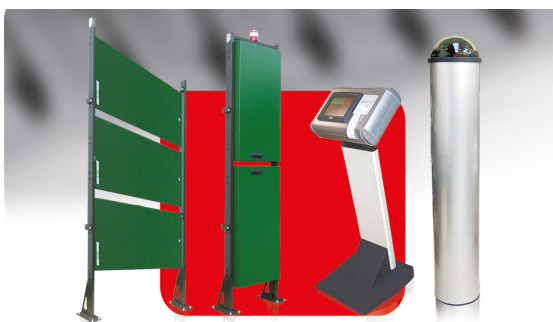


Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej Repol za III kwartał 2017 r.

Sporządzone zgodnie z MSR/ MSSF



Żary, 9 listopada 2017

Spis treści

I. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej Relpol	3
1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	3
2. Struktura grupy kapitałowej na dzień 30.09.2017 r.	6
3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej	8
4. Omówienie wyników skonsolidowanych.....	14
II. Informacja dodatkowa do sprawozdania skonsolidowanego	25
1. Stosowane zasady rachunkowości	25
2. Noty i informacje objaśniające do śródrocznego sprawozdania skonsolidowanego.....	28
III. Skrócone sprawozdanie jednostkowe Relpol S.A.	38
1. Wybrane dane finansowe ze sprawozdania jednostkowego Relpol S.A.....	38
2. Sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za III kw. 2017 r.....	39
3. Podsumowanie działalności spółki w III kw. 2017 r.	43
4. Dodatkowe informacje do sprawozdania jednostkowego.	44

I. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej Relpol

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1.1 Dane o spółce

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

1.2 Podstawowy przedmiot działalności:

Relpol S.A. jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej liczącej 6 spółek. Relpol S.A. od ponad 55 lat zajmuje się produkcją komponentów automatyki przemysłowej, w szczególności przekaźników elektromagnetycznych, styczników, zasilaczy impulsowych i gniazd wtykowych do przekaźników. Od 2000 r. spółka zajmuje się również produkcją stacjonarnych monitorów promieniowania i cyfrowych systemów zabezpieczeń CZIP wykorzystywanych w rozdzielniach średniego napięcia.

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

Wiodący przedmiot działalności:

27.12.Z Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,

Działalności pozostałe:

- 26.11.Z Produkcja elementów elektronicznych,
- 27.33.Z Produkcja sprzętu instalacyjnego
- 27.90.Z Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego
- 33.14.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych
- 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia
- 26.51.Z Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych
- 33.13.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych
- 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 funduszów emerytalnych
- 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych
- 74.10.Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania

- 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych gdzie indziej niesklasyfikowane.
- 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim
- 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
- 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych
- 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 85.59.B Pozostałe pozaszkolne formy edukacji gdzie indziej niesklasyfikowane

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

Numer KRS: 0000088688

Czas trwania spółki jest nieograniczony

Okres objęty sprawozdaniem: od 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r.

Dane porównywalne za okres od 01.01.2016 r. do 30.09.2016 r.

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

1.3 Przyjęte zasady sporządzenia sprawozdania.

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

Zakres informacyjny śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest węższy niż pełnego sprawozdania finansowego, w związku z czym zaleca się je czytać w powiązaniu z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Relpol za rok obrotowy 2016, które dostępne jest na stronie internetowej spółki www.repol.pl. Relpol zastosował takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu Skonsolidowanego sprawozdania rocznego GK Relpol za 2016 r.

Zastosowano jednakowe zasady rachunkowości we wszystkich konsolidowanych spółkach i są one takie same jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016.

1.4 Władze spółki

Zarząd Spółki

Rafał Gulka - Prezes Zarządu

Sławomir Bialik – Wiceprezes Zarządu od 01.06.2017

Mariusz Matejczyk – Członek Zarządu od 01.06.2017 do 31.10.2017 r.

W dniu 30.05.2017 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu w skład Zarządu Spółki, z dniem 01.06.2017 r. dwóch nowych osób tj. Sławomira Bialika i Mariusza Matejczyka.

W okresie od 01.12.2016 r. do 31.05.2017 r. czynności Członka Zarządu pełnił Adam Ambroziak, czasowo delegowany Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 18.10.2017 r. Prezes Rafał Gulka złożył rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 31.01.2018 r. oraz wystąpił z wnioskiem o rozwiązanie umowy o pracę z dniem 31.01.2018 r.

W dniu 27.10.2017 r. Członek Zarządu Mariusz Matejczyk złożył rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 31.10.2017 r. oraz wystąpił z wnioskiem o rozwiązanie umowy o pracę z dniem 31.10.2017 r.

Rada Nadzorcza

1. Adam Ambroziak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Zbigniew Derdziuk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 12.10.2017r.
3. Agnieszka Trompka
4. Dariusz Daniluk, Członek Rady Nadzorczej od dnia 12.10.2017 r.
5. Piotr Osiński

W dniu 12.10.2017 r. nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Rafał Mania złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, w związku czym Rada Nadzorcza w drodze kooptacji powołała na jego miejsce Dariusza Daniluka.

1.5 Kapitał akcyjny

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

Kapitał akcyjny dzieli się na:

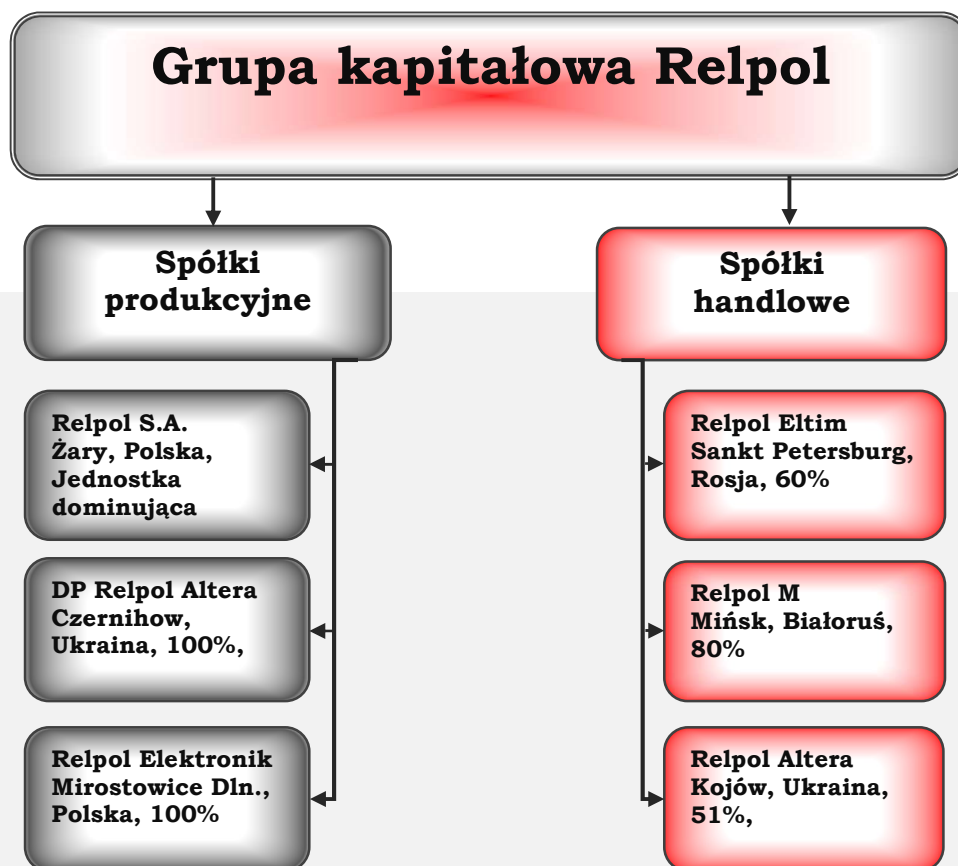
- 360 300 akcji serii A na okaziciela
- 240 200 akcji serii B na okaziciela
- 254 605 akcji serii C na okaziciela
- 18 458 akcji serii D na okaziciela
- 8 735 630 akcji serii E na okaziciela

Ilość akcji i ilość głosów na WZA jest taka sama.

Wszystkie akcje mają jednakowe prawo do dywidendy.

2. Struktura grupy kapitałowej na dzień 30.09.2017 r.

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



2.1 Wykaz spółek objętych sprawozdaniem skonsolidowanym

1. **Relpol S.A.** jednostka dominująca - metoda pełna.
2. **Relpol Eltim Sp. z o.o.** - metoda pełna. Relpol posiada 60% udziałów w spółce. Relpol Eltim jest dystrybutorem wyrobów Relpolu na terenie Rosji. W okresie od stycznia do września 2017 r. spółka osiągnęła 7.121 tys. zł przychodów ze sprzedaży i wypracowała 135 tys. zł zysku netto. Spółka regularnie wypłaca dywidendę.
3. **Relpol Elektronik Sp. z o.o.** - metoda pełna. Spółka zależna z siedzibą w Mirostowicach Dolnych, z kapitałem zakładowym w wysokości 50 tys. zł. W okresie od stycznia do września 2017 r. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 2.210 tys. zł ponosząc 92 tys. zł straty netto. Spółka świadczy usługi kooperacji dla Relpol S.A.
4. **DP Relpol Altera Sp. z o.o.** - metoda pełna. Spółka zależna z siedzibą w Czerniachowie. Przedmiotem działalności spółki jest produkcja wyłącznie na potrzeby Relpol S.A. W okresie od stycznia do września 2017 r. spółka osiągnęła 2.008 tys. zł przychodów ze sprzedaży, ponosząc 250 tys. zł straty netto.

2.2 Spółki wyłączone z konsolidacji

1. **Relpol M Sp. z o.o.** - spółka zależna z siedzibą w Mińsku. Kapitał zakładowy spółki wynosi 0,2 tys. zł, przychody ze sprzedaży w okresie od stycznia do września 2017 r. wyniosły 484 tys. zł a zysk netto 6 tys. zł. Spółka jest dystrybutorem Relpolu na rynku białoruskim.
2. **Relpol Altera Sp. z o.o.** - spółka zależna z siedzibą w Kijowie. Kapitał zakładowy wynosi 347 tys. zł. Relpol S.A. posiada w tej spółce 51% udziałów. Przychody ze sprzedaży w okresie od stycznia do września 2017 r. wyniosły 53,8 tys. zł a zysk netto 10,4 tys. zł

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

2.3 Wykaz wewnętrznych jednostek organizacyjnych samodzielnie sporządzających sprawozdanie finansowe.

Relpol nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych samodzielnie sporządzających sprawozdanie finansowe.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę i grupę kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania tej działalności. Czas trwania grupy kapitałowej jest nieograniczony.

