

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej Repol za III kwartał 2018 r.

Sporządzone zgodnie z MSR/MSSF



Żary, 15 listopada 2018

Spis treści

I. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej Relpol	4
1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	4
2. Stosowane zasady rachunkowości	6
3. Struktura grupy kapitałowej na dzień 30.09.2018 r.	9
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej	11
5. Omówienie wyników skonsolidowanych	17
II. Noty i dodatkowe informacje objaśniające do sprawozdania skonsolidowanego	28
1. Segmenty działalności	28
2. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.	29
3. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.	29
4. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące, zgodnie z posiadanymi informacjami.	30
5. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	30
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.	30
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.	30
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.	31
9. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	31
10. Inne informacje dotyczące zdarzeń z lat ubiegłych.	31
11. Inne istotne zdarzenia.	31
12. Zobowiązania warunkowe.	32
13. Zarządzanie ryzykiem finansowym.	32
14. Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.	32
15. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej.	32
16. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń emitenta w okresie objętym sprawozdaniem.	33
17. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki.	33
18. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki.	33
19. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w okresie objętym sprawozdaniem.	33
20. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.	33
21. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Relpol S.A.	33
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.	34
23. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych Spółki, które nastąpiły po zakończeniu kwartału.	34
24. Informacje dotyczące korekt z tyt. rezerw i odpisów aktualizujących aktywa grupy.	34

25. Informacja o aktywach i rezerwach z tyt. odroczonego podatku dochodowego w grupie kapitałowej	35
26. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji.....	35
27. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.	35
28. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.	35
29. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.	35
30. Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.	35
31. Przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych.	36
32. Zmiana klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.	36
33. Zmiana zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.	36
III. Skrócone sprawozdanie jednostkowe Relpol S.A.	37
1. Wybrane dane finansowe ze sprawozdania jednostkowego Relpol S.A.....	37
2. Sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za III kw. 2018 r.	38
3. Podsumowanie działalności spółki w okresie trzech kwartałów 2018 r.	42
4. Dodatkowe informacje do sprawozdania jednostkowego.....	44

I. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej Relpol

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1.1 Dane o jednostce dominującej

Nazwa spółki: „RELPOL” Spółka Akcyjna.

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

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

Numer KRS: 0000088688

Czas trwania spółki jest nieograniczony.

1.2 Podstawowy przedmiot działalności

Relpol S.A. od 60 lat zajmuje się produkcją komponentów automatyki przemysłowej, w szczególności przekaźników elektromagnetycznych dla różnych gałęzi przemysłu, elektroniki, fotowoltaiki, kolejnictwa, stacji ładowania pojazdów elektrycznych, przekaźniki do sterowania i nadzoru a także gniazd wtykowych do przekaźników. Od 2000 r. Relpol S.A. produkuje, instaluje i serwisuje stacjonarne monitory promieniowania gamma-neutronowe i cyfrowe systemy zabezpieczeń CZIP wykorzystywane w rozdzielniach średniego napięcia.

Opis modelu biznesowego, grupy produktów i możliwości ich zastosowania opisane zostały w sprawozdaniu z działalności spółki i grupy kapitałowej za rok 2017, w części dotyczącej informacji niefinansowych.

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,

1.3 Władze spółki

Zarząd Spółki

Sławomir Bialik - Prezes Zarządu

Krzysztof Pałgan - Wiceprezes Zarządu

W dniu 06.02.2018 r. Rada Nadzorcza powołała Sławomira Bialika na Prezesa Zarządu Spółki (wcześniej pełnił on obowiązki Wiceprezesa Zarządu) a Krzysztofa Pałgana na Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Do dnia 06.02.2018 r. czynności Prezesa Zarządu Spółki wykonywał Adam Ambroziak – oddelegowany czasowo Członek Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza

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

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

1.4 Kapitał akcyjny

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

Kapitał akcyjny dzieli się na:

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

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

1.5 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 30.09.2018 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

Niniejsze Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się ze:

- skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat,
- skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów,
- skróconego skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,
- skróconego skonsolidowanego 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 31.12.2017 roku. Sprawozdania te dostępne są na stronie internetowej spółki WWW.relpol.pl

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.12.2017 r. zostały zbadane przez audytora, dane kwartalne nie były badane.

2. Stosowane zasady rachunkowości

2.1 Ogólne informacje o sprawozdaniu

Okres objęty sprawozdaniem: od 01.01.2018 r. do 30.09.2018 r.

Dane porównywalne za okres od 01.01.2017 r. do 30.09.2017 r.

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

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 2018 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd i zostanie opublikowane w dniu 15.11.2018 r.

Istotność

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

Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Okres sprawozdawczy

Okresami sprawozdawczymi są okresy kwartalne (na koniec I i III 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 PLN.

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.

2.2 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 2017, 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 2017 r.

Zastosowano jednakowe zasady rachunkowości we wszystkich konsolidowanych spółkach za wyjątkiem przyjętych nowych i zmienionych standardów rachunkowości. 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.

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

Grupa zastosowała MSSF 9 retrospektywnie, ale skorzystała z możliwości nieprzekształcania danych za okresy porównawcze. W rezultacie podane dane porównawcze nadal są oparte na zasadach rachunkowości wcześniej stosowanych przez Grupę i opisanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31.12.2017.

Grupa podjęła decyzję o wdrożeniu MSSF 9 z dniem 01.01.2018 bez korygowania danych porównawczych, co oznacza że dane za rok 2017 oraz 2018 nie będą ze sobą porównywalne, natomiast korekty związane z dostosowaniem MSSF zostały wprowadzone na 01.01.2018 z odniesieniem na kapitał własny. Poniżej przedstawiono wpływ wprowadzonych zmian na dzień 01.01.2018, na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zmiany te są nieistotne.

	w tys. zł		
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na 31.12.2017	Zmiany	Stan na 01.01.2018
AKTYWA			
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe), w tym:	57 342	-8	57 334
Należności z tytułu dostaw i usług	24 916	-8	24 908
SUMA AKTYWÓW	97 210	-8	97 202
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	74 922	-7	74 915
Zyski zatrzymane, w tym:	26 876	-7	26 869
-Kapitał z aktualizacji wyceny	329	-7	322
Kapitały przypadające na udziały niedające kontroli	1 247		1 247
Kapitał własny ogółem	76 169	-7	76 162

Zobowiązania długoterminowe, w tym:	3 941	-1	3 940
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1 646	-1	1 645
SUMA PASYWÓW	97 210	-8	97 202

Porównanie aktywów i zobowiązań finansowych wg MSR 39 i MSSF 9 na 01.01.2018 r.

Pozycja bilansowa na dzień 01.01.2018	MSR 39	MSSF 9				Wpływ zmiany
	Zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik		Razem	Zwiększenie (zmniejszenie)
			Wynik	Pozostałe całkowite dochody		
Należności handlowe	24 916	24 908	0	0	24 905	-8
- wartość brutto	25 237	25 237	0	0	24 237	0
- odpis aktualizujący	-321	-329	0	0	-329	-8
Środki pieniężne	1 533	1 533	0	0	1 533	0
Aktywa finansowe	26 449	26 441	0	0	26 441	-8

