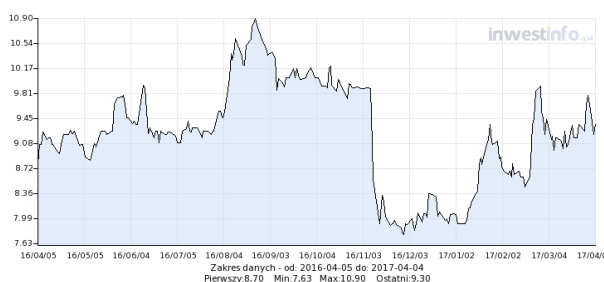


# SPRAWOZDANIE FINANSOWE RELPOL S.A.

## SPORZĄDZONE ZA ROK 2016

### okres od 01.01.2016 do 31.12.2016

### wg MSSF/UE



Żary, kwiecień 2017 r.

## SPIS TREŚCI

<b>I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE.....</b>	<b>4</b>
<b>II. DANE FINANSOWE.....</b>	<b>7</b>
1. Rachunek zysków i strat .....	8
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	8
3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	9
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	10
5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	12
<b>III. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....</b>	<b>13</b>
1. Oświadczenie o zgodności z MSSF.....	13
2. Oświadczenie o kontynuowaniu działalności .....	13
3. Profesjonalny osąd .....	13
<b>IV. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....</b>	<b>16</b>
1. Informacje wstępne .....	16
2. Zasady wyceny .....	17
3. Nowe standardy rachunkowości i zmiany polityki rachunkowości.....	27
4. Zmiana sposobu prezentacji pozycji sprawozdań finansowych .....	30
<b>V. KOMENTARZ DO OSIĄGNIĘTYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH .....</b>	<b>32</b>
1. Omówienie wyników finansowych .....	32
2. Sytuacja finansowa spółek zależnych.....	35
3. Wskazanie różnicy wyniku netto za 2016 r. pomiędzy sprawozdaniem rocznym a sprawozdaniem za czwarty kwartał 2016 r. ....	35
4. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	36
<b>VI. INFORMACJA DODATKOWA I NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>37</b>
1. Segmenty działalności .....	37
2. Przychody ze sprzedaży .....	38
3. Koszty działalności operacyjnej .....	40
4. Pozostała działalność operacyjna.....	41
5. Działalność finansowa .....	42
6. Podatek dochodowy .....	42
7. Działalność zaniechana.....	44
8. Dywidendy wypłacone akcjonariuszom spółki .....	44
9. Zysk i kapitał własny przypadający na jedną akcję .....	44
10. Majątek trwały rzeczowy .....	45
11. Nieruchomości inwestycyjne .....	49
12. Wartości niematerialne .....	49
13. Inwestycje finansowe.....	51
14. Zapasy .....	55
15. Należności handlowe .....	55
16. Pozostałe należności krótko i długoterminowe .....	57
17. Środki pieniężne .....	59
18. Rozliczenia międzyokresowe .....	59
19. Kapitały własne.....	60
20. Rezerwy .....	61
21. Kredyty i pożyczki.....	64
22. Leasing finansowy .....	64
23. Zobowiązania handlowe .....	65

24. Inne zobowiązania długo i krótkoterminowe.....	66
25. Zobowiązania warunkowe .....	66
26. Instrumenty finansowe.....	66
27. Opis czynników i zdarzeń, szczególnie o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki spółki.....	69
28. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego.....	69
29. Podmioty powiązane.....	69
30. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	71
31. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wynikających z programów motywacyjnych i premialnych wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych władzom Spółki.....	71
32. Pożyczki udzielone władzom spółki.....	72
33. Przeciętne zatrudnienie .....	72
34. Kursy zamknięcia dla pozycji pieniężnych wyrażonych w walutach obcych.....	72

## I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

**Nazwa spółki:** „RELPOL” Spółka Akcyjna

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

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

**Numer KRS:** 0000088688

### **Przedmiot działalności**

Relpol S.A. ponad 50 lat zajmuje się produkcją komponentów automatyki przemysłowej, w szczególności przekaźników elektromagnetycznych, styczników, zasilaczy impulsowych i gniazd wtykowych do przekaźników. A od 2000 r. również produkcją stacjonarnych monitorów promieniowania i cyfrowych systemów zabezpieczeń CZIP wykorzystywanych w rozdzielniach średniego napięcia. Rodzaje przekaźników i możliwości ich zastosowania opisane zostały w sprawozdaniu zarządu z działalności spółki za rok 2016.

### **Wiodący przedmiot działalności wg PKD:**

27.12.Z Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,

### **Działalności pozostałe wg. PKD:**

- 26.11.Z Produkcja elementów elektronicznych
- 27.33.Z Produkcja sprzętu instalacyjnego
- 27.90.Z Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego
- 33.14.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych
- 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia
- 26.51.Z Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych
- 33.13.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych
- 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

## **Władze spółki**

### **Zarząd Spółki**

Rafał Gulka - Prezes Zarządu,

Tomasz Grabczan - Wiceprezes Zarządu, do dnia złożenia rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Zarządu tj. do 01.12.2016 r.

Adam Ambroziak - Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu tj. od 01.12.2016 r.

Rada Nadzorcza Spółki w dniu 01.12.2016 r. delegowała Pana Adama Ambroziaka do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu tj. do 28.02.2017 r.

Na posiedzeniu w dniu 27.02.2017 r. Rada Nadzorcza delegowała Pana Adama Ambroziaka do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu, tj. od 01.03.2017 do 31.05.2017 r.

W dniu 27.02.2017 r. Rada Nadzorcza wybrała również na kolejną kadencję Pana Rafała Gulka na Prezesa Zarządu Relpol S.A.

### **Rada Nadzorcza**

W związku z wygaśnięciem kadencji Rady Nadzorczej, Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 24.06.2016 r. powołało nowy skład Rady Nadzorczej.

Aktualny skład Rady Nadzorczej (od dnia 24.06.2016):

1. Adam Ambroziak - Przewodniczący
2. Rafał Mania - Wiceprzewodniczący
3. Agnieszka Trompka
4. Piotr Osiński
5. Zbigniew Derdziuk

Skład Rady Nadzorczej do dnia 24.06.2016:

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

## **Kapitał akcyjny**

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

Kapitał akcyjny dzieli się na:

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

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

**II. DANE FINANSOWE**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	Za rok 2016 od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za rok 2015 od 01.01.2015 do 31.12.2015	Za rok 2016 od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za rok 2015 od 01.01.2015 do 31.12.2015
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	106 089	105 233	24 245	25 146
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 919	8 686	1 581	1 653
Zysk (strata) brutto	7 657	8 730	1 750	2 086
Zysk (strata) netto	6 166	6 978	1 409	1 667
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 249	11 618	2 571	2 776
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 372	-4 768	-771	-1 139
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 287	-6 586	-1 894	-1 574
Przepływy pieniężne netto razem	-410	264	-94	63
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>				
	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Aktywa razem	90 004	92 330	20 344	21 666
Zobowiązania długoterminowe	4 718	6 799	1 066	1 595
Zobowiązania krótkoterminowe	14 709	15 848	3 325	3 633
Kapitał własny	70 577	69 683	15 953	16 352
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	10 860	11 274
<b>POZOSTAŁE</b>				
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 1 akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,64	0,73	0,14	0,17
Rozwodniony zysk zannualizowany (strata) na 1 akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,64	0,73	0,14	0,17
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł / EUR)	7,34	7,25	1,66	1,70
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł / EUR)	7,34	7,25	1,66	1,70
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (w zł / EUR)	0,50	0,38	0,11	0,09

**Sposób przeliczenia kwot w tabeli „Wybrane dane finansowe” na EURO**

	Kurs średni od 01.01.2016 do 31.12.2016	Kurs średni od 01.01.2015 do 31.12.2015	Kurs na dzień 31.12.2016	Kurs na dzień 31.12.2015
Kurs EUR/ PLN	4,3757	4,1848	4,4240	4,2615

## 1. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2	106 089	105 233
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3	81 638	80 564
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>24 451</b>	<b>24 669</b>
Koszty sprzedaży	3	920	923
Koszty ogólnego zarządu	3	15 702	14 634
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>7 829</b>	<b>9 112</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4	271	257
Pozostałe koszty operacyjne	4	1 181	683
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>6 919</b>	<b>8 686</b>
Przychody finansowe	5	941	444
Koszty finansowe	5	203	400
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>		<b>7 657</b>	<b>8 730</b>
Podatki	6	1 491	1 752
Pozostałe zmniejszenia zysku		0	0
<b>Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>		<b>6 166</b>	<b>6 978</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>6 166</b>	<b>6 978</b>
Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł/szt.):			
- zwykłą	9	0,64	0,73
- rozwodnioną	9	0,64	0,73

## 2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>6 166</b>	<b>6 978</b>
w tym zysk/strata netto z działalności zaniechanej	0	0
<b>Składniki innych całkowitych dochodów w tym:</b>	<b>-467</b>	<b>71</b>
a) które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	<b>-467</b>	<b>71</b>
Zyski i straty aktuarialne	-576	88
Podatek odroczonej	109	-17
b) które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>5 699</b>	<b>7 049</b>



### 3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Nota	31.12.2016r.	31.12.2015r.
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>39 863</b>	<b>42 556</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	10	30 695	33 298
Nieruchomości inwestycyjne	11	0	0
Wartości niematerialne	12	8 622	8 709
Aktywa finansowe	13	385	385
Należności długoterminowe	16	161	164
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	0	0
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>50 141</b>	<b>49 774</b>
Zapasy	14	26 213	23 580
Należności z tytułu dostaw i usług	15	18 295	19 679
Należności pozostałe	16	1 413	1 930
Inwestycje krótkoterminowe	13	0	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	3 869	4 266
Rozliczenia międzyokresowe	18	351	315
<b>Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>50 141</b>	<b>49 774</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>90 004</b>	<b>92 330</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>70 577</b>	<b>69 683</b>
Kapitał podstawowy	19	48 046	48 046
Zyski zatrzymane	19	22 531	21 637
Kapitał zapasowy		15 659	13 486
Kapitał z aktualizacji wyceny	19	706	1 173
Zysk/strata z lat ubiegłych		0	0
Wynik roku bieżącego		6 166	6 978
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>4 718</b>	<b>6 799</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	21	1 154	3 204
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	562	1 016
Pozostałe zobowiązania	24	0	0
Przychody przyszłych okresów	18	0	0
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	6	1 672	1 448
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	20	1 330	1 131
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>14 709</b>	<b>15 848</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23	6 714	6 969
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	481	792
Pozostałe zobowiązania	24	4 126	4 378
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	21	2 050	2 493
Przychody przyszłych okresów	18	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	20	1 338	1 216
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>90 004</b>	<b>92 330</b>

#### 4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)</b>	<b>11 249</b>	<b>11 618</b>
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>7 657</b>	<b>8 730</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>3 592</b>	<b>2 888</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	5 753	5 273
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-13	-53
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-128	-76
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	310	-70
6. Zmiana stanu rezerw	-255	49
7. Zmiana stanu zapasów	-2 633	-1 402
8. Zmiana stanu należności	1 949	492
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-787	221
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-36	8
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-568	-1 554
12. Inne korekty	0	0
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-3 372</b>	<b>-4 768</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>628</b>	<b>1 038</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	328	699
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	300	339
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	296	335
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych -spłacone pożyczki	4	4
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>-4 000</b>	<b>-5 806</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-4 000	-5 806
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- inne wydatki inwestycyjne -udzielone pożyczki	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne -zaliczki inwestycyjne	0	0
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-8 287</b>	<b>-6 586</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>1 068</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	1 067
3. Inne wpływy finansowe	0	1

<b>II. Wydatki</b>	<b>-8 287</b>	<b>-7 654</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-4 805	-3 651
3. Inne niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-2 493	-2 122
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-765	-844
8. Odsetki	-168	-260
9. Inne wydatki finansowe (faktoring)	-56	-777
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-410</b>	<b>264</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-397</b>	<b>317</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-13	-53
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu, w tym:</b>	<b>4 266</b>	<b>3 949</b>
- różnice kursowe	-92	-39
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>3 869</b>	<b>4 266</b>
- różnice kursowe	-105	-92

## 5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane			Kapitał własny ogółem
			Kapitał z aktualizacji i wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	
<b>Stan na 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>48 046</b>	<b>13 486</b>	<b>1 173</b>	<b>6 978</b>	<b>0</b>	<b>69 683</b>
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-4 805	0	-4 805
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0
Wycena akcji	0	0	0	0	0	0
Zysk/ strata z lat ubiegłych	0	2 173	0	-2 173	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	-467	0	6 166	5 699
wynik okresu	0	0	0	0	6 166	6 166
<b>Stan na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>48 046</b>	<b>15 659</b>	<b>706</b>	<b>0</b>	<b>6 166</b>	<b>70 577</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>48 046</b>	<b>13 555</b>	<b>1 102</b>	<b>3 582</b>	<b>0</b>	<b>66 285</b>
Pokrycie straty	0	-789	0	789	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-3 651	0	-3 651
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
Odpis z zysku roku poprzedniego	0	720	0	-720	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	71	0	6 978	7 049
wynik okresu	0	0	0	0	6 978	6 978
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>48 046</b>	<b>13 486</b>	<b>1 173</b>	<b>0</b>	<b>6 978</b>	<b>69 683</b>

### **III. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

#### **1. Oświadczenie o zgodności z MSSF**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE.

#### **2. Oświadczenie o kontynuowaniu działalności**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Relpol S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości oraz na dzień sporządzenia tego sprawozdania nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania tej działalności.

#### **3. Profesjonalny osąd**

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

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

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

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

### ***Okres użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych***

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

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

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

W przypadku zmiany długości okresu użytkowania o +/- 10 lat dla składników majątkowych podlegających amortyzacji, z grupy budynków i budowli, wpływ na wynik finansowy wyniósłby na dzień 31.12.2016 odpowiednio: zmniejszenie amortyzacji o 104 tys. zł lub zwiększenie kosztów amortyzacji o 168 tys. zł (na dzień 31.12.2015 było to również: zmniejszenie kosztów amortyzacji o 104 tys. zł lub zwiększenie o 168 tys. zł).

### ***Klasyfikacja umów leasingu, w których spółka występuje jako leasingobiorca***

Relpol występuje jako strona umów leasingu. Każda z podpisanych umów leasingu analizowana jest pod kątem ryzyka i korzyści wynikających z tytułu korzystania z aktywów nabytych w ramach umowy i w zależności od jej oceny zgodnie z wymogami MSSF zostaje sklasyfikowana jako umowa leasingu operacyjnego lub finansowego. Wartość podpisanych umów leasingowych na dzień 31.12.2016 wyniosła 3.369 tys. zł a na 31.12.2015 była to kwota 3.754 tys. zł.

