

# Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe

**Relpol S.A.**

**za I półrocze 2019 r.**

Sporządzone zgodnie z MSR/MSSF



Żary, sierpień 2019

## Spis treści

I.	INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE .....	3
1.	Informacje ogólne.....	3
2.	Władze Spółki .....	3
3.	Kapitał akcyjny.....	4
4.	Krótki opis działalności.....	4
5.	O sprawozdaniu .....	4
6.	Oświadczenie Zarządu.....	6
7.	Informacja Zarządu dotycząca wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdania finansowego.....	6
II.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	7
1.	Wybrane dane finansowe .....	7
2.	Skrócony rachunek zysków i strat.....	8
3.	Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	9
4.	Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	10
5.	Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	11
6.	Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	12
7.	Nota objaśniająca do sprawozdania jednostkowego.....	13
III.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE I INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	14
1.	Segmenty działalności .....	14
2.	Przychody ze sprzedaży .....	16
3.	Koszty sprzedanych produktów towarów i materiałów i koszty rodzajowe .....	16
4.	Pozostała działalność operacyjna .....	17
5.	Działalność finansowa.....	18
6.	Wynik netto .....	18
7.	Środki pieniężne i przepływy .....	18
9.	Podatek dochodowy.....	19
10.	Odpisy i rezerwy.....	19
12.	Kredyty i pożyczki .....	22
13.	Zobowiązania z tytułu leasingu .....	24
14.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	24
15.	Czynniki ryzyka finansowego .....	25
16.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	26
17.	Dywidendy zadeklarowane lub wypłacone .....	28
18.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	28
19.	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych wcześniej prognoz .....	28
20.	Opis czynników i zdarzeń, szczególnie o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe spółki.....	29
21.	Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności.....	29
22.	Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie.....	29
23.	Działalność sprzedana lub zaniechana .....	29
24.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	29
25.	Informacja dotycząca należności i zobowiązań warunkowych .....	30
26.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	30
IV.	INFORMACJA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI.....	30
1.	Istotne zasady rachunkowości .....	30
2.	Nowe standardy rachunkowości i zmiany polityki rachunkowości.....	32

## I. INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE

### 1. Informacje ogólne

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

**Siedziba spółki:** ul. 11-Listopada 37; 68-200 Żary, 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.

**Wiodący przedmiot działalności:** Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej (PKD 27.12.Z),

### 2. Władze Spółki

#### Zarząd

Sławomir Bialik - Prezes Zarządu

Krzysztof Pałgan - Wiceprezes Zarządu

Nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

#### Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej:

1. Zbigniew Derdziuk - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Piotr Osiński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Adam Ambroziak
4. Agnieszka Trompka
5. Dariusz Daniluk do 11.03.2019 r.
6. Jacek Gdański od 04.04.2019 r. do 14.06.2019 r.
7. Paweł Młynarczyk od 14.06.2019 r.

W związku z rezygnacją z członkostwa w Radzie Nadzorczej, złożoną przez Pana Dariusza Daniluka w dniu 11.03.2019 r., Rada Nadzorcza w dniu 04.04.2019 r. powołała na jego miejsce w drodze kooptacji Pana Jacka Gdańskiego, który czynności te sprawował do dnia Walnego Zgromadzenia. W dniu 14.06.2019 r. wygasła kadencja dotychczasowej Rady Nadzorczej i akcjonariusze dokonali wyboru Rady Nadzorczej na kolejną wspólną kadencję. W skład Rady Nadzorczej ponownie weszli: Zbigniew Derdziuk, Piotr Osiński, Adam Ambroziak i Agnieszka Trompka. Nowym członkiem Rady Nadzorczej został Pan Paweł Młynarczyk.

W Radzie Nadzorczej działa Komitet audytu i Komitet wynagrodzeń.

### 3. Kapitał akcyjny

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

Kapitał akcyjny dzieli się na:

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

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

### 4. Krótki opis działalności

Pierwszy zakład zajmujący się produkcją przekaźników powstał w Żarach 60 lat temu, w 1958 roku. Początkowo zakład działał jako oddział Refy Świebodzice, później Lumelu Zielona Góra. W 1982 r. powstał Zakład Przekazników jako samodzielnie działający podmiot. Pod koniec 1990 r. pracownicy zakładu zainteresowali się prywatyzacją firmy i odważnie wybrali nowatorską wówczas formę leasingu pracowniczego. Ministerstwo Przemysłu wyraziło na to zgodę i w marcu 1991 roku powstała spółka Relpol S.A. a jej pierwszymi akcjonariuszami byli pracownicy. Przez cały ten okres czasu podstawowa działalność przedsiębiorstwa skupiona była na produkcji i rozwoju różnego rodzaju przekaźników elektromagnetycznych. Obecnie poza przekaźnikami produkuje się gniazda wtykowe do przekaźników oraz różne inne komponenty automatyki. A wraz z przejęciem firmy „Polon” w Zielonej Górze, Relpol stał się producentem stacjonarnych monitorów promieniowania oraz CZIPów czyli systemu cyfrowych zabezpieczeń, automatyki, pomiarów, sterowania, rejestracji i komunikacji dla energetyki zawodowej i odnawialnych źródeł energii jak farmy wiatrowe, elektrownie wodne, farmy fotowoltaiczne. Spółka posiada zatem bardzo duże doświadczenie w branży, jest liderem wśród producentów przekaźników elektromagnetycznych w Polsce oraz znaczącym i rozpoznawalnym producentem w Europie. W prezentowanym sprawozdaniu finansowym Relpol S.A. będzie również określana jako Spółka, jednostka dominująca lub emitent.

### 5. O sprawozdaniu

**Okres objęty sprawozdaniem:** od 01.01.2019 r. do 30.06.2019 r.

**Dane porównywalne:** okres od 01.01.2018 r. do 30.06.2018 r.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30.06.2019 r. i 30.06.2018 r. były poddane przeglądowi przez firmę audytorską a na dzień 31.12.2018 r. poddane zostały badaniu.

#### **Format sprawozdania**

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

### **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe za 2018 r. zostało zatwierdzone przez ZWZ w dniu 14.06.2019 r.  
Sprawozdanie finansowe za I p. 2019 r. zostanie opublikowane w dniu 22.08.2019 r.

### **Istotność**

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

### **Rok obrotowy**

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

### **Okres sprawozdawczy**

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

### **Miejsce prowadzenia ksiąg rachunkowych**

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki w Żarach.