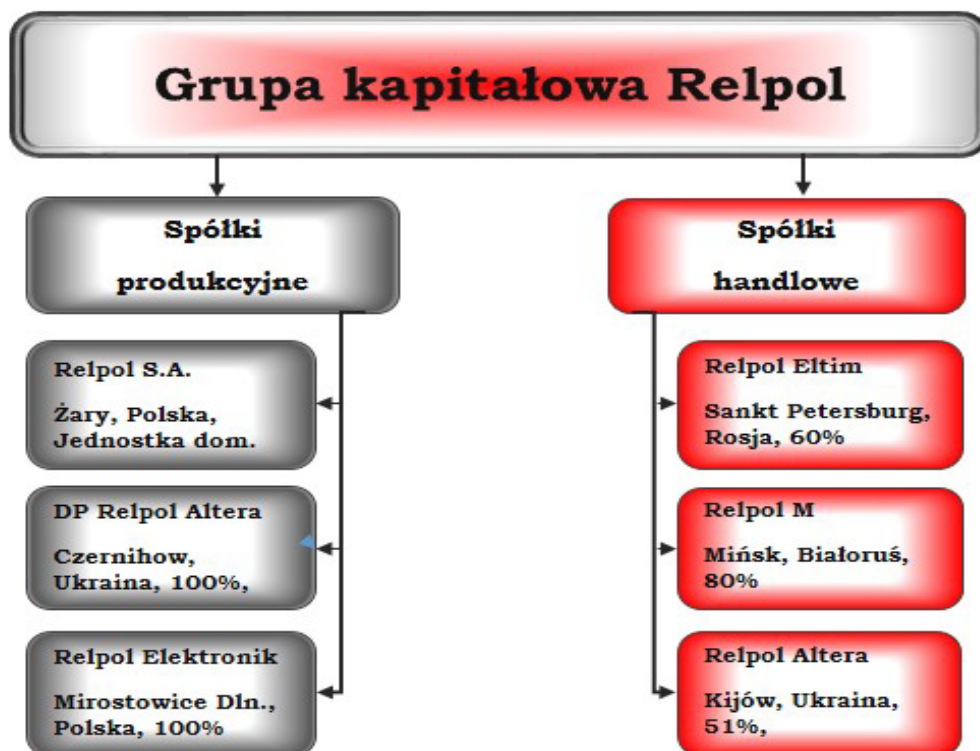
Pozycja bilansowa na dzień 01.01.2018	MSR 39	MSSF 9		Wpływ zmiany
	Zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt		Razem
Kredyty bankowe	2 798	2 798		2 798
Zobowiązania handlowe	7 977	7 977		7 977
Zobowiązania finansowe	10 775	10 775		0

Wpływ wdrożenia MSSF 9 na kapitał własny

Korekta odpisów aktualizujących dla aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie:	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Należności handlowe	-8	-8
Korekty podatku odroczonego	1	1
Razem	-7	-7

3. Struktura grupy kapitałowej na dzień 30.09.2018 r.

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



3.1 Wykaz spółek objętych sprawozdaniem skonsolidowanym

1. **Relpol S.A.** jednostka dominująca - metoda pełna.
2. **Relpol Eltim Sp. z o.o.** - metoda pełna. Relpol posiada 60% udziałów w spółce. Relpol Eltim jest dystrybutorem wyrobów Relpolu na terenie Rosji. W ciągu trzech kwartałów 2018 r. spółka osiągnęła 8.535 tys. zł przychodów ze sprzedaży i wypracowała 503 tys. zł zysku netto. Spółka regularnie wypłaca dywidendę.
3. **Relpol Elektronik Sp. z o.o.** - metoda pełna. Spółka zależna z siedzibą w Mirostowicach Dolnych, z kapitałem zakładowym w wysokości 50 tys. zł. W ciągu trzech kwartałów 2018 r. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 2.713 tys. zł ponosząc 49 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 ciągu trzech kwartałów 2018 r. spółka osiągnęła 3.177 tys. zł przychodów ze sprzedaży, ponosząc 423 tys. zł straty netto.

3.2 Spółki wyłączone z konsolidacji

1. **Relpol M Sp. z o.o.** - spółka zależna z siedzibą w Mińsku. Kapitał zakładowy spółki wynosi 0,3 tys. zł, przychody ze sprzedaży w ciągu trzech kwartałów 2018 r. wyniosły 385 tys. zł a zysk netto 14 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 328,5 tys. zł. Relpol S.A. posiada w tej spółce 51% udziałów. Przychody ze sprzedaży w ciągu trzech kwartałów 2018 r. wyniosły 49,4 tys. zł a zysk netto 2,6 tys. zł.

Spółki wyłączone z konsolidacji, są to spółki zagraniczne, małe, 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.

3.3 Wykaz wewnętrznych jednostek organizacyjnych samodzielnie sporządzających sprawozdanie finansowe.

Relpol nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych samodzielnie sporządzających sprawozdanie finansowe.

3.4 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.

4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej

WYBRANE DANE FINANSOWE SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
	Za trzy kwartały okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	Za trzy kwartały okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za trzy kwartały okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	Za trzy kwartały okres od 01.01.2017 do 30.09.2017
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	101 583	93 745	23 882	22 023
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 756	6 619	2 059	1 555
Zysk (strata) brutto	8 891	6 496	2 090	1 526
Zysk (strata) netto	7 012	5 171	1 649	1 215
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 823	1 544	2 074	363
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 139	-2 811	-1 208	-660
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 062	-2 845	-955	-668
Przepływy pieniężne netto, razem	-378	-4 112	-89	-965
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Aktywa razem	103 211	97 210	24 163	23 307
Zobowiązania długoterminowe	3 760	3 941	880	945
Zobowiązania krótkoterminowe	20 337	17 100	4 761	4 100
Kapitał własny	79 114	76 169	18 22	18 262
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	11 248	11 519
POZOSTAŁE				
Liczba akcji	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozdzielnego zysku	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Zysk zrealizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,80	0,55	0,19	0,13
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,73	0,54	0,17	0,13
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	8,23	7,93	1,93	1,90
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,40	0,40	0,09	0,09

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

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

	Kurs średni za okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	Kurs średni za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	Kurs na dzień 30.09.2018	Kurs na dzień 31.12.2017
Kurs EUR/ PLN	4,2535	4,2566	4,2714	4,1709

w tys. zł

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.07.2018 do 30.09.2018 3 kwartał	od 01.01.2018 do 30.09.2018 trzy kwartały	od 01.07.2017 do 30.09.2017 3 kwartał	od 01.01.2017 do 30.09.2017 trzy kwartały
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	33 759	101 583	30 986	93 745
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	26 094	78 097	25 098	73 955
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 665	23 486	5 888	19 790
Koszty sprzedaży	339	932	213	679
Koszty ogólnego zarządu	4 381	13 200	3 425	11 925
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 945	9 354	2 250	7 186
Pozostałe przychody operacyjne	805	568	431	137
Pozostałe koszty operacyjne	343	1 166	269	704
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 407	8 756	2 412	6 619
Przychody finansowe	16	241	294	206
Koszty finansowe	368	106	38	329
Zysk (strata) brutto	3 055	8 891	2 668	6 496
Podatki	445	1 879	560	1 289
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0	36	36
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	2 610	7 012	2 072	5 171
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0	0	0
Wynik netto przypadający na udziały niedające kontroli	73	201	24	54
Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym na 1 akcję (zł/szt.):	2 537	6 811	2 048	5 117
- zwykłą	0,26	0,71	0,21	0,53
- rozwodnioną	0,26	0,71	0,21	0,53

w tys. zł

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.07.2018 do 30.09.2018 3 kwartał	od 01.01.2018 do 30.09.2018 trzy kwartały	od 01.07.2017 do 30.09.2017 3 kwartał	od 01.01.2017 do 30.09.2017 trzy kwartały
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 610	7 012	2 072	5 171
w tym zysk/strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Składniki innych całkowitych dochodów	5	45	32	-589
różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	5	45	32	-589
Całkowite dochody ogółem	2 615	7 057	2 104	4 582

w tys. zł

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.09.2018r.	31.12.2017r.	30.09.2017r.
AKTYWA			
Aktywa trwale (długoterminowe)	39 893	39 868	39 358
Rzeczowe aktywa trwale	31 915	31 385	30 660
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Wartości niematerialne	7 523	8 020	8 210
Aktywa finansowe	376	376	376
Należności długoterminowe	79	87	112
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	63 318	57 342	59 382
Zapasy	29 650	28 482	27 199
Należności z tytułu dostaw i usług	29 713	24 916	28 206
Należności pozostałe	2 366	2 007	1 974
Inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 133	1 533	1 543
Rozliczenia międzyokresowe	456	404	460
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
SUMA AKTYWÓW	103 211	97 210	98 740
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	77 822	74 922	74 859
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046
Zyski zatrzymane	29 776	26 876	26 813
-Kapitał zapasowy	21 021	19 055	19 055
-Kapitał z aktualizacji wyceny	301	329	699
-Kapitał rezerwowy	0	0	0
-Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-1 529	-1 877	-1 686
-Zysk/strata z lat ubiegłych	3 172	3 628	3 628
-Wynik roku bieżącego	6 811	5 741	5 117
Kapitały przypadające na udziały niedające kontroli	1 292	1 247	1 286
Kapitał własny ogółem	79 114	76 169	76 145
Zobowiązania długoterminowe	3 760	3 941	3 907
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	282	423
Zobowiązania z tytułu leasingu	436	371	410
Pozostałe zobowiązania	8	29	0
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1 703	1 646	1 724
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	1 613	1 613	1 350
Zobowiązania krótkoterminowe	20 337	17 100	18 688
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 493	7 977	8 755
Zobowiązania z tytułu leasingu	479	347	367
Pozostałe zobowiązania	5 518	4 844	4 311
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	3 077	2 516	4 181
Przychody przyszłych okresów	135	85	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	1 635	1 331	1 074
SUMA PASYWÓW	103 211	97 210	98 740

