osób prawnych prowadzonej przez Centrum Rejestrów Przedsiębiorstwa Państwowego Wilnie.

Spółki wyłączone z konsolidacji, są spółkami małymi nie mającymi istotnego wpływu na wyniki skonsolidowane lub spółkami w trakcie likwidacji. MSR 8, pkt 8, zezwala na odstępianie od zasad zawartych w MSSF, w sytuacji gdy skutek odstąpienia od ich zastosowania nie jest istotny. Ponadto pozyskanie informacji niezbędnych do prawidłowego i rzetelnego objęcia tych jednostek konsolidacją, i sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego zgodnego z MSR/MSSF oraz wymaganiami Komisji Nadzoru Finansowego, wiąże się z poniesieniem niewspółmiernie wysokich kosztów w stosunku do kapitałów własnych tych jednostek. Relpol wdrożył jednolite zasady rachunkowości o sprawozdawczości we wszystkich spółkach grupy oraz dąży do objęcia konsolidacją całej grupy kapitałowej.

2.3 Wykaz wewnętrznych jednostek organizacyjnych samodzielnie sporządzających sprawozdanie finansowe.

Relpol nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych samodzielnie sporządzających sprawozdanie finansowe.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę i grupę kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania tej działalności (z wyjątkiem spółki, gdzie trwa proces likwidacji). Czas trwania grupy kapitałowej jest nieograniczony.

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej

Wybrane dane finansowe sprawozdania skonsolidowanego

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
	Za III kwartały okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	Za III kwartały okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	Za III kwartały okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	Za III kwartały okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	81 762	77 546	19 559	18 392
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 892	4 687	1 409	1 112
Zysk (strata) brutto	5 744	4 810	1 374	1 141
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4 481	3 542	1 072	839
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 154	8 822	2 190	2 092
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 491	-5 775	-596	-1 370
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 858	-4 732	-923	-1 122
Przepływy pieniężne netto, razem	2 805	-1 685	671	-400
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013
Aktywa razem	97 496	92 243	23 350	22 242
Zobowiązania długoterminowe	7 299	8 125	1 748	1 959
Zobowiązania krótkoterminowe	18 460	14 067	4 421	3 392
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	69 800	68 097	16 717	16 420
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	11 507	11 585
POZOSTAŁE				
Liczba akcji	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Zysk zanualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,66	0,48	0,16	0,11
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,50	0,37	0,12	0,09
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	7,26	7,09	1,74	1,71
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	7,26	7,09	1,74	1,71
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,25	0,37	0,06	0,09

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

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

Kurs euro w zł	01.01.2014 30.09.2014	30.09.2014	01.01.2013 30.09.2013	30.09.2013	01.01.2013 31.12.2013	31.12.2013
Kurs euro śr. w okresie	4,1803	---	4,2231	---	4,2110	---
Kurs euro na dzień bilansowy	---	4,1755	---	4,2163	---	4,1472

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. złotych			
	od 01.07.2014 do 30.09.2014 3 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2014 do 30.09.2014 trzy kwartały (rok bieżący)	od 01.07.2013 do 30.09.2013 3 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2013 do 30.09.2013 trzy kwartały (rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28 033	81 762	25 077	77 546
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	22 140	63 323	20 040	60 446
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	5 893	18 439	5 037	17 100
Koszty sprzedaży	239	695	223	627
Koszty ogólnego zarządu	3 569	11 616	3 196	11 722
Zysk(strata) ze sprzedaży	2 085	6 128	1 618	4 751
Pozostałe przychody operacyjne	261	541	265	695
Pozostałe koszty operacyjne	314	777	-46	759
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	2 032	5 892	1 929	4 687
Przychody finansowe	121	268	-245	423
Koszty finansowe	127	416	83	300
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	2 026	5 744	1 601	4 810
Podatki	314	932	385	957
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	1	1	1
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	1 712	4 811	1 215	3 852
Wynik netto przypadający na udziały niedające kontroli	114	330	124	310
Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym:	1 598	4 481	1 091	3 542
na jedną akcję: - zwykłą	0,17	0,47	0,11	0,37
- rozwodnioną	0,17	0,47	0,11	0,37

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. złotych			
	od 01.07.2014 do 30.09.2014 3 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2014 do 30.09.2014 trzy kwartały (rok bieżący)	od 01.07.2013 do 30.09.2013 3 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2013 do 30.09.2013 trzy kwartały (rok ubiegły)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 712	4 811	1 215	3 852
w tym zysk/strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Składniki innych całkowitych dochodów, w tym:	-185	-309	-111	-53
a) które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	0	0	0	0
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	0	0	0
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0	0
Podatek odroczoney	0	0	0	0
b) które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	-185	-309	-111	-53
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-185	-309	-111	-53
Podatek odroczoney	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	1 527	4 502	1 104	3 799

w tys. złotych

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.09.2014r. (rok bieżący)	30.06.2014r. (rok bieżący)	31.12.2013r. (rok ubiegły)	30.09.2013r. (rok ubiegły)
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	42 057	42 393	42 754	42 383
Rzeczowe aktywa trwałe	33 074	33 357	33 993	33 595
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
Wartości niematerialne	8 552	8 588	8 294	8 332
Aktywa finansowe	381	382	384	385
Należności długoterminowe	50	66	83	71
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0	0
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	55 439	56 233	49 489	52 106
Zapasy	22 538	23 185	22 087	22 121
Należności z tytułu dostaw i usług	23 162	21 929	21 039	20 443
Należności pozostałe	2 282	2 141	1 552	1 637
Inwestycje krótkoterminowe	4	4	4	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 107	8 485	4 502	7 535
Rozliczenia międzyokresowe	346	489	305	366
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
Aktywa obrotowe razem	55 439	56 233	49 489	52 106
SUMA AKTYWÓW	97 496	98 626	92 243	94 489
PASYWA				
Kapitał własny jednostki dominującej	69 800	68 387	68 097	67 351
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046	48 046
Zyski zatrzymane	21 754	20 341	20 051	19 305
-Kapitał zapasowy	13 896	13 896	11 687	11 687
-Kapitał z aktualizacji wyceny	1 125	1 125	1 125	1 163
-Kapitał rezerwowy	0	0	0	0
-Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-780	-595	-471	-276
-Zysk/strata z lat ubiegłych	3 032	3 032	3 271	3 189
-Wynik roku bieżącego	4 481	2 883	4 439	3 542
Kapitały przypadające na udziały niedające kontroli	1 937	1 954	1 954	1 931
Zobowiązania długoterminowe	7 299	7 535	8 125	8 273
Oprocentowane kredyty i pożyczki	4 238	4 757	5 795	6 314
Zobowiązania z tytułu leasingu	748	637	651	632
Pozostałe zobowiązania	0	0	0	0
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1 204	1 032	570	250
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	1 109	1 109	1 109	1 077
Zobowiązania krótkoterminowe	18 460	20 750	14 067	16 934
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 416	8 749	6 776	8 678
Zobowiązania z tytułu leasingu	503	410	493	499
Pozostałe zobowiązania	5 337	8 618	3 875	4 843
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	2 381	2 219	2 076	2 076
Przychody przyszłych okresów	0	0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	823	754	847	838
SUMA PASYWÓW	97 496	98 626	92 243	94 489

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. złotych

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane					Kapitał własny jednostki dominującej ogółem	Kapitały przypadające na udziały niedające kontroli
		Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Różnice kursowe		
<i>Stan na 1 stycznia 2014 roku</i>	48 046	11 687	1 125	7 710	0	-471	68 097	1 954
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-2 402	0	0	-2 402	-214
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	2 209	0	-2 209	0	0	0	0
Inne	0	0	0	-67	0	0	-67	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	0	0	4 481	-309	4 172	197
- wynik okresu	0	0	0	0	4 481	0	4 481	330
- inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	-309	-309	-133
<i>Stan na 30 września 2014 roku</i>	48 046	13 896	1 125	3 032	4 481	-780	69 800	1 937
<i>Stan na 1 stycznia 2013 roku</i>	48 046	4 516	1 163	13 851	0	-223	67 353	2 212
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-3 556	0	0	-3 556	-497
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	7 171	0	-7 171	0	0	0	0
Inne	0	0	0	147	0	0	147	-0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	-38	0	4 439	-248	4 153	239
- wynik okresu	0	0	0	0	4 439	0	4 439	430
- inne całkowite dochody	0	0	-38	0	0	-248	-286	-191
<i>Stan na 31 grudnia 2013 roku</i>	48 046	11 687	1 125	3 271	4 439	-471	68 097	1 954

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane					Kapitał własny jednostki dominującej ogółem	Kapitały przypadające na udziały niebędące kontrolą
		Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Różnice kursowe		
<i>Stan na 1 stycznia 2013 roku</i>	48 046	4 516	1 163	13 851	0	-223	67 353	2 212
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-3 556	0	0	-3 556	-274
Korekta błęd podstawowego	0	0	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	7 171	0	-7 171	0	0	0	0
Inne	0	0	0	65	0	0	65	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	0	0	3 542	-53	3 489	-7
- wynik okresu	0	0	0	0	3 542	0	3 542	309
- inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	-53	-53	-316
<i>Stan na 30 września 2013 roku</i>	48 046	11 687	1 163	3 189	3 542	-276	67 351	1 931

w tys. złotych				
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01.07.2014 do 30.09.2014 3 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2014 do 30.09.2014 trzy kwartały (rok bieżący)	od 01.07.2013 do 30.09.2013 3 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2013 do 30.09.2013 trzy kwartały (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	2 889	9 154	5 853	8 822
I. Zysk (strata) brutto	2 026	5 744	1 601	4 810
II. Korekty razem	863	3 410	4 252	4 012
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	1 322	4 053	1 068	3 261
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	127	128	-204	-208
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-148	284	192	226
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	41	0	0	-300
6. Zmiana stanu rezerw	132	38	-195	-263
7. Zmiana stanu zapasów	647	-451	1 363	4 164
8. Zmiana stanu należności	-1 415	-2 915	2 573	-1 705
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	519	3 230	-313	-783
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	143	-41	174	-85
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-148	-265	-103	-294
12. Inne korekty	-357	-651	-303	-1
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-654	-2 491	-1 815	-5 775
I. Wpływy	-39	155	39	126
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-77	100	7	7
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	38	55	32	119
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- odsetki	37	52	32	105
- inne wpływy z aktywów finansowych - spłacone pożyczki	1	3	0	14
4. Inne wpływy inwestycyjne w tym:	0	0	0	0
II. Wydatki	-615	-2 646	-1 854	-5 901
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-615	-2 646	-1 854	-5 901
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- inne wydatki inwestycyjne-udzielone pożyczki	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne-zaliczki inwestycyjne	0	0	0	0
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-3 528	-3 858	-5 537	-4 732
I. Wpływy	305	1 469	0	2 111
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	305	448	0	2 111
3. Inne wpływy finansowe	0	1 021	0	0
II. Wydatki	-3 833	-5 327	-5 537	-6 843