### ***Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego***

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółka wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według dostępnych informacji będą stosowane na moment zrealizowania aktywów lub zobowiązań, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego. Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2016 wynosiła 1.322 tys. zł (na 31.12.2015 była to wartość 1.569 tys. zł), rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2016 roku wynosiła 2.994 tys. zł a na 31.12.2015 odpowiednio 3.017 tys. zł. Aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej persaldem.

### ***Rezerwa na świadczenie emerytalne i rentowe***

Rezerwę na odprawy emerytalne i rentowe tworzona jest odrębnie dla każdego pracownika przez niezależnego aktuarusza. Podstawę do wyznaczania wartości rezerw na świadczenia

pracownicze stanowią regulacje wewnętrzne. Wycena rezerw na świadczenia pracownicze dokonywana jest z zastosowaniem technik i założeń aktuarialnych i ich wartość na dzień 31.12.2016 roku wynosiła 1.782 tys. zł a na 31.12.2015, 1.273 tys. zł.

Znaczące założenia aktuarialne przyjęte przy obliczaniu zobowiązania z tytułu określonych świadczeń obejmują stopę dyskonta 3,50% oraz prognozowany wzrost wynagrodzeń 1,00%. Niżej przedstawione analizy wrażliwości opracowano na podstawie prawdopodobnych zmian odpowiednich założeń występujących na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego, przy pozostałych założeniach niezmiennych:

- przy zmianie stopy dyskonta o 0,25 punktów procentowych wyższej (niższej) zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń zmniejszy się o 17 tys. zł (wzrośnie o 24 tys. zł),
- przy wzroście (spadku) wynagrodzeń o 0,25 punktu procentowego zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń wzrośnie o 25 tys. (zmniejszy się o 17 tys. zł).

## IV. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### 1. Informacje wstępne

#### **Format sprawozdania**

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

Czas trwania spółki jest nieograniczony.

#### **Okres sprawozdawczy**

Okresami sprawozdawczymi są okresy kwartalne (na koniec każdego kwartału kalendarzowego), okres półroczny (na koniec półrocza kalendarzowego) i okres roczny (na koniec każdego roku kalendarzowego). Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Prezentowane sprawozdanie sporządzone zostało za okres roczny od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

**Dane porównywalne** dotyczą okresu od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

#### **Audyt sprawozdania**

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.12.2016 r. i 31.12.2015 r. zostały zbadane przez audytora.

#### **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe za 2015 r. zostało zatwierdzone przez WZ w dniu 24.06.2016 r. Sprawozdanie finansowe za 2016 r. zostało przez Zarząd zatwierdzone 18.04.2017 r., a data jego publikacji ustalona została na dzień 21.04.2017 r.

**Waluty:** dane finansowe w sprawozdaniu skonsolidowanym podawane są w tys. zł, chyba, że wskazano inaczej.

Walutą funkcjonalną dla Relpol S.A. jest złoty polski (PLN).

#### **Istotność**

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

#### **Miejsce prowadzenia ksiąg rachunkowych**

Księgi rachunkowe spółki prowadzone są w jej siedzibie w Żarach.

#### **Zawartość sprawozdania**

Sprawozdanie finansowe sporządzane na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych lub na każdy inny dzień bilansowy zawiera:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- rachunek zysków i strat,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.



## **2. Zasady wyceny**

### **Aktywa trwałe**

#### **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne obejmują koszty prac rozwojowych, licencje i oprogramowanie komputerów. Koszty prac rozwojowych obejmują zarówno nakłady poniesione na nowe projekty rozwojowe, które spełniają kryteria uznania ich za składnik aktywów, jak i zakończone prace rozwojowe. Ujęcie prac rozwojowych jako wartości niematerialne następuje wtedy gdy uprawdopodobnione jest powodzenie projektu i ewidencjonowane są według rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia. Inne koszty prac rozwojowych oraz koszty badań nie kwalifikujące się do aktywowania w wartościach niematerialnych ujmowane są jako koszty danego okresu, w momencie ich poniesienia. Koszty prac rozwojowych uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat nie mogą być ujęte jako aktywa w późniejszym okresie.

Wszystkie aktywowane nakłady są następnie amortyzowane przez okres, przez jaki oczekuje się, iż będą generować przychód, rozpoczynając od momentu wdrożenia danego projektu.

W znaczącej większości koszty zakończonych prac rozwojowych umarzane są przez 5 lat.

Wycena oprogramowania komputerowego, które prawdopodobnie będzie generować korzyści ekonomiczne przewyższające koszty przez okres dłuższy niż rok, następuje wg cen nabycia a okres umarzania dla oprogramowania, którego wartość nie wpływa istotnie na sprawozdanie finansowe wynosi 2 lata.

Prawo do licencji pakietu instalacyjnego systemu SAP R-3 i prawo do licencji programu płacowo-kadrowego amortyzowane jest w ciągu 5-10 lat.

Pozostałe wartości niematerialne umarzane są również w okresie od 5 do 10 lat.

Wartości niematerialne wykazywane są w wartości netto pomniejszonej o skumulowaną amortyzację i odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości.

Podstawę dokonywania odpisów umorzeniowych stanowi plan amortyzacji. Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Nie później niż na koniec roku sprawozdawczego stosowane stawki amortyzacyjne podlegają weryfikacji i w razie stwierdzenia potrzeby dokonania korekty stosowanych stawek przeprowadza się ją w roku następnym. Jeżeli w wyniku weryfikacji wartości niematerialnych przeprowadzonej na każdy dzień bilansowy stwierdzono trwałą utratę wartości dokonuje się odpisów aktualizujących w ciężar straty. W przypadku stwierdzenia ustania przyczyn odpisów aktualizujących dokonuje się ich odwrócenia i zwiększa zysk.

#### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowy aktywa trwałe obejmują środki trwałe, które przeznaczone są do realizacji działalności statutowych spółki i zgodnie z oczekiwaniami będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania

środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia. W przypadkach, kiedy poniesione wydatki powodują, że wartość użytkowa środka trwałego po zakończeniu ulepszenia przewyższa wartość użytkową posiadaną przy przyjęciu do używania, wydatki te są kapitalizowane w wartości odpowiedniego środka trwałego. Spółka dotychczas nie aktywowała szacowanych kosztów demontażu i usunięcia składnika środków trwałych ze względu na ich nieistotność.

Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry okres ekonomicznego używania. W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, wartość początkowa tych środków oraz dotychczasowe umorzenie są wyksięgowywane, a wynik likwidacji lub sprzedaży jest odnoszony w ciężar rachunku zysków i strat.

Rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o skumulowaną amortyzację i odpisy aktualizujące z tyt. trwałej utraty wartości.

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową.

Stosowane okresy amortyzacji dla środków trwałych są następujące:

Budynki	40 lat
Budowle	10-25 lat
Maszyny i urządzenia z grupy 3-6, 8	2-20 lat
Środki transportu	2-10 lat

Środki trwałe o wartości, których nie wpływa istotnie na sprawozdanie finansowe oraz okresie użytkowania powyżej 1 roku podlegają odpisaniu jednorazowo w koszty, w miesiącu następnym po miesiącu przyjęcia ich do użytkowania.

Do celów bilansowych odpisów amortyzacyjnych dokonuje się drogą systematycznego planowego rozłożenia wartości początkowej środków trwałych na okres ich ekonomicznej użyteczności. Relpol wprowadził procedurę corocznej weryfikacji stawek amortyzacyjnych w kontekście okresu ekonomicznej użyteczności.

Przy określaniu okresu dalszego użytkowania środków trwałych uwzględnia się:

- liczbę zmian, na których pracuje środek trwały,
- tempo postępu techniczno – ekonomicznego,
- poniesione nakłady na remont i modernizację urządzeń,
- plan zakupów inwestycyjnych.

Odstąpiono od uwzględniania wartości rezydualnej przy ustalaniu stawek amortyzacyjnych, gdyż po dokonaniu weryfikacji ustalono, że jest ona nieznaczna (bliska zeru).

### **Wartość środków trwałych w budowie**

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Inwestycje rozpoczęte nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

W przypadku stwierdzenia trwałej utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych, środków trwałych w budowie, dokonuje się odpisów aktualizujących ich wartość.

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, są częścią ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszt bieżącego okresu.

### **Inwestycje długoterminowe**

Nieruchomości wyceniane są według ceny nabycia. Wartość początkową nieruchomości pomniejszają do jej wartości netto skumulowane odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Udziały długoterminowe w jednostkach podporządkowanych wykazywane są według ceny nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

### **Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują rozliczenia międzyokresowe, których okres rozliczenia rat kosztów przekracza 12 miesięcy.

### **Aktywa obrotowe**

#### **Zapasy**

Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego obejmują: materiały, produkcję w toku, produkty gotowe i towary.

1. Zapasy materiałów wyceniane są wg średniej ważonej ceny nabycia a w przypadku importu, ceny zakupu powiększa się o obciążenia, o charakterze publiczno-prawnym. Cena nabycia składa się z ceny zakupu i kosztów zakupu, które dolicza się w momencie zakupu materiałów bezpośrednio do ceny zakupu. Średnioważona cena nabycia ulega zmianie przy kolejnych zakupach i wyliczana jest jako średnia ważona z zapasu istniejącego i nowo dokonanych zakupów.
2. Towary wyceniane są również wg średniej ważonej ruchomej ceny nabycia. Zasady ustalania ceny są identyczne jak przy zapasach materiałów.
3. Produkcja w toku została wyceniona wg rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia z uwzględnieniem stopnia przetworzenia produktu w toku.
4. Wyroby gotowe zostały wycenione według technicznego kosztu wytworzenia z uwzględnieniem części stałych kosztów pośrednich produkcji, odpowiadają przeciętnemu poziomowi wykorzystania zdolności produkcyjnych. Na dzień bilansowy produkty gotowe wyceniane są wg rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia nie wyższego od ich cen sprzedaży netto.

### **Należności krótkoterminowe**

Należności krótkoterminowe są to wszystkie należności z tytułu dostaw i usług niezależnie od umownego terminu wymagalności oraz z pozostałych tytułów, wymagalnych w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Należności, których wymagalności jest powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego zaliczane są do aktywów trwałych.

Należności wykazywane są w wartości netto tj. pomniejszonej o odpisy aktualizujące ich wartość. Należności wycenione są w kwocie wymagającej zapłaty łącznie z odsetkami za zwłokę, w przypadku jeżeli wartość dyskonta nie jest istotna.

Należności podlegają aktualizacji wyceny poprzez tworzenie odpisów aktualizujących, przy czym odpisy te tworzone są z uwzględnieniem stopnia ryzyka oraz z oceną stopnia prawdopodobieństwa zapłaty należności na podstawie analizy danych historycznych dotyczących ściągłości należności bądź na podstawie struktur wiekowych sald należności.

Odpis aktualizujący wartość należności ujmowany jest ciężar przychodów lub kosztów.

Transakcje wyrażone w walucie obcej ujmują się w polskich złotych na dzień ich przeprowadzenia po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień powstania transakcji gospodarczej, chyba że w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Zrealizowane różnice kursowe powstałe pomiędzy dniem zaksięgowania i rozliczenia transakcji zaliczane są odpowiednio do przychodów lub kosztów danego okresu.

### **Środki pieniężne**

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie, środki na rachunkach bankowych oraz inne aktywa pieniężne z terminem wykupu do 3 miesięcy. Środki pieniężne wycenione zostały wg wartości nominalnej. Środki pieniężne na rachunkach wykazywane są łącznie z odsetkami.

Odsetki te odnoszone są na dobro przychodów finansowych.

### **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Rozliczenia międzyokresowe obejmują czynne rozliczenia międzyokresowe, których okres rozliczenia rat kosztów nastąpi w okresie 12 miesięcy.

#### **Rozliczenia międzyokresowe czynne między innymi obejmują:**

- odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych nie przekazany na rachunek bankowy,
- koszty prenumeraty dotyczące następnego roku obrachunkowego,
- koszty ubezpieczeń i inne dotyczące następnego roku obrachunkowego.

### **Kapitały własne**

Kapitały wykazywane są w księgach z podziałem na ich rodzaje zgodnie ze Statutem oraz wpisem w Krajowym Rejestrze Sądowym:

- kapitał akcyjny wykazywany jest w wysokości zgodnej ze Statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego w wartości nominalnej,
- kapitał zapasowy jest tworzony zgodnie ze Statutem na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia,

- kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny stanowi różnicę pomiędzy wartością netto środków trwałych przed i po aktualizacji dokonywanej na podstawie stosownych przepisów oraz nadwyżkę z przeszacowania,

- akcje własne nabyte w celu umorzenia,

Różnice z ustawowych aktualizacji wyceny w momencie rozchodu lub likwidacji środka trwałego przenoszone są na kapitał zapasowy.

### **Zobowiązania długoterminowe**

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin płatności przypada później niż rok od dnia bilansowego.

Zobowiązania te wykazywane są wg zamortyzowanego kosztów. W przypadku jeżeli wartość dyskonta jest nieistotna zobowiązania ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty na dzień bilansowy.

### **Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania krótkoterminowe zarówno krajowe jak i zagraniczne, wykazane zostały na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty jeżeli wartość dyskonta jest nieistotna.

Transakcje wyrażone w walucie obcej ujmują się w polskich złotych na dzień ich przeprowadzenia po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień powstania transakcji gospodarczej, chyba że w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Zrealizowane różnice kursowe powstałe pomiędzy dniem zaksięgowania i rozliczenia transakcji zaliczane są odpowiednio do przychodów lub kosztów danego okresu.

### **Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy w następstwie przeszłych zdarzeń powstaje obecne, możliwe do oszacowania zobowiązanie, które w przyszłości może prawdopodobnie spowodować wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy w celu skorygowania do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

Stan rezerw na dzień bilansowy obejmuje:

- rezerwy na prawdopodobne zobowiązania,
- rezerwy na odprawy emerytalne,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe,

### **Kredyty i pożyczki**

Zobowiązania finansowe z tytułu kredytów, pożyczek wyceniane są w momencie ich początkowego ujęcia w księgach w wartości godziwej, następnie wyceniane są w zamortyzowanym koszcie.

## **Leasing**

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego, które przenoszą na spółkę zasadniczo wszystkie korzyści i ryzyka związane z posiadaniem aktywów, są wykazywane w bilansie wg wartości godziwej przedmiotu leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, jeśli jest ona niższa od wartości godziwej. Przyjęte okresy użytkowania wynikają z ustalonych okresów ekonomicznej użyteczności. Opłaty leasingowe rozdzielane są pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania. Koszty finansowe są księgowane bezpośrednio w rachunek zysków i strat.