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. zł

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane					Różnice kursowe z przelicz. jedn. podporządko- wanych	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające na udziały nieudające kontrolę	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych				
<u>Stan na 1 stycznia 2018 roku</u>	48 046	19 055	329	9 369	0	-1 877	74 922	1 247	76 169	
Pokrycie straty		-263	0	263	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	-3 845	0	0	-3 845	-107	-3 952	
Różnice z aktualizacji wyceny	0	22	-21	0	0	0	1	0	1	
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	2 207	0	-2 207	0	0	0	0	0	
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	-7	-408	6 811	348	6 744	152	6 896	
wynik okresu	0	0	0	0	6 811	0	6 811	128	6 939	
różnice kursowe z przeszacowania SF	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
korekta z tytułu zastosowania MSSF 9 na dzień 01.01.2018	0	0	-7	0	0	0	-7	0	-7	
inne całkowite dochody	0	0	0	-408	0	348	-60	24	-36	
<u>Stan na 30 września 2018 roku</u>	48 046	21 021	301	3 172	6 811	-1 529	77 822	1 292	79 114	
<u>Stan na 1 stycznia 2017 roku</u>	48 046	16 790	699	9 447	0	-1 097	73 885	1 390	75 275	
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	-3 843	0	0	-3 843	-53	-3 896	
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	2 265	0	-2 265	0	0	0	0	0	
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	-370	289	5 741	-780	4 880	-90	4 790	
wynik okresu	0	0	0	0	5 741	-18	5 723	-11	5 712	
różnice kursowe z przeszacowania SF	0	0	0	0	0	-762	-762	0	-762	
inne całkowite dochody	0	0	-370	289	0	0	-81	-79	-160	
<u>Stan na 31 grudnia 2017 roku</u>	48 046	19 055	329	3 628	5 741	-1 877	74 922	1 247	76 169	

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane					Różnice kursowe z przelicz. jedn. podporządko- wanych	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające na udziały nieudające kontrolę	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Zysk/strata z lat ubiegłych				
<u>Stan na 1 stycznia 2017 roku</u>	48 046	16 790	699	9 447	0	-1 097	73 885	1 390	75 275	
Pokrycie straty		-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	
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 września 2017 roku</u>	48 046	19 055	699	3 628	5 117	-1 686	74 859	1 286	76 145	

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł			
	od 01.07.2018 do 30.09.2018 3 kwartał	od 01.01.2018 do 30.09.2018 trzy kwartały	od 01.07.2017 do 30.09.2017 3 kwartał	od 01.01.2017 do 30.09.2017 trzy kwartały
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	2 547	8 823	2 321	1 544
I. Zysk (strata) brutto	3 055	8 891	2 668	6 496
II. Korekty razem	-508	-68	-347	-4 952
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	1 526	4 427	1 378	4 329
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-73	-23	-29	-89
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	19	56	29	87
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	193	-136	-80
6. Zmiana stanu rezerw	-528	306	-695	-331
7. Zmiana stanu zapasów	-1 376	-1 223	-200	74
8. Zmiana stanu należności	-542	-5 234	-670	-8 310
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	591	2 575	112	193
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	265	-52	-39	-109
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-389	-1 082	-97	-715
12. Inne korekty	-1	-11	0	-1
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-2 157	-5 139	-590	-2 811
I. Wpływy	0	24	11	80
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	24	11	80
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne w tym:	0	0	0	0
II. Wydatki	-2 157	-5 163	-601	-2 891
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-2 157	-5 163	-601	-2 891
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne -zaliczki inwestycyjne	0	0	0	0
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 876	-4 062	-2 715	-2 845
I. Wpływy	810	1 011	1 821	2 942
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	810	1 011	1 822	2 938
3. Inne wpływy finansowe	0	0	-1	4

II. Wydatki	-2 686	-5 073	-4 536	-5 787
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-3 804	-3 910	-3 898	-3 898
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 325	-731	-512	-1 537
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	-188	-376	-97	-265
8. Odsetki	-19	-56	-29	-87
9. Inne wydatki finansowe, faktoring	0	0	0	0
D. Przepływy pieniężne netto razem	-1 486	-378	-984	-4 112
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 505	-400	-996	-4 197
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	16	22	13	85
F. Środki pieniężne na początek okresu, w tym:	2 653	1 533	2 539	5 740
- różnice kursowe	6	21	0	-105
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 133	1 133	1 543	1 543
- różnice kursowe	22	43	13	-20

5. Omówienie wyników skonsolidowanych

5.1 Podsumowanie

WYSZCZEGÓLNIENIE	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.07.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2017 do 30.09.2017
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	33 759	101 583	30 986	93 745
Zysk brutto na sprzedaży w tys. zł	7 665	23 486	5 888	19 790
Marża brutto na sprzedaży (%)	22,70%	23,12%	19,00%	21,11%
EBITDA w tys. zł	4 933	13 183	3 790	10 948
Marża EBITDA (%)	14,61%	12,98%	12,23%	11,68%
EBIT w tys. zł	3 407	8 756	2 412	6 619
Marża EBIT (%)	10,01%	8,62%	7,78%	7,01%
Skonsolidowany zysk netto GK	2 610	7 012	2 072	5 171
Marża zysku netto	7,73%	6,90%	6,69%	5,52%
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	2 537	6 811	2 048	5 117

W 2018 roku grupa kapitałowa osiągnęła bardzo wysokie przychody ze sprzedaży. W III kw. br. były one o 8,9% wyższe niż w III kw. 2017 r. Narastająco od początku roku były one wyższe o 8,4%, w stosunku do trzech kwartałów roku 2017.

Wzrostowi sprzedaży towarzyszył wzrost kosztów. Wynikało to ze skali produkcji, wzrostu cen surowców, wzrostu wynagrodzeń i pozostałych kosztów bieżących, a także zmianą struktury sprzedaży. Dynamika wzrostu kosztów była niższa niż dynamika wzrostu przychodów, co poprawiło marżę i wynik netto.

Sprzedaż na rynek krajowy w ciągu trzech kwartałów 2018 r. wyniosła 29.771 tys. zł i była najwyższa w stosunku do tego samego okresu w latach poprzednich. Świadczy to o poprawie sytuacji na rynku krajowym. Wyraźnie wzrósł popyt na wyroby spółki. Dobra sytuacja była również w eksporcie. Sprzedaż na rynki zagraniczne wyniosła 71.812 tys. zł i również była rekordowo wysoka. W związku z rosnącym zapotrzebowaniem na wyroby spółki Zarząd przymierza się do zwiększenia zdolności produkcyjnych głównych grup produktów spółki oraz zwiększenia powierzchni produkcyjnej.

W III kw. 2018 r. grupa kapitałowa wypracowała zysk netto w wysokości 2.610 tys. zł. Jest on o 26% wyższy w porównaniu do III kw. 2017 r. Narastająco od początku roku zysk netto grupy kapitałowej wyniósł 7.012 tys. zł i jest o ok. 36% wyższy od zysku wypracowanego w tym samym okresie roku 2017. Wynika to głównie ze wzrostu sprzedaży i ograniczenia kosztów.

W stosunku do 31.12.2017 r. grupa kapitałowa o 5.976 tys. zł zwiększyła aktywa obrotowe. Wraz ze wzrostem produkcji i sprzedaży w ciągu ostatnich kwartałów, wzrosły należności od klientów z tyt. dostaw oraz zapasy.