1. Nabywanie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-2 189	-2 403	-3 801	-4 123
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-519	-1 556	-271	-567
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-583	-1 026	-147	-346
8. Odsetki	-109	-342	-99	-261
9. Inne wydatki finansowe, faktoring	-433	0	-1 219	-1 546
D. Przepływy pieniężne netto razem	-1 293	2 805	-1 499	-1 685
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 378	2 605	-1 511	-1 721
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	85	200	12	36
F. Środki pieniężne na początek okresu, w tym	8 485	4 502	9 046	9 256
- różnice kursowe	56	-59	-63	-87
G. Środki pieniężne na koniec okresu,	7 107	7 107	7 535	7 535
- różnice kursowe	141	141	-51	-51

4. Omówienie wyników skonsolidowanych

4.1 Podsumowanie

Wyniki spółki i grupy kapitałowej w dużym stopniu zależą od sytuacji makroekonomicznej w kraju i w Europie, a ta raz jest bardziej a innym razem mniej sprzyjająca. Warunki dla prowadzenia działalności gospodarczej oraz klimat panujący na rynku w I półroczu 2014 był lepszy niż w I półroczu 2013 r. Zmiana trendu nastąpiła w III kw. Wówczas zaczęły napływać niepokojące informacje z rynku polskiego, niemieckiego oraz innych krajów Unii Europejskiej. Duży wpływ na pogorszenie się wskaźników koniunktury w krajach europejskich miała sytuacja polityczna w Rosji i na Ukrainie, a także wyhamowanie wzrostu gospodarczego w Chinach. Niepokojące są ujemne indeksy dynamiki produkcji przemysłowej. Spadek ilości dóbr inwestycyjnych wskazuje o wstrzymywaniu inwestycji, co oddala perspektywę wzrostu gospodarczego.

Na tle niepokojących danych makroekonomicznych napływających w ostatnich miesiącach z kraju i z zagranicy, a świadczących o wyhamowaniu koniunktury w Europie, wyniki osiągnięte przez Grupę kapitałową w III kw. 2014 r. oraz w ciągu 9 miesięcy tego roku są bardzo dobre.

W 2014 r. grupa kapitałowa z kwartału na kwartał osiągała coraz wyższe przychody ze sprzedaży. Poziom przychodów osiągnięty w III kw. 2014 r. jest najwyższy od 7 kwartałów. Wzrost przychodów zanotowano na wszystkich głównych rynkach handlowych grupy kapitałowej.

Na wyniki grupy kapitałowej poza Relpol S.A. duży wpływ ma spółka zależna Relpol Eltim w Rosji. Wyniki sprzedaży tej spółki osiągnięte w okresie 9 miesięcy 2014 r., w jej walucie narodowej (RUB), były wyższe o 5%, w stosunku do porównywalnego okresu roku 2013. Jednakże dla potrzeb konsolidacji, po przeliczeniu RUB na PLN, przychody tej spółki ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym i wykazane w PLN, okazały się niższe o 10% (tj. o 1.592 tys. zł). Różnica ta wynika ze spadku wartości rubla w 2014 r., wobec roku 2013. Średni kurs rubla w ciągu trzech kwartałów 2014 r. był o 14,3% niższy, niż w tym samym czasie roku 2013. Spowodowane to było głównie sytuacją gospodarczą i polityczną Rosji.

Należy tu zaznaczyć, że transakcje handlowe pomiędzy Relpol S.A. a spółkami zależnymi w Rosji, na Białorusi i na Ukrainie, odbywają się w USD, zatem spadek kursów walut wschodnich, nie ma bezpośredniego wpływu na poziom przychodów osiąganych przez Relpol S.A. i wykazywanych w jej sprawozdaniu jednostkowym. Spadek kursu rubla i hrywny mogą odczuwać w swoich kosztach spółki zagraniczne.

Dla grupy kapitałowej III kw. 2014 r. był również dobry pod względem osiągniętych marż i wyniku netto. W samym III kw. jak i narastająco w 2014 r. grupa kapitałowa poprawiła marżę na sprzedaży oraz zysk netto. Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w III kw. 2014 r. wyniósł 1.598 tys. zł i był on

wyższy o 46,5% od wyniku netto osiągniętego w III kw. 2013 r. Narastająco za trzy kwartały 2014 r. był on wyższy o 26,5% (4.481 tys. zł wobec 3.542 tys. zł w 2013).

W stosunku do 30.09.2013 r. grupa kapitałowa o 2.449 tys. zł zwiększyła kapitały własne, pomimo wypłacenia 2.402 tys. zł dywidendy, z zysku za rok 2013. Nastąpił też wzrost aktywów i pasywów grupy kapitałowej.

W rozliczeniach z dostawcami i odbiorcami stosowane są wydłużone terminy płatności. Wraz ze wzrostem sprzedaży rosło zapotrzebowanie na materiały i usługi, ale rosła też należności od dostawców. Według stanu na 30.09.2014 r. należności z tyt. dostaw wzrosły o 2.719 tys. zł w stosunku do 30.09.2013 r. Z kolei o 552 tys. zł zwiększył się stan zadłużenia grupy kapitałowej. Przy czym zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się o 974 tys. zł, a zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 1.526 tys. zł. Wzrost dotyczył wszystkich wyodrębnionych w bilansie pozycji zobowiązań. Na porównywalnym poziomie pozostały aktywa trwałe, zapasy oraz stan środków pieniężnych.

Zarówno w 2014 jak i 2013 r. grupa osiągnęła dodatnie przepływy na działalności operacyjnej oraz ujemne na działalności finansowej i inwestycyjnej, co związane było w wydatkami poniesionymi na nabycie rzeczowych aktywów trwałych (zakup i modernizacja linii produkcyjnych) oraz z wypłatą dywidendy.

4.2 Udział jednostki dominującej w wynikach grupy.

Najważniejszy wpływ na wyniki grupy kapitałowej ma Relpol S.A. Udział sprzedaży spółki matki w sprzedaży skonsolidowanej w okresie trzech kwartałów 2014 r. wyniósł 84,7%. W przypadku wyniku netto udział Relpolu stanowi 85,3% skonsolidowanego zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej.

4.3 Korekty i wyłączenia konsolidacyjne

W związku ze wzajemnymi obrotami pomiędzy jednostką dominującą a spółkami zależnymi objętymi konsolidacją, przychody ze sprzedaży pomniejszone zostały o kwotę 6.248 tys. zł, a koszty sprzedanych produktów i towarów o 6.473 tys. zł. Dokonano również wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących marży na zapasach oraz wypłaconej dywidendy. W bilansie wyeliminowano wzajemne należności i zobowiązania.

4.4 Przychody ze sprzedaży

W III kw. 2014 r. grupa kapitałowa osiągnęła 28.033 tys. zł przychodów ze sprzedaży co stanowi 11,8% wzrostu w stosunku do III kw. 2013 r. Narastająco w ciągu trzech kwartałów 2014 przychody ze sprzedaży były wyższe o 5,4%, w stosunku do roku poprzedniego i wyniosły 81.762 tys. zł.

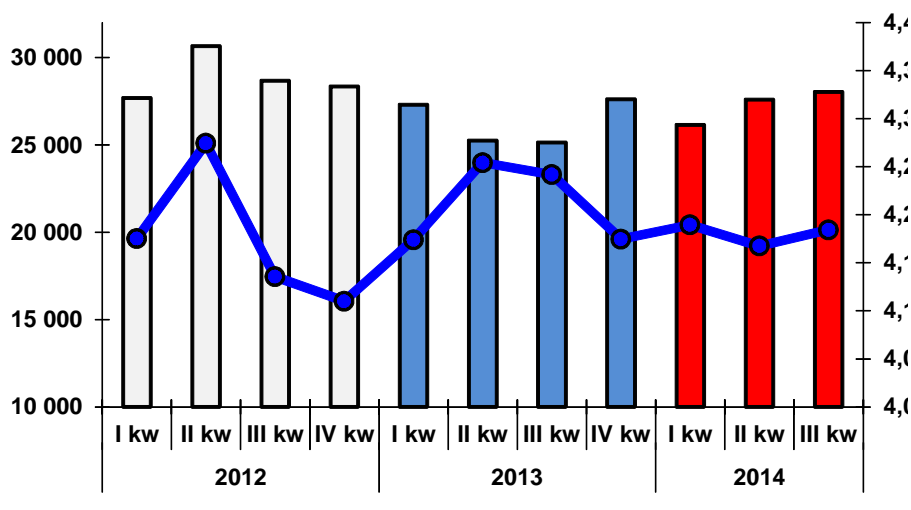
Spowolnienie gospodarcze w Europie, zaobserwowane w ostatnich miesiącach i potwierdzone głównymi wskaźnikami makroekonomicznymi oraz spadającym wskaźnikiem PMI, nie znalazły odzwierciedlenia w wynikach grupy kapitałowej osiągniętych w III kw. 2014 r.

Biorąc pod uwagę poziom napływających zamówień, można prognozować, że sytuacja w IV kw. nie powinna się istotnie zmienić.