### **Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania**

Walutą funkcjonalną spółki jest złoty polski.

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

### **Zawartość sprawozdania**

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

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

### **Informacja o zgodności sprawozdania z MSSF**

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

Zarząd Relpol S.A. wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Relpol zgodnie z MSSF UE na dzień 30.06.2019 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

### **Informacja o kontynuowaniu działalności**

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

## 6. Oświadczenie Zarządu

### Oświadczenie dotyczące poprawności sporządzenia sprawozdania finansowego

Według najlepszej wiedzy Zarządu jednostki dominującej, śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I p. 2019 r. oraz będące jego częścią skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za I p. 2019 r. a także dane porównywalne w tych sprawozdaniach, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości. Sprawozdania sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Spółka stosuje przepisy ustawy o rachunkowości oraz przepisy wykonawcze wydane na jej podstawie, w zakresie nieuregulowanym przez MSR/MSSF. Sprawozdania odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Spółki i Grupy kapitałowej za wykazane okresy sprawozdawcze.

Sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć spółki i Grupy kapitałowej, ich sytuacji ekonomiczno-finansowej, w tym charakterystykę podstawowych czynników ryzyka i zagrożeń.

.....  
Krzysztof Pałgan  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Sławomir Bialik  
Prezes Zarządu

## 7. Informacja Zarządu dotycząca wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdania finansowego

Zarząd Relpol S.A. na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej informuje, że:

- 1) Wybór firmy audytorskiej UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K z siedzibą w Warszawie, przeprowadzającej badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok został dokonany zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym procedurami wyboru firmy audytorskiej. Firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.
- 2) W Relpol S.A. przestrzegane są obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji.
- 3) Spółka Relpol posiada Politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Relpol S.A., Procedurę w zakresie wyboru firmy audytorskiej do badania ustawowego sprawozdań finansowych oraz Politykę świadczenia przez firmę audytorską dozwolonych usług nie będących badaniem.

## II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. zł		w tys. EUR	
	Za 1 półrocze okres od 01.01.2019 do 30.06.2019	Za 1 półrocze okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	Za rok ubiegły okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Za 1 półrocze okres od 01.01.2019 do 30.06.2019	Za 1 półrocze okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	Za rok ubiegły okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>						
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	62 370	63 102	126 821	14 545	14 884	29 722
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 027	5 313	11 091	939	1 253	2 599
Zysk (strata) brutto	4 162	5 900	11 335	971	1 392	2 656
Zysk (strata) netto	3 311	4 573	9 023	772	1 079	2 115
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>						
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 168	5 080	11 343	1 205	1 198	2 658
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 192)	(2 889)	(7 432)	(978)	(681)	(1 742)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 008)	(2 080)	(4 249)	(235)	(491)	(996)
Przepływy pieniężne netto, razem	(32)	111	(338)	(7)	26	(79)
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>						
	<b>Stan na 30.06.2019</b>	<b>Stan na 30.06.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>Stan na 30.06.2019</b>	<b>Stan na 30.06.2018</b>	<b>Stan na 31.12.2018</b>
Aktywa razem	103 460	97 108	101 248	24 332	22 264	23 546
Zobowiązania długoterminowe	4 136	3 789	3 877	973	869	902
Zobowiązania krótkoterminowe	22 540	20 180	19 862	5 301	4 627	4 619
Kapitał własny	76 784	73 139	77 509	18 058	16 769	18 025
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	48 046	11 300	11 016	11 173
<b>POZOSTAŁE</b>						
Liczba akcji	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,81	0,78	0,94	0,18	0,18	0,22
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,34	0,48	0,94	0,08	0,11	0,22
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	7,99	7,61	8,07	1,88	1,74	1,88
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,42	0,40	0,40	0,10	0,09	0,09

W zaprezentowanych okresach brak jest czynników rozważających akcje.

### Sposób przeliczenia kwot w tabeli „Wybrane dane finansowe” na EUR

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

Kurs euro w zł	01.01.2019 30.06.2019	30.06.2019	01.01.2018 30.06.2018	30.06.2018	01.01.2018 31.12.2018	31.12.2018
Kurs euro śr. w okresie	4,2880	---	4,2395	---	4,2669	---
Kurs euro na dzień bilansowy	---	4,2520	---	4,3616	---	4,3000

## 2. Skrócony rachunek zysków i strat

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł	
	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	62 370	63 102
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	50 061	48 414
<b>Zysk(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>12 309</b>	<b>14 688</b>
Koszty sprzedaży	393	571
Koszty ogólnego zarządu	7 434	7 958
<b>Zysk(strata) ze sprzedaży</b>	<b>4 482</b>	<b>6 159</b>
Pozostałe przychody operacyjne	502	256
Pozostałe koszty operacyjne	957	1 102
<b>Zysk(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>4 027</b>	<b>5 313</b>
Przychody finansowe	473	645
Koszty finansowe	338	58
<b>Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej kontynuowanej</b>	<b>4 162</b>	<b>5 900</b>
Podatki	851	1 327
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0
<b>Zysk (strata) netto działalności gospodarczej kontynuowanej</b>	<b>3 311</b>	<b>4 573</b>
<b>Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>3 311</b>	<b>4 573</b>
Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł/szt.):		
- zwykłą	0,34	0,48
- rozwodnioną	0,34	0,48



### 3. Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

<b>SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>od 01.01.2019 do 30.06.2019</b>	<b>od 01.01.2018 do 30.06.2018</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>3 311</b>	<b>4 573</b>
w tym zysk/strata netto z działalności zaniechanej	0	0
<b>Składniki innych całkowitych dochodów, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>(7)</b>
<b>a) które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty,</b>	<b>0</b>	<b>(7)</b>
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	0
Zyski i straty aktuarialne	0	0
Korekta z tytułu zastosowania MSSF 9 na dzień 01.01.2018	0	(8)
Podatek odroczony	0	1
<b>b) które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków,</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0
Podatek odroczony	0	0
<b><u>Całkowite dochody ogółem</u></b>	<b><u>3 311</u></b>	<b><u>4 566</u></b>