Grupa kapitałowa w stosunku do 31.12.2017 r., o 2.945 tys. zł zwiększyła stan kapitałów własnych, co wynika z wypracowanego zysku. W stosunku do 31.12.2017 r. o 3.056 tys. zł wzrosły zobowiązania grupy kapitałowej, w szczególności zobowiązania krótkoterminowe. Wzrosły zobowiązania w każdej grupie zobowiązań, w tym najbardziej zobowiązania z tyt. dostaw.

5.2 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 2018 r. wyniósł 93% a zysk netto jednostki dominującej wyniósł 6.981 tys. zł i przewyższył skonsolidowany zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (6.811 tys. zł). Wpłynęły na to wyniki spółek zależnych oraz dokonane wyłączenia i korekty konsolidacyjne.

5.3 Korekty i wyłączenia konsolidacyjne

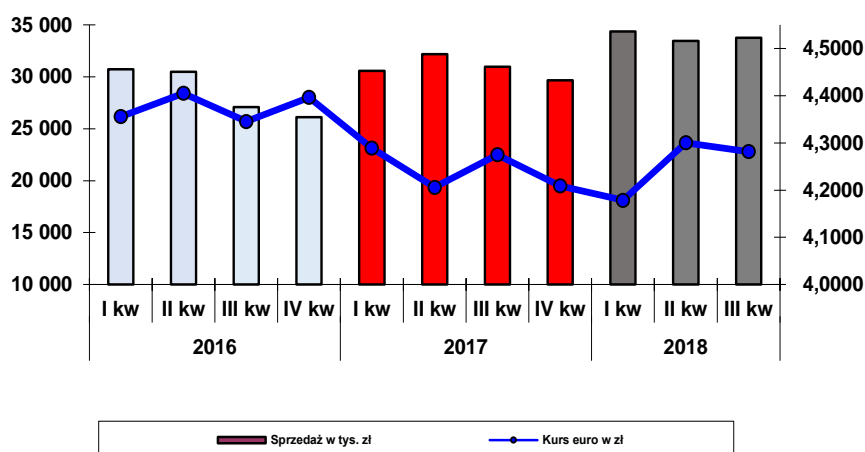
W związku ze wzajemnymi obrotami pomiędzy jednostką dominującą a spółkami zależnymi objętymi konsolidacją, przychody ze sprzedaży pomniejszone zostały o kwotę 7.543 tys. zł, a koszty sprzedanych produktów i towarów o 7.683 tys. zł. Dokonano również wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących marży na zapasach i dywidendy. W bilansie wyeliminowano wzajemne należności i zobowiązania.

5.4 Przychody ze sprzedaży

Grupa kapitałowa w III kwartale 2018 r. osiągnęła 33.759 tys. zł przychodów ze sprzedaży co stanowi 8,9% wzrostu w stosunku do III kw. 2017 r. Narastająco w ciągu trzech kwartałów 2018 przychody wyniosły 101.583 tys. zł i wzrosły o 8,4%.

Przychody ze sprzedaży i kursy walut	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017	Zmiana I-III Q 2018/ I-III Q 2017
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	101 583	93 745	+8,4%
Kurs EUR śr. w zł	4,2535	4,2566	-0,07%
Kurs USD śr. w zł	3,5688	3,8088	-6,30%
Kurs RUB śr. w zł	0,0581	0,0655	-11,30%
Kurs UAH śr. w zł	0,1323	0,1436	-7,87%

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. 2016 r. Przychody ze sprzedaży osiągnięte w 2018 r. utrzymują się na wysokim poziomie.

Miała na to wpływ wysoka sprzedaż jednostki dominującej, w szczególności wyższy wolumen sprzedaży zarówno w kraju jak i w eksporcie.

5.5 Struktura sprzedaży

w tys. zł

Wyszczególnienie	III kw. 2018	I-III kw. 2018	Udział %	III kw. 2017	I-III kw. 2017	Udział %
Polska	10 040	29 771	29,31%	9 527	26 843	28,63%
Sprzedaż na rynkach zagranicznych w tym:	23 719	71 812	70,69%	21 459	66 902	71,37%
Europa w tym m.in.:	21 804	64 850	63,84%	18 637	57 968	61,84%
<i>Niemcy</i>	12 699	37 939	37,35%	10 973	32 107	34,25%
<i>Rosja</i>	2 967	8 832	8,69%	2 202	7 396	7,89%
<i>Włochy</i>	557	2 550	2,51%	1 281	4 120	4,39%
Azja	1 344	5 234	5,15%	2 325	6 762	7,21%
Ameryka Północna	285	686	0,68%	327	814	0,87%
Ameryka Południowa	181	512	0,50%	64	797	0,85%
Australia i inne	105	530	0,52%	106	561	0,60%
Razem	33 759	101 583	100,00%	30 986	93 745	100,00%

Grupa kapitałowa osiągnęła rekordowo wysoką sprzedaż zarówno na rynkach zagranicznych jak i na rynku krajowym. Największy udział w strukturze sprzedaży na poziomie 37%, ma rynek niemiecki. Sprzedaż na rynek krajowy zajmuje drugą pozycję z udziałem 29%.

W III kw. 2018 r. sprzedaż do Niemiec była o 1.726 tys. zł wyższa w porównaniu do III kw. 2017 r. Narastająco od początku roku była ona wyższa o 5.832 tys. zł tj. o 18% w stosunku do tego samego okresu roku 2017. Sprzedaż do Niemiec od wielu lat sukcesywnie rośnie.

Sprzedaż na pozostałe kontynenty jest nieregularna (są to rzadkie ale stosunkowo duże wysyłki w ciągu roku).

Na rynku krajowym sprzedaż była o 513 tys. zł wyższa niż w III kw. 2017 r. Narastająco od początku roku była ona wyższa o 2.928 tys. zł tj. o 11% w stosunku do tego samego okresu roku 2017, co wynika to ze wzrostu zapotrzebowania na komponenty automatyki przemysłowej oraz na przekładniki znajdujące zastosowanie na rynku fotowoltaiki.

Kursy walut a przychody ze sprzedaży

Sytuacja na rynku walutowych ulega ciągłym zmianom. Wszystkie istotne dla grupy kapitałowej kursy walut tj. euro, dolara, rubla i hrywny w okresie trzech pierwszych kwartałów 2018 r. były niższe niż w tym samym czasie 2017 r. Ze względu na wysoki udział eksportu w strukturze sprzedaży, poziom i wahania kursów walut mają wpływ na wielkość sprzedaży, a w ostateczności również na cały wynik finansowy. Największy udział w sprzedaży ma rynek europejski, a zatem istotny jest poziom i wahania kursu euro. Kurs euro, jak pokazuje poniższy wykres ulegał dużym wahaniom. Po wzrostach na początku 2016 i 2017 r., euro zaczęło tracić na wartości osiągając najniższy poziom w I kw. 2018 r. Po wzrostach i spadkach w kolejnych miesiącach, ostatecznie średni kurs euro w okresie 9 miesięcy 2018 roku był nieznacznie niższy od średniego kursu w tym samym czasie 2017 r.

Kurs średni EUR/PLN w okresie od 04.01.2016 r. do 30.09.2018 r.

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

Kurs USD od końca 2016 r. do połowy lutego 2018 roku znajdował się w trendzie spadkowym. Po wzrostach w kolejnych miesiącach, ostatecznie średni kurs dolara w okresie 9 miesięcy 2018 roku był o 6,3% niższy od średniego kursu w tym samym czasie 2017 r. Grupa kapitałowa ok. 9% sprzedaży osiąga w USD.

Kurs średni USD/PLN w okresie od 04.01.2016 r. do 30.09.2018 r.