Przychody ze sprzedaży		Rok		Dynamika
		2014	2013	
1	Przychody ze sprzedaży w mln zł w III q `14 i III q `13	28 033	25 077	+11,8%
2	Przychody ze sprzedaży w mln zł w I - III q `14 i I - III q `13	81 762	77 546	+5,4%

Kurs euro w zł		2014	2013	Dynamika
1	Kurs euro śr. w III q `14 i III q `13	4,1841	4,2415	-1,4 %
2	Kurs euro śr. w I - III q `14 i I - III q `13	4,1803	4,2231	-1,0 %

Przychody ze sprzedaży w tys. zł w poszczególnych kwartałach oraz średni poziom kursu euro.



Na wykresie zaprezentowano poziom przychodów ze sprzedaży w poszczególnych kwartałach, począwszy od I kw. 2012 r. W 2014 r. grupa kapitałowa z kwartału na kwartał osiągała coraz wyższe przychody ze sprzedaży. Poziom przychodów ze sprzedaży osiągnięty w III kw. 2014 r. jest najwyższy od 7 kwartałów oraz o 11,8% wyższy w porównaniu do III kw. 2013 r. Średni kurs euro w III kw. 2014 r. był nieznacznie niższy do średniego kursu z III kw. 2013 r.

4.5 Struktura sprzedaży

w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	III Q 2014	I-III Q 2014	Udział %	III Q 2013	I-III Q 2013	Udział %
Polska	8 721	25 497	31,18 %	7 594	23 511	30,24 %
Sprzedaż na rynkach zagranicznych w tym:	19 312	56 265	68,82 %	17 551	54 238	69,76 %
Europa w tym m.in.:	18 106	52 445	64,14 %	16 793	51 412	66,13 %
<i>Niemcy</i>	7 835	21 601	26,42 %	6 626	19 691	25,33 %
<i>Francja</i>	653	1 570	1,92 %	549	2 083	2,68 %
<i>Rosja</i>	4 402	14 675	17,95 %	4 999	16 366	21,05 %
Azja	570	1 977	2,42 %	468	1 118	1,44 %
Ameryka Północna	163	711	0,87 %	96	327	0,42 %
Ameryka Południowa	18	299	0,37 %	43	378	0,49 %
Australia i inne	455	833	1,02 %	151	1 003	1,29 %
Razem	28 033	81 762	100,00%	25 145	77 749	100,00%

Największy udział w strukturze sprzedaży ma rynek krajowy. Udział ten jest w miarę stabilny i waha się w granicach 30% sprzedaży ogółem. W kraju sprzedaż w III kw. 2014 wyższa była o 1.127 tys. zł (tj. o 14,8%). Narastająco wzrost ten wyniósł 1.986 tys. zł (8,4%). Rośnie sprzedaż przełączników i akcesoriów, natomiast wciąż stosunkowo mało jest zleceń na inwestycje w energetyce, gdzie wykorzystywane są CZIP-y. Spółka liczy, że sytuacja ta z każdym kwartałem powinna się poprawiać. Zadawalająco rośnie sprzedaż przełącznika do systemów solarnych - trafia on głównie na eksport.

Dzięki intensywnemu wzrostowi sprzedaży, na drugim miejscu znalazł się rynek niemiecki osiągając 26,42% udziału w strukturze sprzedaży. W III kw. 2014 r. sprzedaż do Niemiec wzrosła o 1.209 tys. zł (tj. o 18%) w stosunku do III kw. 2013 r. Zatem w III kw. 2014 r. grupa kapitałowa nie odczuła spowolnienia gospodarki niemieckiej.

Niższe przychody w Rosji to efekt pogarszającej się sytuacji gospodarczej na tym rynku oraz skutek przeliczenia z RUB na PLN, na potrzeby sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego, przychodów osiągniętych przez spółkę rosyjską. Średni kurs rubla w okresie od stycznia do września 2014 r. był niższy o 14,3% od średniego kursu rubla w tym samym czasie w roku 2013. Przeliczając np. przychody ze sprzedaży spółki rosyjskiej osiągnięte w ciągu trzech kwartałów 2014 r. po średnim kursie rubla z trzech kwartałów roku 2013 r. byłyby one wyższe o 2.380 tys. zł. Sprzedaż Relpolu do spółki rosyjskiej nie ma wpływu na sprawozdanie skonsolidowane, gdyż jest przedmiotem wyłączeń konsolidacyjnych.

Na uwagę zasługuje wzrost sprzedaży do Azji i do obu Ameryk. To głównie wynik zwiększenia aktywności Relpolu w USA, Meksyku, Kolumbii oraz nawiązania nowych kontaktów handlowych w Turcji. Niższa sprzedaż do innych państw wynika ze spadku sprzedaży do Egiptu i Australii. Sprzedaż tam odbywa się nieregularnie (są to rzadkie ale stosunkowo duże przesyłki w ciągu roku).

Sytuację na rynku głównych walut przedstawiają poniższe wykresy. Kurs euro większym wahaniom ulegał w 2013. Jego średni poziom w ciągu trzech kwartałów 2013 r., był wyższy o 1% w stosunku do tego samego okresu roku 2014. W samym III kwartale 2013 r. był on wyższy o 1,4% w stosunku do III kw. 2014 r. Natomiast kurs dolara przy małych wahaniami od początku 2014 r. zaczął we wrześniu dynamicznie rosnąć.

Kurs średni EUR w okresie od 01.01.2013 r. do 30.09.2014 r.



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

Kurs średni USD w okresie od 01.01.2013 r. do 30.09.2014 r.



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

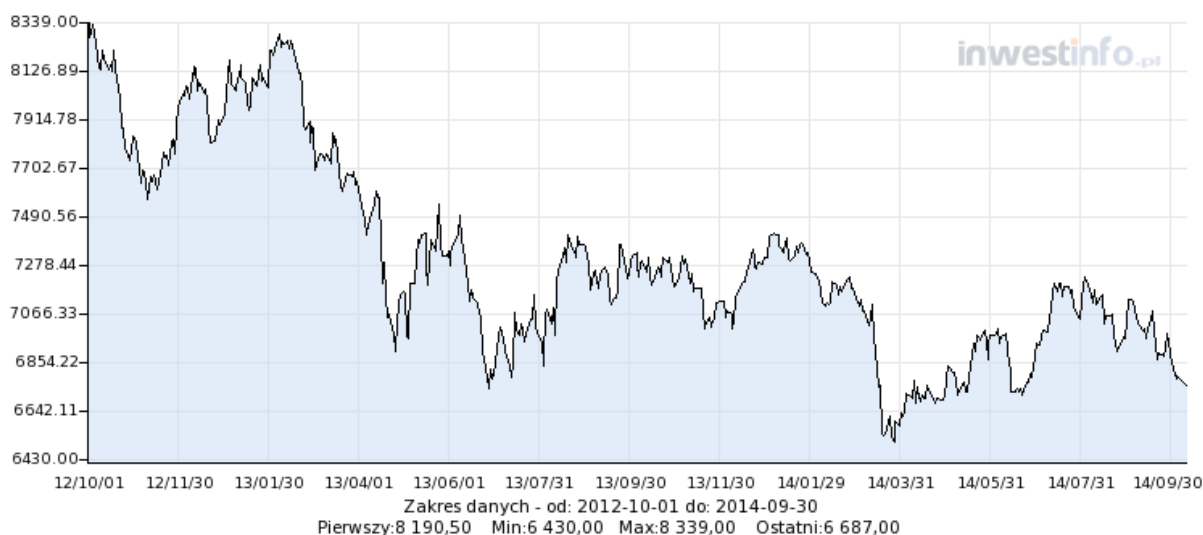
4.6 Wynik na sprzedaży

4.6.1 Wynik brutto na sprzedaży

W III kw. 2014 r. wynik brutto na sprzedaży wyniósł 5.893 tys. zł i był o 17% wyższy od poziomu osiągniętego w III kw. 2013 r. (5.037 tys. zł). Narastająco za trzy kwartały 2014 r. wynik brutto na sprzedaży wyniósł 18.439 tys. zł i był wyższy o 7,8% w stosunku do tego samego okresu 2013 r. Głównym czynnikiem mającym wpływ na wzrost wyniku była wysoka sprzedaż.

W procesie produkcji wykorzystywane są detale stalowe i metalowe z zawartością między innymi miedzi, srebra, złota oraz detale z tworzyw sztucznych. Dlatego też istotny wpływ na poziom wyniku brutto na sprzedaży i poziom marż mają ceny surowców i materiałów, szczególnie tych, z zawartością miedzi i metali szlachetnych. Ceny surowców ustalane są na giełdzie w Londynie i spółka nie ma na nie wpływu. Ceny wszystkich podstawowych surowców wykorzystywanych w produkcji wyrobów Relpolu w 2014 r. utrzymywały się na poziomie niższym niż w roku 2013. Ceny podstawowych surowców jak i kursy walut były dla grupy kapitałowej korzystne.

Ceny miedzi w USD/ t w okresie od 01.10.2012 r. do 30.09.2014 r.



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

Ceny srebra w USD/ uncję w okresie od 01.10.2012 r. do 30.09.2014 r.



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

Ceny złota w USD/ uncję w okresie od 08.10.2012 r. do 07.10.2014 r.



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

4.6.2 Wynik na sprzedaży netto

Wynik netto na sprzedaży w III kw. 2014 r. wyniósł 2.085 tys. zł, co w stosunku do III kw. 2013 r. (1.618 tys. zł) oznacza wzrost o 28,9%. Główny wpływ na to miał wzrost sprzedaży. Narastająco za trzy kwartały 2014 r. wynik netto na sprzedaży wyniósł 6.128 tys. zł i był o 29% wyższy w stosunku do tego samego okresu roku 2013.