#### 4. Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.06.2019r.	31.12.2018r.	30.06.2018r.
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>	<b>40 587</b>	<b>39 158</b>	<b>38 637</b>
Rzeczowe aktywa trwale	31 746	31 791	30 607
Aktywa z tyt. praw do użytkowania	1 877	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Wartości niematerialne	6 514	6 919	7 566
Aktywa finansowe	385	385	385
Należności długoterminowe	65	63	79
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>62 873</b>	<b>62 090</b>	<b>58 471</b>
Zapasy	30 485	30 535	27 316
Należności z tytułu dostaw i usług	29 393	28 910	27 796
Należności pozostałe	2 498	2 110	2 040
Inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	135	166	598
Rozliczenia międzyokresowe	362	369	721
<b>Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>62 873</b>	<b>62 090</b>	<b>58 471</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>103 460</b>	<b>101 248</b>	<b>97 108</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>76 784</b>	<b>77 509</b>	<b>73 139</b>
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046
Zyski zatrzymane, w tym:	28 738	29 463	25 093
- Kapitał zapasowy	25 234	20 247	20 189
- Kapitał z aktualizacji wyceny	193	193	331
- Zysk/strata z lat ubiegłych	0	0	0
- Wynik roku bieżącego	3 311	9 023	4 573
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>4 136</b>	<b>3 877</b>	<b>3 789</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	573	619	559
Pozostałe zobowiązania	272	0	16
Przychody przyszłych okresów	0	0	0
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1 748	1 715	1 626
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 543	1 543	1 588
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>22 540</b>	<b>19 862</b>	<b>20 180</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 880	9 362	8 490
Zobowiązania z tytułu leasingu	572	614	493
Pozostałe zobowiązania	8 648	4 972	8 162
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	2 402	2 992	943
Przychody przyszłych okresów	1 391	95	95
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 647	1 827	1 997
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>103 460</b>	<b>101 248</b>	<b>97 108</b>

**5. Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

<b>SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIEŻNYCH (metoda pośrednia)</b>	<b>od 01.01.2019 do 30.06.2019</b>	<b>od 01.01.2018 do 30.06.2018</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	<b>5 168</b>	<b>5 080</b>
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>4 162</b>	<b>5 900</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>1 006</b>	<b>(820)</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	3 025	2 840
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	27	(3)
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(107)	(50)
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(341)	193
6. Zmiana stanu rezerw	(180)	678
7. Zmiana stanu zapasów	50	192
8. Zmiana stanu należności	(841)	(4 639)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(410)	910
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	7	(317)
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(224)	(624)
12. Inne korekty	0	0
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(4 192)</b>	<b>(2 889)</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>513</b>	<b>111</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	100	24
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	413	87
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	172	87
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	241	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>(4 705)</b>	<b>(3 000)</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 705)	(3 000)
2. Inwestycje w nieruchomości i wartości niematerialne	0	0
3. Na aktywa finansowe	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>(1 008)</b>	<b>(2 080)</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>201</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	201
3. Inne wpływy finansowe (faktoring)	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>(1 008)</b>	<b>(2 281)</b>
1. Spłaty kredytów i pożyczek	(625)	(2 056)
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(318)	(188)
3. Odsetki	(65)	(37)
4. Inne wydatki finansowe (faktoring)	0	0
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(32)</b>	<b>111</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(31)</b>	<b>114</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(1)	(3)
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu, w tym:</b>	<b>166</b>	<b>484</b>
- różnice kursowe	1	21
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>135</b>	<b>598</b>
- różnice kursowe	0	18
- o ograniczonej możliwości dysponowania	10	0

## 6. Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane			Kapitał własny ogółem
			Kapitał z aktualizacji i wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	
<b><u>Stan na 1 stycznia 2019 roku</u></b>	<b>48 046</b>	<b>20 247</b>	<b>193</b>	<b>9 023</b>	<b>0</b>	<b>77 509</b>
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	(4 036)	0	(4 036)
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0
Podział wyniku netto za rok ubiegły	0	4 987	0	(4 987)	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	0	0	3 311	3 311
- wynik okresu	0	0	0	0	3 311	3 311
<b><u>Stan na 30 czerwca 2019 roku</u></b>	<b>48 046</b>	<b>25 234</b>	<b>193</b>	<b>0</b>	<b>3 311</b>	<b>76 784</b>
<b><u>Stan na 1 stycznia 2018 roku</u></b>	<b>48 046</b>	<b>17 982</b>	<b>338</b>	<b>6 052</b>	<b>0</b>	<b>72 418</b>
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	(3 845)	0	(3 845)
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	58	(58)	0	0	0
Podział wyniku netto za rok ubiegły	0	2 207	0	(2 207)	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	(87)	0	9 023	8 936
- wynik okresu	0	0	0	0	9 023	9 023
- korekta z tytułu zastosowania MSSF 9 na dzień 01.01.2018	0	0	(7)	0	0	(7)
<b><u>Stan na 31 grudnia 2018 roku</u></b>	<b>48 046</b>	<b>20 247</b>	<b>193</b>	<b>0</b>	<b>9 023</b>	<b>77 509</b>
<b><u>Stan na 1 stycznia 2018 roku</u></b>	<b>48 046</b>	<b>17 982</b>	<b>338</b>	<b>6 052</b>	<b>0</b>	<b>72 418</b>
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	(3 845)	0	(3 845)
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
Podział wyniku netto za rok ubiegły	0	2 207	0	(2 207)	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	(7)	0	4 573	4 566
- wynik okresu	0	0	0	0	4 573	4 573
- korekta z tytułu zastosowania MSSF 9 na dzień 01.01.2018	0	0	(7)	0	0	(7)
<b><u>Stan na 30 czerwca 2018 roku</u></b>	<b>48 046</b>	<b>20 189</b>	<b>331</b>	<b>0</b>	<b>4 573</b>	<b>73 139</b>

## **7. Nota objaśniająca do sprawozdania jednostkowego**

Zgodnie z § 62 punkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z 20 kwietnia 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757), informacje i dane, które są istotne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Relpol S.A., zostały zawarte w notach objaśniających do Śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Relpol S.A., o ile nie zostały one zaprezentowane w Skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

#### 1. Segmenty działalności

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

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

Informacje dotyczące głównych klientów:

Spółka osiągnęła przychód z dwoma kluczowymi klientami w segmencie sprzedaży komponentów automatyki przemysłowej, na kwotę 12.109 tys. zł z jednym i 9.487 tys. zł z drugim, co stanowi odpowiednio 19,41% i 15,21% udziału w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży dla wszystkich segmentów.

