



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

RELPOL S.A. ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ RELPOL ZA ROK 2017



Żary, kwiecień 2018

I.	WPROWADZENIE.....	3
II.	OMÓWIENIE SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ	3
1.	WYBRANE DANE FINANSOWE	3
2.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI ANALIZY FINANSOWEJ	5
3.	OMÓWIENIE AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ	6
4.	RYNEK PRZEKAŹNIKÓW I AUTOMATYKI PRZEMYSŁOWEJ	7
5.	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW, ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI, CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.	8
6.	OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH OBSZARÓW DZIAŁALNOŚCI.....	15
7.	OPIS PODSTAWOWYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	22
III.	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE	36
1.	INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU ORAZ ODBIORCACH, DOSTAWCACH OSIĄGAJĄCYCH, CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM	36
2.	WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.	36
3.	INFORMACJE O UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	37
4.	INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI.....	38
5.	INFORMACJE O TRANSAKCIACH ZAWARTYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.	38
6.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH UMOWACH KREDYTU I POŻYCZEK.....	38
7.	INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.....	39
8.	EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	39
9.	WYJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYM WYKAZANYMI W RAPORCIE A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI	39
10.	OCENA WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI Z UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ.	39
11.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW	39
12.	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY.....	39
13.	ZMIANA PODSTAWOWYCH ZASAD ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	40
14.	UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY	40
15.	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD I KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH, WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH WŁADZOM PODMIOTU DOMINUJĄCEGO	40
16.	STAN POSIADANIA AKCJI PRZEZ ZARZĄD I RADĘ NADZORCZĄ	40
17.	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO I POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY	41
18.	INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	41
19.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	41
21.	POŻYCZKI UDZIELONE WŁADZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.	42
22.	INNE WAŻNIEJSZE WYDARZENIA W 2017 R.....	42
23.	INNE WAŻNIEJSZE WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.	42
IV.	OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE INFORMACJI NIEFINANSOWYCH.....	43
V.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	80

I. Wprowadzenie

Niniejszy dokument zawiera zarówno Sprawozdanie Zarządu z działalności Relpol S.A. jak i sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Relpol w 2017 r. Sprawozdania te sporządzone zostały w formie jednego dokumentu, zgodnie z § 83 pkt 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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 oraz zgodnie z art. 55 ust 2a ustawy o rachunkowości. Dokument ten i zwany jest też Sprawozdaniem z działalności spółki i grupy kapitałowej.

Pojawiające się w sprawozdaniu określenia „Relpol”, „spółka”, „jednostka dominująca” czy „emitent” dotyczą Relpol S.A. Natomiast określenia „grupa kapitałowa”, „grupa Relpol” lub „grupa” dotyczą grupy kapitałowej.

Sprawozdanie to odzwierciedla sytuację majątkową i finansową zarówno jednostki jak i grupy kapitałowej, z uwagi na fakt, że ponad 90% skonsolidowanych danych finansowych stanowią dane Relpol S.A. Konsolidacją objęte zostały trzy spółki zależne, z których dwie prowadzą działalność produkcyjną świadcząc usługi podwykonawstwa wyłącznie na zlecenie jednostki dominującej, a jedna jest dystrybutorem wyrobów jednostki dominującej na terenie Rosji.

Relpol S.A. poza udziałami w spółkach zależnych, nie posiada wyodrębnionych zakładów lub oddziałów posiadających osobowość prawną i samodzielnie sporządzających sprawozdanie finansowe. Posiada natomiast wydział produkcyjny „Zakład Polon” stanowiący integralną część spółki, zlokalizowany jednakże poza siedzibą spółki, w Zielonej Górze.

Relpol S.A. nie posiada akcji (udziałów) własnych.

II. Omówienie sytuacji majątkowej i finansowej

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł			
	Relpol S.A.		Grupa kapitałowa Relpol	
	Za rok 2017 od 01.01.2017 do 31.12.2017	Za rok 2016 od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za rok 2017 od 01.01.2017 do 31.12.2017	Za rok 2016 od 01.01.2016 do 31.12.2016
DANE Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	115 533	106 089	123 429	114 430
Zysk brutto ze sprzedaży	24 906	24 451	26 578	27 233
Marża zysku brutto na sprzedaży	21,56%	23,05%	21,53%	23,80%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 334	6 919	8 250	7 966
Marża zysku operacyjnego EBIT	7,21%	6,52%	6,68%	6,96%
EBITDA	13 901	12 672	13 968	13 838
Marża EBITDA	12,03%	11,94%	11,32%	12,09%
Zysk (strata) brutto	7 720	7 657	7 584	8 107
Zysk (strata) netto	6 052	6 166	5 811	6 373
Marża zysku netto	5,24%	5,81%	4,71%	5,57%

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 676	11 249	4 425	12 579
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 284	-3 372	-3 803	-4 067
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 693	-8 287	-4 745	-8 505
Przepływy pieniężne netto, razem	-3 301	-410	-4 123	7
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
	Na 31.12.2017	Na 31.12.2016	Na 31.12.2017	Na 31.12.2016
Aktywa trwałe, w tym:	38 788	39 863	39 868	41 136
Rzeczowe aktywa trwałe	30 296	30 695	31 385	31 977
Aktywa obrotowe, w tym:	53 593	50 141	57 342	54 577
Zapasy	27 508	26 213	28 482	27 349
Należności z tytułu dostaw i usług	23 362	18 295	24 916	19 866
Pasywa razem, w tym:	92 381	90 004	97 210	95 713
Kapitał własny ogółem	72 418	70 577	76 169	75 275
Zobowiązania długoterminowe	4 006	4 718	3 941	4 614
Zobowiązania krótkoterminowe	15 957	14 709	17 100	15 824
POZOSTAŁE				
Liczba akcji w szt.	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Zysk zannualizowany (strata) na 1 akcję zwykłą w zł	0,63	0,64	0,60	0,66
Wartość księgowa na 1 akcję w zł	7,54	7,34	7,93	7,83

Podstawowe zdarzenia wpływające na działalność grupy kapitałowej w 2017 wynikały zarówno z działań podejmowanych przez spółki w celu realizacji założonych planów, jak i z niezależnego od spółek otoczenia gospodarczego i politycznego.

Wyniki osiągnięte przez spółkę i grupę kapitałową w latach 2017 i 2016 były bardzo dobre. Dzięki wysokiej 13% dynamice w eksporcie, przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Relpol S.A. są kolejny rok z rzędu najwyższe w historii działalności spółki. Wysoki jest również zysk netto, choć nieco niższy niż w roku 2016. Nieznacznie poprawiła się sytuacja na rynku krajowym, rośnie popyt chociaż inwestycje w sektorze energetycznym i elektrotechnicznym wciąż są poniżej oczekiwań.

Na rynkach zagranicznych sytuacja jest zróżnicowana. Wśród krajów europejskich największym odbiorcą są aktualnie Niemcy. Sprzedaż na ten rynek z roku na rok sukcesywnie rośnie. Bardzo dynamicznie wzrosła sprzedaż do Azji, a nieco słabiej do obu Ameryk.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnęły również najwyższy poziom w działalności grupy kapitałowej. Z powodu wzrostu kosztów sprzedanych produktów, słabszej sprzedaży w Rosji oraz słabszych wyników finansowych spółek zależnych, zysk netto grupy kapitałowej był niższy niż w roku 2016.

Zarówno spółka jak i grupa kapitałowa wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne na działalności operacyjnej, a ujemne na działalności inwestycyjnej i finansowej, co wynika z poniesionych wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych, wypłaconej dywidendy oraz spłaty kredytów bankowych. Wskaźniki ekonomiczno-finansowe utrzymują się na dobrym

poziomie, rozwijany jest asortyment produktów i pozyskiwani są nowi klienci.

Zarząd jednostki dominującej nie przewiduje zagrożeń w zakresie zdolności do wywiązywania się grupy kapitałowej z zaciągniętych zobowiązań. Wszystkie ewentualne ryzyka dla działalności spółki i grupy kapitałowej opisane zostały poniżej w tym Sprawozdaniu z działalności.

2. Podstawowe wskaźniki analizy finansowej

a) Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Relpol S.A.		Grupa kapitałowa	
	2017	2016	2017	2016
Rentowność brutto na sprzedaży	21,56%	23,05%	21,53%	23,80%
Rentowność na sprzedaży	7,90%	7,38%	7,34%	7,80%
Rentowność netto	5,24%	5,81%	4,71%	5,57%
ROE	8,48%	8,78%	7,68%	8,50%
ROA	6,56%	6,70%	5,94%	6,53%

Sposób obliczenia wskaźników:

Rentowność brutto na sprzedaży = Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100%

Rentowność na sprzedaży = Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100%

Rentowność netto = Zysk netto/ sprzedaż *100%

ROE = Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100%

ROA = Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100%

Wskaźniki rentowności są na wysokim poziomie choć nieco niższe niż w roku 2016, co wynika z wypracowania niższego zysku netto. Podobnie jest w przypadku ROE i ROA.

b) Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Relpol S.A.		Grupa kapitałowa	
	2017	2016	2017	2016
Wskaźnik obrotu aktywów	1,25	1,15	1,26	1,17
Cykl zapasów	105,3	106,2	103,7	104,9
Cykl należności	72,9	71,2	74,5	72,5
Cykl zobowiązań	28,8	31,3	30,0	30,2

Sposób obliczenia wskaźników:

Wskaźnik obrotu aktywów = Sprzedaż za 12 miesięcy/ średni poziom aktywów

Cykl zapasów = Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * 365

Cykl należności = Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * 365

Cykl zobowiązań = Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * 365

Długi cykl rotacji zapasów wynika z charakteru produkcji oraz branży w jakiej działa grupa kapitałowa. Cykl rotacji należności wzrósł a rotacji zobowiązań zmniejszył się w stosunku do

roku 2016 r.

c) Wskaźniki zadłużenia

	Relpol S.A.		Grupa kapitałowa	
	2017	2016	2017	2016
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	21,61%	21,58%	21,64%	21,35%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	27,57%	27,53%	27,62%	27,15%
Wskaźnik struktury pasywów	3,63	3,63	3,62	3,68
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego	1,97	1,89	2,01	1,94

Sposób obliczenia wskaźników:

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = Zobowiązania ogółem/pasywa (aktywa) ogółem *100%

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = zobowiązania ogółem/kapitał własny *100

Wskaźnik struktury pasywów = kapitał własny/kapitał obcy

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego = (kapitał własny + zob. długoterminowe)/aktywa trwałe

Struktura finansowania nie uległa większym zmianom. Udział kapitału własnego i długoterminowego w finansowaniu majątku znajduje się na wysokim poziomie.