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej

Wybrane dane finansowe sprawozdania skonsolidowanego

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
	Za 3 kwartały okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za 3 kwartały okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za 3 kwartały okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za 3 kwartały okres od 01.01.2016 do 30.09.2016
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	93 745	88 328	22 023	20 218
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 619	7 761	1 555	1 776
Zysk (strata) brutto	6 496	7 636	1 526	1 748
Zysk (strata) netto GK	5 171	6 266	1 215	1 434
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 544	9 159	363	2 096
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 811	-3 395	-660	-777
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 845	-7 673	-668	-1 756
Przepływy pieniężne netto, razem	-4 112	-1 909	-966	-437
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa razem	98 740	95 713	22 914	21 635
Zobowiązania długoterminowe	3 907	4 614	907	1 043
Zobowiązania krótkoterminowe	18 688	15 824	4 337	3 577
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	74 859	73 885	17 372	16 701
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	11 150	10 860
POZOSTAŁE				
Liczba akcji	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Zysk zanulizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,55	0,78	0,13	0,18
Zysk (strata) GK za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,54	0,65	0,13	0,15
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	7,79	7,69	1,81	1,74
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	7,79	7,69	1,81	1,74
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,40	0,50	0,09	0,11

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

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

	Kurs średni za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	Kurs średni za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	Kurs na dzień 30.09.2017	Kurs na dzień 30.09.2016	Kurs na dzień 31.12.2016
Kurs EUR/ PLN	4,2566	4,3688	4,3091	4,3120	4,4240

w tys. złotych				
SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.07.2017 do 30.09.2017 3 kwartał	od 01.01.2017 do 30.09.2017 trzy kwartały	od 01.07.2016 do 30.09.2016 3 kwartał	od 01.01.2016 do 30.09.2016 trzy kwartały
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	30 986	93 745	27 092	88 328
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	25 098	73 955	21 401	67 313
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 888	19 790	5 691	21 015
Koszty sprzedaży	213	679	197	693
Koszty ogólnego zarządu	3 425	11 925	3 614	12 089
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 250	7 186	1 880	8 233
Pozostałe przychody operacyjne	431	137	466	233
Pozostałe koszty operacyjne	269	704	75	705
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 412	6 619	2 271	7 761
Przychody finansowe	294	206	20	74
Koszty finansowe	38	329	443	199
Zysk (strata) brutto	2 668	6 496	1 848	7 636
Podatki	560	1 289	313	1 369
Pozostałe zmniejszenia zysku	36	36	0	1
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	2 072	5 171	1 535	6 266
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0	0	0
Wynik netto przypadający na udziały niedające kontroli	24	54	40	184
Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym na 1 akcję (zł/szt.):	2 048	5 117	1 495	6 082
- zwykłą	0,21	0,53	0,16	0,63
- rozwodnioną	0,21	0,53	0,16	0,63

w tys. złotych				
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.07.2017 do 30.09.2017 3 kwartał	od 01.01.2017 do 30.09.2017 trzy kwartały	od 01.07.2016 do 30.09.2016 3 kwartał	od 01.01.2016 do 30.09.2016 trzy kwartały
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 072	5 171	1 535	6 266
w tym zysk/strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Składniki innych całkowitych dochodów	32	-589	-49	368
różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	32	-589	-49	368
Całkowite dochody ogółem	2 104	4 582	1 486	6 634

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	w tys. złotych		
	30.09.2017r.	31.12.2016r.	30.09.2016r.
AKTYWA			
Aktywa trwale (długoterminowe)	39 358	41 136	41 953
Rzeczowe aktywa trwale	30 660	31 977	32 659
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Wartości niematerialne	8 210	8 622	8 774
Aktywa finansowe	376	376	376
Należności długoterminowe	112	161	144
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	59 382	54 577	53 147
Zapasy	27 199	27 349	25 137
Należności z tytułu dostaw i usług	28 206	19 866	21 861
Należności pozostałe	1 974	1 271	1 177
Inwestycje krótkoterminowe	0	0	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 543	5 740	4 590
Rozliczenia międzyokresowe	460	351	381
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
SUMA AKTYWÓW	98 740	95 713	95 100
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	74 859	73 885	74 072
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046
Zyski zatrzymane	26 813	25 839	26 026
-Kapitał zapasowy	19 055	16 790	16 075
-Kapitał z aktualizacji wyceny	699	699	1 173
-Kapitał rezerwowy	0	0	0
-Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-1 686	-1 097	-1 620
-Zysk/strata z lat ubiegłych	3 628	3 272	4 316
-Wynik roku bieżącego	5 117	6 175	6 082
Kapitały przypadające na udziały niedające kontroli	1 286	1 390	1 382
Kapitał własny ogółem	76 145	75 275	75 454
Zobowiązania długoterminowe	3 907	4 614	5 255
Oprocentowane kredyty i pożyczki	423	1 154	1 667
Zobowiązania z tytułu leasingu	410	562	646
Pozostałe zobowiązania	0	0	0
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1 724	1 548	1 811
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	1 350	1 350	1 131
Zobowiązania krótkoterminowe	18 688	15 824	14 391
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 755	7 077	7 121
Zobowiązania z tytułu leasingu	367	481	542
Pozostałe zobowiązania	4 311	4 856	3 936
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	4 181	2 050	2 050
Przychody przyszłych okresów	0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	1 074	1 360	742
SUMA PASYWÓW	98 740	95 713	95 100

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. złotych

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Zyski zatrzymane						Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające na udziały nieudające kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Różnice kursowe z przelicz. jedn. podporządko- wanych			
<u>Stan na 01.01.2017 roku</u>	48 046	16 790	699	9 447	0	-1 097	73 885	1 390	75 275
Pokrycie straty	0	-58	0	58	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-3 843	0	0	-3 843	54	-3 789
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	2 323	0	-2 323	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	0	289	5 117	-589	4 817	-158	4 659
wynik okresu	0	0	0	0	5 117	0	5 117	0	5 117
inne całkowite dochody	0	0	0	289	0	-589	-300	-158	-458
<u>Stan na 30.09.2017 roku</u>	48 046	19 055	699	3 628	5 117	-1 686	74 859	1 286	76 145
<u>Stan na 01.01.2016 roku</u>	48 046	13 878	1 173	11 579	0	-1 988	72 688	1 107	73 795
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-4 805	0	0	-4 805	-240	-5 045
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	2 912	0	-3 535	0	0	-623	0	-623
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	-474	33	6 175	891	6 625	523	7 148
wynik okresu	0	0	0	0	6 175	40	6 215	198	6 413
różnice kursowe z przeszacowania SF	0	0	0	0	0	851	851	325	1 176
inne całkowite dochody	0	0	-474	33	0	0	-441	0	-441
<u>Stan na 31.12.2016 roku</u>	48 046	16 790	699	3 272	6 175	-1 097	73 885	1 390	75 275

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Zyski zatrzymane						Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające na udziały niebędące kontrolą	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Różnice kursowe z przelicz. jedn. podporządko- wanych			
<u>Stan na 01.01.2016 roku</u>	48 046	13 878	1 173	11 579	0	-1 988	72 688	1 107	73 795
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-4 805	0	0	-4 805	-155	-4 960
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	2 197	0	-2 197	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	0	-261	6 082	368	6 189	430	5 124
wynik okresu	0	0	0	0	6 082	0	6 082	144	4 731
inne całkowite dochody	0	0	0	-261	0	368	107	286	393
<u>Stan na 30.09.2016 roku</u>	48 046	16 075	1 173	4 316	6 082	-1 620	74 072	1 382	75 454

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. złotych			
	od 01.07.2017 do 30.09.2017 3 kwartał	od 01.01.2017 do 30.09.2017 trzy kwartały	od 01.07.2016 do 30.09.2016 3 kwartał	od 01.01.2016 do 30.09.2016 trzy kwartały
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	2 321	1 544	4 130	9 159
I. Zysk (strata) brutto	2 668	6 496	1 848	7 636
II. Korekty razem	-347	-4 952	2 282	1 523
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	1 378	4 329	1 533	4 443
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-29	-89	68	75
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	29	87	24	135
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-136	-80	-8	-56
6. Zmiana stanu rezerw	-695	-331	-993	-642
7. Zmiana stanu zapasów	-200	74	-985	-1 063
8. Zmiana stanu należności	-670	-8 310	5 216	494
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	112	193	-1 977	-1 363
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-39	-109	-25	-66
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-97	-715	-138	-433
12. Inne korekty	0	-1	-433	-1
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-590	-2 811	-1 147	-3 395
I. Wpływy	11	80	-324	5
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11	80	-325	2
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0	1	3
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych, spłacone pożyczki	0	0	1	3
4. Inne wpływy inwestycyjne w tym:	0	0	0	0
II. Wydatki	-601	-2 891	-823	-3 400
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-601	-2 891	-823	-3 400
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- inne wydatki inwestycyjne-udzielone pożyczki	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne -zaliczki inwestycyjne	0	0	0	0

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-2 715	-2 845	-5 723	-7 673
I. Wpływy	1 821	2 942	3	3
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	1 822	2 938	3	3
3. Inne wpływy finansowe	-1	4	0	0
II. Wydatki	-4 536	-5 787	-5 726	-7 676
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-3 898	-3 898	-4 812	-4 883
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-512	-1 537	-661	-1 981
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-97	-265	-228	-620
8. Odsetki	-29	-87	-25	-136
9. Inne wydatki finansowe, faktoring	0	0	0	-56
D. Przepływy pieniężne netto razem	-984	-4 112	-2 740	-1 909
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-996	-4 197	-1 955	-1 131
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	13	85	17	24
F. Środki pieniężne na początek okresu, w tym:	2 539	5 740	6 545	5 721
- różnice kursowe	0	-105	0	-92
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 543	1 543	4 590	4 590
- różnice kursowe	13	-20	0	-85