## **Programy świadczeń pracowniczych**

Pracownicy mają prawo do odpraw emerytalno-rentowych. Odprawy emerytalno-rentowe są wypłacane jednorazowo przy odejściu na emeryturę lub rentę zgodnie z zasadami wynagradzania, przy czym wysokość świadczeń w obu przypadkach zależy od wysokości średniego wynagrodzenia za okres przepracowany w spółce oraz od najniższego krajowego wynagrodzenia za okres przepracowany poza spółką i stażu pracy. Rezerwa na długoterminowe odprawy emerytalne wyceniane są według wartości bieżącej przyszłego zobowiązania metodami aktuarialnymi.

Zmiana wartości rezerw na świadczenia pracownicze odnoszona jest w przychody i koszty okresu, za wyjątkiem zysków i strat aktuarialnych, które są odnoszone w inne całkowite dochody.

Ponadto spółka tworzy również rezerwę na nie wykorzystane urlopy wypoczynkowe, które są traktowane jako krótkoterminowa, kumulowana płatna nieobecność i zostanie zgodnie z przewidywaniami zapłacona.

## **Podatek dochodowy**

Kalkulacja podatku dochodowego jest oparta na zysku danego okresu i uwzględnia podatek odroczony. Podatek odroczony jest ustalony metodą zobowiązań. Według tej metody spodziewane efekty podatkowe różnic przejściowych są ustalane na podstawie obowiązujących w danym roku stawek podatkowych i wykazywane jako rezerwy na podatek odroczony lub aktywa reprezentujące przyszłe zmniejszenia podatku dochodowego. Różnice przejściowe są zdefiniowane jako różnice pomiędzy podatkową i bilansową wyceną aktywów i pasywów. Aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej persaldem. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku dochodowego odroczonego na koniec i na początek okresu.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące zdarzeń rozliczanych z kapitałem własnym lub innymi całkowitymi dochodami odnosi się na kapitał własny lub inne całkowite dochody.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego tworzy się po ustaleniu prawdopodobieństwa osiągnięcia w przyszłości dochodu do opodatkowania wystarczającego do zrealizowania składników aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwę na odroczony podatek dochodowy tworzy się wobec istnienia dodatnich różnic przejściowych, które w przyszłości spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

## **Instrumenty finansowe**

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Spółka określa klasyfikacje swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

## **Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach, w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych). W przypadku instrumentów zaliczonych do dostępnych do sprzedaży, przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości, bierze się pod uwagę między innymi znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu.

## **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Kategoria ta obejmuje dwie grupy aktywów: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

W Spółce do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie.

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w zysk/stratę netto ( tj. instrument pochodny, który jest wbudowany w składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest wydzielony).

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w analogiczny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne.

Aktywa zaliczone do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się stosując notowania giełdowe, a w przypadku ich braku odpowiednie techniki wyceny, które obejmują: wykorzystanie cen niedawno zawartych transakcji lub cen ofertowych, porównanie do podobnych instrumentów, modele wyceny opcji. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

### **Pożyczki i należności**

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne powyżej w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej Spółka zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

### **Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności**

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których Spółka posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Spółka zalicza do tej kategorii wyłącznie notowane instrumenty dłużne o ile nie zostały uprzednio zakwalifikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na



każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Zmiana klasyfikacji aktywów jako przeznaczone do zbycia następuje w spółce wtedy, gdy Zarząd podjął decyzję o jego sprzedaży, a aktywo będzie generowało przychód ze sprzedaży, a nie jak dotychczas przychód z działalności operacyjnej. Jednostka wycenia składnik aktywów trwałych zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w Spółce.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale własnym.

### **Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach, w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

### **Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które: zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

W Spółce do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny

przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

### **Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie**

Pozostałe zobowiązania finansowe, niezliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej Spółka zalicza głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

### **Transakcje w walutach obcych**

Transakcje wyrażone w walucie obcej ujmuje się w polskich złoty na dzień ich przeprowadzenia po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień powstania transakcji gospodarczej, chyba że w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia obowiązującego na dzień bilansowy (tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, jeżeli kurs na dany dzień nie był ustalony przyjmuje się ostatnio ustalony),
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego lub kosztu wytworzenia wyrażonego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu historycznego wymiany (tj. średniego kursu Narodowego Banku Polskiego dla danej waluty) obowiązującego na dzień transakcji oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej wyrażone w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ustalonego dla danej waluty) na dzień ustalenia wartości godziwej.

Wszelkie zyski lub straty kursowe powstałe w wyniku zmian kursów wymiany po dacie transakcji, w zależności od charakteru transakcji odnoszone są odpowiednio w działalność operacyjną lub finansową.

### **Przychody ze sprzedaży towarów i usług**

Przychody ze sprzedaży towarów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy:

- znana jest wiarygodna kwota przychodu,
- istnieje prawdopodobieństwo, że spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z realizacją transakcji,
- jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności dóbr,
- jednostka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie dobrami,
- koszty poniesione można wycenić w wiarygodny sposób,

### **Przychody z odsetek**

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane w momencie ich naliczenia, przy uwzględnieniu efektywnej stopy zwrotu z aktywów.

### **Dywidendy**

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie uzyskania przez spółkę prawa do tych dywidend.

### **Koszty operacyjne**

Koszty operacyjne są ujmowane w okresie, którego dotyczą.

### **Koszty finansowe**

Koszty finansowe są odnoszone w ciężar rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

### **Zysk netto na akcję**

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

## **3. Nowe standardy rachunkowości i zmiany polityki rachunkowości**

### **Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym spółki i grupy za 2016 rok**

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Sporządzając sprawozdanie finansowe za rok 2016 jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2015, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku:

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji - zatwierdzone w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki za 2016 rok.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania standardów i zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie). Spółka nie analizowała jeszcze zmian w tym zakresie, nie jest więc możliwe na dzień publikacji sprawozdania przedstawienie potencjalnego wpływu zmiany na przyszłą sprawozdawczość. Analiza zostanie przeprowadzona w najbliższym czasie.

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15” - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).
- MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie). Spółka nie analizowała jeszcze zmian w tym zakresie, nie jest więc możliwe na dzień publikacji sprawozdania przedstawienie potencjalnego wpływu zmiany na przyszłą sprawozdawczość. Analiza zostanie przeprowadzona w najbliższym czasie.
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe” po raz pierwszy),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1,

MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe” (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

#### 4. Zmiana sposobu prezentacji pozycji sprawozdań finansowych

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

W wyniku wprowadzonej zmiany, w okresie porównawczym suma bilansowa na dzień 01.01.2015 roku nie zmieniła się a na 31.12.2015 roku zmieniła się o 128 tys. zł.

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

Poniższe tabele prezentują dane porównywalne z uwzględnieniem wymienionych korekt:

	01.01.2015 było przed zmianami	zmiany	w tys. zł 01.01.2015 jest po zmianach
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>			
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>41 023</b>	<b>407</b>	<b>41 430</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	31 817	407	32 224
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>48 888</b>	<b>-407</b>	<b>48 481</b>
Zapasy	22 465	-407	22 058
Należności z tytułu dostaw i usług	19 773	0	19 773
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>89 911</b>	<b>0</b>	<b>89 911</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>16 126</b>	<b>0</b>	<b>16 126</b>
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 309	0	1 309
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>89 911</b>	<b>0</b>	<b>89 911</b>

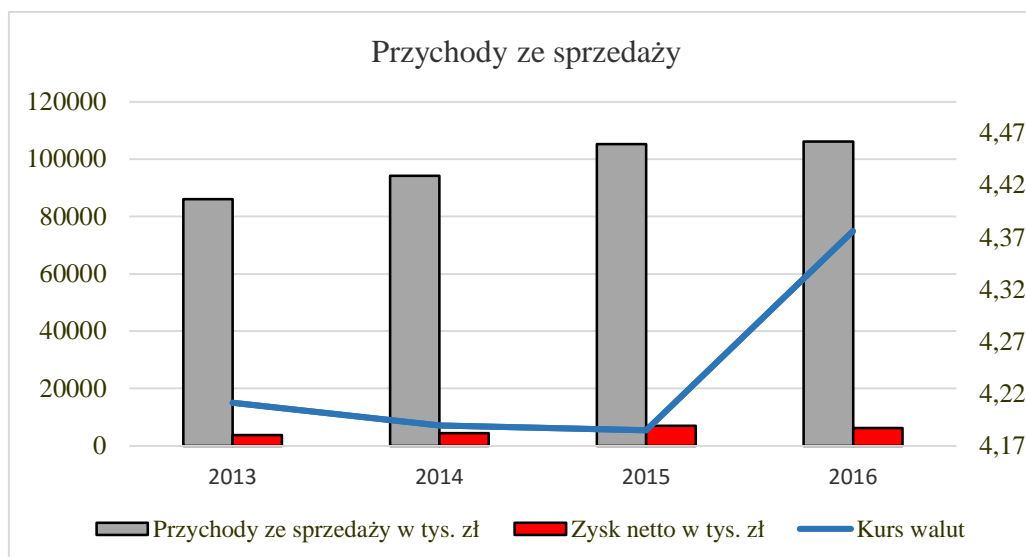
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>31.12.2015 było przed zmianami</b>	<b>zmiany</b>	<b>31.12.2015 jest po zmianach</b>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>42 269</b>	<b>287</b>	<b>42 556</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	33 011	287	33 298
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>50 189</b>	<b>-415</b>	<b>49 774</b>
Zapasy	23 867	-287	23 580
Należności z tytułu dostaw i usług	19 807	-128	19 679
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>92 458</b>	<b>-128</b>	<b>92 330</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>15 976</b>	<b>-128</b>	<b>15 848</b>
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 344	-128	1 216
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>92 458</b>	<b>-128</b>	<b>92 330</b>

## V. KOMENTARZ DO OSIĄGNIĘTYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH

### 1. Omówienie wyników finansowych

#### Przychody ze sprzedaży

W 2016 r. spółka osiągnęła 106.089 tys. zł przychodów ze sprzedaży i jest to najwyższy poziom przychodów osiągnięty w historii działalności spółki. Szczególnie dobre dla spółki było pierwsze półrocze 2016 r. Drugie półrocze było trochę słabsze, co spowodowane było sytuacją w kraju i spadkiem nakładów na inwestycje w sektorze energetycznym i elektrotechnicznym.



Więcej informacji przedstawiono poniżej, przy omawianiu wielkości i struktury przychodów ze sprzedaży – Nota 2.

#### Wyniki na sprzedaży

Wynik brutto na sprzedaży wyniósł w 2016 r. 24.451 tys. zł i był on nieznacznie bo o 0,9% niższy w porównaniu z wynikiem roku 2015 (24.669 tys. zł).

Wpływ na to miał nieznaczny 1,3% wzrost kosztów sprzedanych produktów, w stosunku do kosztów roku 2015.



Czynniki mające istotny wpływ na wyniki na sprzedaży:

**a) poziom i struktura sprzedaży.**

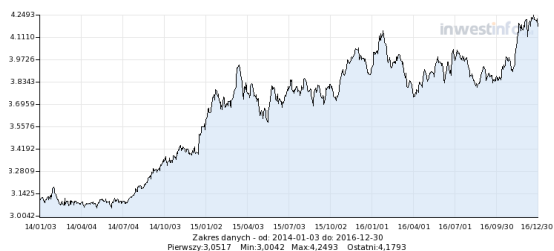
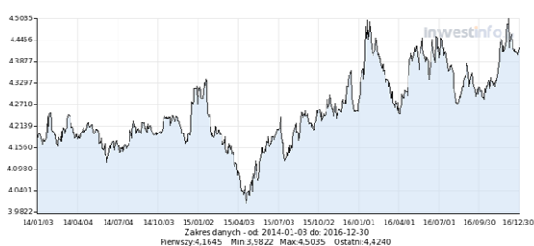
Spółka produkuje ok. 4.000 różnych wykonań produktów. Różnią się one między sobą zarówno ceną jak i marżą. Dlatego też oprócz wolumenu sprzedaży ważna jest również struktura sprzedawanych wyrobów. Wyroby niszowe lub produkowane na specjalne zlecenia klientów charakteryzują się wyższą marżą, niż zautomatyzowana produkcja wyrobów standardowych. Celem spółki jest maksymalne wykorzystanie mocy produkcyjnych i osiągnięcie jak najwyższego poziomu sprzedaży, w tym wyrobów wysokomarżowych. Co do zasady, im wyższy poziom przychodów ze sprzedaży, tym lepsza relacja pomiędzy przychodami a kosztami i tym wyższy zysk na sprzedaży. Więcej informacji w nocie nr 2.

**b) poziom kursów walut.**

W sytuacji, gdy eksport stanowi ponad 60% sprzedaży, z czego ok. 70% realizowana jest w euro - kursy walut mają znaczenie i istotnie wpływają na wyniki spółki. Szczególnie niekorzystne są duże wahania kursów w ciągu roku.

Główną walutą obcą przychodów i wydatków jest euro. W 2016 r. śr. kurs euro jak i dolara liczony na koniec każdego miesiąca były wyższe o ok. 4,6% w stosunku do roku 2015. W 2016 roku ok. 60% przychodów ze sprzedaży ogółem uzyskano w EUR, a 6,3% w USD. Wydatki walutowe na zakup surowców i materiałów pochodzących z importu pokrywane są wpływami z eksportu. Przy tak dużym udziale eksportu, przychody walutowe spółki są wyższe od wydatków walutowych i powstaje nadwyżka walut.

Poniższe wykresy przedstawiają poziom i wahania kursu EUR i USD w latach 2014 do 2016.

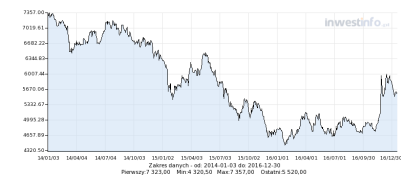


Źródło: <http://www.inwestinfo.pl/kursy-walut/nbp/kursy-srednie/>

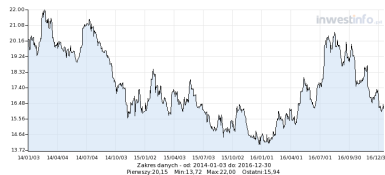
**c) poziom cen surowców.**

W produkcji przekładników wykorzystuje się tworzywa sztuczne oraz detale z zawartością surowców takich jak miedź, srebro, złoto. Ceny surowców ulegają ciągłym zmianom. Ceny podstawowych surowców wykorzystywanych w produkcji wyrobów Relpolu w 2016 roku były zróżnicowane. Ceny miedzi były nieco niższe, natomiast srebro i złoto wyraźnie wzrosło.