Zadłużenie grupy kapitałowej zwiększyło się o 0,6 mln zł w stosunku do stanu na 31.12.2016 r. głównie z powodu wzrostu zobowiązań z tyt. dostaw.

d) Wskaźniki płynności

	Relpol S.A.		Grupa kapitałowa	
	2017	2016	2017	2016
Płynność bieżąca	3,36	3,41	3,35	3,45
Płynność szybka	1,63	1,63	1,69	1,72
Poziom kapitału pracującego	119	122	119	124

Sposób obliczenia wskaźników:

Płynność bieżąca = Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe

Płynność szybka = Aktywa bieżące – zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe

Poziom kapitału pracującego = Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe/sprzedaż) * 365

Wskaźniki płynności utrzymują się na wysokim i bezpiecznym poziomie. Grupa kapitałowa nie ma problemów z realizacją zobowiązań.

3. Omówienie aktualnej i przewidywanej sytuacji spółki i grupy kapitałowej

Sytuacja finansowa grupy kapitałowej oraz perspektywy dalszej jej działalności są stabilne, chociaż wyniki spółek zależnych osiągnięte w 2017 roku są słabsze od osiągniętych w roku 2016. Największe znaczenie z punktu widzenia działalności grupy kapitałowej ma jednostka dominująca Relpol S.A. Osiągane przez nią wyniki finansowe są bardzo dobre a przychody ze sprzedaży są rekordowo wysokie.

Pozostałe spółki radzą sobie trochę gorzej. Spółka DP Relpol Altera osiągnęła w 2017 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 2.963 tys. zł, ponosząc stratę netto w kwocie 240 tys. zł.

Z niełatwą sytuacją na rynku rosyjskim radzi sobie Relpol Eltim. W 2017 r. spółka ta osiągnęła 9.448 tys. zł przychodów ze sprzedaży wypracowując 175 tys. zł zysku netto. Spółka regularnie wypłaca dywidendę.

Pozostałe dwie spółki zagraniczne, Relpol M na Białorusi i Relpol Altera na Ukrainie, są spółkami małym znaczeniu dla działalności grupy kapitałowej. Osiągają niewielkie przychody i niewielkie zyski netto.

Na rynku polskim działa spółka Relpol Elektronik, która w 2017 r. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 2.867 tys. zł, ponosząc stratę netto w wysokości 263 tys. zł.

Przy aktualnej sytuacji rynkowej, przewidywana sytuacja spółek kapitałowych w 2018 r. powinna być stabilna. Działalność spółek skoncentrowana zostanie na wzroście przychodów i redukcji kosztów.

4. Rynek przekaźników i automatyki przemysłowej

Przekaźniki elektromagnetyczne produkowane są od dziesiętków lat i wciąż uznawane są za produkty perspektywiczne. Ze względu na posiadane możliwości technologiczne i obszary możliwych zastosowań nie mają one prawdziwej konkurencji, choć w niektórych obszarach mogą konkurować z półprzewodnikami. Wyroby te są ściśle związane z rozwojem gospodarki. Wzrost inwestycji nakręca rynek przekaźników a możliwości zastosowań tych wyrobów są bardzo szerokie. Przekaźniki są niezastąpionym elementem w automatyce przemysłowej.

Przekaźniki przestają pełnić wyłącznie proste funkcje i stawia się przed nimi coraz większe oczekiwania. Dzięki swoim unikalnym cechom przekaźniki są powszechnie wybierane jako niezastąpione elementy wykonawcze. Znalazły one zastosowanie w wielu różnego rodzaju instalacjach, w urządzeniach i maszynach oraz komponentach automatyki przemysłowej, w automatyce budynkowej, centralach klimatyzacyjnych i wentylacyjnych, szafach sterowania oświetleniem, rozdzielniach głównych, branży samochodowej, AGD, fotowoltaice i w wielu innych. Coraz częściej znajdują zastosowania w biurach, domach i mieszkaniach, gdzie bez konieczności stawiania wielkiej rozdzielnicy zapewniają wysoki stopień zautomatyzowania.

Zdaniem analityków branży światowy rynek przekaźników jest bardzo duży. Ze względu na występowanie wielu różnych grup przekaźników, różnie wyglądają szacunki tego rynku. Dla przykładu globalny rynek przekaźników zabezpieczających ma wzrosnąć do 5,836 miliarda dolarów w 2022 r.¹

Analitycy przewidują również dalszy sukcesywny wzrost rynku automatyki przemysłowej. Według raportu Transparency Market Research światowy rynek urządzeń automatyki przemysłowej na koniec 2024 r. wyniesie 352 miliardy dolarów. Wielkość tego rynku w 2015 r. wynosiła 183 miliardy dolarów. Średni roczny wzrost prognozowany jest na poziomie 6,6%.²

¹ <https://www.researchandmarkets.com/reports/4085923/protective-relay-market-forecasts-from-2017-to-2022>

² <http://www.transparencymarketresearch.com/industrial-automation-market.html>

5. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników, istotnych dla rozwoju grupy kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju działalności, co najmniej kolejnego kwartału.

Największy wpływ na osiągnięte przez grupę kapitałową wyniki finansowe, co najmniej w perspektywie kolejnego kwartału będą miały czynniki zewnętrzne niezależne od grupy kapitałowej oraz czynniki wewnętrzne, na które grupa kapitałowa ma wpływ.

Wśród czynników zewnętrznych wyróżnić możemy:

- tempo wzrostu gospodarczego w kraju i na świecie,
- wysokość i wahania kursu walut,
- poziom nakładów na inwestycje w kraju i zagranicą,
- ceny na rynku surowców (miedź, srebro, ropa),
- koszty finansowania zewnętrznego,
- koszty pracy i sytuacja na rynku pracy,
- rozwój odnawialnych źródeł energii,
- wzrost zapotrzebowania na systemy ochrony radiologicznej,
- sytuacja polityczna na Ukrainie.

Wśród czynników wewnętrznych wyróżniamy:

- dostosowanie poziomu kosztów do aktualnej koniunktury na rynku,
- prowadzenie inwestycji w zwiększenie mocy produkcyjnych,
- realizacja planów sprzedaży,
- zwiększenie udziałów rynkowych w oparciu o obecną ofertę produktową,
- poprawa rentowności wyrobów,
- rozszerzenie i uzupełnienie oferty przez rozwój własny przełączników elektromagnetycznych,
- racjonalizacja oferty towarów handlowych,
- promocja i pozyskanie kontrahentów na przełącznik do inwerterów solarnych,
- poszukiwanie nowych miejsc montażu systemów ochrony radiologicznej,
- promocja i pozyskanie klientów na nowej generacji system cyfrowych zabezpieczeń i pomiarów CZIP-Pro.

a) otoczenie makroekonomiczne

Otoczenie makroekonomiczne ma istotny wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez grupę kapitałową. Niektóre elementy otoczenia, np. stopa wzrostu PKB i jego struktura, cena surowców na giełdach światowych wpływają na działalność operacyjną. Inne np. koszt pieniądza na rynku bankowym wpływają na działalność finansową. Poziom i wahania kursów walut wpływają zarówno na działalność operacyjną jak i na działalność finansową.

Grupa kapitałowa sprzedaje swoje wyroby do około 50 krajów świata. Sytuacja gospodarcza w tych krajach jest zróżnicowana i ma wpływ na wyniki grupy kapitałowej. Największe znaczenie

dla działalności grupy kapitałowej ma sytuacja w Europie i w Azji. Na Wschodzie wciąż duże znaczenie ma sytuacja polityczna i jej wpływ na gospodarkę w Rosji i na Ukrainie. Recesja w Rosji i konflikt rosyjsko-ukraiński spowodowały, że wymiana handlowa z tymi krajami w ostatnich latach się skurczyła.

Trudno jest jednoznacznie stwierdzić, jak w 2018 roku będzie wyglądała sytuacja na rynkach działalności grupy kapitałowej. Patrząc na szereg wskaźników makroekonomicznych oraz dane statystyczne można oczekiwać, że koniunktura dla działalności spółek będzie korzystna.

Poniższa tabela przedstawia kilka wskaźników makroekonomicznych w Polsce i UE.

Wybrane wskaźniki	Polska	Unia Europejska 28 państw	Niemcy	Wielka Brytania
Wzrost PKB 2017/ 2016 *	4,6%	2,4%	2,2%	1,7%
Stopa bezrobocia średnia roczna *	4,9%	7,6%	3,8%	4,4%
Wskaźnik inflacji średnia roczna *	1,6%	1,7%	1,7%	2,7%
Produkcja przemysłowa 2017/ 2016 *	7,7%	4,7%	7,2%	0,7%
PMI dla przemysłu w lutym 2018 **	53,7	58,6	60,6	55,0
PMI dla przemysłu w marcu 2018 **	53,7	56,6	58,2	55,1

* Źródło: Eurostat, dostęp 28.03.2018 i 04.04.2018.

PKB <http://ec.europa.eu/eurostat/tgm/table.do?tab=table&init=1&language=en&pcode=tec00115&plugin=1>

Bezrobocie <http://ec.europa.eu/eurostat/tgm/table.do?tab=table&init=1&language=en&pcode=tsdec450&plugin=1>

Inflacja <http://ec.europa.eu/eurostat/tgm/table.do?tab=table&init=1&language=en&pcode=tec00118&plugin=1>

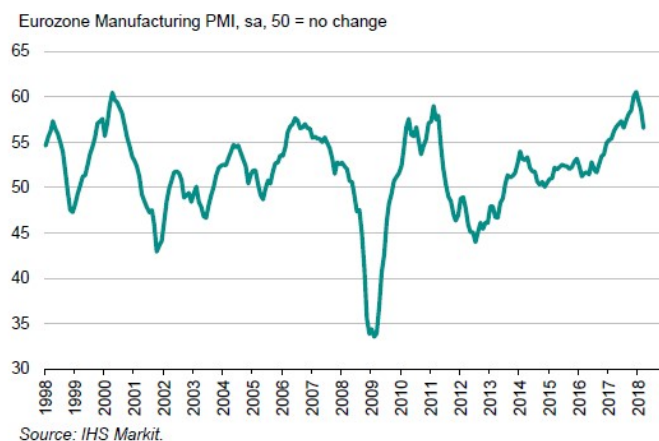
Produkcja przemysłowa <http://ec.europa.eu/eurostat/data/database>

<http://ec.europa.eu/eurostat/tgm/refreshTableAction.do?tab=table&plugin=1&pcode=teii080&language=en> zmiana procentowa w stosunku do roku poprzedniego (m/m-12).