4. Omówienie wyników skonsolidowanych

4.1 Podsumowanie

WYSZCZEGÓLNIENIE	od 01.07.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	30 986	93 745	27 092	88 328
Zysk brutto na sprzedaży w tys. zł	5 888	19 790	5 691	21 015
Marża brutto na sprzedaży (%)	19,00%	21,11%	21,01%	23,79%
EBITDA w tys. zł	3 790	10 948	3 804	12 204
Marża EBITDA (%)	12,23%	11,68%	14,04%	13,82%
EBIT w tys. zł	2 412	6 619	2 271	7 761
Marża EBIT (%)	7,78%	7,06%	8,38%	8,79%
Skonsolidowany zysk netto	2 072	5 171	1 535	6 266
Marża zysku netto	6,69%	5,52%	5,67%	7,09%
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	2 048	5 117	1 495	6 082

Podsumowując wyniki finansowe osiągnięte w III kw. 2017 roku można stwierdzić, że był to bardzo dobry kwartał w działalności grupy kapitałowej. Przychody ze sprzedaży były zdecydowanie wyższe od danych z roku ubiegłego. W porównaniu III kw. 2017 do III kw. 2016 wzrosły one o 14,4% a rok do roku o 6,1%. Wzrost przychodów zanotowano również na rynku krajowym, który w ostatnich kwartałach wykazywał stagnację, ze względu na niskie nakłady na inwestycje w sektorze energetycznym i elektrotechnicznym. W III kw. 2017 r. przychody w kraju wzrosły o ok. 10% w stosunku do I i II kw. bieżącego roku oraz o 15,5% w stosunku do III kw. 2016 r. Pomimo wzrostu sprzedaży na rynku krajowym, co zawdzięczamy większej aktywności spółki uważamy, że rynek ten jeszcze nie odżył. Rośnie sprzedaż na rynkach zagranicznych, chociaż sytuacja w poszczególnych krajach jest zróżnicowana. Największą dynamikę wzrostu ma rynek azjatycki. W ciągu dziewięciu miesięcy bieżącego roku sprzedaż do Azji wyniosła 6.762 tys. zł i potroiła się w stosunku do roku 2015, gdy wynosiła 1.977 tys. zł.

Należy zwrócić uwagę, że przychody ze sprzedaży osiągnięte przez grupę kapitałową w 2015 i 2016 roku były najwyższe w historii jej działalności, zatem baza odniesienia dla roku 2017 jest bardzo wysoka.

Wzrost produkcji i sprzedaży spowodował wzrost kosztów działalności produkcyjnej. Dynamika wzrostu kosztów była wyższa niż dynamika wzrostu przychodów. Wyższe koszty produkcji spowodowane były między innymi wzrostem cen surowców, wzrostem wynagrodzeń, pozostałymi kosztami bieżącymi, a także niższym kursem euro, ujemnymi różnicami kursowymi oraz zmianą struktury sprzedaży. Czynniki te obniżyły nieco marże operacyjne.

Trzeci kwartał był również bardzo dobry pod względem osiągniętego zysku netto. Pomimo wyższej dynamiki kosztów zysk netto GK był o 537 tys. zł (o 35%) wyższy od zysku z III kw. 2016 r. Poprawiło to relację zysku netto w porównaniu rok do roku. Po trzech kwartałach 2017 r. był on o 1.095 tys. zł (o 17,5%) niższy niż w tym samym okresie 2016 r., gdy po półroczu 2017 r. różnica ta była większa i wynosiła -1.632 tys. zł.

W stosunku do 30.09.2016 r. o 6.235 tys. zł wzrosły aktywa obrotowe grupy kapitałowej. Wraz ze wzrostem produkcji i sprzedaży o 6.345 tys. zł wzrosły należności od klientów z tyt. dostaw, a o 2.062 tys. zł wzrosły zapasy. O 3.047 tys. zł zmniejszył się z kolei stan środków pieniężnych, które przy wsparciu kredytu obrotowego przeznaczone zostały na finansowanie rosnących potrzeb działalności operacyjnej grupy kapitałowej oraz na wypłatę dywidendy.

Największa zmiana w pasywach wystąpiła w zobowiązaniach krótkoterminowych, które wzrosły o 4.297 tys. zł, z czego zobowiązania z tyt. kredytów i pożyczek krótkoterminowych wzrosły o 2.131 tys. zł, a zobowiązania z tyt. dostaw wzrosły o 1.634 tys. zł.

4.2 Udział jednostki dominującej w wynikach grupy.

Najważniejszy wpływ na wyniki grupy kapitałowej ma Relpol S.A. Udział sprzedaży spółki matki w sprzedaży skonsolidowanej za okres trzech kwartałów 2017 r. wyniósł 93,8%. W przypadku wyniku netto jest to jeszcze więcej. Zysk netto jednostki dominującej wyniósł 5.289 tys. zł i przewyższył skonsolidowany zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (5.117 tys. zł). Wpłynęły na to wyniki spółek zależnych oraz dokonane wyłączenia i korekty konsolidacyjne.

4.3 Korekty i wyłączenia konsolidacyjne

W związku ze wzajemnymi obrotami pomiędzy jednostką dominującą a spółkami zależnymi objętymi konsolidacją, przychody ze sprzedaży pomniejszone zostały o kwotę 5.550 tys. zł, a koszty sprzedanych produktów i towarów o 5.725 tys. zł. Dokonano również wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących marży na zapasach i dywidendy. W bilansie wyeliminowano wzajemne należności i zobowiązania.

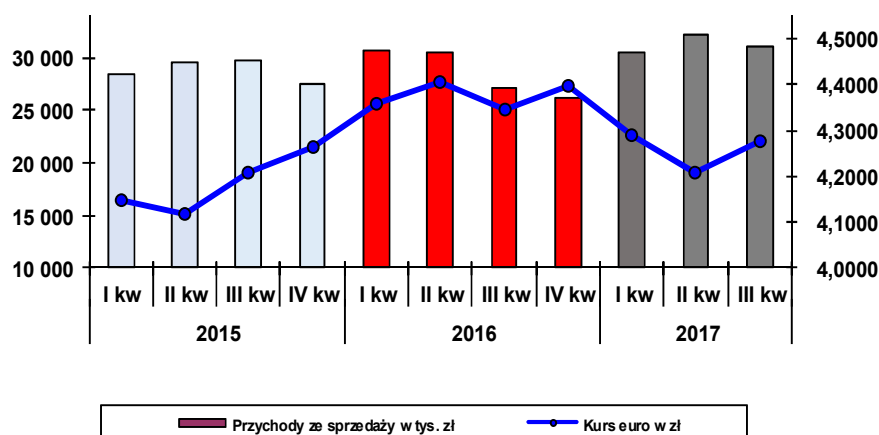
4.4 Przychody ze sprzedaży

Grupa kapitałowa w III kw. 2017 r. osiągnęła 30.986 tys. zł przychodów ze sprzedaży co stanowi 14,4% wzrostu w stosunku do III kw. 2016 r. Narastająco od początku roku do końca września 2017 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży okazały się rekordowo wysokie i wyniosły 93.745 tys. zł. Były one o 6,1% wyższe w stosunku do tego samego okresu roku 2016 i o 6,9% wyższe w porównaniu do tego samego okresu roku 2015.

Dynamikę przychodów osiągnięto przy niesprzyjającej sytuacji walutowej. Średni kurs euro od stycznia do września 2017 r. niższy był o 2,6% a USD o 2,9% niż w tym samym okresie roku 2016. Nieco poprawiła się sytuacja walutowa na rynku rosyjskim. Kurs rubla wzrósł o 12,7% w stosunku do porównywalnego okresu 2016 r. Natomiast średni kurs hrywny ukraińskiej był o 6,2% niższy. Przychody w rublach uzyskuje spółka rosyjska, a przychody w USD przeliczane na hrywny uzyskuje spółka ukraińska.

Przychody ze sprzedaży i kursy walut	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2016 do 30.09.2016	Zmiana I-III Q 2017/ I-III Q 2016
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	93 745	88 328	6,1%
Kurs EUR śr. w zł	4,2566	4,3688	-2,6%
Kurs USD śr. w zł	3,8088	3,9240	-2,9%
Kurs RUB śr. w zł	0,0655	0,0581	+12,7%
Kurs UAH śr. w zł	0,1436	0,1531	-6,2%

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



Na wykresie zaprezentowano poziom przychodów ze sprzedaży w poszczególnych kwartałach, począwszy od I kw. 2015 r. Przychody ze sprzedaży osiągnięte w 2017 r. są na wysokim i stabilnym poziomie. Przychody osiągnięte w III kw. 2017 r. były wyższe od przychodów osiągniętych w III kw. roku 2015 i III kw. roku 2016.

Główny wpływ miała na to bardzo wysoka sprzedaż jednostki dominującej, a w szczególności wyższy wolumen sprzedaży eksportowej.

4.5 Struktura sprzedaży

Wyszczególnienie	w tys. zł					
	III kw. 2017	I-III kw. 2017	Udział %	III kw. 2016	I-III kw. 2016	Udział %
Polska	9 527	26 843	28,63%	8 243	25 937	29,36%
Sprzedaż na rynkach zagranicznych w tym:	21 459	66 902	71,37%	18 849	62 391	70,64%
Europa w tym m.in.:	18 637	57 968	61,84%	17 540	57 135	64,69%
<i>Niemcy</i>	10 973	32 107	34,25%	8 827	30 096	34,07%
<i>Rosja</i>	2 202	7 396	7,89%	2 182	8 300	9,40%
<i>Włochy</i>	1 281	4 120	4,39%	1 302	4 199	4,75%
Azja	2 325	6 762	7,21%	997	3 567	4,04%
Ameryka Północna	327	814	0,87%	204	586	0,66%
Ameryka Południowa	64	797	0,85%	27	603	0,68%
Australia i inne	106	561	0,60%	84	500	0,57%
Razem	30 986	93 745	100,00%	27 092	88 328	100,00%

Grupa kapitałowa osiągnęła rekordowo wysoką sprzedaż na rynkach zagranicznych. Największy udział w strukturze sprzedaży na poziomie 34%, ma rynek niemiecki. Sprzedaż do Niemiec od wielu lat sukcesywnie rośnie. W III kw. 2017 r. była ona o 2.146 tys. zł wyższa w porównaniu do III kw. 2016 r. W ciągu trzech kwartałów 2017 r. różnica na korzyść 2017 r. wyniosła 2.011 tys. zł, tj. o 6,7% więcej niż w tym samym okresie roku 2016.