	Przychody		Wynik na segmencie	
	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
Komponenty automatyki	59 827	60 754	11 039	13 582
Pozostałe segmenty	2 543	2 348	1 270	1 106
<b>Razem z działalności kontynuowanej</b>	<b>62 370</b>	<b>63 102</b>	<b>12 309</b>	<b>14 688</b>
<b>Pozycje nieprzypisane</b>	Koszty sprzedaży		393	571
	Koszty zarządu		7 434	7 958
	<b>Zysk(strata) ze sprzedaży</b>		<b>4 482</b>	<b>6 159</b>
	Pozostałe przychody operacyjne		502	256
	Pozostałe koszty operacyjne		957	1 102
	<b>Zysk(strata)z działalności operacyjnej</b>		<b>4 027</b>	<b>5 313</b>
	Przychody finansowe		473	645
	Koszty finansowe		338	58
<b>Zysk brutto (strata)</b>		<b>4 162</b>	<b>5 900</b>	

<b>z działalności kontynuowanej</b>		
Podatki	851	1 327
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0
<b>Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej</b>	<b>3 311</b>	<b>4 573</b>
Wynik netto na działalności zaniechanej	0	0
Wynik netto na działalności sprzedanej	0	0
<b>Wynik netto</b>	<b>3 311</b>	<b>4 573</b>

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

Spółka nie ma możliwości wyodrębnienia dla poszczególnych segmentów operacyjnych zobowiązań ich dotyczących. Nie występowała sprzedaż pomiędzy segmentami.

Aktywa i zobowiązania segmentów	30.06.2019r.	31.12.2018r.	30.06.2018r.
Komponenty automatyki przemysłowej	98 453	96 190	91 891
Pozostałe segmenty	4 622	4 665	4 832
<b>Razem aktywa segmentów</b>	<b>103 075</b>	<b>100 855</b>	<b>96 723</b>

Pozostałe informacje o segmentach	Amortyzacja			Zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych		
	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2018 do 30.06.2018	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 31.12.2018	od 01.01.2018 do 30.06.2018
Komponenty automatyki przemysłowej	2 856	5 461	2 672	3 935	8 538	2 537
Pozostałe segmenty	169	314	168	32	104	102
<b>Razem działalność kontynuowana</b>	<b>3 025</b>	<b>5 775</b>	<b>2 840</b>	<b>3 967</b>	<b>8 642</b>	<b>2 639</b>

Strukturę geograficzną przychodów przedstawiono w półrocznym sprawozdaniu z działalności.

## 2. Przychody ze sprzedaży

W I p. 2019 r. Relpol osiągnął 62.370 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co stosunku do I półrocza 2018 r. (63.102 tys. zł) oznacza spadek o 1,2%.

w tys. zł

Struktura rzeczowa	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
Przychody ze sprzedaży produktów	54 916	54 888
Przychody ze sprzedaży usług	571	431
<b>Razem przychody ze sprzedaży wyrobów i usług</b>	<b>55 487</b>	<b>55 319</b>
- w tym od jednostek powiązanych	625	755
Przychody ze sprzedaży towarów	5 539	6 195
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 344	1 588
<b>Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>6 883</b>	<b>7 783</b>
- w tym od jednostek powiązanych	217	168
<b>Ogółem przychody ze sprzedaży</b>	<b>62 370</b>	<b>63 102</b>
- w tym od jednostek powiązanych	842	923

Sprzedaż produktów stanowi główne źródło osiągania przychodów przez spółkę. Towary handlowe stanowią uzupełnienie oferty sprzedażowej spółki. W I półroczu 2019 r. spółka osiągnęła porównywalny z rokiem ubiegłym poziom przychodów ze sprzedaży produktów oraz spadek na sprzedaży towarów handlowych.

Eksport stanowi 70% sprzedaży. Przy czym na rynek europejski z uwzględnieniem Polski trafia 92% sprzedaży ogółem.

## 3. Koszty sprzedanych produktów towarów i materiałów i koszty rodzajowe

w tys. zł

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów – struktura rzeczowa	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
Koszt sprzedaży produktów	45 138	42 794
Koszt sprzedaży usług	0	0
<b>Razem koszty sprzedaży wyrobów i usług</b>	<b>45 138</b>	<b>42 794</b>
- w tym od jednostek powiązanych	408	561
Koszt nabycia sprzedanych towarów	3 445	4 118
Koszt nabycia sprzedanych materiałów	1 478	1 502
<b>Razem koszty nabycia towarów i materiałów</b>	<b>4 923</b>	<b>5 620</b>
- w tym od jednostek powiązanych	153	127
<b>Ogółem koszt sprzedaży</b>	<b>50 061</b>	<b>48 414</b>
- w tym od jednostek powiązanych	561	688



w tys. zł		
<b>Koszty wg rodzaju</b>	<b>od 01.01.2019 do 30.06.2019</b>	<b>od 01.01.2018 do 30.06.2018</b>
Amortyzacja	3 025	2 840
Zużycie materiałów i energii	24 944	24 519
Usługi obce	9 767	8 907
Podatki i opłaty	896	953
Wynagrodzenie	11 885	11 668
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 029	2 977
Pozostałe koszty rodzajowe	699	683
Koszt sprzedanych materiałów i towarów	4 924	5 620
<b><u>Razem koszty w układzie rodzajowym</u></b>	<b>59 169</b>	<b>58 167</b>
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 183	-25
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	98	1 249
Koszty sprzedaży	393	571
Koszty ogólnego zarządu	7 434	7 958
<b><u>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</u></b>	<b>50 061</b>	<b>48 414</b>

#### 4. Pozostała działalność operacyjna

w tys. zł		
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>od 01.01.2019 do 30.06.2019</b>	<b>od 01.01.2018 do 30.06.2018</b>
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	26	46
Zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	237	161
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	100	20
Inne	139	29
<b><u>Razem pozostałe przychody operacyjne</u></b>	<b>502</b>	<b>256</b>

w tys. zł		
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>od 01.01.2019 do 30.06.2019</b>	<b>od 01.01.2018 do 30.06.2018</b>
Odpis aktualizujący należności	67	115
Odpis aktualizujący zapasy	259	201
Odpisy aktualizujące prace badawczo-rozwojowe	0	215
Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	509	448
Darowizny	27	23
Zapasy złomowane	12	23
Podatek VAT należny	11	61
Inne	72	16
<b><u>Razem pozostałe koszty operacyjne</u></b>	<b>957</b>	<b>1 102</b>