** Źródło: Markit Economics, <http://www.markiteconomics.com/Public/Page.mvc/PressReleases> Wartość powyżej 50,0 oznacza poprawę warunków w sektorze.

W wielu krajach Europy wskaźniki PMI w marcu nieco się pogorszyły w stosunku do odczytu ze stycznia. W strefie euro w marcu 2018 roku wskaźnik PMI dla przemysłu wyniósł 56,6 pkt i był niższy niż w lutym 2018, gdy wynosił 58,6 pkt. Wskaźnik ten ciągną do góry Niemcy (58,2 pkt), Holandia (61,5 pkt) i Austria (58,0 pkt).³

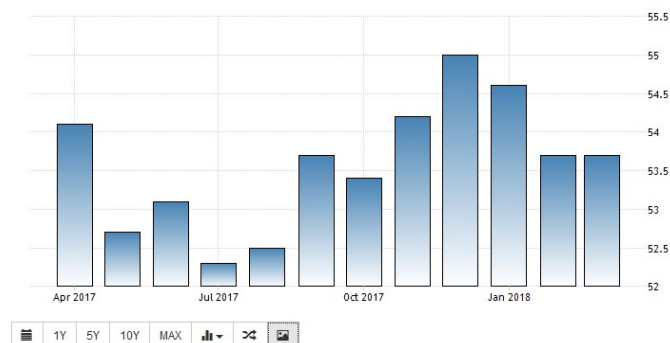
IHS Markit Eurozone Manufacturing PMI



³ <https://www.markiteconomics.com/Survey/Page.mvc/PressReleases>

PMI dla Polski w lutym i w marcu utrzymywał się na poziomie 53,7 pkt.⁴ Jest to poziom najniższy od 3 ostatnich miesięcy. Wskaźnik globalny PMI dla gospodarki światowej wyniósł z marcu 2018 53,4 pkt wobec 54,1 pkt miesiąc wcześniej⁵. Każdy odczyt wskaźnika na poziomie powyżej 50 punktów oznacza poprawę warunków prowadzenia działalności gospodarczej.

Polska - Przemysłowy PMI



Polscy przedsiębiorcy z optymizmem patrzą w przyszłość i pozytywnie oceniają sytuację biznesową w perspektywie najbliższych 6-ciu miesięcy. Indeks optymizmu przedsiębiorców Pracodawców PR w marcu 2018 r. wzrósł do 126,8 pkt ze 124,6 pkt w lutym.⁶ Trochę niżej przedsiębiorcy ocenili bieżącą sytuację biznesową. Indeks optymizmu w ocenie sytuacji bieżącej wyniósł 115,8 pkt. w marcu, wobec 115,4 pkt w lutym.

Wzrost wskaźników jest zjawiskiem pożądanym, jednakże nie wiadomo jak rzeczywiście sytuacja się rozwinie w najbliższych miesiącach. Z perspektywy pierwszego kwartału 2018 roku obserwujemy wzrost popytu, zatrudnienia i produkcji przemysłowej, jednakże w naszej ocenie sytuacja w inwestycjach krajowych w branży elektrotechnicznej i energetycznej wciąż jeszcze jest słaba.

b) poziom kursów walut.

Biorąc pod uwagę fakt, iż prawie 70% przychodów ze sprzedaży pochodzi z rynków zagranicznych – jednym z ważniejszych czynników makrootoczenia jest sytuacja na rynku walutowym, a w szczególności kurs EUR/PLN i USD/PLN. Stabilny poziom kursów walut obcych względem złotówki, zmniejsza wahania poziomu wyniku finansowego grupy kapitałowej.

Generalnie wzrost kursu walut obcych ma zarówno pozytywny jak i negatywny wpływ na wyniki finansowe. Pozytywnie wpływa to na wzrost poziomu przychodów uzyskiwanych w eksporcie, ale negatywnie na wzrost kosztów zakupu surowców do produkcji oraz towarów handlowych, które pochodzą z importu. W przypadku grupy kapitałowej saldo jest dodatnie i występuje nadwyżka walut uzyskiwanych w eksporcie. Zakupy surowców i towarów pochodzących z importu pokrywane są walutami pochodzącymi z eksportu.

Sytuacja walutowa w ostatnich latach była zróżnicowana. Największy udział w sprzedaży ma rynek europejski, a zatem istotny jest poziom i wahania kursu euro. A kurs euro, jak pokazuje poniższy wykres, ulegał w ostatnich latach dużym wahanom. Ostatecznie średni kurs euro w

⁴ <http://pl.tradingeconomics.com/poland/manufacturing-pmi>

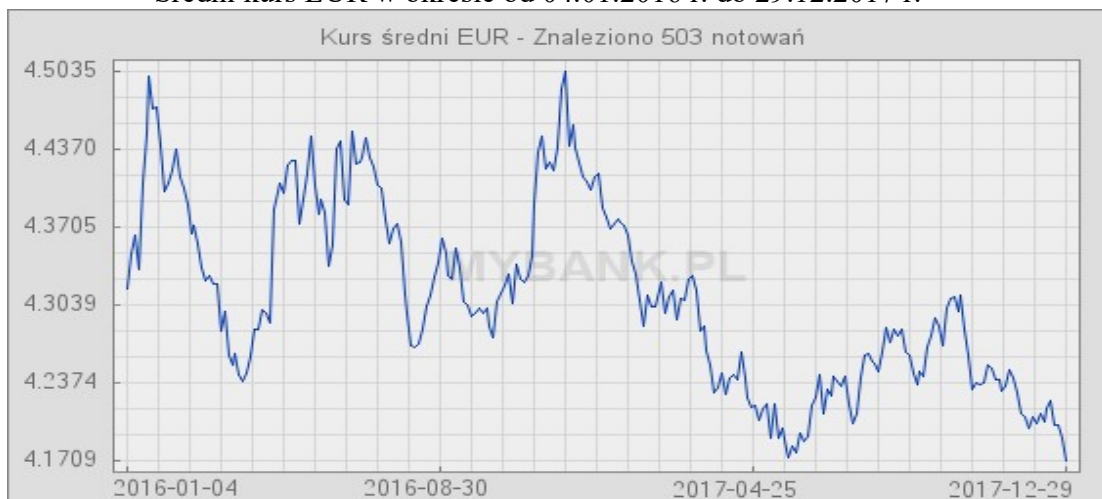
⁵ <https://www.markiteconomics.com/Survey/PressRelease.mvc/0db3741a42a04095825f736f65c9a6da>

⁶ <http://pracodawcyrp.pl/aktualnosci/kontynuacja-odbicia-najnowsze-wskazania-indeksu-optimizmu-przedsiębiorcow-pracodawcow-rp>

2017 r. był o 2,99% niższy niż w tym samym okresie roku 2016, co przy aktualnej strukturze sprzedaży i zakupów nie jest sytuacją sprzyjającą.

Poniższe wykresy przedstawiają średnie kursy EUR, USD, RUB i UAH w latach 2016-2017.

Średni kurs EUR w okresie od 04.01.2016 r. do 29.12.2017 r.

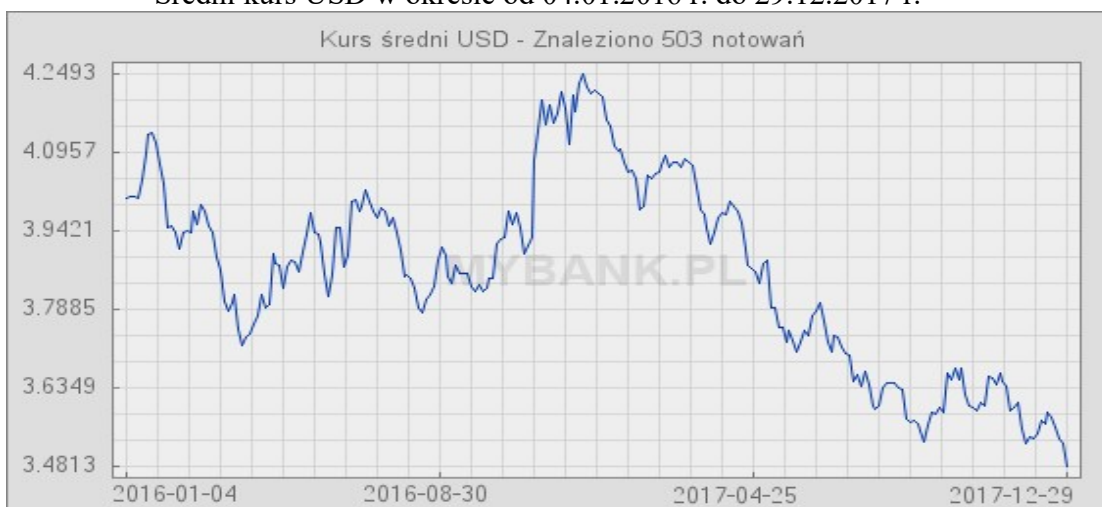


Źródło: <http://kursy-walut-wykresy.mybank.pl/>

Tendencja spadkowa występowała również w przypadku kursu USD. Kurs tej waluty, co widać na poniższym wykresie, spadał przez cały 2017 rok osiągając swoje minimum na koniec roku. Ostatecznie średni kurs dolara w 2017 r., był o 5,6% niższy w stosunku do tego samego okresu 2016 r.

Około 54% przychodów grupy kapitałowej uzyskiwanych jest w EUR, 7% w RUB (po korektach konsolidacyjnych) i 9% w USD.

Średni kurs USD w okresie od 04.01.2016 r. do 29.12.2017 r.