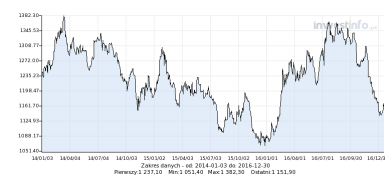
Miedź



Srebro



Złoto



Źródło: [http://www.rynek.bizzone.pl/Notowania\\_surowcow](http://www.rynek.bizzone.pl/Notowania_surowcow)

### Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w 2016 r. zmniejszyła wynik spółki o 910 tys. zł. W tym samym okresie 2015 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był również ujemny i wyniósł 426 tys. zł.

Najwyższe pozycje pozostałych przychodów operacyjnych w 2016 r. to zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy i zysk ze sprzedaży aktywów trwałych. W 2015 r. była to aktualizacja wartości aktywów niefinansowych i zmniejszenie odpisów aktualizacji zapasów.

Najwyższe pozycje pozostałych kosztów operacyjnych stanowiły odpisy aktualizujące prace badawczo-rozwojowe, odpisy aktualizujące zapasy oraz zapasy złomowane. W 2015 r. były to również odpisy aktualizujące zapasy, zapasy złomowane oraz odpisy aktualizujące należności.

Dokładne kwoty podano w nocie nr 4.

### Działalność finansowa

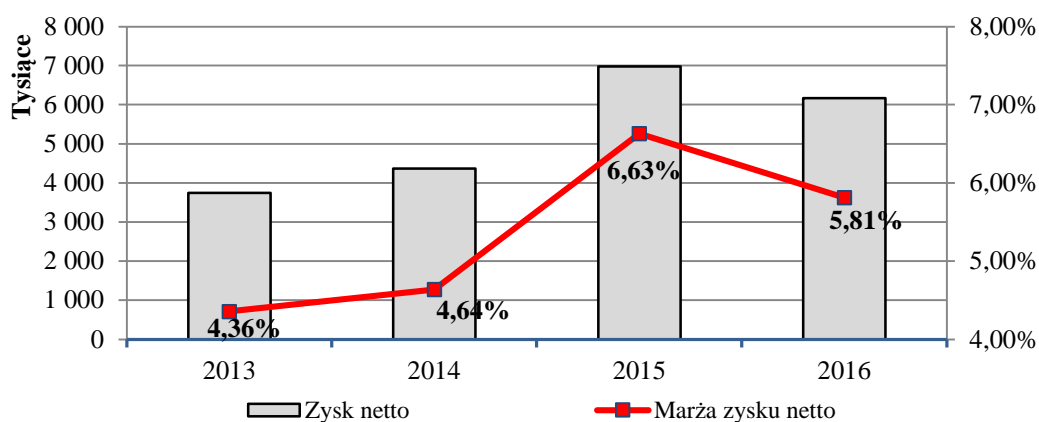
Działalność finansowa w 2016 r. zwiększyła wynik spółki o 738 tys. zł. W porównywalnym okresie 2015 r. wynik na działalności finansowej był również dodatni i wyniósł 44 tys. zł. Głównym czynnikiem zysku na działalności finansowej w 2016 r. i 2015 r. były otrzymane dywidendy.

Dokładne kwoty podano w nocie nr 5.

### Wynik netto

Rok 2016 r. poza rekordowo wysokimi przychodami zakończył się również wysokim choć niższym niż w 2015 roku poziomem zysku netto oraz marżą zysku netto. Zysk netto w 2016 r. wyniósł 6.166 tys. zł wobec 6.978 tys. zł w 2015 r. Marża zysku netto zmniejszyła się z 6,6% do 5,8%. Wynikało to z nieco wyższych kosztów sprzedanych produktów, wyższych kosztów ogólnego zarządu oraz wyższych kosztów na pozostałej działalności operacyjnej. Pozytywny wpływ miała działalność finansowa i otrzymane dywidendy.

Zysk netto w tys. zł i marża w proc., w latach 2013-2016



## **2. Sytuacja finansowa spółek zależnych.**

Sytuacja finansowa spółek zależnych oraz perspektywy dalszej działalności są dobre. Jednakże ze względu na przedmiot działalności oraz otoczenie rynkowe sytuacja spółek jest zróżnicowana.

Do roku 2014 najlepiej radziła sobie spółka Relpol Eltim z siedzibą w Sankt Petersburgu. Ze względu na ograniczenie popytu i trudną sytuację gospodarczą w Rosji dynamika sprzedaży tej spółki spadła. Spółka ta nadal regularnie wypracowuje zyski i co roku wypłaca wysoką dywidendę. Przy przychodach ze sprzedaży w wysokości 10.312 tys. zł osiągnęła ona 496 tys. zł zysku netto.

Stabilna sytuacja jest w spółce Relpol Elektronik, produkującej na zlecenie Relpol S.A. W 2016 r. spółka ta osiągnęła 3.358 tys. zł przychodów ze sprzedaży ponosząc stratę w wysokości 59 tys. zł.

Rok 2016 podobnie jak poprzedni okazał się bardzo dobry dla spółki ukraińskiej DP Relpol Altera. Spółce tej służyła sytuacja walutowa, a w szczególności rosnący kurs dolara. Świadcząc usługi produkcyjne na potrzeby Relpol S.A. spółka wystawiała faktury w USD, a koszty działalności ponosiła w hrywnach. W roku 2016 spółka ta osiągnęła przychody w wysokości 3.335 zł wypracowując 713 tys. zł zysku netto. Sytuacja polityczna i ekonomiczna na Ukrainie nie jest zupełnie stabilna. Jednakże produkcja i wymiana handlowa ze spółkami odbywa się bez zakłóceń. Zarząd jednostki dominującej obserwuje sytuację, szacuje ewentualne ryzyko i ocenia, że aktualnie nie ma powodów do niepokoju.

Stabilna sytuacja jest również w małej białoruskiej spółce Relpol M. W 2016 r. osiągnęła ona przychody ze sprzedaży w wysokości ok. 793 tys. zł wypracowując 70 tys. zł zysku netto.

W ograniczonym zakresie prowadzi działalność spółka Relpol Altera na Ukrainie. Jej głównym źródłem dochodów jest wynajem nieruchomości produkcyjnej. W 2016 r. osiągnęła ona przychody ze sprzedaży w wysokości ok. 76 tys. zł wypracowując 36 tys. zł zysku netto.

W trakcie likwidacji od 2009 r. pozostaje wciąż Relpol France. Relpol S.A. nie ma możliwości wpływania na szybkość przebiegu tego procesu.

## **3. Wskazanie różnicy wyniku netto za 2016 r. pomiędzy sprawozdaniem rocznym a sprawozdaniem za czwarty kwartał 2016 r.**

Nie wystąpiły zmiany pomiędzy zyskiem netto zaprezentowanym przez spółkę w sprawozdaniu za czwarty kwartał 2016 r. a tym wykazanym w sprawozdaniu rocznym zbadanym przez biegłego rewidenta.

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

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

Wśród czynników zewnętrznych możemy wyróżnić:

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

Wśród czynników wewnętrznych zależnych od spółki podstawowe znaczenie ma:

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

## VI. INFORMACJA DODATKOWA I NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 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 Zarząd jednostki o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

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

w tys. zł				
Przychody i wyniki segmentów	Przychody		Wynik w segmencie	
	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Komponenty automatyki przemysłowej	101 703	98 211	22 043	21 934
Pozostałe segmenty	4 386	7 022	2 408	2 735
<b>Razem z działalności kontynuowanej</b>	<b>106 089</b>	<b>105 233</b>	<b>24 451</b>	<b>24 669</b>
<b>Pozycje nieprzypisane</b>				
	Koszty sprzedaży		920	923
	Koszty zarządu		15 702	14 634
	<b>Zysk(strata) ze sprzedaży</b>		<b>7 829</b>	<b>9 112</b>
	Pozostałe przychody operacyjne		271	257
	Pozostałe koszty operacyjne		1 181	683
	<b>Zysk(strata)z działalności operacyjnej</b>		<b>6 919</b>	<b>8 686</b>
	Przychody finansowe		941	444
	Koszty finansowe		203	400
	<b>Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej</b>		<b>7 657</b>	<b>8 730</b>
	Podatki		1 491	1 752
	Pozostałe zmniejszenia zysku		0	0
	<b>Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej</b>		<b>6 166</b>	<b>6 978</b>

<b>kontynuowanej</b>	
Wynik netto na działalności zaniechanej	0
Wynik netto na działalności sprzedanej	0
<b>Wynik netto</b>	<b>6 166</b>

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

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

<b>Aktywa i zobowiązania segmentów</b>	<b>od 01.01.2016 do 31.12.2016</b>	<b>od 01.01.2015 do 31.12.2015</b>
Komponenty automatyki przemysłowej	85 209	86 660
Pozostałe segmenty	4 397	5 285
<b>Razem aktywa segmentów</b>	<b>89 606</b>	<b>91 945</b>

<b>Pozostałe informacje o segmentach</b>	<b>Amortyzacja</b>		<b>Zwiększenie aktywów trwałych</b>	
	<b>od 01.01.2016 do 31.12.2016</b>	<b>od 01.01.2015 do 31.12.2015</b>	<b>od 01.01.2016 do 31.12.2016</b>	<b>od 01.01.2015 do 31.12.2015</b>
Komponenty automatyki przemysłowej	5 342	4 854	3 980	6 224
Pozostałe segmenty	411	419	116	172
<b>Razem działalność kontynuowana</b>	<b>5 753</b>	<b>5 273</b>	<b>4 096</b>	<b>6 396</b>

Strukturę geograficzną przychodów przedstawiono poniżej w nocie nr 2.

## 2. Przychody ze sprzedaży

### NOTA NR 2

<b>Przychody ze sprzedaży - struktura rzeczowa</b>	<b>od 01.01.2016 do 31.12.2016</b>	<b>od 01.01.2015 do 31.12.2015</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	91 741	91 330
Przychody ze sprzedaży usług	1 131	897
<b>Razem przychody ze sprzedaży wyrobów i usług</b>	<b>92 872</b>	<b>92 227</b>
- w tym od jednostek powiązanych	2 277	1 777
Przychody ze sprzedaży towarów	10 588	10 503
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 629	2 503
<b>Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>13 217</b>	<b>13 006</b>
- w tym od jednostek powiązanych	244	439
<b>Ogółem przychody ze sprzedaży</b>	<b>106 089</b>	<b>105 233</b>
- w tym od jednostek powiązanych	2 521	2 216

Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
<b>Kraj</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	25 397	28 794
Przychody ze sprzedaży usług	623	701
Przychody ze sprzedaży towarów	7 651	7 437
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 248	2 315
<b>Razem przychody ze sprzedaży w kraju</b>	<b>35 919</b>	<b>39 247</b>
- w tym od jednostek powiązanych	2 277	0
<b>Eksport</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	66 344	62 536
Przychody ze sprzedaży usług	508	196
Przychody ze sprzedaży towarów	2 937	3 066
Przychody ze sprzedaży materiałów	381	188
<b>Razem przychody ze sprzedaży na eksport</b>	<b>70 170</b>	<b>65 986</b>
- w tym od jednostek powiązanych	244	2 216
<b>Ogółem przychody ze sprzedaży</b>	<b>106 089</b>	<b>105 233</b>
- w tym od jednostek powiązanych	2 521	2 216

W 2016 r. spółka osiągnęła 106.089 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co stanowi lekką poprawę w stosunku do roku 2015. Głównym źródłem generowania przychodów są wyroby i usługi, stanowią one ok. 87,5% przychodów ogółem. Wzrost w tej grupie wyniósł 0,7%. Towary i materiały stanowią 12,5% przychodów i wzrosły o 1,6%. Towary stanowią uzupełnienie oferty handlowej spółki.

Przychody ze sprzedaży w tys. zł, w tym:	Rok		Zmiana
	2016	2015	
Wyroby i usługi	92 872	92 227	100,7%
Towary i materiały	13 217	13 006	101,6%
<b>Razem</b>	<b>106 089</b>	<b>105 233</b>	<b>100,8%</b>

### Struktura geograficzna sprzedaży

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł			
	2016	Udział %	2015	Udział %
<b>Polska</b>	<b>35 919</b>	<b>33,86%</b>	<b>39 247</b>	<b>37,30%</b>
<b>Eksport w tym:</b>	<b>70 170</b>	<b>66,14%</b>	<b>65 986</b>	<b>62,70%</b>
Europa, w tym:	63 476	59,83%	59 424	56,47%
<i>Niemcy</i>	37 269	35,13%	35 639	33,87%
<i>Francja</i>	2 311	2,18%	2 217	2,11%
<i>Rosja</i>	2 268	2,14%	2 125	2,02%
<i>Włochy</i>	5 075	4,78%	4 208	4,00%
Azja	4 400	4,15%	2 678	2,54%
Ameryka Północna	820	0,77%	1 083	1,03%
Ameryka Południowa	834	0,79%	940	0,89%
Australia i inne	640	0,60%	1 861	1,77%
<b>Razem</b>	<b>106 089</b>	<b>100,00%</b>	<b>105 233</b>	<b>100,00%</b>

W 2016 r. sprzedaż eksportowa wyniosła 70.170 tys. zł i jest o 6,3% wyższa niż w roku 2015. Z powodu niższej sprzedaży w kraju (spadek o 8,5%), udział procentowy eksportu w strukturze sprzedaży ogółem wzrósł z 62,7% do 66%.

Aktualnie największym rynkiem handlowym spółki są Niemcy. Sprzedaż do Niemiec wzrosła o 1.630 tys. zł (o 4,6%) osiągając ponad 35% udziału w strukturze sprzedaży ogółem. Na uwagę zasługuje też 20% wzrost sprzedaży na rynek włoski. Ustabilizowała się sytuacja w Rosji i sprzedaż na ten rynek nieznacznie się poprawiła w stosunku do poziomu z roku 2015. Coraz większego znaczenia nabierają kraje azjatyckie.