## 5. Działalność finansowa

	w tys. zł	
<b>Przychody finansowe</b>	<b>od 01.01.2019 do 30.06.2019</b>	<b>od 01.01.2018 do 30.06.2018</b>
Dywidendy otrzymane	220	87
- tym od podmiotów powiązanych	220	87
Odsetki od udzielonych pożyczek i pozostałe odsetki	6	5
Nadwyżka dodatnich nad ujemnymi różnicami kursowymi	0	549
Inne	247	4
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>473</b>	<b>645</b>

	w tys. zł	
<b>Koszty finansowe</b>	<b>od 01.01.2019 do 30.06.2019</b>	<b>od 01.01.2018 do 30.06.2018</b>
Odsetki od kredytów i pożyczek	41	30
Nadwyżka ujemnych nad dodatnimi różnicami kursowymi	251	0
Opis aktualizujący pożyczki udzielone	2	12
Koszty finansowe z tytułu umów leasingowych	24	7
Inne	20	9
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>338</b>	<b>58</b>

## 6. Wynik netto

W I półroczu 2019 r. spółka wypracowała zysk netto w wysokości 3.311 tys. zł, co w porównaniu z I półroczem 2018 r. (4.573 tys. zł) oznacza spadek o 1.262 tys. zł tj. o 27,6%. Czynniki wpływające na poziom wyniku netto opisano powyżej, omawiając wynik na sprzedaży oraz na pozostałych działalnościach.

	w tys. zł	
	<b>Zysk brutto</b>	<b>Zysk netto</b>
2017 I półrocze	3 800	3 108
2018 I półrocze	5 900	4 573
<b>2019 I półrocze</b>	<b>4 162</b>	<b>3 311</b>

## 7. Środki pieniężne i przepływy

	w tys. zł	
<b>Struktura rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>od 01.01.2019 do 30.06.2019</b>	<b>od 01.01.2018 do 30.06.2018</b>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	5 168	5 080
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(4 192)	(2 889)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(1 008)	(2 080)
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	(32)	111
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>135</b>	<b>598</b>

W obu porównywalnych okresach wystąpiły dodatnie przepływy na działalności operacyjnej, a ujemne na działalności inwestycyjnej i finansowej. Wynika to z prowadzonych inwestycji i wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, a w przypadku działalności finansowej ze spłaty rat kredytów bankowych i zobowiązań z zawartych umów leasingowych.

Największą pozycję dodatnich przepływów operacyjnych stanowi zysk brutto i amortyzacja. Największe pozycje ujemnych przepływów działalności operacyjnej dotyczyły zmiany stanu należności, zmiany stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz zapłaconego podatku dochodowego. W porównaniu do stanu na 30.06.2018 r. poziom środków pieniężnych zmniejszył się o 463 tys. zł.

## 8. Informacje dotyczące instrumentów finansowych

Na dzień 30.06.2019 r., 31.12.2018 r. i 30.06.2018 r. spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

## 9. Podatek dochodowy

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

Podatek dochodowy	w tys. zł	
	od 01.01.2019 do 30.06.2019	od 01.01.2018 do 30.06.2018
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	818	1 436
Zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych	33	(109)
<b>Obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>851</b>	<b>1 327</b>

## 10. Odpisy i rezerwy

### Stan odpisów aktualizujących aktywa spółki na 30.06.2019

Treść	Stan na 01.01.2019 r.	Obroty w I-VI 2019 r.			Stan na 30.06.2019 r.
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Odpis akt. wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	3 082	0	0	0	3 082
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	1 542	237	48	256	1 513
V. Odpis akt. należności z tyt. Dostaw	227	28	0	68	267
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	67	3	18	2	48
<b>Razem</b>	<b>5 958</b>	<b>268</b>	<b>66</b>	<b>326</b>	<b>5 950</b>

**Stan rezerw spółki na 30.06.2019**

w tys. zł

Treść	Stan na 01.01.2019 r.	Obroty w I-VI 2019 r.			Stan na 30.06.2019 r.
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 989	0	0	0	1 989
II. Pozostałe rezerwy (w tym na przyszłe zobowiązania) w tym:	1 381	90	779	689	1 201
- na urlopy wypoczynkowe	542	7	0	516	1 051
- pozostałe	839	83	779	173	150
<b>Razem</b>	<b>3 370</b>	<b>90</b>	<b>779</b>	<b>689</b>	<b>3 190</b>

**Stan odpisów aktualizujących aktywa spółki na 30.06.2018**

w tys. zł

Treść	Stan na 01.01.2018 r.	Obroty w I-VI 2018 r.			Stan na 30.06.2018 r.
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Odpis akt. wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	2 567	0	0	0	2 567
II. Odpis aktualizujący należności długoterminowe	0	0	0	0	0
III. Odpis akt. długoterminowe aktywa - udziały w podmiotach powiązanych	1 040	0	0	0	1 040
IV. Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 386	165	0	201	1 422
V. Odpis akt. należności z tyt. Dostaw	321	45	0	119	395
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	4	0	12	105
<b>Razem</b>	<b>5 419</b>	<b>214</b>	<b>0</b>	<b>332</b>	<b>5 537</b>

**Stan rezerw spółki na 30.06.2018**

w tys. zł

Treść	Stan na 01.01.2018 r.	Obroty w I-VI 2018 r.			Stan na 30.06.2018 r.
		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) w tym:	912	253	236	1 167	1 590
- na urlopy wypoczynkowe	620	131	0	578	1 067
- pozostałe	292	122	236	589	523
<b>Razem</b>	<b>2 907</b>	<b>253</b>	<b>236</b>	<b>1 167</b>	<b>3 585</b>

**11. Informacja o aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

w tys. zł

	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 472	1 529	1 655
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 220	3 244	3 281
<b>Odroczony podatek dochodowy w wartości netto</b>	<b>(1 748)</b>	<b>(1 715)</b>	<b>(1 626)</b>

Aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości netto tj. rezerwy pomniejszone o aktywo.