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

Inaczej niż kurs euro i dolara wygląda wykres kursu rubla. Kurs waluty rosyjskiej do końca I kw. 2017 roku miał tendencję rosnącą, po czym zaczął spadać utrzymując jednak poziom wyższy niż w roku 2016. Średni kurs rubla w 2017 r. był o 7,7% wyższy od średniego kursu rubla w tym okresie 2016 r. Przychody w rublach uzyskuje spółka rosyjska, a następnie w sprawozdaniu skonsolidowanym są one przeliczane na PLN. Im wyższy kurs rubla, tym korzystniej wychodzi przeliczenie w sprawozdaniu skonsolidowanym.

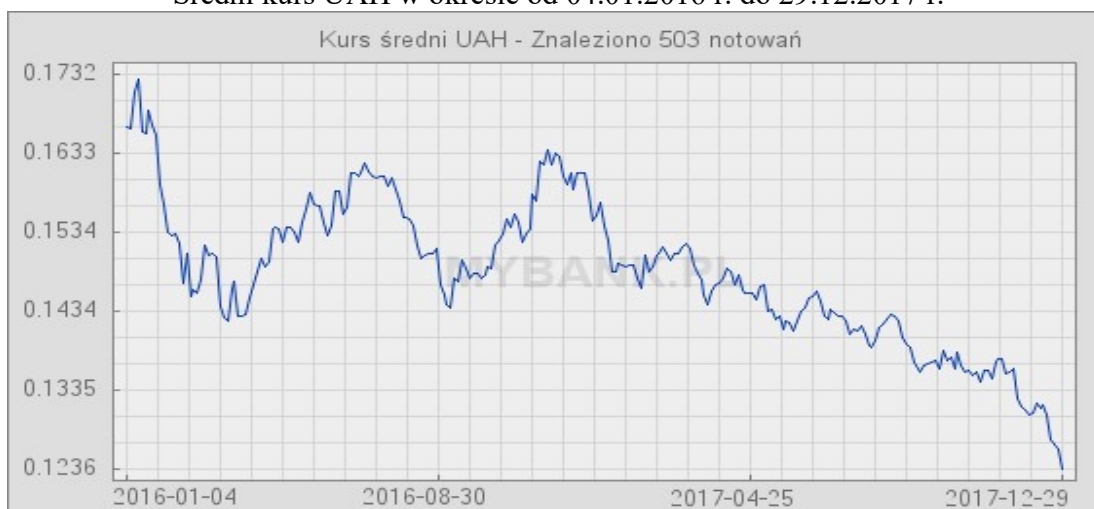
Średni kurs RUB w okresie od 04.01.2016 r. do 29.12.2017 r.



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

Kurs hrywny ukraińskiej miał w 2017 roku tendencję spadkową, podobnie jak euro i dolar. Średni kurs UAH w 2017 roku wyniósł 0,1402 zł i był o 9,1% niższy niż średni kurs tej waluty w 2016 r. Przychody w hrywnach uzyskuje spółka ukraińska, a następnie w sprawozdaniu skonsolidowanym są one przeliczane na PLN.

Średni kurs UAH w okresie od 04.01.2016 r. do 29.12.2017 r.

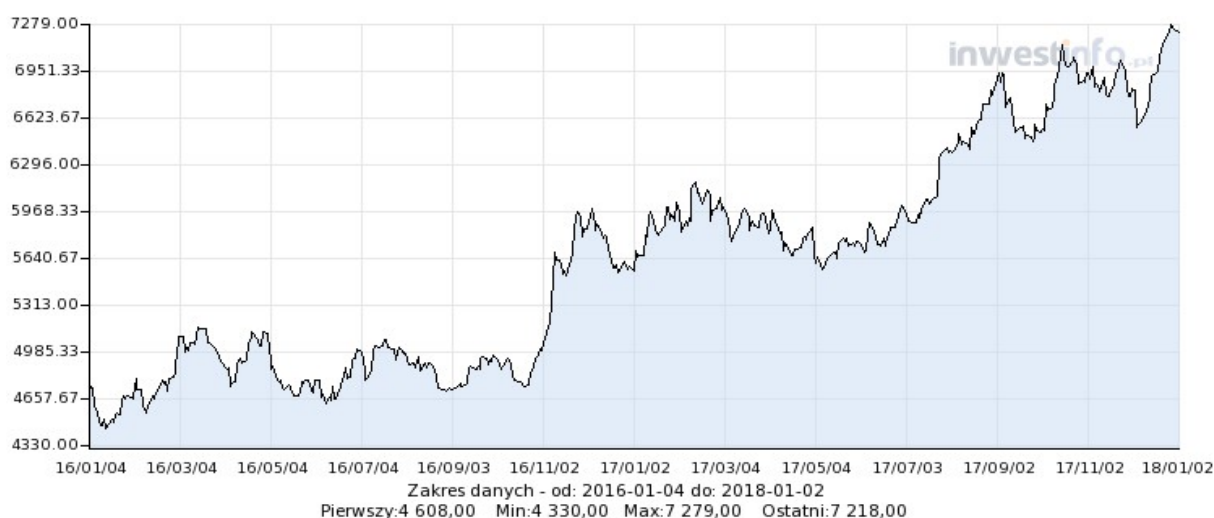


Źródło: <http://kursy-walut-wykresy.mybank.pl/>

c) poziom cen surowców.

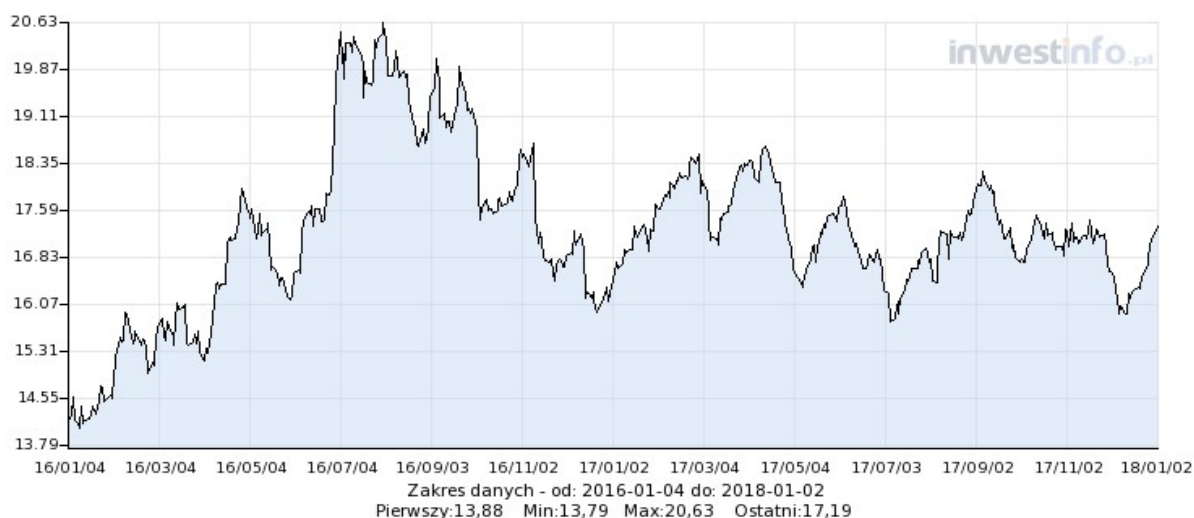
Podstawowe surowce wykorzystywane do produkcji przekładników to miedź, srebro, złoto, tworzywa sztuczne i stal. Stanowią one istotny udział w kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Ceny miedzi od początku 2017 r. sukcesywnie rosły, osiągając swoje maksimum na przełomie 2017 i 2018 r. Inaczej wyglądały ceny złota i srebra. Utrzymywały się one na wysokim poziomie lecz nieco niższym niż w 2016 r. Wahania cen podstawowych surowców prezentują poniższe wykresy.

Ceny miedzi - Londyn (w USD za tonę) w okresie od 04.01.2016 r. do 02.01.2018 r.



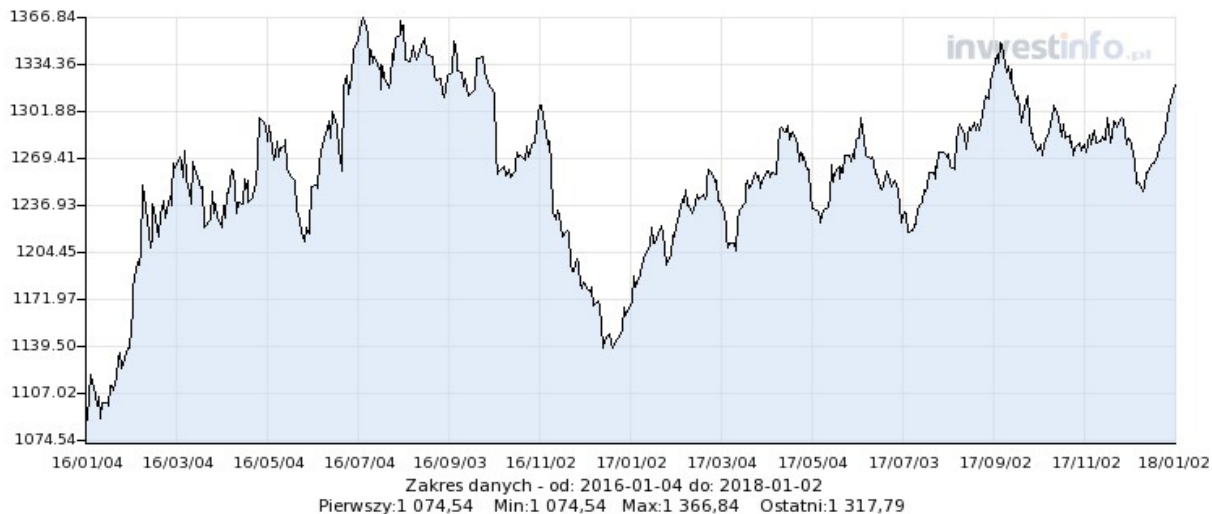
Źródło: <http://www.inwestinfo.pl/surowce/notowania-surowcow/wykres/Miedz.htm>

Ceny srebra – Londyn (w USD za uncję) okresie od 04.01.2016 r. do 02.01.2018 r.