Drugą pozycję w strukturze sprzedaży z udziałem 29% zajmuje na rynek krajowy. To był bardzo dobry kwartał dla sprzedaży krajowej i to pomimo niskich nakładów inwestycyjnych w sektorze energetycznym i elektrotechnicznym. W III kw. 2017 r. sprzedaż w kraju była o 15,6% wyższa od sprzedaży w III kw. 2016 r. Narastająco w ciągu trzech kwartałów 2017 r. była ona wyższa o 3,5% w porównaniu do trzech kwartałów 2016 r.

W samym III kw. br. nieco lepsza była sprzedaż na rynku rosyjskim. Narastająco od początku roku pozostaje ona o 10,9% niższa niż w tym samym okresie roku 2016. Wynika to z trudnej sytuacji gospodarczej w tym kraju. Niższą sprzedaż wykazuje spółka rosyjska.

Wzrosła również sprzedaż na pozostałe kontynenty, w tym bardzo dynamicznie do Azji (o 90%). Sprzedaż do odległych państw jest nieregularna (są to rzadkie ale stosunkowo duże wysyłki w ciągu roku).

Sytuacja walutowa w obu porównywalnych kwartałach była zróżnicowana. Ze względu na wysoki ok. 70% udział eksportu w strukturze sprzedaży, poziom i wahania kursów walut mają wpływ na wielkość sprzedaży i na cały wynik finansowy.

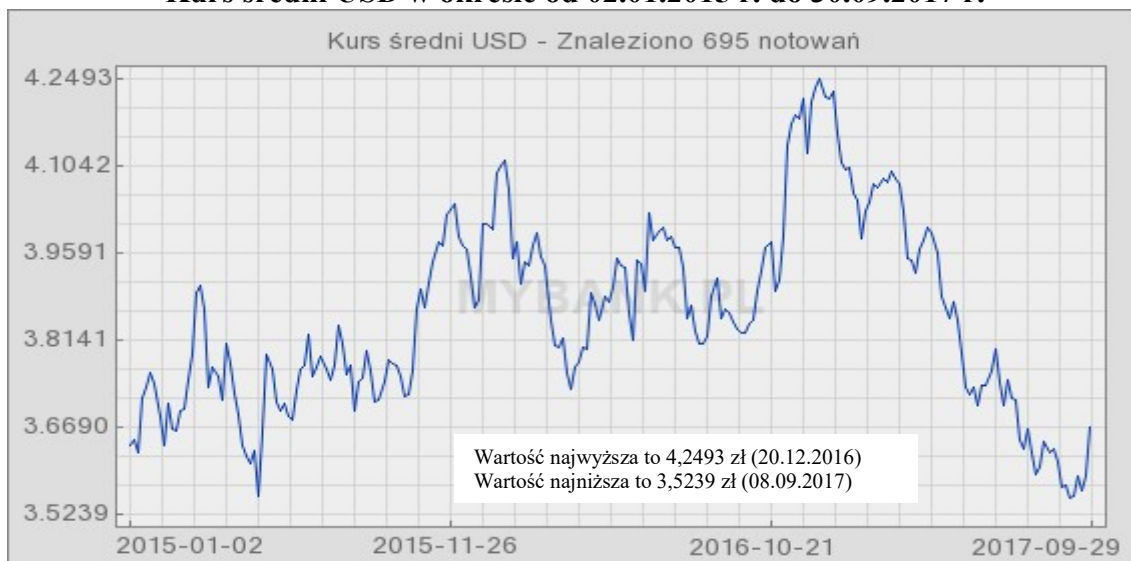
Kurs średni EUR w okresie od 02.01.2015 r. do 30.09.2017 r.



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

Największy udział w sprzedaży ma rynek europejski, a zatem istotny jest poziom i wahania kursu euro. Kurs euro, co widać na wykresie ulegał dużym wahanom. Waluta ta osiągała swoje maksimum pod koniec 2016 r. i zaczęła tracić na wartości. Po dużych spadkach w II połowie 2016 r. nastąpiło lekkie odbicie. Ostatecznie średni kurs euro w ciągu trzech kwartałów 2017 r. był niższy o 2,6% w stosunku do trzech kwartałów 2016 r.

Kurs średni USD w okresie od 02.01.2015 r. do 30.09.2017 r.



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

Kurs USD, co wskazuje powyższy wykres ulegał jeszcze większym wahaniom niż kurs euro. Waluta ta osiągnęła swoje maksimum pod koniec 2016 r. i przez osiem miesięcy 2017 r. wyraźnie traciła na wartości. Najniższy poziom uzyskała 8.09.2017 r. Ostatecznie średni kurs dolara w ciągu trzech kwartałów 2017 r. był o 2,9% niższy niż w tym samym okresie 2016 r. Grupa kapitałowa ok. 9% sprzedaży osiąga w USD.

Kurs średni RUB w okresie od 02.01.2015 r. do 30.09.2017 r.



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

Kurs rubla w I kw. 2015 roku wystrzelił mocno do góry osiągając maksimum na poziomie 0,0758 zł/rubla. Od tego momentu waluta rosyjska zaczęła słabnąć osiągając minimum w styczniu 2016 r. Po czym rubel zaczął odrabiać straty i z pewnymi wahaniami sukcesywnie rósł przez cały 2016 r. W II kw. 2017 r. waluta rosyjska ponownie zaczęła słabnąć, utrzymując się jednak na poziomie wyższym niż w I połowie 2016 r. Ostatecznie średni kurs rubla w ciągu trzech kwartałów 2017 r. był o 12,7% wyższy od średniego kursu rubla w tym samym okresie 2016 r. Przychody w rublach uzyskuje spółka rosyjska.

Kurs średni UAH w okresie od 02.01.2015 r. do 30.09.2017 r.



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

Zupełnie inaczej w porównaniu do poprzednich walut wyglądał kurs ukraińskiej hrywny. Kurs tej waluty, po mocnym spadku na początku 2015 r., odrobił nieco straty i ustabilizował się w 2016 r., wahając się w granicach od 0,14 do 0,16 zł/za hrywnę. Od początku 2017 r. waluta ta jest jednak w trendzie spadkowym. Ostatecznie średni kurs hrywny w ciągu trzech kwartałów 2017 r. był o 6,2% niższy od średniego kursu hrywny w tym samym okresie 2016 r. Przychody w tej walucie wykazuje spółka ukraińska.

4.6 Wynik na sprzedaży

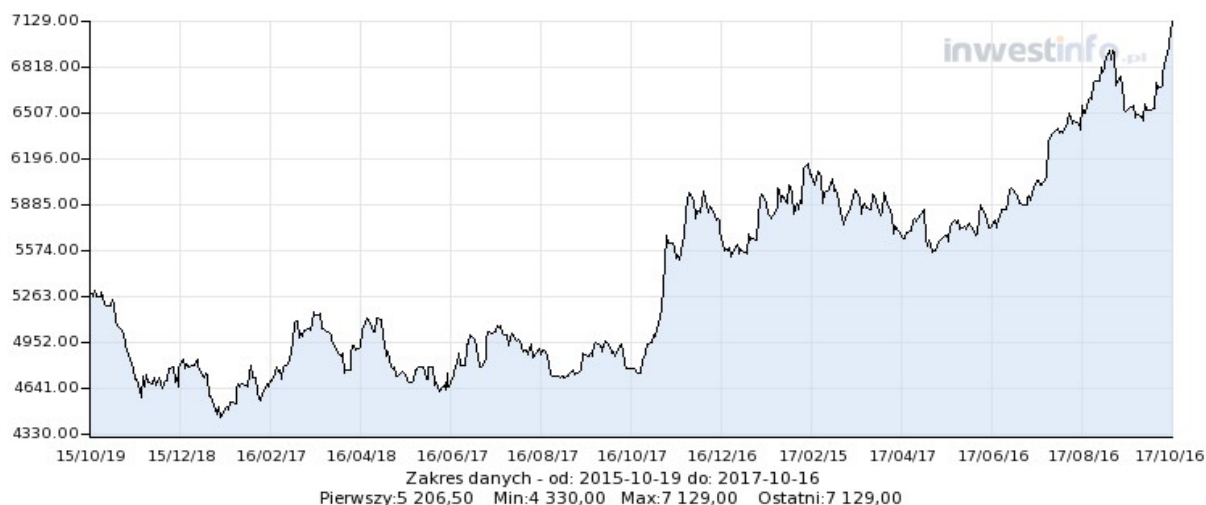
4.6.1 Wynik brutto na sprzedaży

W III kw. 2017 r. wynik brutto na sprzedaży wyniósł 5.888 tys. zł i był o 3,5% wyższy od poziomu osiągniętego w III kw. 2016 r. (5.691 tys. zł). Narastająco od początku roku do końca września wynik ten wyniósł 19.790 tys. zł i był o 5,8% niższy od wyniku osiągniętego w porównywalnym okresie roku 2016.

Czynnikami mającymi istotny wpływ na osiągnięty wynik brutto na sprzedaży były rosnące koszty sprzedanych produktów, spowodowane wzrostem cen surowców, wzrostem wynagrodzeń oraz pozostałych kosztów działalności bieżącej. Nie bez znaczenia była również słaba koniunktura na rynku polskim, niski poziom inwestycji oraz presja cenowa wśród krajowych dystrybutorów. Zmianie ulega struktura sprzedaży. W porównaniu do 2016 r. więcej sprzedaje się wyrobów z niższą marżą.