### 3. Koszty działalności operacyjnej

#### NOTA NR 3

Koszt sprzedaży - struktura rzeczowa	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Koszt sprzedaży produktów	71 324	70 885
Koszt sprzedaży usług	0	5
<b>Razem koszty sprzedaży wyrobów i usług</b>	<b>71 324</b>	<b>70 890</b>
- w tym od jednostek powiązanych	1 467	1 175
Koszt nabycia sprzedanych towarów	7 822	7 239
Koszt nabycia sprzedanych materiałów	2 492	2 435
<b>Razem koszty nabycia towarów i materiałów</b>	<b>10 314</b>	<b>9 674</b>
- w tym od jednostek powiązanych	177	295
<b>Ogółem koszt sprzedaży</b>	<b>81 638</b>	<b>80 564</b>
- w tym od jednostek powiązanych	1 644	1 470

Koszty według rodzaju	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Amortyzacja	5 753	5 273
Zużycie materiałów i energii	41 377	40 679
Usługi obce	15 504	14 853
Podatki i opłaty	1 453	1 032
Wynagrodzenie	22 203	21 515
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 858	4 740
Pozostałe koszty rodzajowe	1 611	1 403
Koszt sprzedanych materiałów i towarów	10 314	9 764
<b>Razem koszty w układzie rodzajowym</b>	<b>103 073</b>	<b>99 259</b>
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	3 202	945
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	1 611	2 193
Koszty sprzedaży	920	923
Koszty ogólnego zarządu	15 702	14 634
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>81 638</b>	<b>80 564</b>



<b>Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych, odpisy aktualizacyjne ujęte w rachunku zysków i strat</b>	<b>od 01.01.2016 do 31.12.2016</b>	<b>od 01.01.2015 do 31.12.2015</b>
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedanych towarów i produktów:</b>		
Amortyzacja środków trwałych	4 281	3 789
Trwała utrata wartości rzeczowych środków trwałych	0	0
Amortyzacja wartości niematerialnych	471	385
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>		
Amortyzacja środków trwałych	354	304
Amortyzacja wartości niematerialnych	647	795
<b>Amortyzacja razem</b>	<b>5 753</b>	<b>5 273</b>

<b>Koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>od 01.01.2016 do 31.12.2016</b>	<b>od 01.01.2015 do 31.12.2015</b>
Wynagrodzenia	22 203	21 515
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 865	3 826
Pozostałe świadczenia	993	914
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>27 061</b>	<b>26 255</b>

#### 4. Pozostała działalność operacyjna

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>od 01.01.2016 do 31.12.2016</b>	<b>od 01.01.2015 do 31.12.2015</b>
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	20	19
Zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	61	36
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	65	3
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	3	30
Umorzone zobowiązania	35	0
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	89
Inne	87	80
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>271</b>	<b>257</b>

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>od 01.01.2016 do 31.12.2016</b>	<b>od 01.01.2015 do 31.12.2015</b>
Odpis aktualizujący należności	32	87
Odpis aktualizujący prace badawczo-rozwojowe	375	0
Odpis aktualizujący zapasy	194	149
Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	19	49
Utworzenie rezerw na odprawy emerytalne	79	0
Utworzenie innych rezerw	22	80
Podatek VAT należny	46	16
Darowizny	94	56
Zapasy złomowane	213	109
Inne	107	137
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 181</b>	<b>683</b>

## 5. Działalność finansowa

### NOTA NR 5

	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
<b>Przychody finansowe</b>		
Dywidendy otrzymane	739	378
- tym od podmiotów powiązanych	739	378
Odsetki od udzielonych pożyczek	2	2
Pozostałe odsetki	29	38
Nadwyżka dodatnich nad ujemnymi różnicami kursowymi	155	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących udzielone pożyczki	14	24
Inne	2	2
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>941</b>	<b>444</b>
<b>Koszty finansowe</b>		
Odsetki od kredytów i pożyczek	132	173
Odsetki od innych zobowiązań	2	27
Nadwyżka ujemnych nad dodatnimi różnicami kursowymi	0	81
Opis aktualizujący pożyczki udzielone	32	49
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	36	54
Inne	1	16
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>203</b>	<b>400</b>

## 6. Podatek dochodowy

### NOTA NR 6

	od 01.01.2016 do 31.12.2016	od 01.01.2015 do 31.12.2015
<b>Podatek dochodowy</b>		
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	1 158	1 580
Zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych	333	172
<b>Obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>1 491</b>	<b>1 752</b>
<b>Ustalenie podatku</b>		
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	7 657	8 730
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>7 657</b>	<b>8 730</b>
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	-6 477	-5 157
Przychody nie będące podstawą opodatkowania	5 094	4 870
Odliczenia od dochodu	0	0
Ogółem podstawa opodatkowania	6 274	8 443
Podatek należny wg stawki 19%	1 192	1 604
Zwolnienia i odliczenia od podatku	-34	-24
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>1 158</b>	<b>1 580</b>

<b>Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej</b>	<b>od 01.01.2016 do 31.12.2016</b>	<b>od 01.01.2015 do 31.12.2015</b>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	7 657	8 730
Podatek według ustawowej stawki podatkowej w Polsce 19%	1 455	1 659
Nieujęte straty podatkowe z lat poprzednich	0	0
Efekt podatkowy przychodów i kosztów trwale niestanowiących przychodów i kosztów podatkowych	460	108
Zapłacony podatek od dywidendy	-34	-24
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	1 491	1 752
Wynik netto	6 166	6 978
Efektywna stawka podatkowa	19,5%	20,1%

Stawka zastosowana do opodatkowania dochodów zgodnie z aktualnie obowiązującym prawem w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych wyniosła 19% za 2016 i 2015 rok. Efektywna stawka podatkowa za rok 2016 wyniosła 19,5% a za rok 2015 wyniosła 20,1%.

<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości przed kompensatą</b>	<b>Bilans</b>		<b>Rachunek zysków i strat</b>	
	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>od 01.01.2016 do 31.12.2016</b>	<b>od 01.01.2015 do 31.12.2015</b>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Wycena środków trwałych	2 729	2 789	-60	294
Wycena wartości niematerialnych	265	228	37	129
Inne	0	0	0	0
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>2 994</b>	<b>3 017</b>	<b>-23</b>	<b>423</b>

<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartościach przed kompensatą</b>	<b>Bilans</b>		<b>Rachunek zysków i strat</b>	
	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>od 01.01.2016 do 31.12.2016</b>	<b>od 01.01.2015 do 31.12.2015</b>
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odpis aktualizujący długotermin. aktywa finansowe	198	198	0	0
Odpis aktualizujący zapasy	208	214	-6	-8
Należności	26	24	2	-66
Rezerwy na świadczenia pracownicze	339	242	97	-9
Leasing	198	343	-145	130
Niewypłacone wynagrodzenia	67	308	-241	184
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe, audyt i inne	128	113	15	26
Pozostałe rezerwy	159	123	35	-16
Inne	0	4	-4	-6
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>1 323</b>	<b>1 569</b>	<b>-247</b>	<b>235</b>
<b>* kapitał z aktualizacji</b>			<b>109</b>	<b>-16</b>
<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>333</b>	<b>172</b>

## 7. Działalność zaniechana

### NOTA NR 7

#### Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.12.2016 roku i 31.12.2015 roku spółka nie zaniechała żadnej z prowadzonej działalności.

#### Rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31.12.2016 roku i 31.12.2015 roku nie było rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

## 8. Dywidendy wypłacone akcjonariuszom spółki

### NOTA NR 8

Zadeklarowane i wypłacone w roku obrotowym	31.12.2016	31.12.2015
Dywidendy z akcji zwykłych:		
- za rok 2015	4 805	0
- za rok 2014	0	3 651
Kwota dywidendy wypłacona na 1 akcję (w zł)	31.12.2016	31.12.2015
Za rok 2015 wypłacona na 1 akcję w zł	0,50	0,00
Za rok 2014 wypłacona na 1 akcję w zł	0,00	0,38

## 9. Zysk i kapitał własny przypadający na jedną akcję

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

### NOTA NR 9

Zysk na jedną akcję	31.12.2016	31.12.2015
Liczba akcji w obrocie w sztukach	9 609 193	9 609 193
Liczba akcji przyjęty do ustalenia rozwodnionego kapitału własnego i zysku na akcję w sztukach	9 609 193	9 609 193
Kapitał własny w tys. zł	70 577	69 683
Kapitał własny na akcję zł/szt.	7,34	7,25
Rozwodniony kapitału własnego na akcję zł/szt.	7,34	7,25
Zysk (-strata) netto (zanualizowany) w tys. zł	6 166	6 978
Zysk (-strata) na jedną akcję zwykłą zł/szt.	0,64	0,73
Rozwodniony zysk (-strata) na jedną akcję zwykłą zł/szt.	0,64	0,73

## 10. Majątek trwały rzeczowy

### NOTA NR 10

Rzeczowe aktywa trwałe Stan na 31.12.2016	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
<b>Wartość netto na 01.01.2016</b>	<b>0</b>	<b>5 512</b>	<b>23 492</b>	<b>937</b>	<b>2 580</b>	<b>777</b>	<b>33 298</b>
Zwiększenia stanu z tytułu:	0	0	1 406	183	684	4 705	6 978
- zakup środków trwałych (w tym przyjęcie leasing)	0	0	0	183	0	4 705	4 888
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	1 406	0	684	0	2 090
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	0	1 537	284	444	4 771	7 036
- sprzedaż	0	0	0	284	0	0	284
- likwidacja	0	0	1 537	0	444	155	2 136
- przekazanie na środki trwałe	0	0	0	0	0	4 616	4 616
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości środków trwałych	0	0	1 535	284	272	0	2 091
Odpis amortyzacyjny za okres	0	419	2 941	552	724	0	4 636
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na 31.12.2016</b>	<b>0</b>	<b>5 093</b>	<b>21 955</b>	<b>568</b>	<b>2 368</b>	<b>711</b>	<b>30 695</b>
<b>Stan na 01.01.2016</b>							
Wartość brutto	0	14 043	77 067	3 101	12 000	777	106 988
Umorzenie	0	8 531	52 467	2 164	9 376	0	72 538
Odpisy aktualizujące	0	0	1 108	0	44	0	1 152
<b>Wartość netto</b>	<b>0</b>	<b>5 512</b>	<b>23 492</b>	<b>937</b>	<b>2 580</b>	<b>777</b>	<b>33 298</b>

Sprawozdanie Finansowe Relpol S.A. za 2016 r.

<b>Stan na 31.12.2016</b>							
Wartość brutto	0	14 043	76 936	3 000	12 240	711	106 930
Umorzenie	0	8 950	53 873	2 432	9 828	0	75 083
Odpisy aktualizujące	0	0	1 108	0	44	0	1 152
<b>Wartość netto</b>	<b>0</b>	<b>5 093</b>	<b>21 955</b>	<b>568</b>	<b>2 368</b>	<b>711</b>	<b>30 695</b>

<b>Stan na 31.12.2015</b>	<b>Grunty</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Maszyny, urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie i zaliczki</b>	<b>Ogółem</b>
<b>Wartość netto na 01.01.2015</b>	<b>0</b>	<b>5 931</b>	<b>20 396</b>	<b>1 219</b>	<b>2 387</b>	<b>2 291</b>	<b>32 224</b>
Zwiększenia stanu z tytułu:	0	0	5 588	350	780	5 760	12 478
- zakup środków trwałych (w tym przyjęcie leasing)	0	0	45	0	0	5 760	5 805
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	5 543	350	780	0	6 673
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	0	285	94	229	7 274	7 882
- sprzedaż	0	0	10	94	72	1 087	1 263
- likwidacja	0	0	275	0	157	0	432
- przekazanie na środki trwałe	0	0	0	0	0	6 187	6 187
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości środków trwałych	0	0	277	94	199	0	570
Odpis amortyzacyjny za okres	0	419	2 484	632	557	0	4 092
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na 31.12.2015</b>	<b>0</b>	<b>5 512</b>	<b>23 492</b>	<b>937</b>	<b>2 580</b>	<b>777</b>	<b>33 298</b>
<b>Stan na 01.01.2015</b>							
Wartość brutto	0	14 043	71 764	2 845	11 449	2 291	102 392
Umorzenie	0	8 112	50 260	1 626	9 018	0	69 016
Odpisy aktualizujące	0	0	1 108	0	44	0	1 152
<b>Wartość netto</b>	<b>0</b>	<b>5 931</b>	<b>20 396</b>	<b>1 219</b>	<b>2 387</b>	<b>2 291</b>	<b>32 224</b>

*Sprawozdanie Finansowe Relpol S.A. za 2016 r.*

---

<b>Stan na 31.12.2015</b>							
Wartość brutto	0	14 043	77 067	3 101	12 000	777	106 988
Umorzenie	0	8 531	52 467	2 164	9 376	0	72 538
Odpisy aktualizujące	0	0	1 108	0	44	0	1 152
<b>Wartość netto</b>	<b>0</b>	<b>5 512</b>	<b>23 492</b>	<b>937</b>	<b>2 580</b>	<b>777</b>	<b>33 298</b>

---

Na dzień 31.12.2016 roku spółka na podstawie podpisanych umów leasingu finansowego posiadała i użytkowała maszyny i urządzenia produkcyjne w łącznej wysokości 892 tys. zł netto oraz środki transportu o wartości 151 tys. zł netto.

Na dzień 31.12.2015 roku były to odpowiednio wartości: 1.421 tys. zł netto w przypadku użytkowanych maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz 673 tys. zł w przypadku środków transportu.

Wartość bieżąca oraz kwota minimalnych przyszłych rat leasingowych została przedstawiona w Nocie 22.

### Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Na dzień 31.12.2016 r. spółka na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów użytkowała grunty o łącznej powierzchni 19.977 m<sup>2</sup>. Prawo wieczystego użytkowania gruntów spółka otrzymała nieodpłatnie z mocy obowiązujących przepisów prawa. Grunty te stanowią tereny przemysłowe związane z podstawową działalnością spółki.

Zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej spółki z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów, oszacowano na podstawie rocznych stawek opłat wynikających z ostatnich decyzji administracyjnych oraz pozostałego okresu użytkowania gruntów objętych tym prawem.

Przyszłe opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	31.12.2016	31.12.2015
do 1 roku	6	6
od 1 roku do 5 lat	24	24
powyżej 5 lat	438	444
<b>Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów</b>	<b>468</b>	<b>474</b>

	31.12.2016	31.12.2015
Wartość opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujętych w rachunku zysków i strat	6	6

Na 31.12.2016 r. spółka posiadała kredyty bankowe w Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz w mBank S.A., których zabezpieczeniem są środki trwale nabywane w ramach prowadzonych inwestycji.

Wartość zastawu na zbiorze maszyn w mBank wynosi 10.206 tys. zł. Natomiast zastaw na zbiorze maszyn, jako zabezpieczenie łączne dla kredytów inwestycyjnych oraz limitu wierzytelności w Raiffeisen Bank wynosi 3.303 tys. zł. Są to wartości wpisane są do umów zastawniczych jako ich wartość początkowa (odtworzeniowa) na dzień podpisania umowy.

Nakłady na środki trwale były finansowane wyłącznie kredytem inwestycyjnym.