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

Ceny złota – Londyn (w USD za uncję) w okresie od 04.01.2016 r. do 02.01.2018 r.



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

Wzrost cen surowców niekorzystnie wpływa na wyniki spółki obniżając rentowność jej sprzedaży. Odbija się to też na wzroście kosztów wytworzenia materiałów metalowych i detali z tworzyw sztucznych.

d) Koszt finansowania zewnętrznego

Kolejnym czynnikiem mogącym mieć wpływ na wyniki grupy kapitałowej jest wzrost kosztów pozyskania pieniądza na rynku. Biorąc pod uwagę fakt, że część majątku grupy kapitałowej finansowana była kapitałem odsetkowym, to w przypadku wzrostu stawek WIBOR, EURIBOR i LIBOR zwiększać się będą koszty finansowe. Do kosztów finansowania zewnętrznego zalicza się koszty odsetek od kredytów, odsetek od leasingu oraz inne koszty poniesione w związku z pożyczaniem środków pieniężnych na finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

e) Koszty pracy

Istotne zmiany nastąpiły również na rynku pracy. Rosną koszty robocizny w miejscach prowadzenia przez grupę kapitałową działalności produkcyjnej. W celu ograniczenia tych kosztów i zapewnienia elastyczności zatrudnienia pracowników produkcyjnych, spółki polskie korzystają z outsourcingu pracowniczego.

6. Omówienie podstawowych obszarów działalności

6.1 Działalność produkcyjna

W 2017 roku działy produkcyjne i wspierające je działy techniczne w Relpol SA, jak również kwalifikowani podwykonawcy, realizowali plany produkcji wynikające z napływających zamówień klientów i z planów produkcji typowych wykonań na magazyn. Działania te skupiały się na terminowej i ilościowej realizacji planów oraz na skróceniu czasów dostaw. Jednocześnie prowadzono prace związane z wdrażanymi zmianami procesów technologicznych zwiększającymi możliwości produkcyjne, prace poprawiające jakość wyrobów i procesów produkcyjnych oraz prace związane ze zmianami organizacyjnymi w miejscach produkcji. Zmiany miejsc produkcji miały na celu uwolnienie zdolności produkcyjnych, niezbędnych do wykonywania bardziej zaawansowanych technologicznie i organizacyjnie części procesu produkcyjnego jak też obniżkę kosztów.

Jednostka dominująca systematycznie modernizuje i rozbudowuje park maszynowy. Ma to na celu eliminację lub znaczące ograniczenie pracochłonnych prac manualnych. Temu celowi służy również proces rozkooperowania najmniej skomplikowanej części produkcji. Zlecenie najprostszych prac podwykonawcom ma na celu bardziej efektywne wykorzystanie doświadczenia pracowników i specjalistycznych maszyn. Cały czas prowadzone są aktywne działania, mające na celu osiągnięcie wyższego poziomu automatyzacji produkcji, a co za tym idzie zwiększenia rentowności działalności.

Prowadzono również działania związane z przystosowaniem się do warunków dynamicznego rynku pracy, poprzez zmianę organizacji stanowisk pracy, wdrażanie nowych procedur oraz szkolenia pracowników, celem dostosowywania ich umiejętności, do zmieniających się potrzeb rynkowych i rozwoju procesów technologicznych.

Zrealizowane działania:

1. Zakupiono i uruchomiono linię do pokryć galwanicznych niklowych, zastępującą wyeksploatowaną linię do pokryć cynkowych. Linia posiada szereg nowoczesnych rozwiązań z raportowaniem online włącznie, co wpływa na rozliczanie pracy i kontrolę nad procesem. Linię tę wyposażono w szereg zabezpieczeń, włącznie z zabezpieczeniem zaniku obrotów na bębnach, co wpływa na jakość pokryć. Posiada też możliwość dynamicznego dostosowania całego procesu do danego detalu poprzez odpowiednio dobrany program bez utraty czasu na przestawianie oraz nadzoru nad dozowaniem wyblyszczaczy, co zapewnia powtarzalność, a tym samym wysoką jakość detali.
2. Wprowadzono do produkcji rodzinę wskaźników zasilania RLK tzw. lampki sygnalizacyjne, które służą do optycznej sygnalizacji obecności napięcia w obwodzie elektrycznym lub też w poszczególnych fazach sieci trójfazowej. Służą one również do sygnalizacji stanów wyszczególnionych obwodów lub odbiorników.
3. Celem zwiększenia wydajności i poprawy jakości produkowanych wyrobów grupy R15WT, wykonano automat do kontroli parametrów elektrycznych i kontroli parametrów wysokiego napięcia. Automat został ulokowany w ciągu produkcyjnym przełączników R15WT w spółce Relpol Elektronik.
4. Celem utrzymania a jednocześnie zwiększenia zdolności produkcyjnych zakupiono automatyczną linię do produkcji cewek 24V, typowego podzespołu dla grupy przełączników RM84/5/7.

5. Kontynuowano wykorzystanie narzędzi analitycznych umożliwiające obserwację giełdowych notowań surowców i ich potencjalny wpływ na techniczny koszt wytworzenia bieżący i w przyszłości. Celem tego działania jest możliwość jak najszybszej reakcji, na zmieniające się ceny surowców strategicznych, na poziomie operacyjnym.
6. Wprowadzano zmiany organizacyjno-technologiczne na wydziałach produkcyjnych poprzez:
 - prace związane z wizualizacją celów i kaskadacją zadań na 2017 rok,
 - zmiany procesów technologicznych, mające na celu redukcję pracochłonności i poprawę jakości,
 - obniżanie kosztów eksploatacyjnych maszyn, przez analizę, dostępność i wydajność stanowisk produkcyjnych oraz ilość napraw maszyn i urządzeń w stosunku do wielkości produkcji,
 - utrzymanie ponadnormatywnego zużycia materiałów na poziomie z roku 2016,
 - utrzymanie wydajności pracy pracowników bezpośrednio produkcyjnych na poziomie 2016 r.
 - dostosowywanie wielkości zatrudnienia pracowników produkcyjnych do realizacji rosnących planów sprzedaży.

Powyższe zadania pozwoliły na zoptymalizowanie zapasów, obniżenie wartości produkcji w toku, zwiększenie zdolności produkcyjnych, co w konsekwencji doprowadziło do zapewnienia klientom większej dostępności oferowanych przez nas produktów.

6.2 Działalność logistyczna

Przy zmieniających się kosztach zakupu surowców niezbędnych do realizacji produkcji takich jak: miedź, srebro, tworzywa sztuczne itp. prowadzona jest na bieżąco analiza cen oraz trendów rynkowych dla kluczowych surowców. Mając to na uwadze, w 2017 roku zostały podjęte liczne działania mające na celu obniżenie kosztów zakupu, poprawę współpracy z dostawcami i optymalizację dostaw.

W 2017 roku zostały podjęte działania mające na celu:

- kwalifikację alternatywnych dostawców w obszarze surowców strategicznych,
- zakupy surowców od alternatywnych dostawców, w efekcie obniżenie kosztów wytworzenia wiodących grup produktowych,
- podpisanie umów z dostawcami, uwzględniając poziomy zapasów bezpieczeństwa dla kluczowych materiałów,
- optymalizację wykorzystania surowców w procesie produkcyjnym,
- wykorzystanie zapasu zalegających materiałów zamiast ich złomowania lub utylizacji,
- utrzymanie płynnego obrotu zapasów magazynowych.

Działania powyższe realizowane są ustawicznie dla materiałów strategicznych, podstawowych materiałów produkcyjnych oraz dla materiałów pomocniczych.

6.3 Działalność handlowa i marketingowa

Intensywne prace działów handlowych i marketingu zaowocowały osiągnięciem wysokiego poziomu sprzedaży. Największy wpływ mieli tu nasi stali i dłużej partnerzy. Dodatkowo grupa kapitałowa pozyskała też kilku nowych klientów.

Wysoki poziom sprzedaży osiągnięto dzięki eksportowi. Ten był większy o 11% w porównaniu do roku 2016. Dobrze sprzedają się kluczowe grupy przełączników tj. przełączniki miniaturowe i przełączniki przemysłowe. Sprzedaż typów przełączników przeznaczonych do rozwijających się segmentów jak fotowoltaika i e-mobility również systematycznie rośnie. Wzrosła sprzedaż wzrosła w dużej części na rynki Europy Zachodniej, ale i obserwujemy dynamicznie rozwijający się rynek wschodni. Rynek Rosji pozostaje pod dużym wpływem sytuacji geopolitycznej.

Sprzedaż w 2017 na rynek krajowy praktycznie pozostała na bardzo zbliżonym poziomie jak w roku 2016. W głównej grupie produktów tj. przełączników elektromagnetycznych sprzedaż wzrosła, natomiast w grupach produktów przeznaczonych dla przemysłu metalowego i energetycznego tj. cyfrowych systemów zabezpieczeń CZIP-PRO i bramek radiometrycznych pozwalających wykrywać pierwiastki promieniotwórcze, sprzedaż zmniejszyła się. Jest to wynikiem zarówno mniejszej realnie realizacji budżetów na modernizację obiektów energetycznych, jak i decyzjami wstrzymującymi inwestycje w przemyśle.

Kontynuowane są działania promocyjne i marketingowe związane zarówno z wprowadzonymi już do oferty handlowej nowymi grupami produktów z zakresu przełączników nadzorczych, lampek kontrolnych, przełączników dla kolejnictwa jak i z rozwojem w obszarze cyfrowych systemów zabezpieczeń przeznaczonych do sieci średniego napięcia w energetyce. Oczekujemy efektów tych działań w roku 2018. Wzbogacamy stale naszą ofertę handlową zarówno na bazie zapytań od klientów o konstruowanie i produkcję specjalnych wersji pod konkretne aplikacje klientów, jak i na bazie własnych analiz i przewidywań rynkowych.