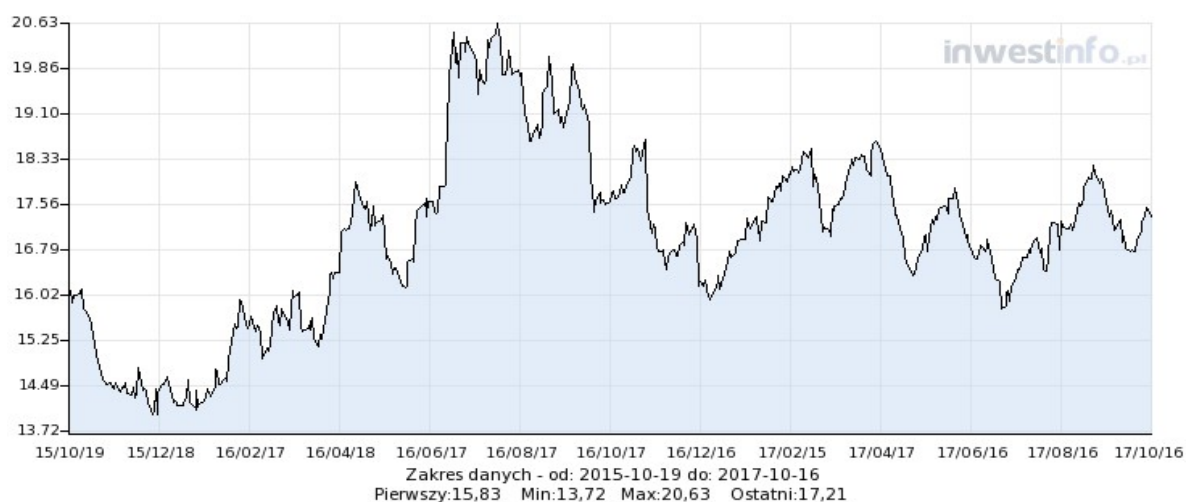
W procesie produkcji wykorzystywane są detale stalowe i metalowe z zawartością między innymi miedzi, srebra, złota oraz detale z tworzyw sztucznych. Dlatego też istotny wpływ na poziom wyniku brutto na sprzedaży i poziom marż mają ceny surowców i materiałów, szczególnie tych z zawartością miedzi i metali szlachetnych. Ceny surowców ustalane są na giełdzie w Londynie i spółka nie ma na nie wpływu. Ceny podstawowych surowców wykorzystywanych w produkcji wyrobów Relpolu w 2017 r. ulegały dużym wahaniom. Szczególnie mocno wzrosła cena miedzi, która w dalszym ciągu znajduje się w trendzie wzrostowym. Ceny srebra i złota ulegały wahaniom w obu okresach sprawozdawczych, jednakże ceny średnie w okresach sprawozdawczych nie różniły się istotnie.

Ceny miedzi w USD/ t w okresie 24 miesięcy, od 19.10.2015 r. do 16.10.2017 r.



Źródło: <https://www.inwestinfo.pl/>

Ceny srebra w USD/ uncję w okresie 24 miesięcy, od 19.10.2015 r. do 16.10.2017 r.



Źródło: <https://www.inwestinfo.pl/>

Ceny złota w USD/ uncję w okresie 24 miesięcy, od 19.10.2015 r. do 16.10.2017 r.



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

4.6.2 Wynik na sprzedaży netto

Wynik netto na sprzedaży w III kw. 2017 r. wyniósł 2.250 tys. zł, co w stosunku do III kw. 2016 r. (1.880 tys. zł), oznacza wzrost o 19,7%. Narastająco za okres dziewięciu miesięcy wynik netto na sprzedaży wyniósł 7.186 tys. zł wobec 8.233 tys. zł. Spowodowane to było wzrostem kosztów produkcji i czynnikami opisanymi powyżej.

4.7 Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w III kw. 2017 r. zwiększyła wynik grupy kapitałowej o 162 tys. zł. W III kw. 2016 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był również dodatni i wyniósł 391 tys. zł. Narastająco za okres dziewięciu miesięcy 2017 r. było to zmniejszenie o 567 tys. zł w 2017 r. i zmniejszenie o 472 tys. zł w 2016 r. Pozycje przychodów i kosztów pozostałej działalności operacyjnej podano poniżej w tabeli.

	w tys. zł			
	od 01.07.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	0	80	8	56
Zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	10	30	2	11
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	2	7	4	6
Rozwiązanie rezerw na urlopy	408	0	0	0
Rozwiązanie rezerw na wynagrodzenia	0	0	435	0
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	11	20	17	160
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	431	137	466	233

	od 01.07.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016
Odpis aktualizujący należności	170	188	20	24
Odpis aktualizujący zapasy	62	228	108	194
Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	0	58	0	44
Darowizny	10	82	12	65
Zapasy złomowane	17	111	138	209
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	10	37	-203	169
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	269	704	75	705

4.8 Działalność finansowa

Działalność finansowa w III kw. 2017 r. zwiększyła wynik grupy kapitałowej o 256 tys. zł, głównie z powodu nadwyżki dodatnich różnic kursowych. W tym samym okresie 2016 r. wynik na działalności finansowej był ujemny i wyniósł -423 tys. zł. Narastająco za okres dziewięciu miesięcy 2017 r. wynik na działalności finansowej był ujemny i wyniósł -123 tys. zł, był on zbliżony do wyniku z tego samego okresu 2016 roku, gdy wynosił -125 tys. zł. Pozycje przychodów i kosztów z działalności finansowej podano poniżej w tabeli.

	w tys. zł			
	od 01.07.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016
Odsetki	11	161	14	26
Nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	273	0	0	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących na różnice kursowe	0	17	0	0
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	10	-28	6	48
Przychody finansowe ogółem	294	206	20	74

	od 01.07.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016
Odsetki, opłaty leasingowe	24	74	32	108
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	222	420	42
Koszty finansowe z tyt. umów leasingu finansowego	4	14	8	30
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	10	-19	-17	-19
Koszty finansowe ogółem	38	329	443	199

4.9 Wynik netto

W III kw. 2017 r. zysk netto grypy kapitałowej wyniósł 2.072 tys. zł i był o 35% wyższy od III kw. 2016 r. (1.535 tys. zł). Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 2.048 tys. zł wobec 1.495 tys. zł rok wcześniej. Narastająco za okres dziewięciu miesięcy 2017 r. było to 5.171 tys. zł w 2017 r. i 6.266 tys. zł w 2016 r. Wpływ na to miały czynniki opisane powyżej w punkcie 4.6 a także pozostała działalność operacyjna i finansowa, które zmniejszyły wynik finansowy obu okresów.

5 Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I-III kw. 2017	I-III kw. 2016
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100%	21,11%	23,79%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100%	7,66%	9,32%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/ sprzedaż *100%	5,46%	6,89%
ROE	Wynik netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100%	7,04%	10,11%
ROA	Wynik netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100%	5,46%	7,68%

Rentowność brutto na sprzedaży jest o -2,7 punktu procentowego niższa niż w III kw. 2016 r., co wynika ze wzrostu kosztów produkcji. Rentowność na sprzedaży zmniejszyła się o 1,7 punktu procentowego. Z powodu niższego zysku netto za okres 12 miesięcy, obniżyły się wskaźniki ROA i ROE.

Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I-III kw. 2017	I-III kw. 2016
Ogólny poziom zadłużenia	Zobowiązania + rezerwy / aktywa * 100%	22,88%	20,67%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny + zob. długoterminowe + rezerwy długot.) / aktywa * 100%	81,07%	84,86%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny / Majątek trwały * 100%	193,47%	181,59%

Zadłużenie grupy kapitałowej zwiększyło się o 4.760 tys. zł w stosunku do stanu na 30.09.2016 r. Spowodowane jest wzrostem zobowiązań z tyt. kredytów, zobowiązań z tyt. dostaw i wzrostem rezerw na zobowiązania.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I-III kw. 2017	I-III kw. 2016
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe	3,18	3,72
Płynność szybka	Aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	1,72	1,95
Poziom kapitału pracującego	Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe / sprzedaż) * 270	117	120

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

Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I-III kw. 2017	I-III kw. 2016
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy / śr. poziom aktywów	1,23	1,18
Cykl zapasów	Średni poziom zapasów / koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie	98	98
Cykl należności	Średni poziom należności z tyt. dostaw / sprzedaż) * liczba dni w okresie	71	72
Cykl zobowiązań	Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw / koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	28	29

Długi cykl rotacja zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa grupa. Cykle te w obu porównywalnych okresach są porównywalne.

II. Informacja dodatkowa do sprawozdania skonsolidowanego

Oświadczenie o zgodności

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

Zarząd jednostki dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Relpol zgodnie z MSSF UE na dzień 30.09.2017 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

Niniejsze Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się ze:

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

Grupa zastosowała takie same zasady rachunkowości, prezentacji danych i wycenę, jakie zastosowała w odniesieniu do rocznego sprawozdania finansowego zakończonego 31.12.2016 roku. Sprawozdania te dostępne są na stronie internetowej spółki WWW.repol.pl

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.12.2016 r. zostały zbadane przez audytora, dane kwartalne nie były badane.

Format sprawozdania finansowego

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

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2017 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd i zostanie opublikowane w dniu 09.11.2017 r.

Istotność

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

1. Stosowane zasady rachunkowości

1.1 Ogólne informacje.

Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Okres sprawozdawczy

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

Miejsce prowadzenia ksiąg rachunkowych

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie spółki w Żarach.

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i spółki zależnej Relpol Elektronik jest złoty polski.

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

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

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

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

1.2. Nowe standardy rachunkowości i zmiany polityki rachunkowości.

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, spółka oraz grupa kapitałowa stosują takie same standardy jak opisane w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2016, opublikowanych na stronie www spółki.

Opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, Grupa kapitałowa zamierza przyjąć zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu zmian oraz nowych MSSF na przyszłe sprawozdania finansowe zostało przedstawione w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2016.

1.3. Zmiany sposobu prezentacji pozycji sprawozdania skonsolidowanego.

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

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

W wyniku wprowadzonych zmian, w okresie porównawczym suma bilansowa na dzień 01.01.2016 r. zmniejszyła się o 128 tys. zł a na 30.09.2016 roku o 10 tys. zł.