	31.12.2016 (rok bieżący)	31.12.2015 (rok ubiegły)
Kwota kosztów finansowania zewnętrznego aktywowaną w danym okresie	0	55
Stopa kapitalizacji zastosowaną do ustalenia kwoty kosztów finansowania zewnętrznego, która może być aktywowana	-	-

w tys. zł

### W 2016 roku spółka poniosła nakłady na środki trwale w budowie

<b>Stan środków trwałych w budowie na 31.12.2015</b>	<b>490</b>
1. Nakłady inwestycyjne	4 531
2. Przekazane środki trwale do użytkowania w 2016 roku	4 616
3. Sprzedaż w 2016 roku	155
<b>Stan środków trwałych w budowie na 31.12.2016</b>	<b>250</b>



**Środki trwałe w budowie stan na 31.12.2016 r.**

1. Modernizacja hali fabrycznej	0
2. Maszyny i urządzenia produkcyjne	250
3. Wyposażenie	0
<b>Razem</b>	<b>250</b>

## 11. Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 31.12.2016 r. oraz na dzień 31.12.2015 r. spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

## 12. Wartości niematerialne

### NOTA NR 12

Stan na 31 grudnia 2016	Zakończone prace rozwojowe	Prace rozwojowe w toku	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	Pozostałe wartości niematerialne wraz z zaliczkami	Ogółem
<b>Wartość netto na 01.01.2016</b>	<b>6 394</b>	<b>1 972</b>	<b>343</b>	<b>0</b>	<b>8 709</b>
Zwiększenia stanu z tytułu:	2 212	1 302	130	0	3 644
- zakup i wytworzenie wartości niematerialnych	0	1 302	130	0	1 432
- przyjęcie z prac rozwojowych w toku	2 212	0	0	0	2 212
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	2 239	0	0	2 239
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	27	0	0	27
- inne	0	2 212	0	0	2 212
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości niematerialnych	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za okres	1 005	0	112	0	1 117
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	375	0	0	375
<b>Wartość netto na 31.12.2016</b>	<b>7 601</b>	<b>660</b>	<b>361</b>	<b>0</b>	<b>8 622</b>
<b>Stan na 01 stycznia 2016</b>					
Wartość brutto	19 851	1 972	3 920	1 250	26 993
Umorzenie	12 417	0	3 577	1 250	17 244
Odpisy aktualizujące	1 040	0	0	0	1 040
<b>Wartość netto</b>	<b>6 394</b>	<b>1 972</b>	<b>343</b>	<b>0</b>	<b>8 709</b>

<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>					
Wartość brutto	22 063	1 035	4 050	1 250	28 398
Umorzenie	13 422	0	3 689	1 250	18 361
Odpisy aktualizujące	1 040	375	0	0	1 415
<b>Wartość netto</b>	<b>7 601</b>	<b>660</b>	<b>361</b>	<b>0</b>	<b>8 622</b>

<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>	<b>Zakończone prace rozwojowe</b>	<b>Prace rozwojowe w toku</b>	<b>Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne</b>	<b>Pozostałe wartości niematerialne wraz z zaliczkami</b>	<b>Ogółem</b>
<b>Wartość netto na 01.01.2015</b>	<b>6 707</b>	<b>1 688</b>	<b>274</b>	<b>54</b>	<b>8 723</b>
Zwiększenia stanu z tytułu:	639	1 818	244	0	2 701
- zakup i wytworzenie wartości niematerialnych	0	1 818	244	0	2 062
- przyjęcie z prac rozwojowych w toku	639	0	0	0	639
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	1 534	0	0	1 534
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- inne	0	1 534	0	0	1 534
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości niematerialnych	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za okres	952	0	175	54	1 181
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na 31.12.2015</b>	<b>6 394</b>	<b>1 972</b>	<b>343</b>	<b>0</b>	<b>8 709</b>

<b>Stan na 01 stycznia 2015</b>					
Wartość brutto	19 212	1 688	3 676	1 250	25 826
Umorzenie	11 465	0	3 402	1 196	16 063
Odpisy aktualizujące	1 040	0	0	0	1 040
<b>Wartość netto</b>	<b>6 707</b>	<b>1 688</b>	<b>274</b>	<b>54</b>	<b>8 723</b>

<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>					
Wartość brutto	19 851	1 972	3 920	1 250	26 993
Umorzenie	12 417	0	3 577	1 250	17 244
Odpisy aktualizujące	1 040	0	0	0	1 040
<b>Wartość netto</b>	<b>6 394</b>	<b>1 972</b>	<b>343</b>	<b>0</b>	<b>8 709</b>

W skład wartości niematerialnych wchodzi: koszty prac rozwojowych, licencje na programy komputerowe, licencje na użytkowanie programu SAP, licencje na użytkowanie programu płacowego oraz zakup baz wiedzy o klientach i rynku. Spółka poniosła nakłady na prace rozwojowe w 2016 roku w wysokości 1.302 tys. zł.

Największe pozycje wartości niematerialnych na dzień 31.12.2016 stanowią: prace rozwojowe zakończone o wartości 7.601 tys. zł. Prace rozwojowe w toku na dzień 31.12.2016 roku miały wartość 660 tys. zł.

W 2016 roku spółka utworzyła odpis na prace badawczo-rozwojowe w toku w wysokości 375 tys. zł. Zarząd spółki przewiduje, że prace te nie przyniosą zakładanych efektów.

Wszystkie nakłady na prace badawcze i rozwojowe ujmowane są na pracach rozwojowych w toku.

### **Pozostający okres amortyzacji wartości niematerialnych**

<b>Okres</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
od 1 do 12 miesięcy	1 254	1 112
od 13 do 36 miesięcy	2 269	2 764
od 37 do 60 miesięcy	1 713	1 243
od 61 do 120 miesięcy	2 456	1 254
powyżej 120 miesięcy	270	364
<b>Wartość</b>	<b>7 962</b>	<b>6 737</b>

*Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:*  
Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

*Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży:*

W spółce na dzień bilansowy nie występują wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży.

*Wartość firmy:*

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym spółka nie wykazywała wartości firmy.

## **13. Inwestycje finansowe**

### **Połączenia jednostek gospodarczych**

W okresach sprawozdawczych zakończonych 31.12.2016 roku oraz 31.12.2015 roku nie było żadnych połączeń z innymi jednostkami gospodarczymi.

### **Udział we wspólnym przedsięwzięciu**

W okresach sprawozdawczych zakończonych 31.12.2016 roku oraz 31.12.2015 roku nie były prowadzone wspólne przedsięwzięcia z innymi jednostkami gospodarczymi.

**NOTA NR 13**

<b>Aktywa finansowe</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Akcje - wartość bilansowa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wartość według cen nabycia	0	0
Odpis aktualizujący	0	0
<b>Udziały -wartość bilansowa</b>	<b>385</b>	<b>385</b>
Wartość według cen nabycia	1 844	1 844
Odpis aktualizujący	-1 459	-1 459
<b>Pożyczki udzielone</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ogółem aktywa finansowe</b>	<b>385</b>	<b>385</b>
<i>w tym w jednostkach zależnych</i>	385	385

<b>Zmiany stanu długoterminowych aktywów finansowych</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Stan na początek okresu	385	389
Zwiększenia z tytułu:	0	-4
- zakup udziałów	0	0
- pożyczki udzielone	0	-4
Zmniejszenia z tytułu:	0	0
- sprzedaż udziałów	0	0
- likwidacja	0	0
- inne	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>385</b>	<b>385</b>

Nazwa spółki	siedziba	przedmiot działalności	metoda konsolidacji	data objęcia kontroli	wartość akcji/udziałów według ceny nabycia	korekty aktualizujące	wartość bilansowa udziałów	% udział w kapitale	% udział w ogólnej liczbie głosów
Relpol-Altera	Kijów, Ukraina	Handel i produkcja	wyłączona	2004-05-13	848	-543	305	51	51
DP Relpol – Altera	Czernihów, Ukraina	Produkcja	pełna	2007-09-06	446	-446	0	100	100
Relpol M j.v.	Mińsk, Białoruś	Handel	wyłączona	1997-02-26	71	0	71	80	80
Relpol Eltim ZAO	Sankt-Petersburg, Rosja	Handel	pełna	1998-07-09	9	0	9	60	60
Relpol France	Paryż, Francja	Handel	wyłączona	2004-12-08	419	-419	0	51	51
Relpol Elektronik	Miostowice Dolne, Polska	Produkcja	pełna	2007-06-27	52	-52	0	100	100
<b>Razem</b>					<b>1 845</b>	<b>-1 460</b>	<b>385</b>		

W sprawozdaniu zaprezentowane są udziały w cenie nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

Nazwa spółki	waluta w tys.	kapitał własny	kapitał zakładowy	zysk/strata netto	zobowiązania	należności	aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży	otrzymane lub należne dywidendy
Relpol-Altera Sp. z o.o.	UAH	282	405	37	135	122	458	98	0
DP Relpol – Altera Sp. z o.o.	UAH	1 420	446	716	819	685	2 239	3 335	0
Relpol M j.v.	BYR	196	0	70	22	0	0	794	0
Relpol Eltim ZAO	RUB	3 475	9	496	1 587	2 054	5 062	10 312	0
Relpol Elektronik Sp. z o.o.	PLN	400	50	-59	543	505	943	3 358	0

<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
W jednostkach powiązanych	0	0
W pozostałych jednostkach	4	4
- udzielone pożyczki	4	4
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

<b>Aktywa finansowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe według zbywalności</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Akcje dostępne do sprzedaży	0	0
Z ograniczoną zbywalnością	0	0
<b>Wartość bilansowa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Spółka udzieliła następujących pożyczek jednostkom zależnym:

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
<b>Pożyczki udzielone</b>							
Relpol Altera Sp. z o.o.	0 USD	0	5,50%	12.12.2005	31.12.2016	267	267
<b>Razem kwota udzielonych pożyczek</b>							267
odpis aktualizacyjny							267
<b>Wartość pożyczek netto</b>							<b>0</b>

Relpol S.A. nie posiada pożyczek udzielonych przez jednostki zależne.

### Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień bilansowy 31.12.2016 roku Spółka nie posiadała otwartych instrumentów finansowych.

Zawierane przez Relpol S.A. transakcje zabezpieczające typu forward i opcje wykazywane są w sprawozdaniu finansowym jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu w wartości godziwej lub jako zobowiązanie finansowe. Wartość godziwa jest obliczana przy użyciu bieżącej wartości netto przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi kontraktami, kwotowanych stóp rynkowych, kwotowanych rynkowych kursów walut forward i opcji. W 2016 r. nie zawierano transakcji forward i opcji. W przypadku zawarcia transakcji zabezpieczających skutki przeszacowania odnoszone będą odpowiednio w części nieefektywnej do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie a w części efektywnej do kapitału z aktualizacji wyceny.

## 14. Zapasy

### NOTA NR 14

Zapasy	31.12.2016	31.12.2015
Materiały	7 521	7 676
Półprodukty i produkty w toku	4 723	4 645
Produkty gotowe:	11 826	9 378
<i>wg kosztu wytworzenia</i>	<i>11 826</i>	<i>9 378</i>
<i>wg wartości netto możliwej do uzyskania</i>	<i>11 750</i>	<i>9 335</i>
Towary	3 316	3 052
Odpis aktualizujący zapasy	(1 173)	(1 171)
<b>Zapasy razem</b>	<b>26 213</b>	<b>23 580</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujące wartość zapasów w okresie obrotowym	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	1 171	1 202
rozwiązanie odpisu	(61)	(40)
wykorzystanie odpisu	(131)	(154)
utworzenie odpisu	194	163
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 173</b>	<b>1 171</b>

Wartość zapasów ujęta w kosztach bieżącego okresu dla 2016 roku wyniosła 81.638 tys. zł a dla 2015 roku 80.564 zł.

Spółka systematycznie weryfikuje zapasy oraz ich odpisy po kątem utraty ich przydatności do produkcji oraz sprzedaży. Podstawą do rozwiązania i wykorzystania odpisów aktualizujących zapasy w 2016 roku była sprzedaż, złomowanie oraz wykorzystanie ich do produkcji.

Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań na koniec 2016 i 2015 roku wyniosła 0 zł.

## 15. Należności handlowe

### NOTA NR 15

Należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	349	501
- do 12 miesięcy	349	501
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów pozostałych	18 088	19 309
- do 12 miesięcy	18 088	19 309
- powyżej 12 miesięcy	0	0
<b>Należności ogółem brutto</b>	<b>18 437</b>	<b>19 810</b>
Odpis aktualizujący należności	142	131
<b>Należności netto</b>	<b>18 295</b>	<b>19 679</b>

Należności z tytułu dostaw, robót i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31.12.2016	31.12.2015
do 1 miesiąca	8 511	8 140
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	8 254	8 971
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	248	565
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
powyżej 1 roku	0	0
należności przeterminowane	1 424	2 134
<b>Należności razem (brutto)</b>	<b>18 437</b>	<b>19 810</b>
odpis aktualizujący wartość należności	142	131
<b>Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)</b>	<b>18 295</b>	<b>19 679</b>

Należności z tytułu dostaw, robót i usług przeterminowane z podziałem na należności nie spłacone w okresie:	31.12.2016	31.12.2015
do 1 miesiąca	971	1 719
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	293	281
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	49	35
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	35	39
powyżej 1 roku	76	60
<b>Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem (brutto)</b>	<b>1 424</b>	<b>2 134</b>
Odpis aktualizujący należności	142	131

Tytuł należności	Należności przeterminowane do 180 dni	Należności przeterminowane powyżej 180 dni	Odpisy aktualizujące	Należności przeterminowane nie objęte odpisem
Należności z tytułu dostaw i usług	1 313	111	142	1 282
Należności zasądzone wyrokiem sądowym	0	0	0	0
Należności dochodzone na drodze sądowej	0	0	0	0
Pozostałe należności	0	0	0	0
<b>Razem:</b>	<b>1 313</b>	<b>111</b>	<b>142</b>	<b>1 282</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 60-90-dniowy termin płatności. Jednakże dla niektórych kontrahentów okres spłaty należności ustalany jest na podstawie indywidualnych umów.

Spółka stosuje politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Spółka ogranicza ekspozycję na ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług poprzez monitoring i ocenę kondycji finansowej odbiorców, ustalenie limitów kredytowych oraz ubezpieczenie należności, które są objęte kredytem kupieckim.

Zdaniem Zarządu, dzięki powyższemu rozwiązaniu nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe ponad poziom określony rezerwą na nieściągalne należności.

Jednostka stara się dywersyfikować odbiorców swoich produktów i towarów. Relpol poza kilkoma większymi partnerami handlowymi posiada znaczną grupę mniejszych klientów rozproszonych w kraju i w Europie. Poza UE oferta grupy trafia do odbiorców w Azji, Ameryce Północnej, Ameryce Południowej i w Afryce.



Pomimo takiego rozproszenia Spółka ma dwóch dużych odbiorców, których udział na dzień 31.12.2016 r. stanowił 23,3% salda należności z tytułu dostaw i usług (na dzień 31.12.2015 r. było to odpowiednio 30,2%). Pomimo koncentracji ryzyka z tego tytułu oraz po analizie danych historycznych wynikających z wieloletniej współpracy a także stosowanych zabezpieczeń (ubezpieczenia należności), zdaniem Zarząd spółki, ryzyko to jest niewielkie.