4.7 Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w III kw. 2014 r. zmniejszyła wynik grupy kapitałowej o 53 tys. zł. W III kw. 2013 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 314 tys. zł. Natomiast narastająco za okres trzech kwartałów 2014 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej poprawił wynik grupy kapitałowej o 78 tys. zł. W tym samym okresie 2013 r. był on ujemny i wyniósł (-) 64 tys. zł.

	w tys. zł			
	III Q 2014	III Q 2013	I - III Q 2014	I - III Q 2013
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	261	265	541	695
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	88	7	100	7
Zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	0	60	85	76
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	18	142	30	387
Pozostałe rezerwy	1	0	59	0
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	154	56	267	225

	III Q 2014	III Q 2013	I - III Q 2014	I - III Q 2013
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	314	-49	463	759
Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych	0	3	0	17
Odpis aktualizujący należności	0	11	22	45
Odpis aktualizujący zapasy	25	19	42	107
Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	-118	-184	196	299
Utworzenie innych rezerw	200	0	215	15
Zapasy złomowane	27	5	65	19
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	180	97	-77	257

4.8 Działalność finansowa

Działalność finansowa w III kw. 2014 r. zmniejszyła wynik grupy kapitałowej o 6 tys. zł. W tym samym okresie 2013 r. wynik na działalności finansowej był ujemny i wyniósł 328 tys. zł. Natomiast narastająco za okres trzech kwartałów 2014 r. wynik na działalności finansowej zmniejszył wynik grupy kapitałowej o 148 tys. zł, w tym samym okresie 2013 r. był on z kolei dodatni i wyniósł 123 tys. zł.

	w tys. zł			
	III Q 2014	III Q 2013	I - III Q 2014	I - III Q 2013
Przychody finansowe ogółem	121	-245	268	423
Odsetki, dyskonta	44	91	72	65
Nadwyżka dodatnich nad ujemnymi różnicami kursowymi	9	-331	9	159
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	68	-5	187	199

	w tys. zł			
	III Q 2014	III Q 2013	I - III Q 2014	I - III Q 2013
Koszty finansowe ogółem	127	83	416	300
Odsetki, opłaty leasingowe	79	37	251	150
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-28	0	0	0
Koszty finansowe z tyt. umów leasingu finansowego	19	20	48	73
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	57	26	117	77

4.9 Wynik netto

W III kw. 2013 r. zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 1.598 tys. zł, co wobec 1.091 tys. zł zysku wypracowanego w III kw. 2013 r. oznacza wzrost o 46,5%. Narastająco za trzy kwartały 2014 r. wynik netto dla akcjonariuszy wyniósł 4.481 tys. zł i był wyższy o 26,5% w stosunku do tego samego okresu 2013 r.

Wpływ na to miała przede wszystkim działalność operacyjna i czynniki opisane powyżej. Pozostała działalność operacyjna i działalność finansowa zmniejszyły ten wynik o 59 tys. zł w III kw. 2014 r. oraz o 384 tys. zł narastająco od początku roku. W III kw. 2013 r. pozostałe działalności zmniejszyły wynik o 17 tys. zł, a narastająco za trzy kwartały zwiększyły go o 59 tys. zł.

5 Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I - III Q 2014	I - III Q 2013
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100%	22,55%	22,05%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100%	7,49%	6,13%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/ sprzedaż *100%	5,48%	4,57%
ROE	Wynik netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100%	9,21%	6,92%
ROA	Wynik netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100%	6,59%	4,83%

Rentowność brutto sprzedaży jest o 0,5 punktu procentowego wyższa niż w I-III kw. 2013 r., co wynika ze stabilnego poziomu przychodów ze sprzedaży i zysków. Rentowność sprzedaży netto wzrosła o 1,36 punktu procentowego. Wzrost zysku netto za okres 12 miesięcy przyczynił się do wzrostu wskaźników ROA i ROE.

Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I – III Q 2014	I - III Q 2013
Ogólny poziom zadłużenia	Zobowiązania +rezerwy/aktywa * 100%	26,4%	26,7%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe+ rezerwy długot.) /aktywa *100%	79,1%	80,0%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ majątek trwały*100%	166,0%	158,9%

Wskaźniki zadłużenia, finansowania kapitałem stałym i pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym, w obu porównywalnych okresach są na zbliżonym poziomie.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I – III Q 2014	I - III Q 2013
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	3,00	3,08
Płynność szybka	Aktywa bieżące – zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe	1,78	1,77
Poziom kapitału pracującego	Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe/sprzedaż) * 270	122	122

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

Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I – III Q 2014	I - III Q 2013
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów	1,1	1,1
Cykl zapasów	Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * 270	98	103
Cykl należności	Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	72	73
Cykl zobowiązań	Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * 270	36	41

Długi cykl rotacja zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa grupa. Cykl ten zmniejszył się o 5 dni w stosunku do I-III kw. 2013 r. Cykl rotacji należności pozostał na podobnym poziomie a cykl rotacji zobowiązań zmniejszył się o 5 dni.

II. Informacja dodatkowa do sprawozdania skonsolidowanego

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonego przez Unię Europejską (MSSF UE) MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa i zostało zatwierdzone przez Zarząd Relpol S.A.

Zarząd jednostki dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji skróconego śródrocznego

skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Relpol zgodnie z MSSF UE na dzień 30.09.2014 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

Niniejsze Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się ze:

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

Grupa zastosowała takie same zasady rachunkowości, prezentacji danych i wycenę, jakie zastosowała w odniesieniu do rocznego sprawozdania finansowego zakończonego 31.12.2013 r. i do półrocznego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2014 r. Sprawozdania te dostępne są na stronie internetowej spółki WWW.relpol.pl

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.12.2013 r. zostały zbadane przez audytora, dane kwartalne nie były badane.

Format sprawozdania finansowego

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

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2014 r. zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 6.11.2014 r.

Istotność

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

1. Stosowane zasady rachunkowości

1.1 Ogólne informacje.

Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Okres sprawozdawczy

Okresami sprawozdawczymi są okresy kwartalne (na koniec I, III i IV kwartału roku), okres półroczny (na koniec półrocza) i okres roczny (na koniec każdego roku kalendarzowego).

Miejsce prowadzenia ksiąg rachunkowych

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie spółki w Żarach.

Waluta sprawozdania

Sprawozdanie finansowe jest sporządzane w tysiącach złotych polskich (PLN).

1.2 Wpływ hiperinflacji na kapitał własny.

MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w gospodarkach hiperinflacyjnych wymaga by jednostki, które prowadzą działalność gospodarczą w okresie hiperinflacji, przeliczyły składniki kapitału własnego z zastosowaniem ogólnego wskaźnika inflacji. Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane. Korekta taka ma odzwierciedlać wpływ hiperinflacji na wynik finansowy za dany okres sprawozdawczy. Przyjmuje się, że w Polsce występowała hiperinflacja w latach 1989 – 1996. Zdaniem Zarządu Spółki, wątpliwości może budzić ujmowanie w bilansie wspomnianej korekty hiperinflacyjnej jako nie pokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji gdy dotyczy ona zdarzeń sprzed lat ośmiu i więcej, a korespondujące z nią zyski zostały podzielone przed datą sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Dodatkowo, nie jest jasne czy ewentualne ujęcie korekty hiperinflacyjnej powoduje skutki na gruncie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, dotyczących np. kwoty dywidendy możliwej do wypłaty, kwoty zaliczki na poczet dywidendy czy też warunków kiedy niezbędne jest podjęcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia jednostki.

W tej sytuacji, zdaniem Zarządu Spółki ujęcie korekty hiperinflacyjnej bezpośrednio w bilansie mogłoby być mylące dla użytkowników sprawozdania finansowego i dlatego odpowiednie kwoty, wskaźniki i sposób przeliczenia, dotyczące korekty hiperinflacyjnej, prezentujemy poniżej.

Przeliczeniu podlegają: kapitał zakładowy, kapitał powstały z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji.

Nie przelicza się zysków zatrzymanych (niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych), kapitałów zapasowych i rezerwowych powstałych z podziału zysków w latach ubiegłych oraz nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Przeliczenie wskaźnikami hiperinflacji

Data wniesienia kapitału	Wartość wg ceny nominalnej	Wskaźniki hiperinflacyjny	Wartość kapitału po przeliczeniu	Różnica Korekta hiperinflacji
Kapitał założycielski	217,13	45,77	9 938	9 721
01.04.1991 r.	383	1	383	0
09.04.1994 r.	1 201	1,9	2 282	1 081
20.01.1995 r.	200	1,5	300	100
20.01.1995 r.	1 001	1,5	1 502	501
25.10.1995 r. (akcje serii C)	1 273	1,25	1 591	318
20.07.2006 r. (akcje serii D)	92	1	92	0
28.02.2008 r. (akcje serii E)	43 678	1	43 678	0
Razem	48 045	x	59 766	11 721

Stan kapitału akcyjnego na dzień 30.09.2014 r. po przeszacowaniu wynosi 59.766 tys. zł

w tym : - wartość prezentowana w sprawozdaniu 48.045 tys. zł
- korekta hiperinflacyjna 11.721 tys. zł

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

Przeliczenie wskaźnikami hiperinflacji

w tys. zł

Data zdarzenia	Wartość nadwyżki Agio	Wskaźnik hiperinflacyjny	Wartość kapitału z agio po przeliczeniu	Różnica Korekta hiperinflacji
Agio na 25.10.1995 r.	10 687	1,25	13 359	2 672
Umorzenie akcji serii C	-8 867	1,15	-10 197	-1 330
Agio na 28.02.2008 r.	7 770	1,00	7 770	0
Pokrycie straty za rok 2009 r.	-15	1,00	-15	0
Pokrycie straty za rok 2010 r.	-9 575	1,00	-9 575	0
Zwrot Vat od kosztów emisji z 2007 r.	83	1	83	0
Razem	83	x	1 425	1 342

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

Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane.

Po wprowadzeniu korekty do sprawozdania wg stanu na 30.09.2014 pozycja w kapitałach własnych „Zysk / strata z lat ubiegłych” wynosiłaby:

Zysk z lat ubiegłych prezentowany w sprawozdaniu	3.032 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego	-11.721 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału zapasowego	- 1.342 tys. zł
Ogółem strata z lat ubiegłych po korektach	-10.031 tys. zł

2. Noty i informacje objaśniające do śródrocznego sprawozdania skonsolidowanego

2.1 Segmenty działalności.

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

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

Grupa kapitałowa zmieniła układ segmentów. Dane za rok ubiegły zostały odpowiednio przekształcone.