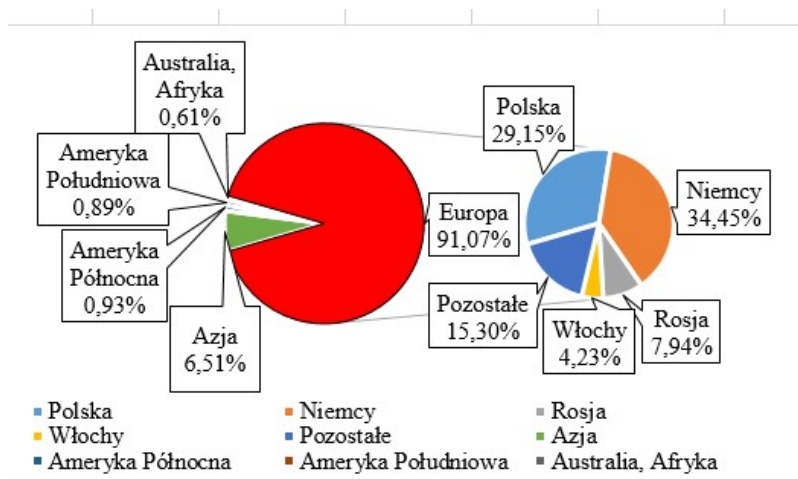
Działają magazyny depozytowe dla dużych klientów krajowych i zagranicznych. Poprzez organizację sprzedaży zorientowaną regionalnie na rynek krajowy jak i eksport, prowadzimy nie tylko działania sprzedażowe, ale też bezpośrednie spotkania z użytkownikami, projektantami i producentami wszelkiego rodzaju urządzeń, w których stosowane są przełączniki spółki. Celem tych spotkań są szkolenia, edukacja i pomoc w rozwiązywaniu kwestii odpowiedniego doboru produktu do przewidzianych rozwiązań pod konkretne aplikacje. Wprowadzone zostały zmiany w katalogach, co poprawiło ich rolę informacyjną i funkcjonalność. Największym wyzwaniem, któremu sprostaliśmy w 2017 jest dynamicznie rozwijająca się sprzedaż w kontekście budowy odpowiednich zasobów i organizacji sprzedaży. Kontynuować będziemy uprawnienia w obszarze realizacji sprzedaży zarówno ulepszając organizację jak i narzędzia.

Działania marketingowe w 2017 roku koncentrowały się na promocji nowych produktów w ofercie handlowej oraz wspieraniu działań organizacji sprzedażowych krajowej i eksportowej poprzez promocje produktowe, dni firmowe u dystrybutorów oraz udział w głównych imprezach targowych zarówno za granicą jak i w kraju (w Hanowerze, a w kraju Automaticon w Warszawie, Energetab w Bielsku Białej). Wraz z naszymi partnerami, ofertę handlową spółki w 2017 roku prezentowaliśmy też na targach w Macedonii, Czechach oraz na Białorusi.

Doskonale funkcjonuje serwis internetowy. Jest on między innymi przystosowany do wyświetlania strony na urządzeniach mobilnych.

Spodziewamy się polepszenia warunków dla wzrostu sprzedaży w kolejnych miesiącach o czym świadczą lepsze wyniki w drugiej połowie roku 2017 jak i prognozy na kolejne miesiące np. ostatnie dane o PKB, inflacji, produkcji, zamówieniach, a także wskaźniki optymizmu i PMI.

Geograficzna struktura sprzedaży grupy kapitałowej w 2017 r.



- Osiągnięto najwyższy poziom przychodów w historii działalności grupy kapitałowej.
- Odnotowano wzrost sprzedaży na wszystkie kontynenty.
- 91% sprzedaży trafia na rynek europejski.
- 29% sprzedaży ogółem stanowi Polska, a 71% rynki zagraniczne.
- O 11% wzrosła sprzedaż na rynki zagraniczne.
- O 14% wzrosła sprzedaż na rynek niemiecki, co z udziałem 34% w strukturze grupy kapitałowej czyni go największym rynkiem handlowym.
- O 83% wzrosła sprzedaż do Azji.
- O 7% skurczyła się sprzedaż na rynku rosyjskim.

Struktura produktowa sprzedaży

	Relpol S.A.		Grupa kapitałowa	
	2017	2016	2017	2016
Wyroby i usługi	99 046	92 872	97 698	91 112
Towary i materiały	16 487	13 217	25 731	23 318
Razem	115 533	106 089	123 429	114 430

- Sprzedaż wyrobów stanowi 79% udziału w sprzedaży ogółem w 2017 r. i 80% w 2016 r.
- Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyrobów wzrosły o 7%,
- Skonsolidowane przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wzrosły o 10%.

6.4 Działalność badawczo-rozwojowa

Najważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W ramach prowadzonych projektów, na prace badawczo-rozwojowe wydano w 2017 roku 648 tys. zł. Główne pozycje wydatków:

Temat	Nakłady w tys. zł
Przełączniki grupy RM12 – II etap	317
Przełączniki czasowe	157
Pozostałe	174
Ogółem	648

Jednostka dominująca posiada własne zaplecze badawczo-rozwojowe. Wspecjalizowana grupa inżynierów i konstruktorów, dba o ciągłe doskonalenie oferty produktowej i wprowadzanie nowych rozwiązań. Kierunki prac badawczo-rozwojowych determinuje wiele czynników. Najważniejsze z nich to zmiany potrzeb klientów i rozwój gospodarki, konkurencyjność na rynkach handlowych, zmiany w prawodawstwie krajowym i europejskim, indywidualne zamówienia klientów, poszukiwanie nowych rozwiązań jak również dążenie do utrzymania najwyższej jakości oferowanych produktów.

W 2017 roku prace badawczo-rozwojowe realizowano wprowadzając nowe rozwiązania dla wyrobów, będących kluczowymi w ofercie Spółki. Prowadzono i ukończono też prace nad nowymi produktami oraz założeniami technicznymi i dokumentacją do wdrożenia nowych produktów, które odpowiadają na tendencje rynkowe w najbliższych latach oraz pozyskania nowych klientów na rynku europejskim. Realizowano zadania związane z podniesieniem poziomu technologicznego procesów wytwórczych z jednoczesnym obniżeniem technicznego kosztu wytworzenia, realizowano przy tym projekty i zadania przewidziane w planie na rok 2017. Rezultatem tych działań jest optymalizacja procesów wytwarzania wyrobów obecnych w ofercie, a także wprowadzenie do sprzedaży nowych produktów.

Opis prowadzonych projektów

1. Opracowano nową rodzinę przełączników czasowych do sterowania czasowego w układach automatyki przemysłowej i domowej. Nowe przełączniki czasowe charakteryzują się nowoczesnym designem ze stylistyką nadruków ujednoliconą względem przełączników przemysłowych. Są one wyposażone w nowej generacji procesor oraz rozwiązanie umożliwiające obciążanie zestyków prądem do 16A dla wersji 1P.
2. Rozpoczęto prace nad wdrożeniem do produkcji przełączników nadzorczych, a w grupie przełączników interfejsowych opracowano nową rodzinę przełączników instalacyjnych RPI.
3. We współpracy z naszym wieloletnim partnerem handlowym na bazie produkowanego już od kilku lat przełącznika RS50, powstał nowy wyrób przeznaczony do łączenia

- prądów 80A – RS80. Nastąpiło szybkie przygotowanie i uruchomienie produkcji tego wyrobu, co jest istotne ze względu na wzrastające zapotrzebowanie rynku.
4. Niezmienną częścią prowadzonych prac badawczo-rozwojowych są także modyfikacje i ulepszenia produktowe, które znakomicie wpływają na utrzymanie wysokiego poziomu rozpoznawania marki RELPOL, jako dostawcy pewnych rozwiązań o najwyższej jakości. W 2017 roku dotyczyły one przekładników R15WT, R4N, PI6W, RG25. Powadzono prace laboratoryjne, potwierdzające udoskonalenia wyrobów oraz prace związane z uzyskaniem aprobat zewnętrznych instytutów badawczych na podstawie wymagań poszczególnych klientów i kraju, do którego dany jest wyrób sprzedawany.
 5. W związku rozpoczęciem obowiązywania w 2017 r. nowej edycji międzynarodowej normy IEC 61810-1 określającej wymagania bezpieczeństwa dla przekładników elektromagnetycznych, wykonano badania uzupełniające wszystkich naszych wyrobów posiadających europejską certyfikację, po zakończeniu których, wystawione zostały nowe certyfikaty potwierdzające spełnienie wszystkich tych wymagań.
 6. Pozytywnym wydarzeniem dla perspektyw firmy i oczekiwanym przez rynek Euroazjatyckiej Unii Celnej Republiki Białorusi, Republiki Kazachstanu i Federacji Rosyjskiej jest również ukończenie prac i uzyskanie certyfikatów potwierdzających zgodność całej serii przekładników przemysłowych z wymaganiami Dyrektywy TP TC 001/2011 w sprawie bezpieczeństwa taboru kolejowego na tym rynku. Otwiera to znakomicie drzwi do uczestniczenia w rynku modernizacji i rozbudowy taboru kolejowego szczególnie w Rosji.

Stałym elementem prac rozwojowych i działów produkcyjnych jest zlecenie wykonania prac do własnego działu narzędziowni. Zabezpiecza on w ten sposób, wydziały produkcyjne w niezbędne materiały i części do narzędzi specjalnych, wykonuje i regeneruje narzędzia do produkcji przekładników, umożliwiając zachowanie ciągłości produkcji oraz jednocześnie projektuje i wykonuje nowe formy wtryskowe, wykrojniki, przyrządy montażowe i kontrolne, zlecane przez dział rozwoju, z przeznaczeniem do nowych wyrobów. Jego potencjał może doskonale uzupełniać ofertę usług na zewnątrz.

Zadania działu narzędziowni w 2017 dotyczyły w głównej mierze obsłużenia działów produkcji, w związku ze wzrostem produkcji oraz wprowadzeniem nowych produktów do produkcji. W 2017 roku przeprowadzono między innymi planowane regeneracje i naprawy. Zabezpieczono wydziały produkcji w niezbędne materiały i części do narzędzi specjalnych, zastosowano technologie wydłużające żywotność wybranych elementów, narzędzi procesów technologicznych.

6.5 Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w 2017 r. zmniejszyła wynik grupy kapitałowej o 811 tys. zł, główny wpływ na to miały różne odpisy i rezerwy utworzone w pozostałych kosztach operacyjnych.