Poniższe tabele prezentują dane porównywalne z uwzględnieniem wymienionych korekt:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	01.01.2016 było przed zmianami	zmiany	01.01.2016 jest po zmianach
AKTYWA			
Aktywa trwale (długoterminowe)	43 166	287	43 453
Rzeczowe aktywa trwale	33 917	287	34 204
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	53 672	-415	53 257
Zapasy	24 702	-287	24 415
Należności z tytułu dostaw i usług	20 777	-128	20 649
SUMA AKTYWÓW	96 838	-128	96 710
PASYWA			
Zobowiązania krótkoterminowe	16 295	-128	16 167
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 344	-128	1 216
SUMA PASYWÓW	96 838	-128	96 710

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.09.2016 było przed zmianami	zmiany	30.09.2016 jest po zmianach
			w tys. zł
AKTYWA			
Aktywa trwale (długoterminowe)	41 552	401	41 953
Rzeczowe aktywa trwale	32 258	401	32 659
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	53 558	-411	53 147
Zapasy	25 538	-401	25 137
Należności z tytułu dostaw i usług	21 871	-10	21 861
SUMA AKTYWÓW	95 110	-10	95 100
PASYWA			
Zobowiązania krótkoterminowe	16 345	-10	16 335
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	752	-10	742
SUMA PASYWÓW	95 110	-10	95 100

2. Noty i informacje objaśniające do śródrocznego sprawozdania skonsolidowanego

2.1 Segmenty działalności.

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

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

Przychody i wyniki segmentów	Przychody		Wynik w segmencie	
	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2016 do 30.09.2016
Komponenty automatyki przemysłowej	91 373	86 445	18 625	19 937
Pozostałe segmenty	2 372	1 883	1 165	1 078
Razem z działalności kontynuowanej	93 745	88 328	19 790	21 015

Pozycje nieprzypisane	Koszty sprzedaży	679	693
	Koszty zarządu	11 925	12 089
	Zysk(strata) ze sprzedaży	7 186	8 233
	Pozostałe przychody operacyjne	137	233
	Pozostałe koszty operacyjne	704	705
	Zysk(strata)z działalności operacyjnej	6 619	7 761
	Przychody finansowe	206	74
	Koszty finansowe	329	199
	Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej	6 496	7 636
	Podatki	1 289	1 369
	Pozostałe zmniejszenia zysku	36	1
	Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	5 171	6 266
	Wynik netto na działalności	0	0

zaniechanej		
Wynik netto na działalności sprzedanej	0	0
Wynik netto	5 171	6 266
Wynik netto przypadający na udziały niekontrolujące	54	184
Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	5 117	6 082

Pozostałe informacje o segmentach	Amortyzacja		Zwiększenie aktywów trwałych	
	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2016 do 30.09.2016
Komponenty automatyki przemysłowej	4 063	4 139	2 108	2 159
Pozostałe segmenty	260	316	34	110
Razem z działalności kontynuowanej	4 323	4 455	2 142	2 269

Aktywa i zobowiązania segmentów	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2016 do 30.09.2016
Komponenty automatyki przemysłowej	94 171	90 187
Pozostałe segmenty	4 193	4 537
Razem aktywa segmentów	98 364	94 724

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

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

Strukturę geograficzną przychodów przedstawiono powyżej w punkcie 4.5.

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

Prognozy dla grupy kapitałowej Relpolu na 2017 r. nie były publikowane.

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

Struktura własności kapitału zakładowego Relpol S.A., stan na dzień 9 listopada 2017 roku tj. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2017 roku:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym	Zmiana w stosunku do sprawozdania za I P. 2017 (22.08.2017)
Ambroziak Adam	3 171 000	3 171 000	33,00%	15 855	33,00%	0
Altus TFI S.A.	2 410 597	2 410 597	25,09%	12 053	25,09%	0
Rockbridge TFI S.A.	959 772	959 772	9,99%	4 799	9,99%	0
Osiński Piotr	608 943	608 943	6,34%	3 045	6,34%	0

BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zmieniło nazwę na Rockbridge TFI S.A. Zmiana ta została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego z dniem 13 września 2017 r.

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę stan akcji spółki będących w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 09.11.2017 r. jest następujący:

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

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

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

W okresie od 1.01.2017 do 30.09.2017 r. nie zostały wszczęte przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

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

Od 01.01.2017 r. do dnia publikacji sprawozdania finansowego Relpol S.A. i jednostki zależne nie zawierały innych transakcji z podmiotami powiązаныmi, które byłyby istotne i zostałyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe. Transakcje Relpol S.A. z podmiotami powiązаныmi podano w tabeli po sprawozdaniu jednostkowym spółki.

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

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

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

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

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

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

Wśród czynników zewnętrznych możemy wyróżnić:

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

Wśród czynników wewnętrznych zależnych od spółki podstawowe znaczenie ma:

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

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

2.10 Inne informacje dotyczące zdarzeń z lat ubiegłych.

Wszystkie istotne zdarzenia zostały opisane w sprawozdaniu.

2.11 Inne istotne zdarzenia.

1. W dniu 27.02.2017 r. Rada Nadzorcza delegowała Przewodniczącego Rady, Adama Ambroziaka do czasowego wykonywania czynności członka zarządu Relpol S.A., na okres od 01.03.2017 do 31.05.2017 r.
2. W dniu 27.02.2017 r. Rada Nadzorcza wybrała Pana Rafała Gulka na kolejną trzyletnią kadencję na Prezesa Zarządu Relpol S.A.
3. W marcu 2017 r. jednostka dominująca podpisała z Raiffeisen Bank Polska S.A. aneksy do umów wierzytelności. Aneksy dotyczyły:
 - 1) Umowy o limit wierzytelności z 2011 r., który zmniejsza kwotę limitu wierzytelności w rachunku bieżącym z 5 mln zł do 2,5 mln. W umowie zmieniono również termin spłaty kredytu z 24.03.2017 na 14.09.2018, zrezygnowano z wykorzystania limitu na obsługę factoringu oraz zmniejszono ilość zabezpieczeń spłaty limitu do pełnomocnictwa do rachunku bieżącego i innych rachunków w banku oraz weksła in blanco wraz z deklaracją wekslową.
 - 2) Umowy o przelew wierzytelności z 2011 r., w której dopisano, że w przypadku osoby mającej miejsce zamieszkania lub siedzibę zagranicą cedent nie dokona zapisu co do sposobu dochodzenia lub egzekwowania cedowanych wierzytelności na sąd zagraniczny.
 - 3) Umowy cesji wierzytelności z umowy ubezpieczenia z 2013 r., w której wykreślono spłacone kredyty oraz dopisano aktualny numer polisy ubezpieczenia majątku.
4. W maju 2017 r. jednostka dominująca podpisała z mBankiem S.A. aneks do umowy kredytowej. Aneks wykreślił zabezpieczenie spłaty kredytu w formie cesji niepotwierdzonej na rzecz banku wierzytelności należnych od kontrahentów, zawartej na podstawie umowy o cesję globalną.
5. W dniu 12.10.2017 r. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Rafał mania złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, w związku z czym Rada Nadzorcza w drodze kooptacji wybrała na jego miejsce Dariusza Daniluka.
6. W dniu 18.10.2017 r. Prezes Zarządu Spółki Relpol Rafał Gulka złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu z dniem 31.01.2018 r. oraz wniosek o rozwiązanie umowy o pracę z dniem 31.01.2018 r.
7. W dniu 27.10.2017 r. Członek Zarządu Mariusz Matejczyk złożył rezygnację z pełnionej funkcji z dniem 31.10.2017 r. i wniosek o rozwiązanie umowy o pracę z 31.10.2017 r.

Wszystkie pozostałe istotne zdarzenia zostały ujęte w tym sprawozdaniu finansowym.

2.12 Zobowiązania warunkowe.

Na 30.09.2017 r. zobowiązania warunkowe nie wystąpiły.

2.13 Zarządzanie ryzykiem finansowym.

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

Jednostka dominująca zidentyfikowała następujące czynniki ryzyka:

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

Opis powyższych ryzyk i ich wpływ na działalność spółki zaprezentowano w Sprawozdaniach rocznych Spółki i Grupy kapitałowej za rok 2016. Sprawozdania te zostały opublikowane w dniu 21.04.2017 r. i zamieszczone zostały na stronie www spółki [http://www.relpol.pl/pl/Relacje-Inwestorskie/Raporty/Raporty-okresowe/\(param_0\)/option_15](http://www.relpol.pl/pl/Relacje-Inwestorskie/Raporty/Raporty-okresowe/(param_0)/option_15)

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

Wszystkie zdarzenia ujęte zostały w sprawozdaniu finansowym.

2.15 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej.

Średni stan zatrudnienia	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2016 do 30.09.2016
Relpol S.A.	475	463
Relpol Eltim	11	11
DP Relpol Altera	234	245
Relpol Elektronik	73	70
Pozostałe spółki	6	6
Ogółem Grupa	799	795

Zatrudnienie w Grupie kapitałowej zwiększyło się o 4 osoby. Wzrost wystąpił w Relpol S.A. Poza pracownikami zatrudnionymi na umowę o pracę, jednostka dominująca i Relpol Elektronik korzystają z usług outsourcingu pracowniczego. W 2017 r. pracę w ten sposób świadczyło średnio 61 osób, a w 2016 r. były to 93 osoby.

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie stwierdzono kluczowych dokonań ani niepowodzeń.

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

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

2.18 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki.

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

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

W okresie od początku roku aż do dnia publikacji tego sprawozdania skonsolidowanego jednostka dominująca nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

2.20 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 23.06.2017 r. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku netto za 2016 r. W dniu 22.08.2017 r. wypłacono 0,40 zł brutto na 1 akcję zwykłą. W 2016 r. spółka wypłaciła dywidendę z zysku za rok 2015 w wysokości 0,50 zł brutto na 1 akcję.

Wśród spółek zależnych dywidendę z zysku za I półrocze 2016 r. wypłaciła dla Relpol S.A., Relpol Eltim w wysokości 73 tys. zł. Dywidendę z zysku za 2015 r. wypłacił dla Relpol S.A., Relpol Eltim w wysokości 300 tys. zł. Kwoty dywidend wypłaconych przez spółkę zależną dla Relpol S.A., są wyłączane w ramach korekt konsolidacyjnych.