Przychody i wyniki segmentów	Przychody		Wynik w segmencie	
	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
Komponenty automatyki przemysłowej	78 867	74 148	17 197	15 667
Pozostałe segmenty	2 895	3 398	1 242	1 433
Razem z działalności kontynuowanej	81 762	77 546	18 439	17 100

Pozycje nieprzypisane

Koszty sprzedaży	695	627
Koszty zarządu	11 616	11 722
Zysk(strata) ze sprzedaży	6 128	4 751
Pozostałe przychody operacyjne	541	695
Pozostałe koszty operacyjne	777	759
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	5 892	4 687
Przychody finansowe	268	423
Koszty finansowe	416	300
Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej	5 744	4 810
Podatki	932	957
Pozostałe zmniejszenia zysku	1	1
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	4 811	3 852
Wynik netto na działalności zaniechanej	0	0
Wynik netto na działalności sprzedanej	0	0
Wynik netto	4 811	3 852

Aktywa i zobowiązania segmentów	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
Komponenty automatyki przemysłowej	92 145	88 244
Pozostałe segmenty	4 975	5 869
Razem aktywa segmentów	97 120	94 113

Grupa w celów 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.

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

Strukturę geograficzną przychodów przedstawiono powyżej w punkcie 4.5.

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

Prognozy dla grupy kapitałowej Relpolu na 2014 r. nie były publikowane.

2.3 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Relpol S.A. na dzień przekazania rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego.

Struktura własności kapitału zakładowego Relpol S.A., stan na dzień 6 listopada 2014 roku tj. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2014 roku:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym	Zmiana w stosunku do sprawozdania za I P 2014 (19.08.2014)
Ambroziak Adam	3 171 000	3 171 000	33,00%	15 855	33,00%	0
Altus TFI S.A.	860 000	860 000	8,95%	4 300	8,95%	0
BPH TFI S.A.	833 285	833 285	8,67%	4 166	8,67%	0
Osiński Piotr	608 943	608 943	6,34%	3 045	6,34%	0
Norges Bank	485 960	485 960	5,06%	2 430	5,06%	0

2.4 Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące, zgodnie z posiadanymi informacjami.

Według informacji posiadanych przez Spółkę stan akcji spółki będących w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 06.11.2014 r. jest następujący:

Zarząd Relpol S.A.:	0 akcji	0% głosów	0 zł
Rada Nadzorcza Relpol S.A.:			
Ambroziak Adam	3.171.000 akcji	33,00% głosów	15.855.000 zł
Osiński Piotr	608.943 akcje	6,34% głosów	3.044.715 zł
Mania Rafał (pośrednio przez Altus TFI)*	860 000 akcji	8,95% głosów	4.300.000 zł
* jako Członek Rady Nadzorczej Altus TFI S.A.			

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

W okresie od 1.01.2014 do 30.09.2014 r. nie zostały wszczęte przed sądem lub organem administracji publicznej inne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

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

Od 01.01.2014 r. do dnia publikacji sprawozdania finansowego Relpol S.A. i jednostki zależne nie zawierały innych transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby istotne i zostałyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe. Transakcje Relpol S.A. z podmiotami powiązanymi podano w tabeli po sprawozdaniu jednostkowym spółki.

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

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

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

Nie wystąpiły inne sytuacje i zdarzenia, poza opisanymi w tym sprawozdaniu, które miałyby istotne znaczenie dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej grupy kapitałowej oraz byłyby istotne dla oceny możliwości zobowiązań przez jednostkę dominującą.

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

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

Wśród czynników zewnętrznych możemy wyróżnić:

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

Wśród czynników wewnętrznych zależnych od spółki podstawowe znaczenie ma:

- realizacja zaplanowanej sprzedaży,
- realizacja podpisanych kontraktów handlowych,
- obłożenie linii produkcyjnych,
- dostosowanie poziomu kosztów do aktualnej koniunktury na rynku,
- zwiększenie udziałów rynkowych w oparciu o posiadaną ofertę produktową,
- pozyskanie nowych klientów na obecnych i nowych rynkach zbytu,

- racjonalizacja oferty towarów handlowych,
- pozyskanie klientów dla nowego CZIP-a Pro,
- promocja i pozyskanie kontrahentów na przekaźnik do inwerterów solarnych,
- poprawa rentowności wyrobów,
- montaż systemów do ochrony radiologicznej, zgodnie z harmonogramem wygranych przetargów,
- finalizacja zmian w strukturze grupy kapitałowej,

2.10 Inne informacje dotyczące zdarzeń z lat ubiegłych.

Wszystkie istotne zdarzenia zostały opisane w sprawozdaniu.

2.11 Inne istotne zdarzenia.

1. W marcu 2014 r. w związku ze zbliżającym się końcem kadencji Zarządu, Rada Nadzorcza wybrała Zarząd na kolejną kadencję. Prezesem Zarządu pozostał Rafał Gulka a Wiceprezesem Tomasz Grabczan.
2. W dniu 17.03.2014 r. Relpol otrzymał podpisane pomiędzy Raiffeisen Bank Polska S.A. a Relpol S.A. aneksy do zawartych wcześniej umów. Strony podpisały aneksy do umowy o limit wierzytelności w rachunku bieżącym oraz do umowy factoringowej. Aneksy wydłużają terminy wykorzystania i spłaty kredytu oraz factoringu do dnia 31.03.2015 r. Zmieniono również zapisy dotyczące podlimitów w taki sposób, że cały limit określony w umowie może być dowolnie przez spółkę wykorzystany na kredyt w rachunku bieżącym lub na faktoring.
3. W dniu 22.04.2014 Relpol otrzymał podpisane pomiędzy Raiffeisen Bank Polska S.A. a Relpol S.A. umowę kredytową oraz aneksy do zawartych umów. Strony podpisały umowę kredytową na kredyt nieodnawialny z limitem do 3 mln zł. Kredyt jest przeznaczony na finansowanie nakładów związanych z modernizacją linii produkcyjnej przekaźników RM96 i nowego przekaźnika RM12. Ostatnim dniem wykorzystania kredytu jest 30.06.2015 r. a ostatnim dniem spłaty kredytu 29.03.2019 r. Kredyt będzie spłacany w miesięcznych ratach począwszy od 30.09.2015 r.
4. W kwietniu 2014 r. RELPOL S.A. został laureatem konkursu o Złoty Medal Międzynarodowych Targów Poznańskich Expopower 2014. Komisja konkursowa przyznała Spółce Złoty Medal MTP Expopower 2014 za produkt System Stacjonarnych Monitorów Promieniowania SMP. Wyniki Konkursu zostały ogłoszone 29 kwietnia 2014 r. Nagrodzony produkt był prezentowany na Targach Poznańskich Expopower 2014, w dniach 13-15 maja 2014 r.

Złoty Medal MTP Expopower wyróżnia przedsiębiorców oferujących produkty i usługi najwyższej jakości, wyróżniających się nowoczesnością działania, pragnących promować własną wyjątkowość oraz umacniać wizerunek dóbr oferowanych na polskim rynku. Przyznanie Złotego Medalu MTP Expopower jest potwierdzeniem dla innowacyjności, jakości, funkcjonalności Systemu Stacjonarnych Monitorów Promieniowania SMP.
5. W dniu 11.09.2014 Relpol otrzymał podpisany pomiędzy Raiffeisen Bank Polska S.A. a Relpol S.A. aneks do umowy o limit wierzytelności. Aneks ten wydłużył termin spłaty kredytu i factoringu do dnia 25.03.2016 r. W związku z wydłużeniem terminów spłaty zobowiązań, wydłużono również do dnia 25.03.2019 r. termin, w którym bank może wystąpić o nadanie klauzuli wykonalności bankowemu tytułowi egzekucyjnemu.
6. W dniu 15.10.2014 r. Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmiany do Statutu Spółki, wprowadzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Nr 17/2014 w dniu 13.06.2014 r.

Wszystkie pozostałe istotne zdarzenia zostały ujęte w tym sprawozdaniu finansowym.

2.12 Zobowiązania warunkowe.

Na 30.09.2014 r. zobowiązania warunkowe nie wystąpiły.

2.13 Zarządzanie ryzykiem finansowym i instrumenty finansowe.

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie grupa posiadała na dzień 30.09.2014 roku i 30.09.2013 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata z następujących powodów:

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

Pozycje finansowe	Wartość bilansowa		
	30.09.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.09.2013 (rok ubiegły)
Aktywa finansowe			
Należności długoterminowe	50	83	71
Należności z tytułu dostaw i usług	23 162	21 039	20 443
Środki pieniężne	7 107	4 502	7 535
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	0	0	0
Pożyczki udzielone	9	12	12
Aktywa finansowe utrzymywane do dnia wymagalności	0	0	0
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Walutowe kontrakty terminowe typu forward, opcja	0	0	0
<u>Razem</u>	30 328	25 636	28 061

Pozycje finansowe	Wartość bilansowa		
	30.09.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.09.2013 (rok ubiegły)
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w tym:	1 251	1 144	1 131
- długoterminowe	748	651	632
- krótkoterminowe	503	493	499
Kredyty i pożyczki w tym:	6 619	7 871	8 390
- długoterminowe	4 238	5 795	6 314
- krótkoterminowe	2 381	2 076	2 076
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 416	6 776	8 678
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 410	395	964
Dywidenda należna akcjonariuszom spółki dominującej	0	0	0
Walutowe kontrakty terminowe typu forward, opcje	0	0	0
<u>Razem</u>	18 696	16 186	19 163

Zidentyfikowane zostały następujące, główne obszary ryzyka finansowego:

1) Ryzyko stopy procentowej.

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

Ze względu na to, iż kapitał obcy odsetkowy na dzień sporządzenia bilansu stanowi ok. 8,1% pasywów, a zobowiązania obce zawierane są w PLN i jednocześnie potencjalne wahania stóp procentowych są niewielkie, grupa nie stosuje narzędzi zabezpieczających w tym zakresie uznając, że ryzyko to nie jest znaczące.

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

Wzrosły możliwości finansowania działalności spółki kapitałem obcym. Jednostka dominująca zawarła umowy na kredyt i faktoring w Raiffeisen Bank Polska z limitem 11 mln zł, z czego na dzień bilansowy wykorzystwała 1,49 mln zł kredytu i 1,17 mln zł faktoringu. Zawarła też umowę w mBanku (poprzednio BRE Banku) z limitem 6,8 mln zł, z tego na dzień bilansowy wykorzystwała 5,13 mln zł. Kredyty inwestycyjne: w Raiffeisen Bank z limitem 3 mln zł oraz mBank z limitem 6,8 mln zł, w związku z zakończeniem inwestycji są zamknięte do wykorzystania. Raty kapitałowe są regularnie spłacane, dlatego też poziom zadłużenia z tego tytułu systematycznie spada. Zarząd jednostki dominującej ocenia, że ryzyko kredytowe nie jest istotne.