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

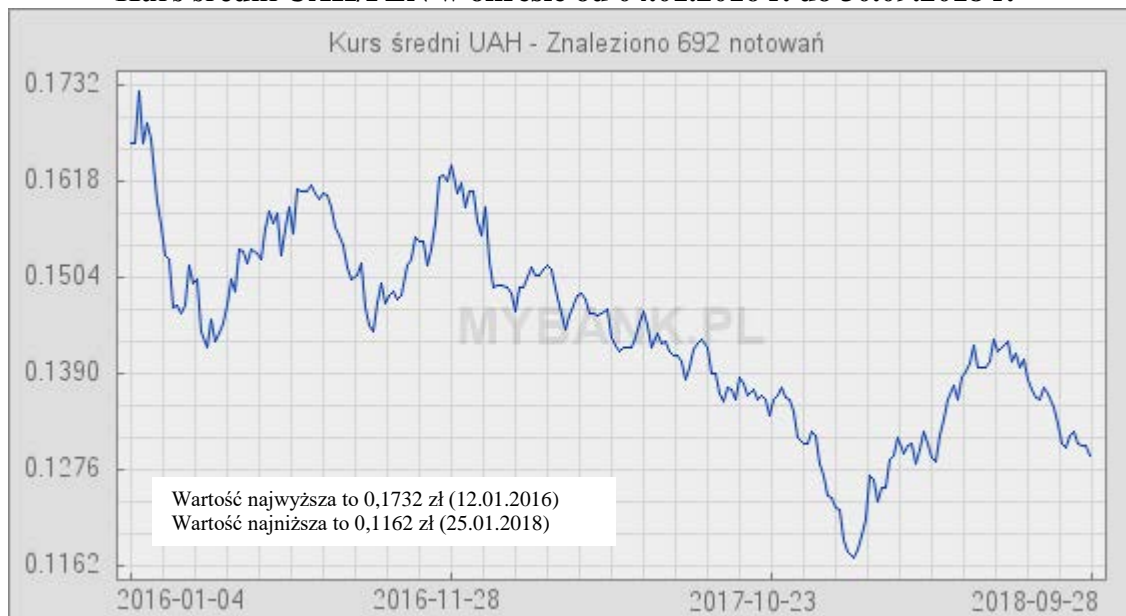
Kurs średni RUB/PLN w okresie od 04.01.2016 r. do 30.09.2018 r.



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

Nieco inaczej niż w przypadku euro i dolara wyglądał kurs rubla. Waluta rosyjska po dużych spadkach w 2015 r. przez cały 2016 r. aż do kwietnia 2017 r. odrabiała straty. Po czym ponownie zaczęła tracić na wartości, co spowodowało, że średni kurs rubla w okresie 9 miesięcy 2018 r. był o 11,3 % niższy od średniego jej kursu w tym samym czasie roku 2017. Przychody w RUB uzyskuje spółka rosyjska, a następnie w sprawozdaniu skonsolidowanym są one przeliczane na PLN.

Kurs średni UAH/PLN w okresie od 04.01.2016 r. do 30.09.2018 r.



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

Kurs hrywny przez cały 2017 r. znajdował się w trendzie spadkowym osiągając minimum notowań 25.01.2018 r. Po czym waluta ta się nieco odbiła pozostając jednak wciąż dużo poniżej notowań z roku 2016 i 2017. Ostatecznie średni kurs UAH w okresie 9 miesięcy 2018 r. był o 7,9 % niższy od średniego kursu w tym samym czasie roku 2017.

5.6 Wynik na sprzedaży

5.6.1 Wynik brutto na sprzedaży

W III kw. 2018 r. wynik brutto na sprzedaży wyniósł 7.665 tys. zł i był o 30% wyższy od poziomu osiągniętego w III kw. 2017 r. Narastająco wyniósł on 23.486 tys. zł i był wyższy o 18,7% w stosunku do 9 miesięcy roku 2017 (19.790 tys. zł).

Głównym czynnikiem mającym wpływ na wynik była wyższa sprzedaż oraz wyższa dynamika sprzedaży względem dynamiki kosztów produkcji. Zmianie ulega również struktura sprzedaży. 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 ulegały dużym wahaniom. Poniższe wykresy przedstawiają jak kształtowały się notowania tych surowców w okresie ostatnich 24 miesięcy.

Ceny miedzi w USD/ t w okresie ostatnich 24miesiący.



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

Ceny srebra w USD/ uncję w okresie ostatnich 24miesięcy.



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

Ceny złota w USD/ uncję w okresie ostatnich 24miesięcy.



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

5.6.2 Wynik na sprzedaży netto

Wynik netto na sprzedaży w III kw. 2018 r. wyniósł 2.945 tys. zł, co w stosunku do III kw. 2017 r. (2.250 tys. zł), oznacza wzrost o 30%. Narastająco od początku roku wynik na sprzedaży netto wyniósł 9.354 tys. zł i był również wyższy o 30%. I jak wspomniano powyżej spowodowane to było wyższą sprzedażą i wyższą dynamiką sprzedaży względem dynamiki kosztów produkcji.

5.7 Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w III kw. 2018 r. zwiększyła wynik grupy kapitałowej o 462 tys. zł. W III kw. 2017 r. wynik na tej działalności był również dodatni i wyniósł 162 tys. zł. Natomiast narastająco od początku roku, wynik na pozostałej działalności operacyjnej był ujemny i w okresie 9 miesięcy 2018 r. wyniósł -598 tys. zł a w 2017 było to -567 tys. zł. Pozycje przychodów i kosztów pozostałej działalności operacyjnej podano poniżej w tabeli.

w tys. zł

	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.07.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2017 do 30.09.2017
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	47	67	0	80
Zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	104	265	10	30
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	115	161	2	7
Rozwiązanie rezerw na urlopy	454	6	408	0
Rozwiązanie rezerw na wynagrodzenia	0	0	0	0
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	85	69	11	20
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	805	568	431	137

	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.07.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2017 do 30.09.2017
Odpis aktualizujący należności	0	115	170	188
Odpis aktualizujący zapasy	298	499	62	228
Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	0	0	0	58
Darowizny	23	46	10	82
Zapasy złomowane	19	42	17	111
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	3	464	10	37
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	343	1 166	269	704

5.8 Działalność finansowa

Działalność finansowa w III kw. 2018 r. zmniejszyła wynik grupy kapitałowej o 352 tys. zł. W tym samym okresie 2017 r. wynik na działalności finansowej był dodatni i wyniósł 256 tys. zł. Narastająco od początku 2018 r. wynik na działalności finansowej poprawił wynik grupy kapitałowej o 135 tys. zł a w 2017 r. pomniejszył go o 123 tys. zł.

Pozycje przychodów i kosztów z działalności finansowej podano poniżej w tabeli.

w tys. zł

	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.07.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2017 do 30.09.2017
Odsetki	9	14	11	161
Nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0	210	273	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących na różnice kursowe	0	0	0	17
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	7	17	10	-28
Przychody finansowe ogółem	16	241	294	206

	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.07.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2017 do 30.09.2017
Odsetki, opłaty leasingowe	14	44	24	74
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	339	0	0	222
Koszty finansowe z tyt. umów leasingu finansowego	6	13	4	14
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	9	49	10	-19
Koszty finansowe ogółem	368	106	38	329

5.9 Wynik netto

W III kw. 2018 r. zysk netto grupy kapitałowej wyniósł 2.610 tys. zł i był o 26% wyższy od wyniku w III kw. 2017 r. (2.072 tys. zł). Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 2.537 tys. zł wobec 2.048 tys. zł rok wcześniej. Narastająco za 9 miesięcy 2018 roku zysk netto grupy kapitałowej wyższy był o ok. 36%. Wpływ na to miały czynniki opisane powyżej w punkcie 5.6 a także pozostała działalność operacyjna i finansowa.

6. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I-III kw. 2018	I-III kw. 2017
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100%	23,12%	21,11%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100%	9,21%	7,66%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/ sprzedaż *100%	6,90%	5,52%
ROE	Wynik netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100%	9,90%	6,99%
ROA	Wynik netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100%	7,61%	5,42%

Rentowność brutto na sprzedaży jest o 2 punkty procentowe wyższa niż w ciągu trzech kwartałów 2017 r., co wynika ze wzrostu sprzedaży. Rentowność na sprzedaży wzrosła o 1,6 punktu procentowego. Poprawiły się wskaźniki ROA o 2,2 p.p. i ROE o 2,9 p.p.

Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I-III kw. 2018	I-III kw. 2017
Ogólny poziom zadłużenia	Zobowiązania +rezerwy/aktywa * 100%	23,35%	22,88%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe+ rezerwy długot.)/aktywa *100%	80,30%	81,07%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100%	198,32%	193,47%

Zadłużenie grupy kapitałowej jest porównywalne w stosunku do stanu na koniec I kw. 2017 r.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I-III kw. 2018	I-III kw. 2017
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	3,11	3,18
Płynność szybka	Aktywa bieżące – zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe	1,66	1,72
Poziom kapitału pracującego	Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe/sprzedaż) * 270	114	117

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

Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I-III kw. 2018	I-III kw. 2017
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów	1,31	1,23
Cykl zapasów	Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie	97	98
Cykl należności	Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	76	71
Cykl zobowiązań	Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	32	28

Długi cykl rotacja zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa grupa. Cykl ten zmniejszył się o 1 dzień. O 5 dni zwiększył się cykl rotacji należności a o 4 dni cykl rotacji zobowiązań.

II. Noty i dodatkowe informacje objaśniające do sprawozdania skonsolidowanego

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 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017
Komponenty automatyki przemysłowej	98 486	91 373	21 994	18 625
Pozostałe segmenty	3 097	2 372	1 492	1 165
Razem z działalności kontynuowanej	101 583	93 745	23 486	19 790

Pozycje nieprzypisane	Koszty sprzedaży	932	679
	Koszty zarządu	13 200	11 925
	Zysk(strata) ze sprzedaży	9 354	7 186
	Pozostałe przychody operacyjne	568	137
	Pozostałe koszty operacyjne	1 166	704
	Zysk(strata)z działalności operacyjnej	8 756	6 619
	Przychody finansowe	241	206
	Koszty finansowe	106	329
	Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej	8 891	6 496
	Podatki	1 879	1 289
	Pozostałe zmniejszenia zysku	0	36
	Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	7 012	5 171
	Wynik netto na działalności zaniechanej		

Wynik netto na działalności sprzedanej	0	0
Wynik netto	7 012	5 171
Wynik netto przypadający na udziały niekontrolujące	201	54
Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	6 811	5 117

Aktywa i zobowiązania segmentów	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017
Komponenty automatyki przemysłowej	99 013	94 171
Pozostałe segmenty	3 822	4 193
Razem aktywa segmentów	102 835	98 364

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 5.5.

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

Prognozy dla grupy kapitałowej Relpolu na 2018 r. nie były publikowane.

3. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Struktura własności kapitału zakładowego Relpol S.A., stan na dzień 15.11.2018 roku tj. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2018 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 2018 (23.08.2018)
Ambroziak Adam	3 171 000	3 171 000	33,00%	15 855	33,00%	0
Altus TFI S.A.	2 027 358	2 027 358	21,10%	10 137	21,10%	0
Rockbridge TFI S.A.	959 772	959 772	9,99%	4 799	9,99%	0
Osiński Piotr	613 943	613 943	6,34%	3 070	6,39%	+5 000
Raiffeisen TFI S.A.	569 467	569 467	5,93%	2 847	5,93%	0

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 15.11.2018 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)
Sławomir Bialik	0	0%	0
Krzysztof Pałgan	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	613 943	6,39%	3 070

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Relpol S.A.

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

W okresie od 1.01.2018 do 30.09.2018 r. nie zostały wszczęte przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

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 01.01.2018 r. do dnia publikacji sprawozdania finansowego Relpol S.A. i jednostki zależne nie zawierały innych transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby istotne i zostałyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe. Transakcje Relpol S.A. z podmiotami powiązanymi podano w tabeli po sprawozdaniu jednostkowym spółki.

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.

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.

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 osiągane 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,
- realizacja inwestycji zwiększających moce wytwórcze,
- 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,

10. Inne informacje dotyczące zdarzeń z lat ubiegłych.

Wszystkie istotne zdarzenia zostały opisane w sprawozdaniu.

11. Inne istotne zdarzenia.

Wszystkie pozostałe istotne zdarzenia zostały ujęte w tym sprawozdaniu finansowym.

12. Zobowiązania warunkowe.

Na 30.09.2018 r. zobowiązania warunkowe nie wystąpiły.

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 2017. Sprawozdania te zostały opublikowane w dniu 25.04.2018 r. i zamieszczone zostały na stronie www spółki [https://www.repol.pl/pl/Relacje-Inwestorskie/Raporty/Raporty-okresowe/\(param_0\)/option_17](https://www.repol.pl/pl/Relacje-Inwestorskie/Raporty/Raporty-okresowe/(param_0)/option_17)

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

Wszystkie zdarzenia ujęte zostały w sprawozdaniu finansowym.

15. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej.

Pracownicy zatrudnieni na umowę o pracę	Średnio od 01.01.2018 do 30.09.2018	Średnio od 01.01.2017 do 30.09.2017
Relpol S.A.	471	475
Relpol Eltim	11	11
DP Relpol Altera	279	234
Relpol Elektronik	66	73
Pozostałe spółki	6	6
Ogółem Grupa	833	799

Średnie zatrudnienie w Grupie kapitałowej wzrosło o 34 osoby. Wzrost wystąpił w spółce produkcyjnej na Ukrainie a nieznaczne spadki w spółkach krajowych. Poza pracownikami zatrudnionymi na umowę o pracę, jednostka dominująca i Relpol Elektronik korzystają z usług outsourcingu pracowniczego. W okresie 9 miesięcy 2018 r. pracę w ten sposób świadczyło średnio 76 osób, a w tym samym czasie 2017 r. było to 61 osób.

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

W okresie objętym sprawozdaniem nie stwierdzono kluczowych dokonań ani niepowodzeń.

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.

18. Objasnienia 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.

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

W okresie trzech kwartałów 2018 r. jednostka dominująca nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

20. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 12.06.2018 r. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku netto za 2017 r. w wysokości 3.844 tys. zł tj. 0,40 zł brutto na 1 akcję. Dywidendę wypłacono w dniu 22.08.2018 r. Taką samą dywidendą wypłacił Relpol w roku 2017.

Wśród spółek zależnych dywidendę w 2018 r. z zysku za 2017 r. wypłaciła spółka Relpol Eltim. Natomiast w 2017 r. dywidendę z zysku za 2016 r. wypłacił Relpol Eltim i DP Relpol Altera. Relpol S.A. od spółek zależnych otrzymał 87 tys. zł dywidendy w 2018 r. oraz 512 tys. zł w 2017 r. Kwoty dywidend wypłaconych przez spółki zależne dla Relpol S.A., są wyłączone w ramach korekt konsolidacyjnych.

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.

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 2018 r. nie było zmian w strukturze spółki ani grupy kapitałowej. Nie było przejęć, nabycia, sprzedaży, połączeń lub podziału jednostek. Nie zaniechano również żadnej z prowadzonej działalności.

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

Po 30.09.2018 r. nie wystąpiły istotne zmiany odnośnie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

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

Stan odpisów aktualizujących aktywa	Stan na 01.01.2018	Obroty w I-IX 2018 r.			Stan na 30.09.2018
		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	1 040	0	0	0	1 040
IV. Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 724	393	193	624	1 762
V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw	321	158	0	119	282
VI. Odpis aktualizujący inne należności	8	0	0	0	8
VII. Odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej	0	0	0	0	0
VIII. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe	97	9	0	15	103
Razem	5 757	560	193	758	5 762

Stan rezerw	Stan na 01.01.2018	Obroty w I-IX 2018 r.			Stan na 30.09.2018
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 015	0	0	0	2 015
II. Pozostałe rezerwy, w tym na przyszłe zobowiązania:	929	977	643	1 924	1 233
- na urlopy wypoczynkowe	631	846	0	916	701
- pozostałe	298	131	643	1 008	532
Razem	2 944	977	643	1 924	3 248

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

	30.09.2018	30.09.2017
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 412	1 368
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 115	3 092
Nadwyżka rezerwy nad aktywem	-1 703	-1 724

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

26. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji.

W okresie od 01.01.2018 do 30.09.2018 r. nie rozwiązywano rezerw na koszty restrukturyzacji.

27. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Na dzień 30.09.2018 r. grupa nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

28. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

29. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

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

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 103 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	31.12.2016	103	103
Razem kwota udzielonych pożyczek							103
odpis aktualizacyjny							103
Wartość pożyczek netto							0

Jednostka dominująca w okresie trzech kwartałów 2018 r. nie posiadała pożyczek udzielonych jej przez jednostki zależne.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiła.

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.

WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
	Za trzy kwartały okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	Za trzy kwartały okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	Za trzy kwartały okres od 01.01.2018 do 30.09.2018	Za trzy kwartały okres od 01.01.2017 do 30.09.2017
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	94 701	87 855	22 264	20 640
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 451	6 597	1 987	1 550
Zysk (strata) brutto	8 690	6 528	2 043	1 534
Zysk (strata) netto	6 981	5 289	1 641	1 243
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 745	1 929	2 056	453
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 045	-2 291	-1 186	-538
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 997	-2 795	-940	-657
Przepływy pieniężne netto, razem	-297	-3 160	-70	-742
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017	Stan na 30.09.2018	Stan na 31.12.2017
Aktywa razem	98 230	92 381	22 997	22 149
Zobowiązania długoterminowe	3 796	4 006	889	960
Zobowiązania krótkoterminowe	18 886	15 957	4 421	3 826
Kapitał własny	75 548	72 418	17 687	17 363
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	11 248	11 519
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)	0,81	0,63	0,19	0,15
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,25	0,12	0,06	0,03
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	7,86	7,54	1,84	1,80
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,40	0,40	0,10	0,10

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 01.01.2018 do 30.09.2018	Kurs średni za okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	Kurs na dzień 30.09.2018	Kurs na dzień 31.12.2017
Kurs EUR/ PLN	4,2535	4,2566	4,2714	4,1709

2. Sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za III kw. 2018 r.

	w tys. zł wg MSR			
SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.07.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2017 do 30.09.2017
	3 kwartał	trzy kwartały	3 kwartał	trzy kwartały
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	31 599	94 701	29 238	87 955
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24 445	72 859	23 706	69 491
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	7 154	21 842	5 532	18 464
Koszty sprzedaży	329	900	202	646
Koszty ogólnego zarządu	4 048	12 006	3 090	10 660
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 777	8 936	2 240	7 158
Pozostałe przychody operacyjne	720	528	431	159
Pozostałe koszty operacyjne	359	1 013	272	720
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 138	8 451	2 399	6 597
Przychody finansowe	14	320	361	255
Koszty finansowe	362	81	32	324
Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej kontynuowanej	2 790	8 690	2 728	6 528
Podatki	382	1 709	547	1 239
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	2 408	6 981	2 181	5 289
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto w tym na jedną akcję (zł/szt.):	2 408	6 981	2 181	5 289
- zwykłą	0,25	0,73	0,23	0,55
- rozwodnioną	0,25	0,73	0,23	0,55

	w tys. zł			
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.07.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2017 do 30.09.2017
	3 kwartał	trzy kwartały	3 kwartał	trzy kwartały
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 408	6 981	2 181	5 289
w tym zysk/strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
Składniki innych całkowitych dochodów, w tym:	0	-7	0	0
a) które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty,	0	-7	0	0
Korekta z tytułu zastosowania MSSF 9 na dzień 01.01.2018	0	-8	0	0
Podatek odroczonej	0	1	0	0
b) które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków,	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem	2 408	6 974	2 181	5 289

w tys. zł wg MSR

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.09.2018r.	31.12.2017r.	30.09.2017r.
AKTYWA			
Aktywa trwale (długoterminowe)	38 877	38 788	38 187
Rzeczowe aktywa trwale	30 890	30 296	29 480
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Wartości niematerialne	7 523	8 020	8 210
Aktywa finansowe	385	385	385
Należności długoterminowe	79	87	112
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	59 353	53 593	55 257
Zapasy	28 646	27 508	26 273
Należności z tytułu dostaw i usług	27 945	23 362	26 640
Należności pozostałe	2 141	1 835	1 260
Inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	165	484	624
Rozliczenia międzyokresowe	456	404	460
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa obrotowe razem	59 353	53 593	55 257
SUMA AKTYWÓW	98 230	92 381	93 444
PASYWA			
Kapitał własny	75 548	72 418	72 023
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046
Zyski zatrzymane:	27 502	24 372	23 977
- Kapitał zapasowy	20 211	17 982	17 982
- Kapitał z aktualizacji wyceny	310	338	706
- Zysk/strata z lat ubiegłych	0	0	0
- Wynik roku bieżącego	6 981	6 052	5 289
Zobowiązania długoterminowe	3 796	4 006	3 976
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	282	423
Zobowiązania z tytułu leasingu	436	371	410
Pozostałe zobowiązania	8	29	0
Przychody przyszłych okresów	0	0	0
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1 764	1 736	1 813
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 588	1 588	1 330
Zobowiązania krótkoterminowe	18 886	15 957	17 445
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 915	7 394	8 097
Zobowiązania z tytułu leasingu	479	347	367
Pozostałe zobowiązania	4 735	4 296	3 748
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	3 077	2 516	4 181
Przychody przyszłych okresów	135	85	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 545	1 319	1 052
SUMA PASYWÓW	98 230	92 381	93 444

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 01.01.2018 roku</u>	48 046	17 982	338	6 052	0	72 418
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-3 845	0	-3 845
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	22	-21	0	0	1
Wycena akcji	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	2 207	0	-2 207	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	-7	0	6 981	6 974
- Wynik okresu	0	0	0	0	6 981	6 981
- Korekta z tytułu zastosowania MSSF 9 na dzień 01.01.2018	0	0	-7	0	0	-7
<u>Stan na 30.09.2018 roku</u>	48 046	20 211	310	0	6 981	75 548

<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	-3 843
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0
Wycena akcji	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	2 323	0	-2 323	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	-368	0	6 052	5 684
- Wynik okresu	0	0	0	0	6 052	6 052
<u>Stan na 31.12.2017 roku</u>	48 046	17 982	338	0	6 052	72 418

<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	-3 843
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0
Wycena akcji	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	2 323	0	-2 323	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	0	0	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

	w tys. zł wg MSR			
SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01.07.2018 do 30.09.2018 3 kwartał	od 01.01.2018 do 30.09.2018 trzy kwartały	od 01.07.2017 do 30.09.2017 3 kwartał	od 01.01.2017 do 30.09.2017 trzy kwartały
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	3 665	8 745	2 509	1 926
I. Zysk (strata) brutto	2 790	8 690	2 728	6 528
II. Korekty razem	875	55	-219	-4 602
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	1 479	4 319	1 347	4 207
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	25	22	13	85
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	19	-31	-44	-425
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	193	-136	-80
6. Zmiana stanu rezerw	-451	227	-678	-285
7. Zmiana stanu zapasów	-1 330	-1 138	-254	-60
8. Zmiana stanu należności	-250	-4 889	-731	-7 983
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 432	2 342	516	713
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	265	-52	-39	-109
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-314	-938	-213	-665
12. Inne korekty	0	0	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-2 156	-5 045	-517	-2 291
I. Wpływy	0	111	84	592
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	24	11	80
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	87	73	512
- dywidendy i udziały w zyskach	0	87	73	512
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	-2 156	-5 156	-601	-2 883
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-2 156	-5 156	-601	-2 883
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne-zaliczki inwestycyjne	0	0	0	0
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 917	-3 997	-2 660	-2 795
I. Wpływy	810	1 011	1 822	2 938
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0

2. Kredyty i pożyczki	810	1 011	1 822	2 938
3. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II. Wydatki	-2 727	-5 008	-4 482	-5 733
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-3 845	-3 845	-3 844	-3 844
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 325	-731	-512	-1 537
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-188	-376	-97	-265
8. Odsetki	-19	-56	-29	-87
9. Inne wydatki finansowe, faktoring	0	0	0	0
D. Przepływy pieniężne netto razem	-408	-297	-668	-3 160
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-433	-319	-681	-3 245
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	25	22	13	85
F. Środki pieniężne na początek okresu	598	484	1 305	3 869
- różnice kursowe	18	21	-33	-105
G. Środki pieniężne na koniec okresu	165	165	624	624
- różnice kursowe	43	43	-20	-20

3. Podsumowanie działalności spółki w okresie trzech kwartałów 2018 r.

Wybrane jednostkowe dane finansowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	od 01.07.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.07.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2017 do 30.09.2017
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	31 599	94 701	29 238	87 955
Zysk brutto na sprzedaży w tys. zł	7 154	21 842	5 523	18 464
Marża brutto na sprzedaży (%)	22,64%	23,06%	18,89%	20,99%
EBITDA w tys. zł	4 617	12 770	3 746	10 804
Marża EBITDA (%)	14,61%	13,48%	12,81%	12,28%
EBIT w tys. zł	3 138	8 451	2 399	6 597
Marża EBIT (%)	9,93%	8,92%	8,20%	7,50%
Zysk netto	2 408	6 981	2 181	5 289
Marża zysku netto	7,62%	7,37%	7,46%	6,01%

Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Spółkę w III kw. 2018 r. były najwyższe w historii jej działalności. Były one o 8,1% wyższe w stosunku do III kw. 2017 r. Narastająco przychody ze sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2018 r. były wyższe o 7,7% w stosunku do tego samego okresu roku 2017. Dynamika ta wynika ze wzrostu sprzedaży zarówno na rynek krajowy jak i na eksport. Pozytywny efekt przyniosła poprawa sytuacji na rynku krajowym. Dynamika w kraju III q 2018 / III q 2017 wyniosła 5,4% a narastająco r / r 10,9%.