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

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

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

W listopadzie 2017 r. jednostka dominująca powzięła informację wskazującą na wykreślenie w marcu 2016 roku spółki Relpol France z siedzibą w Paryżu, z tamtejszego rejestru firm. Decyzja o likwidacji tej spółki podjęta została w lipcu 2009 r., toczyła się według prawa francuskiego i przez wyznaczonego przez sąd likwidatora. Relpol S.A. nie miała wpływu na przebieg procesu likwidacji, nie otrzymywała również informacji ze strony francuskiej. Likwidacja tej spółki nie miała wpływu na działalność grupy kapitałowej. Sprzedaż na rynek francuski prowadzona jest przez inne firmy.

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

Po 30.09.2017 r. nie wystąpiły istotne zmiany odnośnie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

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

Stan odpisów aktualizujących aktywa	Stan na 01.01.2017	Obroty w I-IX 2017 r.			Stan na 30.09.2017
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Odpis aktualizujący wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	2 567	0	0	0	2 567
II. Odpis aktualizujący należności długoterminowe	0	0	0	0	0
III. Odpis akt. długoterminowe aktywa - udziały w podmiotach powiązanych	1 459	0	0	0	1 459
IV. Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 513	35	33	231	1 676
V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw	142	8	0	190	324
VI. Odpis aktualizujący inne należności	0	0	0	0	0
VII. Odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej	0	0	0	0	0
VIII. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe	267	25	143	3	102
Razem	5 948	68	176	424	6 128

Stan rezerw	Stan na 01.01.2017	Obroty w I-IX 2017 r.			Stan na 30.09.2017
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 797	0	0	0	1 797
II. Pozostałe rezerwy, w tym na przyszłe zobowiązania:	913	727	543	984	627
- na urlopy wypoczynkowe	535	623	0	681	593
- pozostałe	378	104	543	303	34
Razem	2 710	727	543	984	2 424

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

	30.09.2017	30.09.2016
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 368	1 245
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 092	3 056
Nadwyżka rezerwy nad aktywem	-1 724	-1 811

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

2.26 Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji.

W okresie od 01.01.2017 do 30.09.2017 r. nie rozwiązywano rezerw na koszty restrukturyzacji.

2.27 Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Na dzień 30.09.2017 r. grupa nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

2.28 Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

2.29 Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

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

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

Relpol jako jednostka dominująca udzieliła pożyczki jednostce zależnej Relpol Altera, pożyczka jako należność główna została spłacona. Do spłaty pozostały odsetki w kwocie 102 tys. zł. Kwota ta objęta jest odpisem aktualizującym.

Pożyczki udzielone dla jednostki zależnej	Kwota udzielonej pożyczki w walucie	Kwota udzielonej pożyczki w PLN	Wysokość oprocentowania	Data udzielenia pożyczki	Data spłaty pożyczki wg umowy	Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek w PLN	Stan pożyczek w PLN
Relpol Altera	0 USD	0	5,50%	12.12.2005	31.12.2017	102	102
Razem kwota udzielonych pożyczek							102
odpis aktualizacyjny							102
Wartość pożyczek netto							0

Jednostka dominująca w okresie trzech kwartałów 2017 r. nie posiadała pożyczek udzielonych jej przez jednostki zależne.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiła.

2.33 Zmiana zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.

Nie wystąpiła.

III. Skrócone sprawozdanie jednostkowe Relpol S.A.

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

Struktura rachunku przepływów pieniężnych	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
	Za 3 kwartały okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za 3 kwartały okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	Za 3 kwartały okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za 3 kwartały okres od 01.01.2016 do 30.09.2016
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	87 955	81 818	20 663	18 728
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 597	6 597	1 550	1 510
Zysk (strata) brutto	6 528	6 745	1 564	1 544
Zysk (strata) netto	5 289	5 475	1 243	1 253
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 926	9 090	452	2 081
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 291	-2 857	-538	-654
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 795	-7 598	-657	-1 739
Przepływy pieniężne netto, razem	-3 160	-1 365	-743	-312
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016	Stan na 30.09.2017	Stan na 31.12.2016
Aktywa razem	93 444	90 004	21 685	20 344
Zobowiązania długoterminowe	3 976	4 718	923	1 066
Zobowiązania krótkoterminowe	17 445	14 709	4 048	3 325
Kapitał własny	72 023	70 577	16 714	15 953
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	11 150	10 860
POZOSTAŁE				
Liczba akcji	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Zysk zanulizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,62	0,69	0,15	0,16
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,55	0,57	0,13	0,13
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	7,50	7,34	1,74	1,66
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	7,50	7,34	1,74	1,66
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,40	0,50	0,09	0,11

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

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

	Kurs średni za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	Kurs średni za okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	Kurs na dzień 30.09.2017	Kurs na dzień 30.09.2016	Kurs na dzień 31.12.2016
Kurs EUR/ PLN	4,2566	4,3688	4,3091	4,3120	4,4240

2. Sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za III kw. 2017 r.

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł wg MSR			
	od 01.07.2017 do 30.09.2017 3 kwartał	od 01.01.2017 do 30.09.2017 trzy kwartały	od 01.07.2016 do 30.09.2016 3 kwartał	od 01.01.2016 do 30.09.2016 trzy kwartały
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	29 238	87 955	25 293	81 818
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	23 706	69 491	20 096	63 182
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	5 532	18 464	5 197	18 636
Koszty sprzedaży	202	646	187	660
Koszty ogólnego zarządu	3 090	10 660	3 267	10 904
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 240	7 158	1 743	7 072
Pozostałe przychody operacyjne	431	159	472	153
Pozostałe koszty operacyjne	272	720	274	628
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 399	6 597	1 941	6 597
Przychody finansowe	361	255	201	340
Koszty finansowe	32	324	446	192
Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej kontynuowanej	2 728	6 528	1 696	6 745
Podatki	547	1 239	298	1 270
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	2 181	5 289	1 398	5 475
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto w tym na jedną akcję (zł/szt.):	2 181	5 289	1 398	5 475
- zwykłą	0,23	0,55	0,15	0,57
- rozwodnioną	0,23	0,55	0,15	0,57

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. zł			
	od 01.07.2017 do 30.09.2017 3 kwartał	od 01.01.2017 do 30.09.2017 trzy kwartały	od 01.07.2016 do 30.09.2016 3 kwartał	od 01.01.2016 do 30.09.2016 trzy kwartały
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 181	5 289	1 398	5 475
w tym zysk/strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Składniki innych całkowitych dochodów,	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	2 181	5 289	1 398	5 475

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.09.2017r.	w tys. zł wg MSR	
		31.12.2016r.	30.09.2016r.
AKTYWA			
Aktywa trwale (długoterminowe)	38 187	39 863	40 699
Rzeczowe aktywa trwale	29 480	30 695	31 396
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Wartości niematerialne	8 210	8 622	8 774
Aktywa finansowe	385	385	385
Należności długoterminowe	112	161	144
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	55 257	50 141	48 325
Zapasy	26 273	26 213	24 043
Należności z tytułu dostaw i usług	26 640	18 295	20 092
Należności pozostałe	1 260	1 413	932
Inwestycje krótkoterminowe	0	0	1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	624	3 869	2 876
Rozliczenia międzyokresowe	460	351	381
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa obrotowe razem	55 257	50 141	48 325
SUMA AKTYWÓW	93 444	90 004	89 024
PASYWA			
Kapitał własny	72 023	70 577	70 353
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046
Zyski zatrzymane:	23 977	22 531	22 307
- Kapitał zapasowy	17 982	15 659	15 659
- Kapitał z aktualizacji wyceny	706	706	1 173
- Zysk/strata z lat ubiegłych	0	0	0
- Wynik roku bieżącego	5 289	6 166	5 475
Zobowiązania długoterminowe	3 976	4 718	5 365
Oprocentowane kredyty i pożyczki	423	1 154	1 667
Zobowiązania z tytułu leasingu	410	562	646
Pozostałe zobowiązania	0	0	0
Przychody przyszłych okresów	0	0	0
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1 813	1 672	1 921
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 330	1 330	1 131
Zobowiązania krótkoterminowe	17 445	14 709	13 306
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 097	6 714	6 755
Zobowiązania z tytułu leasingu	367	481	542
Pozostałe zobowiązania	3 748	4 126	3 281
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	4 181	2 050	2 050
Przychody przyszłych okresów	0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 052	1 338	678
SUMA PASYWÓW	93 444	90 004	89 024

w tys. zł wg MSR

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane			Wynik roku bieżącego	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacj i wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych		
<u>Stan na 01.01.2017 roku</u>	48 046	15 659	706	6 166	0	70 577
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-3 843	0	- 3843
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0
Wycena akcji	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	2 323	0	-2 323	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	0	0	5 289	5 289
- wynik okresu	0	0	0	0	5 289	5 289
<u>Stan na 30.09.2017 roku</u>	48 046	17 982	706	0	5 289	72 023

<u>Stan na 01.01.2016 roku</u>	48 046	13 486	1 173	6 978	0	69 683
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-4 805	0	-4 805
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0
Wycena akcji	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	2 173	0	-2 173	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	-467	0	6 166	5 699
- wynik okresu	0	0	0	0	6 166	6 166
<u>Stan na 31.12.2016 roku</u>	48 046	15 659	706	0	6 166	70 577

<u>Stan na 01.01.2016 roku</u>	48 046	13 486	1 173	6 978	0	69 683
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-4 805	0	-4 805
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0
Wycena akcji	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	2 173	0	-2 173	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	0	0	5 475	5 475
- wynik okresu	0	0	0	0	5 475	5 475
<u>Stan na 30.09.2016 roku</u>	48 046	15 659	1 173	0	5 475	70 353