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

Rok zakończony 30.09.2014	Zmniejszenie/ zwiększenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik brutto
PLN	(+) 1 %	- 76
PLN	(-) 1 %	76

2) Ryzyko kredytowe.

Ryzyko to wynika z faktu, iż praktycznie cała sprzedaż realizowana jest z odroczonym terminem płatności. Powoduje to, że udział należności handlowych w aktywach wynosi ok. 23,8%. Grupa minimalizuje powyższe ryzyko poprzez współpracę z wiarygodnymi i długoletnimi partnerami handlowymi. Ponadto w szerokim zakresie wykorzystuje się ubezpieczenie należności oraz informacje z wywiadowni gospodarczych. Klientom niewiarygodnym wstrzymywane są dostawy lub stosowane są przedpłaty. Zarząd jednostki dominującej ocenia, że ryzyko to jest mało istotne.

3) Ryzyko związane z płynnością.

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

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

W ocenie Zarządu jednostki dominującej ryzyko takie istnieje, jednakże biorąc pod uwagę stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień bilansowy (7.107 tys. zł) oraz stan zadłużenia obcego należy ocenić, że jest ono mało istotne. Grupa posiadała na dzień bilansowy zobowiązania z tyt. leasingu, kredytów i faktoringu w kwocie ogółem 9.302 tys. zł.

Ryzyko płynności	Przepływy pieniężna wynikające z umowy płatne w terminie				Razem 30.09.2014 (rok bieżący)
	Na żądanie	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	
Oprocentowane pożyczki i kredyty	0	2 381	4 238	0	6 619
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	503	748	0	1 251
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	9 416	0	0	9 416
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	1 410	0	0	1 410
Dywidendy należne akcjonariuszom jednostki dominującej	0	0	0	0	0
Razem zobowiązania	0	13 710	4 986	0	18 696

Ryzyko płynności	Przepływy pieniężna wynikające z umowy płacone w terminie				Razem 31.12.2013 (rok ubiegły)
	Na żądanie	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	
Oprocentowane pożyczki i kredyty	0	2 076	5 795	0	7 871
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	493	651	0	1 144
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	6 776	0	0	6 776
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	395	0	0	395
Dywidendy należne akcjonariuszom jednostki dominującej	0	0	0	0	0
Razem zobowiązania	0	9 740	6 446	0	16 186

Ryzyko płynności	Przepływy pieniężna wynikające z umowy płacone w terminie				Razem 30.09.2013 (rok bieżący)
	Na żądanie	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	
Oprocentowane pożyczki i kredyty	0	2 076	6 314	0	8 390
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	499	632	0	1 131
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	8 678	0	0	8 678
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	964	0	0	964
Dywidendy należne akcjonariuszom jednostki dominującej	0	0	0	0	0
Razem zobowiązania	0	12 217	6 946	0	19 163

4) Ryzyko walutowe.

Ryzyko walutowe jest wynikiem prowadzenia przez Grupę Relpol sprzedaży oraz zakupu w walutach obcych. Podstawową walutą obcą stosowaną w rozrachunkach jest EUR. Dodatkowo grupa realizując również obroty w USD, GBP, RUB i UAH.

Grupa blisko 70% przychodów uzyskuje w walutach obcych. Jednocześnie większość podstawowych materiałów i usług produkcyjnych kupuje za granicą, wykorzystując przy płatnościach walutę pochodzącą z eksportu. Szacuje, że przeciętnie w skali roku powstaje nadwyżka wpływów nad wydatkami walutowymi w wysokości ok. 2,5 – 3 mln EUR. Emitent według polityki zabezpieczeń może zabezpieczyć od 70% do 90% planowanych przepływów. W 2014 i 2013 roku grupa nie zawierała transakcji zabezpieczających.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na możliwe zmiany kursu EUR, USD, GBP, RUB i UAH na dzień 30.09.2014 r. przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z należnościami i pożyczkami w walutach obcych).

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na 30.09.2014	Ryzyko walutowe dla EUR		Ryzyko walutowe dla USD		Ryzyko walutowe dla GBP		Ryzyko walutowe dla RUB		Ryzyko walutowe dla UAH		Ryzyko walutowe razem	
	wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik	
	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%
Zapasy	0	0	0	0	0	0	158	-158	1	-1	158	-158
Aktywa finansowe	0	0	21	-21	0	0	0	0	0	0	21	-21
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	147	-147	7	-7	4	-4	160	-160	24	-24	342	-342
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 133	-1 133	117	-117	56	-56	459	-459	9	-9	1 774	-1 774
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-438	438	-25	25	0	0	-298	298	-20	20	-781	781
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)	841	-841	120	-120	60	-60	479	-479	15	-15	1 515	-1 515

5) Ryzyko makroekonomiczne.

Działalność grupy jest narażona na wahania koniunktury. Duże znaczenie mają np. wskaźniki inwestycji, poziom zamówień publicznych, poziom inflacji, stopy procentowe, dostęp do obcych źródeł finansowania, kursy walut czy tempo wzrostu PKB i to zarówno w kraju jak i zagranicą. Spowolnienie gospodarcze przekłada się na zmniejszenie popytu, co negatywnie wpływa na kondycję kontrahentów i działalność grupy. W ocenie Zarządu jednostki dominującej ryzyko to jest istotne.

6) Ryzyko uzależnienia się od dużego odbiorcy.

Grupa stara się dywersyfikować odbiorców swoich produktów i towarów. Relpol poza kilkoma większymi partnerami handlowymi posiada znaczną grupę mniejszych klientów rozproszonych w kraju i po Europie. Poza Unię oferta grupy trafia do odbiorców w Azji, Ameryce Północnej, Ameryce Południowej i do Afryki. Pomimo takiego rozproszenia, udział dwóch największych klientów w sprzedaży grupy kapitałowej, w okresie trzech kwartałów 2014 r. wyniósł 12,5% oraz 10,1%. Zatem ewentualne ograniczenie zakupów przez tych odbiorców może mieć wpływ na wyniki grupy. Pozostali klienci nie osiągają 10% udziału w sprzedaży grupy kapitałowej.

7) Ryzyko zarządzania kapitałem.

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

Grupa Relpol zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu skorygowania struktury kapitałowej, spółki mogą wypłacać dywidendę, zwrócić kapitał lub wyemitować nowe akcje/ udziały.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto wlicza się oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania handlowe i inne zobowiązania z wyłączeniem instrumentów pochodnych, pomniejszone o środki pieniężne.

Wskaźnik dźwigni finansowej	30.09.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.09.2013 (rok ubiegły)
Zadłużenie	22 623	19 666	23 042
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 107	4 502	7 535
Zadłużenie netto	15 516	15 164	15 507
Kapitał własny	69 800	68 097	67 351
Stosunek zadłużenie do kapitału własnego	22,23%	22,27%	23,02%

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

Wszystkie zdarzenia ujęte zostały w sprawozdaniu finansowym.

2.15 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej.

Pracownicy zatrudnieni na umowę o pracę	30.09.2014	30.09.2013
Relpol S.A.	436	422
Relpol Eltim	11	11
DP Relpol Altera	230	227
Relpol Elektronik	49	45
Pozostałe spółki	6	6
Ogółem Grupa	732	711

Zatrudnienie w Grupie kapitałowej wzrosło o 21 osób. Poza pracownikami zatrudnionymi na umowę o pracę, jednostka dominująca i Relpol Elektronik w okresach zwiększonego zapotrzebowania na produkcję korzystają z usług outsourcingu pracowniczego. Średnio w okresie od stycznia do września 2014 r. pracę w taki sposób świadczyło 120 osób. W tym samym okresie 2013 r. było to 75 osób.

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie stwierdzono kluczowych dokonań ani niepowodzeń.

2.17 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki.

Nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe i nie zostałyby opisane w tym sprawozdaniu.

2.18 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki.

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

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

W ciągu trzech kwartałów 2014 r. jednostka dominująca nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

2.20 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

Walne Zgromadzenie spółki Relpol w dniu 13.06.2014 r. podjęło uchwałę o przeznaczeniu 53% zysku netto za 2013 r. na wypłatę dywidendy. Dzień ustalenia praw do dywidendy (D) wyznaczono na 11.07.2014 r. a dzień wypłaty (W) na 25.07.2014 r.

Wszystkie akcje wyemitowane przez jednostkę dominującą są akcjami zwykłymi na okaziciela i mają jednakowe prawa do dywidendy.

Zadeklarowane i wypłacone w roku obrotowym	30.09.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.09.2013 (rok ubiegły)
Dywidendy z akcji zwykłych Relpol S.A.:			
- za rok 2013	2 402	0	0
- za rok 2012	0	3 555	3 555

Kwota dywidendy wypłacona na 1 akcję (w zł)	30.09.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.09.2013 (rok ubiegły)
Za rok 2013 wypłacona na 1 akcję w zł	0,25	-	-
Za rok 2012 wypłacona na 1 akcję w zł	-	0,37	0,37

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

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

2.22 Skutki zmian w strukturze Spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W marcu 2014 r. zlikwidowana została spółka Relpol Baltija. Spółka ta z dniem 31.03.2014 r. została wykreślona z ewidencji osób prawnych prowadzonej przez Centrum Rejestrów Przedsiębiorstwa Państwowego Wilnie. Produkcja z Relpol Baltija, ze względów ekonomicznych przeniesiona została na Ukrainę, natomiast sprzedaż wyrobów Relpolu na Litwie realizowana jest przez inną firmę.

W trakcie likwidacji jest obecnie Relpol France. We Francji sprzedaż wyrobów i towarów odbywa się również poprzez inne firmy.