W 2016 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był również ujemny i wyniósł 965 tys. zł. Głównym powodem było utworzenie rezerw, zapasy złomowane oraz pozostałe mniejsze pozycje kosztów operacyjnych.

6.6 Działalność finansowa

Działalność finansowa w 2017 r. zmniejszyła wynik grupy kapitałowej o 666 tys. zł, na co największy wpływ miała nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi. W 2016 r. wynik na działalności finansowej był dodatni i wyniósł 141 tys. zł. A największy wpływ na ten wynik miała nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

6.7 Wynik netto

W 2017 r. grupa kapitałowa wypracowała zysk netto w wysokości 5.811 tys. zł, co wobec 6.373 tys. zł zysku netto w 2016 r. oznacza spadek o 8,8%. Z tego zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 5.741 tys. zł i był o 7,0% niższy niż w roku 2016. Niższy poziom zysku spowodowany jest niską dynamiką sprzedaży w kraju, spadkiem sprzedaży w Rosji, wyższymi kosztami produkcji sprzedanych wyrobów i słabszymi wynikami spółek zależnych.

	Relpol S.A.		Grupa kapitałowa	
	2017	2016	2017	2016
Wynik finansowy netto	6 052	6 166	5 811	6 373
Wynik netto przypadający na udziały niedające kontroli	---	---	70	198
Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	6 052	6 166	5 741	6 175

7. Opis podstawowych czynników ryzyka i zagrożeń

Działalność grupy kapitałowej, narażona jest na oddziaływanie różnych ryzyk i zagrożeń. Ryzyka, te mogą mniej lub bardziej dotkliwie wpływać na wyniki finansowe spółki i grupy kapitałowej.

Poniżej zaprezentowano zidentyfikowane ryzyka i zagrożenia, które w ocenie Zarządu jednostki dominującej mogą potencjalnie mieć największe znaczenie.

7.1 Ryzyka finansowe

7.1.1 Ryzyko stopy procentowej.

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

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

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

Wzrosły możliwości finansowania działalności grupy kapitałem obcym. Jednostka dominująca zawarła umowy na kredyt obrotowy i faktoring w Raiffeisen Bank Polska z limitem początkowo na 5 mln zł (w marcu 2017 r. limit zmniejszono do 2,5 mln zł i zrezygnowano z usługi faktoringu). Dodatkowo, celem rozproszenia ryzyka finansowego i uniezależnienia zabezpieczenia płynności bieżącej od jednego podmiotu, w marcu 2017 zawarto umowę na kredyt obrotowy w BGŻ BNP PARIBAS Polska SA, z limitem 2,5 mln zł.

Poza tym jednostka dominująca zawarła też umowy na kredyty inwestycyjne: w Raiffeisen Bank z limitem 3 mln zł, z tego na dzień bilansowy pozostało do spłaty 0,85 mln zł oraz w mBank z limitem 6,8 mln zł, na dzień bilansowy pozostało do spłaty 0,3 mln zł. Raty kapitałowe są regularnie spłacane. Spółki zależne nie posiadają kredytów bankowych. Zarząd ocenia, że ryzyko stopy procentowej nie jest istotne.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego netto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej).

Dla Relpol S.A. i dla Grupy kapitałowej na 31.12.2017 w tys. zł

Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2017 r.	Wartość	Wpływ na wynik netto	
		zmniejszenie o 1 punkt procentowy	zwiększenie o 1 punkt procentowy
Lokaty bankowe	0	0	0
Kredyty bankowe	2 798	28	-28
Pożyczki udzielone	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	718	7	-7
Zobowiązania z tytułu faktoringu	0	0	0
Razem aktywa i pasywa	3 516	35	-35

Dla Relpol S.A. i dla Grupy kapitałowej na 31.12.2016 w tys. zł

Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2016 r.	Wartość	Wpływ na wynik netto	
		zmniejszenie o 1 punkt procentowy	zwiększenie o 1 punkt procentowy
Lokaty bankowe	900	0	0
Kredyty bankowe	-3 204	32	-32
Pożyczki udzielone	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	-1 043	11	-11
Zobowiązania z tytułu faktoringu	0	0	0
Razem aktywa i pasywa	-3 347	43	-43

7.1.2 Ryzyko kredytowe.

Powyższe ryzyko wynika z faktu, iż praktycznie cała sprzedaż realizowana jest z odroczonym terminem płatności. Powoduje to, że udział należności handlowych w aktywach wynosi 25,6%.

Powyższe ryzyko minimalizowane jest poprzez współpracę z wiarygodnymi i długoletnimi partnerami handlowymi. Ponadto w szerokim zakresie wykorzystuje się ubezpieczenie należności oraz informacje z wywiadowni gospodarczych. Klientom niewiarygodnym wstrzymywane są dostawy lub stosowane są przedpłaty. Zarząd jednostki dominującej ocenia, że ryzyko to jest mało istotne.

Ryzyko kredytowe związane z środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi jest na bieżąco monitorowane poprzez bieżącą weryfikację kondycji finansowej instytucji finansowych oraz utrzymywanie odpowiednio niskiego poziomu koncentracji w poszczególnych instytucjach finansowych.

7.1.3 Ryzyko utraty płynności.

Grupa kapitałowa jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach.

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

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

W ocenie Zarządu jednostki dominującej ryzyko takie istnieje, jednakże biorąc pod uwagę stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień bilansowy (1.533 tys. zł) oraz stan zadłużenia obcego, należy ocenić, że jest ono mało istotne. Grupa posiadała na dzień bilansowy zobowiązania z tyt. leasingu i kredytów w kwocie ogółem 3.516 tys. zł.

7.1.4 Ryzyko walutowe.

Ryzyko walutowe jest wynikiem prowadzenia przez grupę kapitałową sprzedaży oraz zakupu w walutach obcych. Podstawową walutą obcą stosowaną w rozrachunkach jest EUR. Dodatkowo, w przypadku sprzedaży niewielką część eksportu realizuje w USD i GBP.

Grupa blisko 70% przychodów uzyskuje w walutach obcych. Jednocześnie większość podstawowych materiałów i usług produkcyjnych kupuje za granicą, wykorzystując przy płatnościach walutę pochodzącą z eksportu. Szacuje, że przeciętnie w skali roku powstaje nadwyżka wpływów nad wydatkami walutowymi w wysokości ok. 6 mln EUR. Emitent według polityki zabezpieczeń może zabezpieczyć od 70% do 90% planowanych przepływów. W 2017 i 2016 roku grupa nie zawierała transakcji zabezpieczających.

Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego netto na możliwe zmiany kursu EUR, USD, GBP, RUB i UAH na dzień 31.12.2017 r. i 31.12.2016 r. przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z należnościami i pożyczkami w walutach obcych).

Dane dla Grupy kapitałowej na 31.12.2017

w tys. zł

Pozycja w sprawozdaniu finansowym GK Relpol na 31.12.2017	Ryzyko walutowe dla EUR		Ryzyko walutowe dla USD		Ryzyko walutowe dla GBP		Ryzyko walutowe dla RUB		Ryzyko walutowe dla UAH		Ryzyko walutowe razem	
	wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik	
	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%
Zapasy	0	0	0	0	0	0	144	-144	1	-1	145	-145
Aktywa finansowe	0	0	10	-10	0	0	0	0	0	0	10	-10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	-30	8	-8	0	0	76	-76	8	-8	122	-122
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 624	-1 624	41	-41	0	0	183	-183	48	-48	1 896	-1 896
Kredyty i pożyczki	0	0	-18	18	0	0	0	0	0	0	-18	18
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-434	434	-76	76	0	0	-114	114	-18	18	-642	642
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)	1 220	-1 220	-35	35	0	0	289	-289	39	-39	1 513	-1 513

Sprawozdanie z działalności Relpol S.A. i Grupy Kapitałowej Relpol w 2017 r.
Część I - komentarz do sytuacji majątkowej i finansowej oraz informacje uzupełniające

Dane dla Grupy kapitałowej na 31.12.2016

w tys. zł

Pozycja w sprawozdaniu finansowym GK Relpol na 31.12.2016	Ryzyko walutowe dla EUR		Ryzyko walutowe dla USD		Ryzyko walutowe dla GBP		Ryzyko walutowe dla RUB		Ryzyko walutowe dla UAH		Ryzyko walutowe razem	
	wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik		wpływ na wynik	
	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%
Zapasy	0	0	0	0	0	0	183	-183	1	-1	184	-184
Aktywa finansowe	0	0	27	-27	0	0	0	0	0	0	27	-27
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	333	-333	30	-30	3	-3	92	-92	88	-88	546	-546
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	961	-961	123	-123	40	-40	205	-205	68	-68	1 397	-1 397
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-299	299	-88	88	0	0	-158	158	-82	82	-627	627
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)	995	-995	92	-92	43	-43	322	-322	75	-75	1 527	-1 527

Sprawozdanie z działalności Relpol S.A. i Grupy Kapitałowej Relpol w 2017 r.
Część I - komentarz do sytuacji majątkowej i finansowej oraz informacje uzupełniające

Dane dla Grupy kapitałowej na 31.12.2017

w tys. zł

Aktywa w walucie obcej		31.12.2017 (rok bieżący)	Rodzaj waluty				
			EUR	USD	GBP	RUB	UAH
Długoterminowe aktywa finansowe	<i>w walucie obcej w tys.</i>	0	0	0	0	0	0
	<i>w walucie sprawozdania</i>	0	0	0	0	0	0
Należności długoterminowe	<i>w walucie obcej w tys.</i>	0	0	0	0	0	0
	<i>w walucie sprawozdania</i>	0	0	0	0	0	0
Zapasy	<i>w walucie obcej w tys.</i>	0	0	0	23 915	114	
	<i>w walucie sprawozdania</i>	0	0	0	1 444	14	
Należności z tytułu dostaw i usług	<i>w walucie obcej w tys.</i>	3 856	116	0	28 157	3 630	
	<i>w walucie sprawozdania</i>	16 084	404	0	1 701	449	
Należności pozostałe	<i>w walucie obcej w tys.</i>	38	3	0	2 074	281	
	<i>w walucie sprawozdania</i>	158	10	0	125	35	
Krótkoterminowe aktywa finansowe	<i>w walucie obcej w tys.</i>	0	28	0	0	0	
	<i>w walucie sprawozdania</i>	0	97	0	0	0	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<i>w walucie obcej w tys.</i>	71	24	0	12 653	682	
	<i>w walucie sprawozdania</i>	297	83	0	764	84	
Razem aktywa	<i>w walucie obcej w tys.</i>	3 965	171	0	66 799	4 707	
	<i>w walucie sprawozdania</i>	16 539	594	0	4 035	582	