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł wg MSR			
	od 01.07.2017 do 30.09.2017 3 kwartał	od 01.01.2017 do 30.09.2017 trzy kwartały	od 01.07.2016 do 30.09.2016 3 kwartał	od 01.01.2016 do 30.09.2016 trzy kwartały
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	2 509	1 926	4 539	9 090
I. Zysk (strata) brutto	2 728	6 528	1 696	6 745
II. Korekty razem	-219	-4 602	2 843	2 345
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	1 347	4 207	1 506	4 367
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	13	85	18	25
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-44	-425	39	29
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-136	-80	-8	-56
6. Zmiana stanu rezerw	-678	-285	-887	-666
7. Zmiana stanu zapasów	-254	-60	-215	-176
8. Zmiana stanu należności	-731	-7 983	4 256	761
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	516	713	-1 733	-1 662
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-39	-109	-25	-66
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-213	-665	-108	-211
12. Inne korekty	0	0	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-517	-2 291	-987	-2 857
I. Wpływy	84	592	1	438
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11	80	0	328
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	73	512	1	110
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	73	512	0	107
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych - spłacone pożyczki	0	0	1	3
4. Inne wpływy inwestycyjne w tym:	0	0	0	0
- różnice kursowe z tyt. transakcji forward, opcji	0	0	0	0
- różnice kursowe inwestycyjne zrealizowane	0	0	0	0
- zaliczki inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	-601	-2 883	-988	-3 295
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-601	-2 883	-988	-3 295
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- inne wydatki inwestycyjne-udzielone pożyczki	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne-zaliczki inwestycyjne	0	0	0	0

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-2 660	-2 795	-5 733	-7 598
I. Wpływy	1 822	2 938	0	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	1 822	2 938	0	0
3. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II. Wydatki	-4 482	-5 733	-5 733	-7 598
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-3 844	-3 844	-4 805	-4 805
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-512	-1 537	-661	-1 981
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-97	-265	-228	-620
8. Odsetki	-29	-87	-39	-136
9. Inne wydatki finansowe, faktoring	0	0	0	-56
D. Przepływy pieniężne netto razem	-668	-3 160	-2 181	-1 365
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-681	-3 245	-2 199	-1 390
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	13	85	18	25
F. Środki pieniężne na początek okresu, w tym:	1 305	3 869	5 075	4 266
- różnice kursowe	-33	-105	-85	-92
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	624	624	2 876	2 876
- różnice kursowe	-20	-20	-67	-67

3. Podsumowanie działalności spółki w III kw. 2017 r.

Wybrane jednostkowe dane finansowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	od 01.07.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2016 do 30.09.2016
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	29 238	87 955	25 293	81 818
Zysk brutto na sprzedaży w tys. zł	5 523	18 464	5 197	18 636
Marża brutto na sprzedaży (%)	18,89%	20,99%	20,55%	22,78%
EBITDA w tys. zł	3 746	10 804	3 447	10 964
Marża EBITDA (%)	12,81%	12,28%	13,63%	13,40%
EBIT w tys. zł	2 399	6 597	1 941	6 597
Marża EBIT (%)	8,20%	7,50%	7,67%	8,06%
Zysk netto	2 181	5 289	1 398	5 475
Marża zysku netto	7,46%	6,01%	5,53%	6,69%

Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Spółkę w III kw. 2017 r. utrzymały się na bardzo wysokim poziomie. Były one o 15,6% wyższe w stosunku do III kw. 2016 r. Dzięki temu przychody osiągnięte w ciągu trzech kwartałów 2017 r. były o 7,5% wyższe od porównywalnego okresu roku ubiegłego. Dynamika ta wynika ze wzrostu sprzedaży w kraju jak i w eksporcie. Dynamicznie rośnie sprzedaż do Azji, obu Ameryk i Australii.

Wyższe koszty produkcji spowodowane wzrostem cen surowców, wzrostem wynagrodzeń oraz bieżącymi kosztami działalności, a także pozostałe czynniki jak niższy kurs euro, ujemne różnice kursowe, utrzymująca się słaba koniunktura na rynku krajowym, presja cenowa i rosące koszty dystrybucji oraz zmiana struktury sprzedaży (wzrosła sprzedaż wyrobów niskomarkowych) obniżyły marże. Marża brutto na sprzedaży na koniec września 2017 r. niższa była o 1,8 punktu procentowego, a marża zysku netto o 0,7 punktu procentowego w stosunku do danych na koniec września roku 2016.

Zysk netto spółki w III kw. 2017 r. wzrósł o 28,6% i wyniósł 2.181 tys. zł, wobec 1.696 tys. zł w porównywalnym okresie roku ubiegłego. Od stycznia do września 2017 zysk netto wyniósł 5.289 tys. zł i był o 3,4% niższy od zysku netto osiągniętego w porównywalnym okresie roku 2016.

Wskaźniki płynności wciąż utrzymują się na wysokim, stabilnym poziomie.

4. Dodatkowe informacje do sprawozdania jednostkowego.

Segmenty operacyjne dla jednostki dominującej Relpol S.A.

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

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

Przychody i wyniki segmentów	Przychody		Wynik w segmencie	
	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2016 do 30.09.2016
Komponenty automatyki przemysłowej	85 583	79 935	17 299	17 558
Pozostałe segmenty	2 372	1 883	1 165	1 078
Razem z działalności kontynuowanej	87 955	81 818	18 464	18 636
Pozycje nieprzypisane				
	Koszty sprzedaży		646	660
	Koszty zarządu		10 660	10 904
	Zysk(strata) ze sprzedaży		7 158	7 072
	Pozostałe przychody operacyjne		159	153
	Pozostałe koszty operacyjne		720	628

Zysk(strata)z działalności operacyjnej	6 597	6 597
Przychody finansowe	255	340
Koszty finansowe	324	192
Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej	6 528	6 745
Podatki	1 239	1 270
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	5 289	5 475
Wynik netto na działalności zaniechanej	0	0
Wynik netto na działalności sprzedanej	0	0
Wynik netto	5 289	5 475

Aktywa i zobowiązania segmentów	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2016 do 30.09.2016
Komponenty automatyki przemysłowej	88 866	84 102
Pozostałe segmenty	4 193	4 537
Razem aktywa segmentów	93 059	88 639

Pozostałe informacje o segmentach	Amortyzacja		Zwiększenie aktywów trwałych	
	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2016 do 30.09.2016
Komponenty automatyki przemysłowej	3 947	4 051	2 094	1 714
Pozostałe segmenty	260	316	34	110
Razem działalność kontynuowana	4 207	4 367	2 128	1 824

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

Stan odpisów aktualizujących aktywa	Stan na 01.01.2017	Obroty w I-IX 2017 r.			Stan na 30.09.2017
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Odpis akt. wartości śr. trwałych i podobne	2 567	0	0	0	2 567
II. Odpis aktualizujący należności długoterminowe	0	0	0	0	0
III. Odpis akt. długoterminowe aktywa - udziały w podmiotach powiązanych	1 459	0	0	0	1 459
IV. Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 173	33	33	231	1 338
V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw	142	8	0	190	324
VI. Odpis aktualizujący inne należności	0	0	0	0	0
VII. Odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej	0	0	0	0	0
VIII. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe	267	25	143	3	102
Razem	5 608	66	176	424	5 790

Stan rezerw	Stan na 01.01.2017	Obroty w I-IX 2017 r.			Stan na 30.09.2017
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 782	0	0	0	1 782
II. Pozostałe rezerwy (w tym na przyszłe zobowiązania)	886	727	543	984	600
- na urlopy wypoczynkowe	511	623	0	681	569
- pozostałe	375	104	543	303	31
Razem	2 668	727	543	984	2 382

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

	30.09.2017	30.09.2016
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 297	1 135
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 092	3 056
Nadwyżka rezerwy nad aktywem	-1 813	-1 921

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

Transakcje Relpol S.A. z podmiotami powiązаныmi

Nazwa podmiotu	Sprzedaż podmiotom powiązanym		Zakupy od podmiotów powiązanych		Dywidendy		Należności z tytułu dostaw i usług		Pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		Pozostałe zobowiązania	
	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016	30.09.2017	30.09.2016
Relpol-Altera sp.z o.o. ¹	0	0	0	0	0	0	0	0	102	246	0	0	0	0
DP Relpol Altera ^{1,3}	107	343	2 201	2 568	0	0	0	18	0	38	386	629	0	0
Relpol-M j.v ¹	295	388	0	0	0	0	35	22	0	0	0	0	0	0
Relpol-Eltim Sp. z o.o. ^{1,3}	1 135	1 650	0	0	73	106	346	382	0	197	0	0	0	0
Relpol Elektronik ^{1,3}	0	0	2 210	2 523	0	0	0	0	0	0	321	535	0	0
PW SEA Adam Ambroziak ²	27	0	0	0	1 268	1 585	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem	1 564	2 381	4 411	5 091	1 341	1 691	381	422	102	481	707	1 164	0	0

¹ jednostki zależne

² jednostki sprawujące kontrolę nad jednostką lub mające na nią znaczący wpływ

³ spółki objęte konsolidacją. W tabeli pokazano transakcje z tymi spółkami, ale w sprawozdaniu skonsolidowanym wzajemne obroty tych spółek zostały wyłączone poprzez wprowadzone korekty konsolidacyjne.

Zmiany sposobu prezentacji pozycji jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

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

W wyniku wprowadzonych zmian, w okresie porównawczym suma bilansowa na dzień 01.01.2016 r. zmniejszyła się o 128 tys. zł a na 30.09.2016 roku o 10 tys. zł.

Poniższe tabele prezentują dane porównywalne z uwzględnieniem wymienionych korekt:

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	w tys. zł		
	30.09.2016 było przed zmianami	zmiany	30.09.2016 jest po zmianach
AKTYWA			
Aktywa trwale (długoterminowe)	40 298	401	40 699
Rzeczowe aktywa trwale	30 995	401	31 396
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	48 736	-411	48 325
Zapasy	24 444	-401	24 043
Należności z tytułu dostaw i usług	20 102	-10	20 092
SUMA AKTYWÓW	89 034	-10	89 024

PASYWA

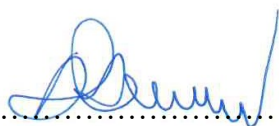
Zobowiązania krótkoterminowe

Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne
obciążenia

SUMA PASYWÓW

	13 316	-10	13 306
	688	-10	678
	89 034	-10	89 024

Podpisy członków Zarządu:



.....
Sławomir Bialik
Wiceprezes Zarządu



.....
Rafał Gulka
Prezes Zarządu