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

Po 30.09.2014 r. nie wystąpiły istotne zmiany odnośnie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

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

Stan odpisów aktualizujących aktywa	Stan na 01.01.2014 r.	Obroty w I-IX 2014 r.			Stan na 30.09.2014 r.
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Odpis aktualizujący wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	2 192	0	0	0	2 192
II. Odpis aktualizujący należności długoterminowe	0	0	0	0	0
III. Odpis akt. długoterminowe aktywa - udziały w podmiotach powiązanych	4 399	0	2 940	0	1 459
IV. Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 495	85	253	66	1 223
V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw	63	31	0	20	52
VI. Odpis aktualizujący inne należności	403	0	0	3	406
VII. Odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej	14	0	0	0	14
VIII. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe	192	0	0	18	210
Razem	8 758	116	3 193	107	5 556

Stan rezerw	Stan na 01.01.2014 r.	Obroty w I-IX 2014 r.			Stan na 30.09.2014 r.
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 205	0	0	0	1 205
II. Pozostałe rezerwy (w tym na przyszłe zobowiązania)	752	392	474	841	727
- na urlopy wypoczynkowe	323	391	6	586	512
- pozostałe	429	1	468	255	215
Razem	1 957	392	474	841	1 932

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

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na koniec roku	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	30.09.2014 (rok bieżący)	30.09.2013 (rok ubiegły)	od 01.01.2014 do 30.09.2014 (rok bieżący)	od 01.01.2013 do 30.09.2013 (rok ubiegły)
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Wycena środków trwałych	2 481	2 303	183	-295
Wycena wartości niematerialnych	60	0	60	0
Odsetki i przecena pożyczek	0	0	0	0
Wycena transakcji finansowych/inwestycji	0	0	0	0
Inne	0	0	0	-54
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	2 541	2 303	243	-349

	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	30.09.2014 (rok bieżący)	30.09.2013 (rok ubiegły)	od 01.01.2014 do 30.09.2014 (rok bieżący)	od 01.01.2013 do 30.09.2013 (rok ubiegły)
Wycena wartości niematerialnych	0	86	-75	-3
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe	198	198	0	0
Odpis aktualizujący zapasy	220	281	-49	-12
Należności	87	99	-3	-64
Rezerwy na świadczenia pracownicze	229	211	0	0
Leasing	236	215	18	-66
Niewypłacone wynagrodzenia	106	105	-1	50
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe, audyt i inne	100	121	36	61
Pozostałe rezerwy	37	32	-41	-109
Odliczenie straty podatkowej	0	497	-215	-918
Wycena papierów wartościowych	0	0	0	0
Wycena transakcji zabezpieczających	0	0	0	0
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	0	0	0	0
Inne	124	208	-63	-113
Aktywa brutto z tytułu podatku dochodowego	1 337	2 053	-393	-1 174
Kapitał z aktualizacji			0	0
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego			-393	-1 174

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 337	1 729	2 053
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 541	2 298	2 303

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

2.26 Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji.

W okresie od 01.01.2014 do 30.09.2014 r. nie rozwiązywano rezerw na koszty restrukturyzacji.

2.27 Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Na dzień 30.09.2014 r. grupa nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

2.28 Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych.

Rzeczowe aktywa trwałe	30.09.2014	30.09.2013
Nabycie	3 617	4 603
Sprzedaż	100	7

2.29 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

2.30 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

2.31 Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Kredyty i pożyczki zaciągnięte przez Relpol spłacane są zgodnie z warunkami umów bankowych.

Relpol jako jednostka dominująca udzieliła pożyczki jednostce zależnej Relpol Altera, pożyczka jako należność główna została spłacona. Do spłaty pozostały odsetki w kwocie 210 tys. zł. Kwota ta objęta jest odpisem aktualizującym.

Nazwa jednostki zależnej	Kwota udzielonej pożyczki w walucie	Kwota udzielonej pożyczki w PLN	Wysokość oprocentowania	Data udzielenia pożyczki	Data spłaty pożyczki wg umowy	Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek w PLN	Stan pożyczek w PLN
Pożyczki udzielone							
Relpol Altera	0 USD	0	5,50%	12.12.2005	31.12.2014	210	210
Razem kwota udzielonych pożyczek							210
odpis aktualizacyjny							210
Wartość pożyczek netto							0

Jednostka dominująca w 2014 r. nie posiadała pożyczek udzielonych jej przez jednostki zależne

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiła.

2.34 Zmiana zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.

Nie wystąpiła.

III. Skrócone sprawozdanie jednostkowe Relpol S.A.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
	Za III kwartały okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	Za III kwartały okres od 01.01.2013 do 30.09.2013	Za III kwartały okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	Za III kwartały okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	69 238	63 368	16 563	15 029
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 088	3 923	978	930
Zysk (strata) brutto	4 451	4 737	1 065	1 123
Zysk (strata) netto	3 821	4 025	914	955
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 491	5 852	2 031	1 388
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 251	-5 071	-538	-1 203
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 858	-4 164	-923	-987
Przepływy pieniężne netto, razem	2 382	-3 383	570	-802
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013
Aktywa razem	89 963	84 381	21 545	20 346
Zobowiązania długoterminowe	7 423	8 311	1 778	2 004
Zobowiązania krótkoterminowe	15 994	10 943	3 830	2 639
Kapitał własny	66 546	65 127	15 937	15 704
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	11 507	11 585
POZOSTAŁE				
Liczba akcji	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,52	0,47	0,12	0,11
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,40	0,42	0,10	0,10
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,93	6,78	1,66	1,63
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,93	6,78	1,66	1,63
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,25	0,37	0,06	0,09

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

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

Kurs euro w zł	01.01.2014 30.09.2014	30.09.2014	01.01.2013 30.09.2013	30.09.2013	01.01.2013 31.12.2013	31.12.2013
Kurs euro śr. w okresie	4,1803	---	4,2231	---	4,2110	---
Kurs euro na dzień bilansowy	---	4,1755	---	4,2163	---	4,1472

2. Sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za III kw. 2014 r.

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł wg MSR			
	od 01.07.2014 do 30.09.2014 3 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2014 do 30.09.2014 trzy kwartały (rok bieżący)	od 01.07.2013 do 30.09.2013 3 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2013 do 30.09.2013 trzy kwartały (rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	24 228	69 238	20 710	63 368
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	19 323	54 127	16 592	49 009
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	4 905	15 111	4 118	14 359
Koszty sprzedaży	229	669	219	611
Koszty ogólnego zarządu	3 088	10 090	2 798	10 080
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 588	4 352	1 101	3 668
Pozostałe przychody operacyjne	207	424	330	919
Pozostałe koszty operacyjne	214	688	-64	664
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 581	4 088	1 495	3 923
Przychody finansowe	375	735	61	1 104
Koszty finansowe	102	372	73	290
Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej kontynuowanej	1 854	4 451	1 483	4 737
Podatki	215	630	280	712
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	1 639	3 821	1 203	4 025
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	1 639	3 821	1 203	4 025
Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł/szt):				
- zwykłą	0,17	0,40	0,13	0,42
- rozwodnioną	0,17	0,40	0,13	0,42

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. zł			
	od 01.07.2014 do 30.09.2014 3 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2014 do 30.09.2014 trzy kwartały (rok bieżący)	od 01.07.2013 do 30.09.2013 3 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2013 do 30.09.2013 trzy kwartały (rok ubiegły)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 639	3 821	2 182	1 203
w tym zysk/strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Składniki innych całkowitych dochodów, w tym:	0	0	0	0
a) które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty,	0	0	0	0
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	0	0	0
Zyski i straty aktuarialne	0	0	0	0
Podatek odroczonej	0	0	0	0
b) które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków,	0	0	0	0
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
Podatek odroczonej	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	1 639	3 821	2 182	1 203

	w tys. zł wg MSR			
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.09.2014r.	30.06.2014r.	31.12.2013r.	30.09.2013r.
	(rok bieżący)	(rok bieżący)	(rok ubiegły)	(rok ubiegły)
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	41 065	41 364	41 742	41 327
Rzeczowe aktywa trwałe	32 073	32 319	32 972	32 530
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
Wartości niematerialne	8 552	8 588	8 294	8 332
Aktywa finansowe	390	391	393	394
Należności długoterminowe	50	66	83	71
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0	0
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	48 898	47 782	42 639	43 154
Zapasy	21 453	21 786	20 598	20 756
Należności z tytułu dostaw i usług	20 183	18 127	17 758	17 411
Należności pozostałe	1 705	1 629	1 021	1 193
Inwestycje krótkoterminowe	4	4	4	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 207	5 747	2 953	3 424
Rozliczenia międzyokresowe	346	489	305	366
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
Aktywa obrotowe razem	48 898	47 782	42 639	43 154
SUMA AKTYWÓW	89 963	89 146	84 381	84 481
PASYWA				
Kapitał własny	66 546	64 907	65 127	64 651
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046	48 046
Zyski zatrzymane	18 500	16 861	17 081	16 605
- Kapitał zapasowy	13 554	13 554	11 418	11 417
- Kapitał z aktualizacji wyceny	1 125	1 125	1 125	1 163
- Zysk/strata z lat ubiegłych	0	0	0	0
- Wynik roku bieżącego	3 821	2 182	4 538	4 025
Zobowiązania długoterminowe	7 423	7 673	8 311	8 481
Oprocentowane kredyty i pożyczki	4 238	4 757	5 795	6 314
Zobowiązania z tytułu leasingu	748	637	651	632
Pozostałe zobowiązania	0	0	0	0
Przychody przyszłych okresów	0	0	0	0
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1 328	1 170	756	458
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 109	1 109	1 109	1 077
Zobowiązania krótkoterminowe	15 994	16 566	10 943	11 349
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 693	5 810	4 303	4 347
Zobowiązania z tytułu leasingu	503	410	493	499
Pozostałe zobowiązania	4 594	7 373	3 229	3 589
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	2 381	2 219	2 076	2 076
Przychody przyszłych okresów	0	0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	823	754	842	838
SUMA PASYWÓW	89 963	89 146	84 381	84 481