Natomiast dynamika w eksporcie wyniosła odpowiednio 9,4% III q 2018/III q 2017 i 6,2% r/r.

Wzrosły również koszty produkcji, co wynikało ze skali produkcji - wzrostu ilości zakupywanych materiałów, surowców i usług, a także ze wzrostu cen surowców, wzrostu wynagrodzeń, bieżących kosztów działalności oraz pozostałych czynników jak kursów walut, presji cenowej, rosnących kosztów dystrybucji i zmiana struktury sprzedaży.

Wyższa dynamika przychodów niż kosztów produkcji poprawiła marżę spółki. Marża brutto na sprzedaży wzrosła o 3,7 punktu procentowego q/q oraz o 2,1 punktu procentowego r/r. Marża zysku netto w porównaniu q/q wzrosła nieznacznie, a w porównaniu r/r wzrosła o 1,4 punktu procentowego. Zysk netto spółki w III kw. 2018 r. wyniósł 2.408 tys. zł, wobec 2.181 tys. zł w porównywalnym okresie roku ubiegłego. Narastająco zysk za trzy kwartały 2018 r. był o 1.692 tys. zł (o 32%) wyższy w stosunku do trzech kwartałów 2017 r.

Wskaźniki płynności wciąż utrzymują się na wysokim, stabilnym poziomie.

Wzrósł kapitał własny spółki zarówno w stosunku do 31.12.2017 r. jak i do stanu na 30.09.2017 roku.

4. Dodatkowe informacje do sprawozdania jednostkowego.

4.1 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 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017
Komponenty automatyki przemysłowej	91 604	85 583	20 350	17 299
Pozostałe segmenty	3 097	2 372	1 492	1 165
Razem z działalności kontynuowanej	94 701	87 955	21 842	18 464
Pozycje nieprzypisane				
Koszty sprzedaży			900	646
Koszty zarządu			12 006	10 660
Zysk(strata) ze sprzedaży			8 936	7 158
Pozostałe przychody operacyjne			528	159
Pozostałe koszty operacyjne			1 013	720
Zysk(strata)z działalności operacyjnej			8 451	6 597
Przychody finansowe			320	255
Koszty finansowe			81	324
Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej			8 690	6 528
Podatki			1 709	1 239
Pozostałe zmniejszenia zysku			0	0
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej			6 981	5 289
Wynik netto na działalności zaniechanej			0	0
Wynik netto na działalności sprzedanej			0	0
Wynik netto			6 981	5 289

Aktywa i zobowiązania segmentów	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017
Komponenty automatyki przemysłowej	93 112	88 866
Pozostałe segmenty	3 822	4 193
Razem aktywa segmentów	96 934	93 059

Pozostałe informacje o segmentach	Amortyzacja		Zwiększenie aktywów trwałych	
	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017	od 01.01.2018 do 30.09.2018	od 01.01.2017 do 30.09.2017
Komponenty automatyki przemysłowej	4 070	3 947	3 975	2 094
Pozostałe segmenty	249	260	103	34
Razem działalność kontynuowana	4 319	4 207	4 078	2 128

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

Stan odpisów aktualizujących aktywa	Stan na 01.01.2018	Obroty w I-IX 2018 r.			Stan na 30.09.2018
		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	1 040	0	0	0	1 040
IV. Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 386	389	193	624	1 428
V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw	321	158	0	119	282
VI. Odpis aktualizujący inne należności	8	0	0	0	8
VII. Odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej	0	0	0	0	0
VIII. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe	97	9	0	15	103
Razem	5 419	556	193	758	5 428

Stan rezerw	Stan na 01.01.2018	Obroty w I-IX 2018 r.			Stan na 30.09.2018
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 995	0	0	0	1 995
II. Pozostałe rezerwy (w tym na przyszłe zobowiązania)	912	899	643	1 768	1 138
- na urlopy wypoczynkowe	620	768	0	760	612
- pozostałe	292	131	643	1 008	526
Razem	2 907	899	643	1 768	3 133

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

	30.09.2018	30.09.2017
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 351	1 279
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 115	3 092
Nadwyżka rezerwy nad aktywem	-1 764	-1 813

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

4.4 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	
	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017
Relpol-Altera sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	103	102	0	0	0	0
DP Relpol Altera *	18	107	3 763	2 201	0	0	0	0	18	0	0	386	0	0
Relpol-M j.v	276	295	0	0	0	0	107	35	0	0	0	0	0	0
Relpol-Eltim Sp. z o.o.*	1 068	1 135	0	0	87	73	265	346	0	0	0	0	0	0
Relpol Elektronik*	0	0	2 713	2 210	0	0	0	0	0	0	289	321	0	0
Razem	1 362	1 537	6 476	4 411	87	73	372	381	121	102	289	707	0	0

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

4.5 Zmiany zasad stosowania rachunkowości w sprawozdaniu jednostkowym

Opis zmian wynikających z przyjęcia nowych standardów został przedstawiony powyżej w punkcie 2.2. tego sprawozdania.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	w tys. zł		
	Stan na 31.12.2017	Zmiany	Stan na 01.01.2018
AKTYWA			
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe), w tym:	53 593	-8	53 585
Należności z tytułu dostaw i usług	23 362	-8	23 354
SUMA AKTYWÓW	92 381	-8	92 373
PASYWA			
Kapitał własny	72 418	-7	72 411
Zyski zatrzymane, w tym:	24 372	-7	24 365
-Kapitał z aktualizacji wyceny	338	-7	331
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	4 006	-1	4 005
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1 736	-1	1 735
SUMA PASYWÓW	92 381	-8	92 373

Porównanie aktywów i zobowiązań finansowych wg MSR 39 i MSSF 9 na 01.01.2018 r.

Pozycja bilansowa na dzień 01.01.2018	MSR 39	MSSF 9				Wpływ zmiany
	Zamortyzo- wany koszt	Zamortyzo- wany koszt	Wartość godziwa rozliczana przez wynik		Razem	Zwiększenie (zmniejszenie)
			Wynik	Pozostałe całkowite dochody		
Należności handlowe	23 362	23 354	0	0	23 354	-8
- wartość brutto	23 683	23 683	0	0	23 683	0
- odpis aktualizujący	-321	-329	0	0	-329	-8
Środki pieniężne	484	484	0	0	484	0
Aktywa finansowe	23 846	28 838	0	0	28 838	-8

Pozycja bilansowa na dzień 01.01.2018	MSR 39	MSSF 9			Wpływ zmiany
	Zamortyzo- wany koszt	Zamortyzowany koszt		Razem	Zwiększenie (zmniejszenie)
Kredyty bankowe	2 798	2 798		2 798	0
Zobowiązania handlowe	7 394	7 394		7 394	0
Zobowiązania finansowe	10 192	10 192		10 192	0

Wpływ wdrożenia MSSF 9 na kapitał własny

Korekta odpisów aktualizujących dla aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie:	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Należności handlowe	-8	-8
Korekty podatku odroczonego	1	1
Razem	-7	-7

Podpisy członków Zarządu:



.....
Krzysztof Pałgan
Wiceprezes Zarządu



.....
Sławomir Bialik
Prezes Zarządu

Żary, dnia 15 listopada 2018 roku