## 12. Kredyty i pożyczki

w tys. zł

Oprocentowane kredyty i pożyczki	waluta	efektywna stopa %	termin spłaty	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
<b>Długoterminowe</b>						
BNP Paribas SA* – kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+ 1,10%	28.06.2019	0	0	0
<b>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe</b>				<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Krótkoterminowe</b>						
BNP Paribas SA* - odnawialny (limit do wykorzystania w walutach: PLN, EUR, USD)	PLN	WIBOR 1M+0,6%	19.09.2020	0	1 100	0
BNP Paribas SA* - odnawialny (limit do wykorzystania w walutach: PLN, EUR, USD)	EUR	EURIBOR 1M+1,0%	19.09.2020	1 232	29	157
BNP Paribas SA* - odnawialny (limit do wykorzystania w walutach: PLN, EUR, USD)	USD	LIBOR 1M+1,1%	19.09.2020	0	413	222
BNP Paribas SA* - inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+1,10%	28.06.2019	0	282	564
mBank - odnawialny (limit do wykorzystania w walutach: PLN, EUR, USD)	PLN	WIBOR ON+0,8%	11.03.2021	1 170	0	0
mBank - odnawialny (limit do wykorzystania w walutach: PLN, EUR, USD)	PLN	LIBOR ON +1,15%	11.03.2021	0	0	0
BNP Paribas SA ** - odnawialny (limit do wykorzystania w walutach: PLN, EUR, USD)	PLN	WIBOR 3M+0,6%	21.03.2019	0	144	0
BNP Paribas SA ** - odnawialny (limit do wykorzystania w walutach: PLN, EUR, USD)	EUR	EURIBOR 3M+0,9%	21.03.2019	0	281	
BNP Paribas SA ** - odnawialny (limit do wykorzystania w walutach: PLN, EUR, USD)	USD	LIBOR 3M+1,1%	21.03.2019	0	743	0
<b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>				<b>2 402</b>	<b>2 992</b>	<b>943</b>
<b>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe</b>				<b>2 402</b>	<b>2 992</b>	<b>943</b>

\* Poprzednio Raiffaisen Bank Polska S.A.

\*\* Poprzednio BGŻBNP Paribas S.A.

Poprzednio

w tys. zł

Otrzymane limity kredytów i pożyczek według umów	waluta	30.06.2019		31.12.2018		30.06.2018	
		limit	wykorzystanie	limit	wykorzystanie	limit	wykorzystanie
BNP Paribas SA* - odnawialny (limit do wykorzystania w walutach: PLN, EUR, USD)	PLN, USD	4 000	1 170	2 500	1 542	2 500	379
BNP Paribas SA* - inwestycyjny	PLN	3 000	0	3 000	282	3 000	564
mBank - inwestycyjny	PLN	6 804	0	6 804	0	6 804	0
mBank - odnawialny (limit do wykorzystania w walutach: PLN, EUR, USD)	PLN, EUR, USD	4 000	1 232	0	0	0	0
BNP Paribas SA** - odnawialny (limit do wykorzystania w walutach: PLN, EUR, USD)	PLN, EUR, USD	0	0	2 500	1 168	2 500	0
<b>Razem</b>		<b>17 804</b>	<b>2 402</b>	<b>14 804</b>	<b>2 992</b>	<b>14 804</b>	<b>943</b>

\* Poprzednio Raiffaisen Bank Polska S.A.

\*\* Poprzednio BGŻBNP Paribas S.A.

Zabezpieczenia umów kredytowych i pożyczek:

**BNP PARIBAS SA, zabezpieczenie kredytu wg umowy o limit wierzytelności**

- a) pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków spółki w banku,
- b) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową

**mBank S.A. zabezpieczenie kredytu wg. umowy:**

- a) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,

### 13. Zobowiązania z tytułu leasingu

w tys. zł

Umowa leasingu/ przedmiot umowy	data zawarcia umowy	Wartość początkowa	Okres umowy	waluta	Kwota zobowiązania na 30.06.2019
PKO Leasing / maszyny produkcyjne	2014	70	5 lat	PLN	3
PKO Leasing / maszyny produkcyjne	2014	1 051	5 lat	EUR	146
BNP PARIBAS S.A./sprzęt komputerowy	2018	195	3 lata	EUR	115
Millennium Leasing sp. z o.o./ środki transportu	2017	259	3 lata	PLN	72
Millennium Leasing sp. z o.o./ środki transportu	2018	53	3 lata	EUR	34
mLEASING / środki transportu	2018	712	3 lata	PLN	504
Volkswagen Leasing/ środki transportu	2018-2019	251	3 lata	PLN	184
Starostowo Powiatowe Żary/wieczyste użytkowanie gruntów	2019	87	71 lat	PLN	87
<b>Razem</b>		<b>2 678</b>			<b>1 145</b>
w tym:- zobowiązanie krótkoterminowe					572
- zobowiązanie długoterminowe					573

Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
płatne do 1 roku	572	614	493
płatne od 1 roku do 5 lat	486	619	559
płatne powyżej 5 lat	87	0	0
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>1 145</b>	<b>1 233</b>	<b>1 052</b>

Wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
płatne do 1 roku	598	639	510
płatne od 1 roku do 5 lat	513	634	569
płatne powyżej 5 lat	370	0	0
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>1 481</b>	<b>1 273</b>	<b>1 079</b>
Przyszłe obciążenia finansowe	(336)	(40)	(27)
<b>Wartość bieżących opłat z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>1 145</b>	<b>1 233</b>	<b>1 052</b>

### 14. Rzeczowe aktywa trwałe

w tys. zł

Rzeczowe aktywa trwałe	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
nabycie	4 705	7 584	3 000
sprzedaż	100	32	24
- w tym od jednostek powiązanych	0	18	0



## **15. Czynniki ryzyka finansowego**

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

Czynniki ryzyka wymienione zostały w półrocznym sprawozdaniu z działalności, a ich opis i wpływ na działalność spółki zaprezentowano w sprawozdaniach rocznych Spółki i Grupy kapitałowej za rok 2018. Sprawozdania te zostały opublikowane w dniu 25.04.2019 r. i zamieszczone zostały na stronie internetowej spółki [https://www.relpol.pl/pl/Relacje-Inwestorskie/Raporty/Raporty-okresowe/\(param\\_0\)/option\\_18](https://www.relpol.pl/pl/Relacje-Inwestorskie/Raporty/Raporty-okresowe/(param_0)/option_18)