w tys. zł wg MSR

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane			Wynik roku bieżącego	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych		
<u>Stan na 1 stycznia 2014 roku</u>	48 046	11 418	1 125	4 538	0	65 127
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-2 402	0	-2 402
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0
Wycena akcji	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	2 136	0	-2 136	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	0	0	3 821	3 821
- wynik roku bieżącego	0	0	0	0	3 821	3 821
<u>Stan na 30 września 2014 roku</u>	48 046	13 554	1 125	0	3 821	66 546
<u>Stan na 1 stycznia 2013 roku</u>	48 046	4 355	1 163	10 618	0	64 182
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-3 556	0	-3 556
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0
Wycena akcji	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	7 063	0	-7 062	0	1
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	-38	0	4 538	4 500
- wynik roku bieżącego	0	0	0	0	4 538	4 538
<u>Stan na 31 grudnia 2013 roku</u>	48 046	11 418	1 125	0	4 538	65 127
<u>Stan na 1 stycznia 2013 roku</u>	48 046	4 355	1 163	10 618	0	64 182
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-3 556	0	-3 556
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0
Wycena akcji	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	7 062	0	-7 062	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	0	0	4 025	4 025
- wynik roku bieżącego	0	0	0	0	4 025	4 025
<u>Stan na 30 września 2013 roku</u>	48 046	11 417	1 163	0	4 025	64 651

w tys. zł wg MSR				
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01.07.2014 do 30.09.2014 3 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2014 do 30.09.2014 trzy kwartały (rok bieżący)	od 01.07.2013 do 30.09.2013 3 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2013 do 30.09.2013 trzy kwartały (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	3 876	8 491	3 775	5 852
I. Zysk (strata) brutto	1 854	4 451	1 483	4 737
II. Korekty razem	2 022	4 040	2 292	1 115
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	1 328	4 033	1 050	3 205
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	13	128	12	36
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	71	44	-244	-545
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	0	0	-300
6. Zmiana stanu rezerw	69	-19	-195	-256
7. Zmiana stanu zapasów	333	-855	1 130	3 399
8. Zmiana stanu należności	-2 173	-3 171	516	-3 509
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 238	3 883	-151	-830
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	143	-41	174	-85
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	38	0	0
12. Inne korekty	0	0	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-657	-2 251	-1 502	-5 071
I. Wpływy	130	395	351	829
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	93	100	7	7
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	37	295	344	822
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	240	312	703
- odsetki	36	52	32	105
- inne wpływy z aktywów finansowych - spłacone pożyczki	1	3	0	14
4. Inne wpływy inwestycyjne w tym:	0	0	0	0
- różnice kursowe z tyt. transakcji forward, opcji	0	0	0	0
- różnice kursowe inwestycyjne zrealizowane	0	0	0	0
- zaliczki inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	-787	-2 646	-1 853	-5 900
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-787	-2 646	-1 853	-5 900
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- inne wydatki inwestycyjne-udzielone pożyczki	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne-zaliczki inwestycyjne	0	0	0	0
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-3 746	-3 858	-5 291	-4 164
I. Wpływy	305	1 469	0	2 111
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	305	448	0	2 111
3. Inne wpływy finansowe	0	1 021	0	0
II. Wydatki	-4 051	-5 327	-5 291	-6 275

1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-2 403	-2 403	-3 555	-3 555
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-519	-1 556	-271	-567
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-583	-1 026	-147	-346
8. Odsetki	-108	-342	-99	-261
9. Inne wydatki finansowe, faktoring	-438	0	-1 219	-1 546
D. Przepływy pieniężne netto razem	-527	2 382	-3 018	-3 383
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-540	2 254	-3 030	-3 419
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	13	128	12	36
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 747	2 953	6 454	6 843
- różnice kursowe	56	-59	-63	-87
G. Środki pieniężne na koniec okresu	5 207	5 207	3 424	3 424
- różnice kursowe	69	69	-51	-51

Struktura rachunku przepływów pieniężnych	od 01.07.2014 do 30.09.2014 3 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2014 do 30.09.2014 trzy kwartały (rok bieżący)	od 01.07.2013 do 30.09.2013 3 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2013 do 30.09.2013 trzy kwartały (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	3 876	8 491	3 775	5 852
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-657	-2 251	-1 502	-5 071
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-3 746	-3 858	-5 291	-4 164
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-527	2 382	-3 018	-3 383
Środki pieniężne na koniec okresu	5 207	5 207	3 424	3 424

1. Dodatkowe informacje do sprawozdania jednostkowego.

Segmenty operacyjne dla jednostki dominującej Relpol S.A.

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

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

Przychody i wyniki segmentów	Przychody		Wynik w segmencie	
	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 30.09.2013
Komponenty automatyki przemysłowej	66 343	59 970	13 869	12 926
Pozostałe segmenty	2 895	3 398	1 242	1 433
Razem z działalności kontynuowanej	69 238	63 368	15 111	14 359

Pozycje nieprzypisane

Koszty sprzedaży	669	611
Koszty zarządu	10 090	10 080
Zysk(strata) ze sprzedaży	4 352	3 668
Pozostałe przychody operacyjne	424	919
Pozostałe koszty operacyjne	688	664
Zysk(strata)z działalności operacyjnej	4 088	3 923
Przychody finansowe	735	1 104
Koszty finansowe	372	290
Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej	4 451	4 737
Podatki	630	712
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	3 821	4 025
Wynik netto na działalności zaniechanej	0	0
Wynik netto na działalności sprzedanej	0	0
Wynik netto	3 821	4 025

Aktywa i zobowiązania segmentów	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2013 do 30.09.2013
Komponenty automatyki przemysłowej	84 603	78 239	78 227
Pozostałe segmenty	4 975	5 757	5 869
Razem aktywa segmentów	89 578	83 996	84 096

Pozostałe informacje o segmentach	Amortyzacja			Zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych		
	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2014 do 30.09.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2013 do 30.09.2013
Komponenty automatyki przemysłowej	3 728	4 093	3 026	3 617	13 682	4 752
Pozostałe segmenty	305	200	48	9	2 325	12
Razem działalność kontynuowana	4 033	4 293	3 074	3 626	16 007	4 764

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

Stan odpisów aktualizujących aktywa	Stan na 01.01.2014 r.	Obroty w I-IX 2014 r.			Stan na 30.09.2014 r.
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Odpis akt. wartości śr. trwałych i podobne	2 192	0	0	0	2 192
II. Odpis aktualizujący należności długoterminowe	0	0	0	0	0
III. Odpis akt. długoterminowe aktywa - udziały w podmiotach powiązanych	4 399	0	2 940	0	1 459
IV. Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 446	85	215	42	1 188
V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw	63	31	0	20	52
VI. Odpis aktualizujący inne należności	403	0	0	3	406
VII. Odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej	14	0	0	0	14
VIII. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe	192	0	0	18	210
Razem	8 709	116	3 155	83	5 521

Stan rezerw	Stan na 01.01.2014 r.	Obroty w I-IX 2014 r.			Stan na 30.09.2014 r.
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 205	0	0	0	1 205
II. Pozostałe rezerwy (w tym na przyszłe zobowiązania)	746	392	468	841	727
- na urlopy wypoczynkowe	317	391	0	586	512
- pozostałe	429	1	468	255	215
Razem	1 951	392	468	841	1 932

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

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości przed kompensatą	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	30.09.2014 (rok bieżący)	30.09.2013 (rok ubiegły)	od 01.01.2014 do 30.09.2014 (rok bieżący)	od 01.01.2013 do 30.09.2013 (rok ubiegły)
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Wycena środków trwałych	2 481	2 303	183	-295
Wycena wartości niematerialnych	60	0	60	0
Odsetki od pożyczek/obligacji	0	0	0	0
Odsetki i przecena środków pieniężnych	0	0	0	0
Inne	0	0	0	-54
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	2 541	2 303	243	-349

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartościach przed kompensatą	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	30.09.2014 (rok bieżący)	30.09.2013 (rok ubiegły)	od 01.01.2014 do 30.09.2014 (rok bieżący)	od 01.01.2013 do 30.09.2013 (rok ubiegły)
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odpis aktualizujący zapasy	220	281	-49	-12
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe	198	198	0	0
Wycena wartości niematerialnych	0	86	-75	-3
Niewypłacone wynagrodzenia	106	105	-1	50

Rezerwy na świadczenia pracownicze	229	211	0	0
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe, audyt i inne	100	121	36	61
Odliczenie straty podatkowej	0	497	-215	-918
Leasing	236	215	18	-66
Pozostałe rezerwy	37	32	-41	-109
Należności	87	99	-3	-64
Inne	0	0	0	0
Aktywa brutto z tytułu podatku dochodowego	1 213	1 845	-330	-1 061
* kapitał z aktualizacji			0	0
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego			573	712

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 213	1 542	1 845
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 541	2 298	2 303

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

Zmiany stosowania zasad rachunkowości w spółce.

Przyjęte przez Relpol S.A. zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami stosowanymi w roku poprzednim.

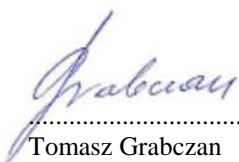
Transakcje Relpol S.A. z podmiotami powiązаныmi


Nazwa podmiotu	Sprzedaż podmiotom powiązanym		Zakupy od podmiotów powiązanych		Dywidendy		Należności z tytułu dostaw i usług		Pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		Pozostałe zobowiązania	
	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013	30.09.2014	30.09.2013
Relpol-Altera sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	210	199	0	0	0	0
DP Relpol Altera *	0	0	2 674	2 580	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Relpol Baltija **	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Relpol-M j.v	307	326	0	0	0	0	659	83	0	0	0	0	0	0
Relpol-Eltim Sp. z o.o.*	1 571	1 657	0	0	510	635	608	1 282	271	0	0	0	0	0
Relpol Elektronik*	0	0	2 004	1 245	0	68	0	0	0	0	467	210	0	0
Razem	1 878	1 983	4 678	3 825	510	703	1 267	1 365	481	199	467	210	0	0

* spółki objęte konsolidacją. W sprawozdaniu skonsolidowanym wzajemne obroty tych spółek zostały wyłączone poprzez wprowadzone korekty konsolidacyjne.

** spółka wykreślona z litewskiego rejestru przedsiębiorców w dniu 31.03.2014 r.

Podpisy członków Zarządu:


.....
Tomasz Grabczan
Wiceprezes Zarządu


.....
Rafał Gulka
Prezes Zarządu