Koncentracja klientów	31.12.2016		31.12.2015	
	Wartość należności	Wartość należności zabezpieczonych	Wartość należności	Wartość należności zabezpieczonych
klient A	3 048	3 048	4 195	3 300
klient B	1 263	1 263	1 822	1 822
pozostali	14 263	9 780	13 921	10 688
<b>Ogółem</b>	<b>18 574</b>	<b>14 091</b>	<b>19 938</b>	<b>15 688</b>

Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności zostały zaprezentowane w bilansie w wartości nominalnej skorygowanej o odpisy aktualizacyjne związane z utratą ich wartości. Zarząd Relpol S.A. uważa, że wartość księgowa netto należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu:	131	67
- rozwiązanie odpisu	(20)	(21)
- wykorzystanie odpisu	0	(2)
- utworzenie odpisu	31	87
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>142</b>	<b>131</b>

Należności podlegają aktualizacji wyceny poprzez tworzenie odpisów aktualizujących, przy czym odpisy te tworzone są z uwzględnieniem stopnia ryzyka oraz z oceną stopnia prawdopodobieństwa zapłaty należności na podstawie analizy danych historycznych dotyczących ściągłości należności bądź na podstawie struktur wiekowych sald należności. Zarząd nie stwierdza zagrożenia spłaty należności nie objętych odpisami aktualizacyjnymi w związku z tym, że na dzień publikacji sprawozdania znaczna większość należności przeterminowanych w okresie od 1 - 6 miesięcy została uregulowana.

## 16. Pozostałe należności krótko i długoterminowe

### NOTA NR 16

Należności długoterminowe pozostałe	31.12.2016	31.12.2015
Należności od jednostek powiązanych	0	0
Należności od jednostek pozostałych	161	164
Odpis aktualizujący	0	0
<b>Należności długoterminowe netto</b>	<b>161</b>	<b>164</b>

Zmiana stanu należności długoterminowych	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	164	94
Zwiększenia	0	70
Zmniejszenia	(3)	0
Odpis aktualizujący	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>161</b>	<b>164</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych	31.12.2016 (rok bieżący)	31.12.2015 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Należności długoterminowe	31.12.2016 (rok bieżący)			31.12.2015 (rok ubiegły)		
	Wartość	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Wartość	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
Specyfikacja						
Należności wymagalne w ciągu 2 lat od dnia bilansowego	161	0	161	164	0	164
Należności wymagalne od 2 do 5 lat od dnia bilansowego	0	0	0	0	0	0
Należności wymagalne powyżej 5 lat od dnia bilansowego	0	0	0	0	0	0
<b>Razem należności długoterminowe</b>	<b>161</b>	<b>0</b>	<b>161</b>	<b>164</b>	<b>0</b>	<b>164</b>

Należności krótkoterminowe pozostałe	31.12.2016 (rok bieżący)	31.12.2015 (rok ubiegły)
Należności budżetowe	571	1 150
Należności krótkoterminowe z tytułu sprzedaży udziałów	9	8
Należności z tytułu zaliczek i kaucji	46	351
Zaliczki na dostawy	306	372
Inne	481	49
<b>Razem pozostałe należności brutto</b>	<b>1 413</b>	<b>1 930</b>
Odpis aktualizujący	0	0
<b>Razem pozostałe należności netto</b>	<b>1 413</b>	<b>1 930</b>
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	<i>480</i>	<i>32</i>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących pozostałych należności	31.12.2016 (rok bieżący)	31.12.2015 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	0	406
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	(406)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 17. Środki pieniężne

### NOTA NR 17

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2016 (rok bieżący)	31.12.2015 (rok ubiegły)
Środki pieniężne w kasie	32	39
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 937	2 747
Lokaty krótkoterminowe	900	1 480
<b>Razem środki pieniężne</b>	<b>3 869</b>	<b>4 266</b>

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych z bankiem stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31.12.2016 r. wynosi 3.869 tys. zł (na 31.12.2015 r. 4.266 tys. zł).

## 18. Rozliczenia międzyokresowe

### NOTA NR 18

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	31.12.2016 (rok bieżący)	31.12.2015 (rok ubiegły)
Czynne rozliczenia międzyokresowe:		
- ubezpieczenia majątku	149	146
- prenumeraty	10	13
- targi	16	17
- inne	176	139
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>351</b>	<b>315</b>

Przychody przyszłych okresów	31.12.2016	31.12.2015
Przychody przyszłych okresów:		
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	0	0
<b>Razem przychody przyszłych okresów</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 19. Kapitały własne

### NOTA NR 19 A

#### Kapitał podstawowy

Seria	rodzaj akcji	rodzaj uprzywilejowania	rodzaj ograniczenia praw z akcji	liczba akcji	wartość emisji wg wart. nominalnej	sposób pokrycia kapitału	data rejestracji	prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	zwykłe	nieograniczone	360 300	1 802	opłacony	29.03.1991	01.04.1991
B	na okaziciela	zwykłe	nieograniczone	240 200	1 201	opłacony	20.01.1995	01.10.1995
C	na okaziciela	zwykłe	nieograniczone	254 605	1 273	opłacony	27.11.1995	01.10.1995
D	na okaziciela	zwykłe	nieograniczone	18 458	92	opłacony	20.07.2006	01.01.2006
E	na okaziciela	zwykłe	nieograniczone	8 735 630	43 678	opłacony	28.02.2008	01.01.2008
<b>Razem</b>				<b>9 609 193</b>	<b>48 046</b>			

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną 5 zł i zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Akcjonariusze	stan na:	stan na:	stan na:	stan na:	stan na:	stan na:
	18.04.2017	18.04.2017	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2015
	ilość	%	ilość	%	ilość	%
Ambroziak Adam	3 171 000	33,00%	3 171 000	33,00%	3 171 000	33,00%
Osiński Piotr	608 943	6,34%	608 943	6,34%	608 943	6,34%
Altus TFI S.A	2 410 597	25,09%	2 147 995	22,35%	1 268 771	13,20%
BPH TFI S.A.	959 772	9,99%	959 772	9,99%	959 772	9,99%
Pozostali	2 458 881	25,59%	2 721 483	28,32%	3 600 707	37,47%
<b>Razem</b>	<b>9 609 193</b>	<b>100,00%</b>	<b>9 609 193</b>	<b>100,00%</b>	<b>9 609 193</b>	<b>100,00%</b>

Wśród akcjonariuszy nie ma posiadaczy papierów wartościowych, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta. Wszystkie wyemitowane przez Relpol akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela. Każdej akcji odpowiada jeden głos na WZA.

Nie występują żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych.

Nie ma również ograniczeń co do wykonywania prawa głosu przypadającego wyemitowanym akcjom.

### NOTA NR 19 B

Kapitał zapasowy	31.12.2016 (rok bieżący)	31.12.2015 (rok ubiegły)
1/3 kapitału akcyjnego	15 576	13 403
Utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo wartość	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	83	83
<b>Razem kapitał zapasowy</b>	<b>15 659</b>	<b>13 486</b>

## NOTA NR 19 B

<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>31.12.2016 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2015 (rok ubiegły)</b>
Z tytułu ustawowej aktualizacji środków trwałych	1 162	1 162
Wycena zysków/ strat aktuarialnych	-563	13
Odroczony podatek dochodowy	107	-2
<b>Razem kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>706</b>	<b>1 173</b>

## 20. Rezerwy

## NOTA NR 20

<b>Rezerwa na świadczenia pracownicze</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<i>Rezerwa na odprawy emerytalne</i>		
Stan na początek okresu	1 273	1 321
Utworzenie rezerwy	79	81
Zysk/strata aktuarialna	576	-88
Koszty wypłaconych świadczeń	146	0
Rozwiązanie rezerwy	0	41
<b>Stan rezerwy na odprawy emerytalne na koniec okresu</b>	<b>1 782</b>	<b>1 273</b>
w tym krótkoterminowe	142	142

<b>Założenia aktuarialne</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Stopa dyskontowa w %	3,50	3,00
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń w %	1,00	1,00

Znaczące założenia aktuarialne przyjęte przy obliczaniu zobowiązania z tytułu określonych świadczeń obejmują stopę dyskonta oraz prognozowany wzrost wynagrodzeń. Niżej przedstawione analizy wrażliwości opracowano na podstawie prawdopodobnych zmian odpowiednich założeń występujących na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego, przy pozostałych założeniach niezmiennych:

- przy zmianie stopy dyskonta o 0,25 punktów procentowych wyższej (niższej) zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń zmniejszy się o 17 tys. zł (wzrośnie o 24 tys. zł),
- przy wzroście (spadku) wynagrodzeń o 0,25 punktu procentowego zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń wzrośnie o 25 tys. (zmniejszy się o 17 tys. zł).

Szczegółowe polityki rachunkowości w odniesieniu do świadczeń pracowniczych opisano w rozdziale "Zasady wyceny". Na podstawie wyceny dokonanej przy założeniach aktuarialnych spółka tworzy rezerwy na odprawy emerytalne.

<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw według tytułów</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<i>Rezerwa na odroczony podatek dochodowy*</i>		
<b>Stan rezerwy na koniec okresu</b>	<b>1 672</b>	<b>1 448</b>
w tym krótkoterminowe	0	0

\* szczegóły przedstawiono w notcie nr 6

**Rezerwy pozostałe**

Stan na początek okresu	1 074	1 193
Utworzenie rezerwy	2 548	2 564
Koszty wypłaconych świadczeń	(728)	(1 815)
Rozwiązanie rezerwy	(2 008)	(868)
<b>Stan rezerwy na koniec okresu</b>	<b>886</b>	<b>1 074</b>
<i>w tym krótkoterminowe</i>	<i>1 202</i>	<i>1 202</i>

**Stan odpisów aktualizujących aktywa Spółki w 2016 r.**

Treść	Stan na 01.01.2016 r.	Obroty w 2016r.			Stan na 31.12.2016 r.
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Odpis akt. wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	2 192	0	0	375	2 567
II. Odpis aktualizujący należności długoterminowe	0	0	0	0	0
III. Odpis akt. długoterminowe aktywa - udziały w podmiotach powiązanych	1 459	0	0	0	1 459
IV. Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 171	73	214	289	1 173
V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw	131	26	0	37	142
VI. Odpis aktualizujący inne należności	0	0	0	0	0
VII. Odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej	0	0	0	0	0
VIII. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe	249	28	0	46	267
<b>Razem</b>	<b>5 202</b>	<b>127</b>	<b>214</b>	<b>747</b>	<b>5 608</b>

**Stan rezerw w 2016 r.**

Treść	Stan na 01.01.2016	Obroty w 2016 r.			Stan na 31.12.2016
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 273	0	146	655	1 782
II. Pozostałe rezerwy (w tym na przyszłe zobowiązania) w tym:	1 074	856	1 871	2 539	886
- na urlopy wypoczynkowe	491	818	0	838	511
- pozostałe (wynagrodzenie, audyt)	583	38	1 871	1 701	375
<b>Razem</b>	<b>2 347</b>	<b>856</b>	<b>2 017</b>	<b>3 194</b>	<b>2 668</b>

### Stan odpisów aktualizujących aktywa Spółki w 2015 r.

Treść	Stan na 01.01.2015 r.	Obroty w 2015r.			Stan na 31.12.2015 r.
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Odpis akt. wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	2 192	0	0	0	2 192
II. Odpis aktualizujący należności długoterminowe	0	0	0	0	0
III. Odpis akt. długoterminowe aktywa - udziały w podmiotach powiązanych	1 459	0	0	0	1 459
IV. Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 202	40	154	163	1 171
V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw	67	21	2	87	131
VI. Odpis aktualizujący inne należności	406	406	0	0	0
VII. Odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej	14	14	0	0	0
VIII. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe	224	24	0	49	249
<b>Razem</b>	<b>5 564</b>	<b>505</b>	<b>156</b>	<b>299</b>	<b>5 202</b>

### Stan rezerw w 2015 r.

Treść	Stan na 01.01.2015	Obroty w 2015 r.			Stan na 31.12.2015
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 321	88	41	81	1 273
II. Pozostałe rezerwy (w tym na przyszłe zobowiązania) w tym:	1 193	868	1 815	2 564	1 074
- na urlopy wypoczynkowe	442	814	0	863	491
- pozostałe (wynagrodzenie, audyt)	751	54	1 815	1 701	583
<b>Razem</b>	<b>2 514</b>	<b>956</b>	<b>1 856</b>	<b>2 645</b>	<b>2 347</b>

### Informacja o aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2016	31.12.2015
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 322	1 569
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 994	3 017
<b>Odroczony podatek dochodowy persaldo</b>	<b>-1 672</b>	<b>-1 448</b>

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

## 21. Kredyty i pożyczki

### NOTA NR 21

Oprocentowane kredyty i pożyczki	waluta	efektywna stopa %	termin spłaty	31.12.2016	31.12.2015
<b>Długoterminowe</b>					
Raiffeisen Bank Polska - inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+1,10%	28.06.2019	847	1 412
mBank - inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+1,35%	30.03.2018	307	1 792
<b>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe</b>				<b>1 154</b>	<b>3 204</b>
<b>Krótkoterminowe</b>					
Raiffeisen Bank Polska - inwestycyjny	PLN	WIBOR 3M+2,25%	09.09.2016	0	443
Raiffeisen Bank Polska - inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+1,1%	28.06.2019	565	565
mBank - inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+1,35%	30.03.2018	1 485	1 485
<b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>				<b>2 050</b>	<b>2 493</b>
<b>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe</b>				<b>3 204</b>	<b>5 697</b>

Otrzymane limity kredytów i pożyczek według umów	waluta	31.12.2016		31.12.2015	
		limit	wykorzystanie	limit	wykorzystanie
Raiffeisen Bank Polska - odnawialny	PLN	5 000	0	5 000	0
Raiffeisen Bank Polska - inwestycyjny	PLN	3 000	0	3 000	443
Raiffeisen Bank Polska - inwestycyjny	PLN	3 000	1 412	3 000	1 978
mBank - inwestycyjny	PLN	6 804	1 792	6 804	3 276
<b>Razem</b>		<b>17 804</b>	<b>3 204</b>	<b>17 804</b>	<b>5 697</b>

W marcu 2017 r. spółka podpisała z Raiffeisen Bank Polska S.A. aneks do umowy zmniejszający limit wierzytelności w rachunku bieżącym z 5.000 tys. zł do 2.500 tys. zł.

## 22. Leasing finansowy

### NOTA NR 22

Część środków trwałych z grupy maszyn i urządzeń produkcyjnych nabyta została w formie leasingu finansowego z opcją zakupu. Pierwotnie środki trwałe nabywane były z własnych środków obrotowych, następnie odsprzedawano je firmom leasingowym i odkupowano je w formie leasingu.