### 16. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

w tys. zł

Nazwa podmiotu	Sprzedaż podmiotom powiązany		Zakupy od podmiotów powiązanych		Dywidendy		Należności z tytułu dostaw i usług		Pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		Pozostałe zobowiązania	
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2019	30.06.2018
Relpol-Altera sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	48	0	0	0	0	0
DP Relpol Altera	0	0	2 702	2 069	0	0	0	0	46	277	0	95	0	0
Relpol-M j.v	0	0	0	0	0	0	0	187	0	0	0	0	0	0
Relpol-Eltim Sp. z o.o.	842	5 713	0	0	160	87	630	165	0	0	0	0	0	0
Relpol Elektronik	0	1 838	1 867	0	60	0	0	0	40	0	0	315	0	0
<b>Razem</b>	<b>842</b>	<b>7 551</b>	<b>4 569</b>	<b>2 069</b>	<b>160</b>	<b>87</b>	<b>630</b>	<b>352</b>	<b>134</b>	<b>277</b>	<b>0</b>	<b>410</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Nazwa podmiotu	Sprzedaż podmiotom powiązany	Zakupy od podmiotów powiązanych	Dywidendy	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Pozostałe zobowiązania
	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018
Relpol-Altera sp. z o.o.	0	0	0	0	68	0	0
DP Relpol Altera	67	5 751	0	0	46	17	0
Relpol-M j.v	433	0	0	60	0	0	0
Relpol-Eltim Sp. z o.o.	1458	0	87	60	0	0	0
Relpol Elektronik	0	3 720	0	285	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>1 958</b>	<b>9 471</b>	<b>87</b>	<b>405</b>	<b>114</b>	<b>17</b>	<b>0</b>

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

### 16.1 Pożyczki udzielone jednostkom zależnym

Nazwa jednostki zależnej	Kwota udzielonej pożyczki w walucie	Kwota udzielonej pożyczki w PLN	Wysokość oprocentowania	Data udzielenia pożyczki	Data spłaty pożyczki wg umowy	Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek w PLN	Stan pożyczek w PLN
RELPOŁ ALTERA	0 USD	0	5,50%	12.12.2005	31.12.2016	48	48
<b>Kwota udzielonych pożyczek</b>							48
odpis aktualizacyjny							48
<b>Wartość pożyczek netto</b>							0

### 16.2 Transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

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

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

Wyszczególnienie brutto w zł za I półrocze 2019 r.	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	Pozostałe świadczenia długoterminowe	Potencjalne należne świadczenia w kolejnych okresach
Członkowie Zarządu	763 967	-	-	-	-
Członkowie Rady Nadzorczej	69 424	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>833 391</b>	-	-	-	-

Wyszczególnienie brutto w zł za I półrocze 2018 r.	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	Pozostałe świadczenia długoterminowe	Potencjalne należne świadczenia w kolejnych okresach
Członkowie Zarządu*	434 696	50 000	-	-	-
Członkowie Rady Nadzorczej*	72 000	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>506 696</b>	50 000	-	-	-

\* w tym nagroda dla byłego prezesa spółki

### **17. Dywidendy zadeklarowane lub wypłacone**

Walne Zgromadzenie spółki Relpol w dniu 14.06.2019 r. podjęło uchwałę o przeznaczeniu 44,73% zysku netto za 2018 r. (4.036 tys. zł) na wypłatę dywidendy, co stanowi kwotę 0,42 zł brutto na jedną akcję. Dzień ustalenia praw do dywidendy (D) wyznaczono na 07.08.2019 r. a dzień wypłaty (W) na 22.08.2019 r.

Z zysku netto za 2018 r., wypłacono dywidendę w wysokości 0,40 zł brutto na akcję.

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

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

Wśród czynników zewnętrznych możemy wyróżnić:

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

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 przekaznik do inwerterów solarnych,
- poprawa rentowności wyrobów,
- montaż systemów do ochrony radiologicznej, zgodnie z harmonogramem przetargów,

### **19. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych wcześniej prognoz**

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2019 r.

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

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które nie zostałyby opisane z sprawozdaniu finansowym, informacji dodatkowej lub komentarzu zarządu, a które miałyby wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

## **21. Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności**

Analizując poziom sprzedaży w okresach oraz składane przez klientów zamówienia, można stwierdzić, że nie ma widocznej sezonowości działalności. Najkorzystniejszymi okresami dla działalności są miesiące jesienne. Mniejsze obroty widoczne są w I kwartale roku oraz w okresie wakacyjno-urlopowym.

## **22. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie**

W okresie sprawozdawczym Relpol S.A. uzyskała przychody z tytułu dywidend z zysku za rok 2018 od Relpol Eltim w wysokości 160 tys. zł oraz od Relpol Elektronik w wysokości 60 tys. zł a także przychód po podziale majątku Relpol France w wysokości 241 tys. zł.

## **23. Działalność sprzedana lub zaniechana**

### **Działalność zaniechana**

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30.06.2019 roku i 30.06.2018 roku Relpol nie zaniechał żadnej z prowadzonych działalności.

### **Działalność sprzedana**

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30.06.2019 roku i 30.06.2018 roku spółka nie dokonała sprzedaży żadnej z prowadzonych działalności.

### **Rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży**

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

## **24. Zysk przypadający na jedną akcję**

Zysk na jedną akcję zwykłą ustalono jako iloraz zysku netto za dany okres obrotowy i średniej ważonej liczby akcji pozostających w posiadaniu akcjonariuszy w danym okresie. Rozwodniony zysk na jedną akcję ustalono jako iloraz zysku netto i średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji. Rozwodniona liczba akcji wynosi 9.609.193 i odpowiada ilości wszystkich wyemitowanych przez spółkę akcji.

Zysk na jedną akcję	30.06.2019r.	31.12.2018r.	30.06.2018r.
Liczba akcji w obrocie w sztukach	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Liczba opcji na akcje	0	0	0
Liczba akcji przyj. do ustalenia rozwodnionego kapitału własnego i zysku na akcję w sztukach	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Kapitał własny w tys. zł.	76 784	77 509	73 139
Kapitał własny na akcję zł/szt.	7,99	8,07	7,61
Rozwodniony kap. własny na akcję zł/szt.	7,99	8,07	7,61
Zysk (strata) netto (zanualizowany) w tys. zł	7 761	9 023	7 517
Rozwodniony zysk zanualizowany (strata) na 1 akcję w zł.	0,81	0,94	0,78
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy na 1 akcję w zł.	0,34	0,94	0,48

### 25. Informacja dotycząca należności i zobowiązań warunkowych

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

### 26. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

## IV. INFORMACJA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI

### 1. Istotne zasady rachunkowości

W niniejszym półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, spółka stosuje takie same standardy jak opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2018, opublikowanym na stronie www spółki [https://www.relpol.pl/pl/Relacje-Inwestorskie/Raporty/Raporty-okresowe/\(param\\_0\)/option\\_18](https://www.relpol.pl/pl/Relacje-Inwestorskie/Raporty/Raporty-okresowe/(param_0)/option_18)

### Profesjonalny osąd

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Relpol występuje jako strona umów leasingu. Każda z podpisanych umów leasingu analizowana jest pod kątem ryzyka i korzyści wynikających z tytułu korzystania z aktywów nabytych w ramach umowy i w zależności od jej oceny zgodnie z wymogami MSSF zostaje sklasyfikowana jako umowa leasingu operacyjnego lub finansowego.

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

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółka wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według dostępnych informacji będą stosowane na moment zrealizowania aktywów lub zobowiązań, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego.

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

Rezerwę na odprawy emerytalne i rentowe tworzona jest odrębnie dla każdego pracownika przez niezależnego aktuarium. Podstawę do wyznaczania wartości rezerw na świadczenia pracownicze stanowią regulacje wewnętrzne.

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

Opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego półrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, Spółka zamierza przyjąć zgodnie z datą ich wejścia w życie. Oszacowanie wpływu zmian oraz nowych MSSF na przyszłe jednostkowe sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej zostało przedstawione w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2018.

### **Zmiany zasad stosowania rachunkowości w sprawozdaniu jednostkowym**

Za wyjątkiem opisanych poniżej zmian wynikających z wprowadzenia nowych standardów obowiązujących dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później, Spółka sporządzając skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zastosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.

### **MSSF 16 „Leasing”**

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16” lub „Standard”), który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu. Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.



MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później.

Spółka dokonała pogrupowania obecnie występujących umów leasingu operacyjnego oraz dokonała identyfikacji kategorii umów nieujmowanych do tej pory jako leasing, a mogących spełniać definicję leasingu zgodnie z MSSF 16.

W szczególności:

- Spółka jest stroną umów kooperacji, w ramach których zleca wytwarzanie sprzedawanych następnie przez Spółkę produktów przekazując kooperantowi pełną specyfikację i wymagania techniczne dotyczące tych produktów. Zawarte umowy pozwalają na ich wypowiedzenie z zachowaniem 3 miesięcznego terminu wypowiedzenia lub na koniec danego roku kalendarzowego. Kooperanci nie są zobowiązani do produkowania zleconych partii na specyficznych maszynach, umowy nie zawierają ograniczeń w zakresie pozyskiwania przez kooperantów innych zleceniodawców. Świadczone przez kooperantów usługi dostępne na rynku. W związku z powyższymi cechami zawartych umów Spółka:
  - Uznaje, iż umowy te nie spełniają definicji leasingu z uwagi na fakt, iż nie dotyczą przekazania praw do użytkowania pełnych mocy produkcyjnych lub części mocy produkcyjnych posiadających postać fizyczną;
  - Nawet w przypadku złożenia przez Spółkę zamówień do kooperantów, które powodowałyby wypełnienie ich pełnej mocy produkcyjnej, Spółka nie uważa, iż istnieje wystarczająca pewność, by umowa kooperacji trwała powyżej 12 miesięcy, przez co umowa ta klasyfikowana byłaby jako umowa krótkoterminowa.

Biorąc pod uwagę te kwestie – Spółka klasyfikuje umowy kooperacji jako umowy usługowe.

- Spółka posiada nieruchomość w ramach prawa wieczystego użytkowania gruntów, które zgodnie z nowym standardem zostały zaprezentowane jako aktywa z tytułu praw do użytkowania, a przyszłe płatności z tytułu opłat zostaną zdyskontowane i wykazane jako zobowiązanie.

Spółka dokonała oceny wartości potencjalnych zobowiązań oraz aktywów z tytułu praw do użytkowania tej nieruchomości przyjmując następujące założenia:

- Okresem leasingu będzie okres pozostały w wieczystym użytkowaniu od dnia niniejszego sprawozdania finansowego;
- Stopa procentowa leasingu w wysokości 6,71% określona została jako krańcowa stopa pożyczania Spółki. Krańcowa stopa pożyczania dla Spółki określona została na podstawie marży na obecnych umowach kredytowych ujętych w sprawozdaniu finansowym Spółki, która została ekstrapolowana na okres leasingu w celu określenia prawidłowej wartości marży z tytułu płynności.
- Opłaty z tytułu wieczystego użytkowania pozostaną na poziomie z roku 2018 (zgodnie z akapitem 27.b standardu wskazującym na traktowanie zmiennych opłat leasingowych w momencie pierwszego ujęcia).
- Zgodnie z akapitem C8.b.2 standardu Spółka przyjęła, iż wartość aktywów z tytułu prawa użytkowania w momencie zastosowania standardu po raz pierwszy zostanie przyjęta w wartości równej zobowiązaniom.

W wyniku przyjętych założeń oraz przeprowadzonych wyliczeń, Spółka określiła wartość zobowiązań leasingowych oraz aktywów z tytułu prawa użytkowania na kwotę: 87 tys. zł.

Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu standardu z dniem 1 stycznia 2019 roku. Zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 16 nowe zasady zostały przyjęte retrospektywnie z odniesieniem skumulowanego efektu początkowego zastosowania nowego standardu do kapitałów własnych na dzień 1 stycznia 2019 roku. W związku z tym dane porównawcze za rok obrotowy 2018 nie zostały przekształcone (zmodyfikowane podejście retrospektywne).

Spółka zdecydowała o skorzystaniu z obu możliwych uproszczeń zgodnie z akapitem C10.c MSSF 16 i stosować Standard wyłącznie dla umów dłuższych niż 12 miesięcy, w których wartość przedmiotu leasingu przekracza USD 5.000.

Spółka dla umów najmu itp. Zawartych na czas nieoznaczony z terminem wypowiedzenia krótszym niż 12 miesięcy – nie uznaje ich jako umów leasingowych.

Poza wymienionymi umowami, wpływ standardu na pozycję finansową Spółki jest nieznaczący.

Podpisy członków Zarządu:

.....  
Krzysztof Pałgan  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Sławomir Bialik  
Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

.....  
Tomasz Zając  
Główny księgowy