Zobowiązania z tytułu leasingu	data zawarcia umowy	wartość początkowa środka trwałego	okres na który zawarto umowę	waluta umowy	zobowiązanie z tytułu leasingu na 31.12.2016 r.
GETIN Leasing / sprzęt komputerowy / środki transportu	2011-2014	966	3-4 lata	PLN	130
PKO Leasing / środki transportu /	2013-2014	1 314	3-4 lata	PLN	754



maszyny produkcyjne BZ WBK FINANSE & LEASING SA/	2014-2019	45	5 lat	PLN	24
maszyna produkcyjna BANK BGŻ BNP PARIBAS S.A./sprzęt komputerowy	2015-2018	367	3 lata	PLN	135
<b>Razem</b>		<b>3 369</b>			<b>1 043</b>
w tym:					
- zobowiązanie krótkoterminowe					481
- zobowiązanie długoterminowe					562

Po wygaśnięciu umów leasingu z upływem okresów na jakie zostały zawarte, przysługiwać będzie spółce prawo do zakupu przedmiotu leasingu za cenę w wysokości wartości końcowej. Spółka użytkuje środki trwale nabyte w formie leasingu finansowego o wartości 3.369 tys. zł nabyte w okresie 2011-2016 r. Umowy zostały zawarte na okres 36-60 miesięcy. Zabezpieczeniem wykonania zobowiązań są deklaracje wekslowe.

Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	31.12.2016	31.12.2015
Płatne do 1 roku	481	792
Płatne od 1 roku do 5 lat	562	1 016
Płatne powyżej 5 lat	0	0
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>1 043</b>	<b>1 808</b>

Wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	31.12.2016	31.12.2015
Płatne do 1 roku	495	838
Płatne od 1 roku do 5 lat	568	1 036
Płatne powyżej 5 lat	0	0
<b>Wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>1 063</b>	<b>1 874</b>
Przyszłe obciążenia finansowe	(20)	(66)
<b>Wartość bieżących opłat z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>1 043</b>	<b>1 808</b>

## 23. Zobowiązania handlowe

### NOTA NR 23

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31.12.2016	31.12.2015
Wobec jednostek powiązanych	1 265	1 125
-do 12 miesięcy	1 265	1 125
-powyżej 12 miesięcy	0	0
Wobec jednostek pozostałych	5 449	5 844
-do 12 miesięcy	5 449	5 844
-powyżej 12 miesięcy	0	0
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>6 714</b>	<b>6 969</b>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nie oprocentowane i zazwyczaj rozliczane są w terminach 40 -dniowych.

## 24. Inne zobowiązania długo i krótkoterminowe

### NOTA NR 24

Pozostałe zobowiązania	31.12.2016	31.12.2015
<b>Długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń	0	0
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>4 126</b>	<b>4 378</b>
Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń	59	313
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	0	0
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych:	2 041	2 035
- podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
- podatek dochodowy od osób fizycznych	411	414
- podatek VAT	51	-8
- podatek z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 574	1 629
- inne	5	0
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1 807	1 785
Zobowiązania wobec ZFŚS	32	0
Inne zobowiązania wobec pracowników	66	10
Zobowiązania finansowe (faktoring)	0	56
Inne zobowiązania	121	179

## 25. Zobowiązania warunkowe

### Sprawy sądowe

Na dzień 31.12.2016 roku łączna wartość zgłoszonych przez spółkę wierzytelności w ramach toczących się postępowań sądowych i egzekucyjnych wynosiła 3,8 tys. zł.  
Przeciwko spółce toczą się postępowania na kwotę 35 tys. zł.

### Poręczenia

Poręczenia na 31.12.2016 i 31.12.2015 roku nie występują.

## 26. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe klasyfikowane do pozostałych kategorii instrumentów finansowych:

- Wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych (poza kategorią aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz wyłączonych z zakresu MSR 39, o czym mowa poniżej) na dzień 31.12.2016 roku oraz 31.12.2015 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny,

– instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

Z powyższych względów wartość godziwa wspomnianych instrumentów w powyższych tabelach została ujawniona w wysokości wartości bilansowej.

• Spółka nie ujawnia wartości godziwej dla udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach, zaklasyfikowanych w kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Spółka nie jest w stanie wiarygodnie ustalić wartości godziwej posiadanych udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach. Na dzień bilansowy są one wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Podobnie, udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz współzależnych (wspólnych przedsięwzięciach)

– aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 są również wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Wartość bilansowa 31.12.2016	Wartość godziwa 31.12.2016	Wartość bilansowa 31.12.2015	Wartość godziwa 31.12.2015
<b>1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Pożyczki i należności</b>	<b>18 456</b>	<b>18 456</b>	<b>19 847</b>	<b>19 847</b>
Należności długoterminowe	161	161	164	164
Należności z tytułu dostaw i usług	18 295	18 295	19 679	19 679
Pożyczki udzielone	0	0	4	4
<b>4. Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39</b>	<b>385</b>	<b>0</b>	<b>385</b>	<b>0</b>
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	385	0	385	0
<b>5. Środki pieniężne i ekwiwalenty</b>	<b>3 869</b>	<b>3 869</b>	<b>4 266</b>	<b>4 266</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>546</b>	<b>161</b>	<b>549</b>	<b>164</b>
Należności długoterminowe	161	161	164	164
Pożyczki udzielone	0	0	0	0
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	385	0	385	0
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	0	0	0	0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>22 164</b>	<b>22 164</b>	<b>23 949</b>	<b>23 949</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	18 295	18 295	19 679	19 679
Środki pieniężne	3 869	3 869	4 266	4 266
Pożyczki udzielone	0	0	4	4
Aktywa finansowe utrzymywane do dnia wymagalności	0	0	0	0
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0	0	0	0
Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
Walutowe kontrakty terminowe typu Forward/opcja	0	0	0	0
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>22 710</b>	<b>22 325</b>	<b>24 498</b>	<b>24 113</b>

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Wartość bilansowa 31.12.2016	Wartość godziwa 31.12.2016	Wartość bilansowa 31.12.2015	Wartość godziwa 31.12.2015
<b>1. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2. Zobowiązanie finansowe wycenione wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>9 918</b>	<b>9 918</b>	<b>12 979</b>	<b>12 979</b>
Kredyty i pożyczki	3 204	3 204	5 697	5 697
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 714	6 714	6 969	6 969
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych i aktywów niematerialnych	0	0	313	313
<b>3. Zobowiązanie z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39</b>	<b>1 043</b>	<b>1 043</b>	<b>1 864</b>	<b>1 864</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 043	1 043	1 808	1 808
Pozostałe zobowiązania finansowe (faktoring)	0	0	56	56
<b>4. Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>1 716</b>	<b>1 716</b>	<b>4 220</b>	<b>4 220</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	562	562	1 016	1 016
Kredyty i pożyczki	1 154	1 154	3 204	3 204
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>9 245</b>	<b>9 245</b>	<b>10 623</b>	<b>10 623</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	481	481	792	792
Kredyty i pożyczki	2 050	2 050	2 493	2 493
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 714	6 714	6 969	6 969
Pozostałe zobowiązania finansowe (faktoring)	0	0	56	56
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych i aktywów niematerialnych	0	0	313	313
Walutowe kontrakty terminowe typu Forward, opcje	0	0	0	0
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>10 961</b>	<b>10 961</b>	<b>14 843</b>	<b>14 843</b>

#### Ustalenie wartości godziwej

Jednostka dokonuje wyceny wartości godziwej posługując się następującą hierarchią:

- ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- dane wejściowe inne, niż notowane ceny poziomu 1, które są pośrednio lub bezpośrednio możliwe do zaobserwowania. Jeśli składnik aktywów lub zobowiązanie ma określony okres życia, dane wejściowe muszą być możliwe do zaobserwowania zasadniczo przez cały ten okres.
- dane wejściowe, które nie opierają się na danych rynkowych możliwych do zaobserwowania. Zastosowane założenia muszą odzwierciedlać te, które byłyby zastosowane przez uczestników rynku, włączając ryzyko.

Na dzień 31.12.2016 i 31.12.2015 Spółka nie posiadała instrumentów pochodnych.

Charakterystykę ryzyka finansowego przedstawiono w sprawozdaniu Zarządu z działalności spółki.

## **27. Opis czynników i zdarzeń, szczególnie o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki spółki**

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

## **28. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego.**

Rada Nadzorcza spółki w dniu 18 maja 2016 r. podjęła uchwałę o wyborze audytora do przeglądu półrocznego i badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki za rok 2016. Rada Nadzorcza wybrała spółkę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. w Warszawie, wpisaną na listę podmiotów posiadających uprawnienia do badania sprawozdań finansowych pod nr 73.

Wybór podmiotu do badania sprawozdania finansowego dokonany został zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisano umowę na przeprowadzenie przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz na przeprowadzenie badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania za rok 2016. Wynagrodzenie za usługę ustalono w wysokości 48.500 zł netto oraz zwrot kosztów przejazdów, przesyłek, noclegów i diet. Relpol korzystał z usług audytorskich Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. w latach ubiegłych.

## **29. Podmioty powiązane**

Wykaz spółek grupy kapitałowej na dzień 31.12.2016 r.

Nazwa spółki	siedziba	przedmiot działalności	charakter powiązania	Udział Relpol S.A. w głosach i kapitale	data objęcia kontroli/ znacznego wpływu
Relpol -Altera Sp. z o.o.	Kijów, Ukraina	Handel i produkcja	zależna	51,0%	2004-05-13
DP Relpol -Altera Sp. z o.o.	Czerniachów , Ukraina	Produkcja	zależna	100,0%	2007-09-06
Relpol -M j.v	Mińsk, Białoruś	Handel	zależna	80,0%	1997-02-26
Relpol -Eltim ZAO	Sankt-Petersburg, Rosja	Handel	zależna	60,0%	1998-07-09
Relpol Elektronik Sp. z o.o.	Mirostowice, Polska	Produkcja	zależna	100,0%	2007-06-27

**Transakcje z podmiotami powiązаныmi w 2016 r. i 2015 r.**

Nazwa podmiotu	Sprzedaż podmiotom powiązany		Zakupy od podmiotów powiązanych		Dywidendy		Należności z tytułu dostaw i usług		Pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		Pozostałe zobowiązania	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Relpol-Altera DP Relpol	0	0	0	0	0	0	0	0	267	249	0	0	0	0
Altera	343	56	3 256	3 080	439	0	19	0	480	0	194	748	0	0
Relpol-M j.v	471	382	0	0	0	0	0	47	0	0	0	0	0	0
Relpol-Eltim Relpol	2 032	1 833	0	0	300	218	244	453	0	0	0	0	0	0
Elektronik	0	0	3 358	3 175	0	160	0	0	0	32	0	377	0	0
<b>Razem</b>	<b>2 846</b>	<b>2 271</b>	<b>6 614</b>	<b>6 255</b>	<b>739</b>	<b>378</b>	<b>263</b>	<b>500</b>	<b>747</b>	<b>281</b>	<b>194</b>	<b>1 125</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Kwoty nieuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W okresie obrotowym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązаныmi.

### 30. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

### 31. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wynikających z programów motywacyjnych i premiovych wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych władzom Spółki

Dane za rok 2016	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	Pozostałe świadczenia długoterminowe	Świadczenia w postaci akcji
<b>Członkowie Zarządu w tym:</b>	<b>1 202 801</b>	-	-	-	-
Rafał Gulka - Prezes Zarządu	735 910	-	-	-	-
Tomasz Grabczan - Wiceprezes Zarządu	466 891	-	-	-	-
<b>Członkowie Rady Nadzorczej w tym:</b>	<b>154 270</b>	-	-	-	-
Adam Ambroziak*	58 272	-	-	-	-
Rafał Mania	24 000	-	-	-	-
Piotr Osiński	24 000	-	-	-	-
Agnieszka Trompka**	12 454	-	-	-	-
Zbigniew Derdziuk**	12 454	-	-	-	-
Joanna Boćkowska***	11 545	-	-	-	-
Marek Wójcikowski***	11 545	-	-	-	-
<b>Ogółem wynagrodzenie władz spółki</b>	<b>1 357 071</b>	-	-	-	-

\* W tym wynagrodzenie za pełnienie czynności członka zarządu w grudniu 2016 r.

\*\* od 24.06.2016

\*\*\* do 24.06.2016

Dane za rok 2015	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	Pozostałe świadczenia długoterminowe	Świadczenia w postaci akcji
<b>Członkowie Zarządu w tym:</b>	<b>920 142</b>	-	-	-	-
Prezes Zarządu - Rafał Gulka	565 680	-	-	-	-
Wiceprezes Zarządu - Tomasz Grabczan	354 462	-	-	-	-
<b>Członkowie Rady Nadzorczej w tym:</b>	<b>144 000</b>	-	-	-	-
Adam Ambroziak	48 000	-	-	-	-
Joanna Boćkowska	24 000	-	-	-	-
Piotr Osiński	24 000	-	-	-	-
Rafał Mania	24 000	-	-	-	-
Marek Wójcikowski	24 000	-	-	-	-
<b>Ogółem wynagrodzenie władz spółki</b>	<b>1 064 142</b>	-	-	-	-

W spółce nie ma wdrożonych żadnych programów motywacyjnych płatnych w akcjach.

### **32. Pożyczki udzielone władzom spółki**

Według stanu na dzień 31.12.2016 r. nie było udzielonych pożyczek dla Zarządu i Rady Nadzorczej oraz członków ich rodzin.

### **33. Przeciętne zatrudnienie**

Przeciętne zatrudnienie w Relpol S.A. w 2016 r. wzrosło o 16 osób, z 450 osób w 2015 r. do 464 osób w 2016 r. Wynika to z płynności regulowania stanu zatrudnienia w zależności od potrzeb produkcyjnych. Spółka korzystała również z przeszkolonych pracowników w ramach outsourcingu. Średnio w 2016 r. w ten sposób pracę świadczyły 53 osoby.



### **34. Kursy zamknięcia dla pozycji pieniężnych wyrażonych w walutach obcych**

Na dzień bilansowy pozycje wyrażone w walutach obcych przeliczono po poniższych kursach.


Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs do wyceny aktywów i pasywów na 31.12.2016	Kurs do wyceny aktywów i pasywów na 31.12.2015
dolar amerykański	1 USD	4,1793	3,9011
euro	1 EUR	4,4240	4,2615
funt szterling	1 GBP	5,1445	5,7862
rubel rosyjski	1 RUB	0,0680	0,0528



Podpisy Członków Zarządu:

Rafał Gulka Prezes Zarządu Relpol S.A.	
Adam Ambroziak Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Spółki Relpol S.A.	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Tomasz Zając Główny księgowy	
---------------------------------	--

Żary, dnia 18 kwietnia 2017 roku.