Dane dla Grupy kapitałowej na 31.12.2017

w tys. zł

Pasywa w walucie obcej		31.12.2017 (rok bieżący)	Rodzaj waluty				
			EUR	USD	GBP	RUB	UAH
Kredyty i pożyczki	<i>w walucie obcej w tys.</i>	0	51	0	0	0	0
	<i>w walucie sprawozdania</i>	0	177	0	0	0	0
Leasing finansowy	<i>w walucie obcej w tys.</i>	109	0	0	0	0	0
	<i>w walucie sprawozdania</i>	456	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	<i>w walucie obcej w tys.</i>	932	166	0	17 108	112	
	<i>w walucie sprawozdania</i>	3 887	578	0	1 033	14	
Inne zobowiązania	<i>w walucie obcej w tys.</i>	0	0	0	1 765	1 315	
	<i>w walucie sprawozdania</i>	0	0	0	107	163	
Razem Pasywa	<i>w walucie obcej w tys.</i>	1 041	217	0	18 873	1 427	
	<i>w walucie sprawozdania</i>	4 343	755	0	1 140	176	
Aktywa – Pasywa	<i>w walucie obcej w tys.</i>	2 924	-46	0	47 926	3 280	
	<i>w walucie sprawozdania</i>	12 196	-161	0	2 895	405	

Sprawozdanie z działalności Relpol S.A. i Grupy Kapitałowej Relpol w 2017 r.
Część I - komentarz do sytuacji majątkowej i finansowej oraz informacje uzupełniające

Dane dla Grupy kapitałowej na 31.12.2016

w tys. zł

Aktywa w walucie obcej	31.12.2016 (rok bieżący)	Rodzaj waluty				
		EUR	USD	GBP	RUB	UAH
Długoterminowe aktywa finansowe	w walucie obcej w tys.	0	0	0	0	0
	w walucie sprawozdania	0	0	0	0	0
Należności długoterminowe	w walucie obcej w tys.	0	0	0	0	0
	w walucie sprawozdania	0	0	0	0	0
Zapasy	w walucie obcej w tys.	0	0	0	26 866	80
	w walucie sprawozdania	0	0	0	1 827	12
Należności z tytułu dostaw i usług	w walucie obcej w tys.	2 171	179	78	26 237	4 156
	w walucie sprawozdania	9 605	748	401	1 784	641
Należności pozostałe	w walucie obcej w tys.	0	115	0	3 965	284
	w walucie sprawozdania	0	480	0	270	44
Krótkoterminowe aktywa finansowe	w walucie obcej w tys.	0	64	0	0	0
	w walucie sprawozdania	0	267	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w walucie obcej w tys.	752	72	5	13 595	5 738
	w walucie sprawozdania	3 328	301	26	924	885
Razem aktywa	w walucie obcej w tys.	2 923	430	83	70 663	10 258
	w walucie sprawozdania	12 933	1 796	427	4 805	1 582

Dane dla Grupy kapitałowej na 31.12.2016

w tys. zł

Pasywa w walucie obcej	31.12.2016 (rok bieżący)	Rodzaj waluty				
		EUR	USD	GBP	RUB	UAH
Kredyty i pożyczki	w walucie obcej w tys.	0	0	0	0	0
	w walucie sprawozdania	0	0	0	0	0
Leasing finansowy	w walucie obcej w tys.	163	0	0	0	0
	w walucie sprawozdania	720	0	0	0	0
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	w walucie obcej w tys.	675	210	0	22 554	0
	w walucie sprawozdania	2 987	878	0	1 534	0
Inne zobowiązania	w walucie obcej w tys.	0	0	0	788	5 309
	w walucie sprawozdania	0	0	0	54	819
Razem Pasywa	w walucie obcej w tys.	838	210	0	23 342	5 309
	w walucie sprawozdania	3 707	878	0	1 587	819
Aktywa – Pasywa	w walucie obcej w tys.	2 085	220	83	47 321	4 949
	w walucie sprawozdania	9 226	918	427	3 218	763

Dane dla Relpol S.A. na 31.12.2017

w tys. zł

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na 31.12.2017	Ryzyko walutowe dla EUR		Ryzyko walutowe dla USD		Ryzyko walutowe dla GBP		Ryzyko walutowe	
	Wpływ na wynik		Wpływ na wynik		Wpływ na wynik		Wpływ na wynik	
	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%
1. Aktywa finansowe	0	0	10	-10	0	0	10	-10
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	-30	8	-8	0	0	38	-38
3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 624	-1 624	41	-41	0	0	1 665	-1 665
4. Kredyty i pożyczki	0	0	-18	18	0	0	-18	18
5. Leasing finansowy	-46	46	0	0	0	0	-46	46
6. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-389	389	-58	58	0	0	-447	447
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)	1 219	-1 219	-17	17	0	0	1 202	-1 202

Dane dla Relpol S.A. na 31.12.2016

w tys. zł

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na 31.12.2016	Ryzyko walutowe dla EUR		Ryzyko walutowe dla USD		Ryzyko walutowe dla GBP		Ryzyko walutowe	
	Wpływ na wynik		Wpływ na wynik		Wpływ na wynik		Wpływ na wynik	
	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%
1. Aktywa finansowe	0	0	27	-27	0	0	27	-27
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	333	-333	30	-30	3	-3	366	-366
3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	961	-961	75	-75	40	-40	1 076	-1 076
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-299	299	-88	88	0	0	-387	387
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)	995	-995	44	-44	43	-43	1 082	-1 082

Sprawozdanie z działalności Relpol S.A. i Grupy Kapitałowej Relpol w 2017 r.
Część I - komentarz do sytuacji majątkowej i finansowej oraz informacje uzupełniające

Dane dla Relpol S.A. na 31.12.2017

w tys. zł

Aktywa w walucie obcej	31.12.2017 (rok bieżący)	Rodzaj waluty			
		EUR	USD	GBP	Inne
Długoterminowe aktywa finansowe	w walucie obcej w tys.	0	0	0	0
	w walucie sprawozdania	0	0	0	0
Należności długoterminowe	w walucie obcej w tys.	0	0	0	0
	w walucie sprawozdania	0	0	0	0
Zapasy	w walucie obcej w tys.	0	0	0	0
	w walucie sprawozdania	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	w walucie obcej w tys.	3 856	116	0	0
	w walucie sprawozdania	16 084	404	0	0
Należności pozostałe	w walucie obcej w tys.	38	3	0	0
	w walucie sprawozdania	158	10	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe	w walucie obcej w tys.	0	28	0	0
	w walucie sprawozdania	0	97	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w walucie obcej w tys.	71	24	0	0
	w walucie sprawozdania	297	83	0	0
Razem aktywa	w walucie obcej w tys.	3 965	171	0	0
	w walucie sprawozd.	16 539	594	0	0

Dane dla Relpol S.A. na 31.12.2017

w tys. zł

Pasywa w walucie obcej	31.12.2017 (rok bieżący)	Rodzaj waluty			
		EUR	USD	GBP	Inne
Kredyty i pożyczki	w walucie obcej w tys.	0	51	0	0
	w walucie sprawozdania	0	177	0	0
Leasing finansowy	w walucie obcej w tys.	109	0	0	0
	w walucie sprawozdania	456	0	0	0
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	w walucie obcej w tys.	932	166	0	0
	w walucie sprawozdania	3 887	578	0	0
Inne zobowiązania	w walucie obcej w tys.	0	0	0	0
	w walucie sprawozdania	0	0	0	0
Razem Pasywa	w walucie obcej w tys.	1 041	217	0	0
	w walucie sprawozd.	4 343	755	0	0
Aktywa – Pasywa	w walucie obcej w tys.	2 924	-46	0	0
	w walucie sprawozd.	12 196	-161	0	0

Dane dla Relpol S.A. na 31.12.2016

w tys. zł

Aktywa w walucie obcej	31.12.2016 (rok bieżący)	Rodzaj waluty			
		EUR	USD	GBP	Inne
Długoterminowe aktywa finansowe	w walucie obcej w tys.	0	0	0	0
	w walucie sprawozdania	0	0	0	0
Należności długoterminowe	w walucie obcej w tys.	0	0	0	0
	w walucie sprawozdania	0	0	0	0
Zapasy	w walucie obcej w tys.	0	0	0	0
	w walucie sprawozdania	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	w walucie obcej w tys.	2 171	179	78	0
	w walucie sprawozdania	9 605	748	401	0
Należności pozostałe	w walucie obcej w tys.	0	115	0	0
	w walucie sprawozdania	0	480	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe	w walucie obcej w tys.	0	64	0	0
	w walucie sprawozdania	0	267	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w walucie obcej w tys.	752	72	5	0
	w walucie sprawozdania	3 328	301	26	0
Razem aktywa	w walucie obcej w tys.	2 923	430	83	0
	w walucie sprawozd.	12 933	1 796	427	0

Dane dla Relpol S.A. na 31.12.2016

w tys. zł

Pasywa w walucie obcej	31.12.2016 (rok bieżący)	Rodzaj waluty			
		EUR	USD	GBP	Inne
Kredyty i pożyczki	w walucie obcej w tys.	0	0	0	0
	w walucie sprawozdania	0	0	0	0
Leasing finansowy	w walucie obcej w tys.	0	0	0	0
	w walucie sprawozdania	0	0	0	0
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	w walucie obcej w tys.	675	210	0	0
	w walucie sprawozdania	2 987	878	0	0
Inne zobowiązania	w walucie obcej w tys.	0	0	0	0
	w walucie sprawozdania	0	0	0	0
Razem Pasywa	w walucie obcej w tys.	675	210	0	0
	w walucie sprawozd.	2 987	878	0	0
Aktywa – Pasywa	w walucie obcej w tys.	2 248	220	83	0
	w walucie sprawozd.	9 946	918	427	0

7.1.5 Koncentracja środków pieniężnych.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym związanym ze środkami pieniężnymi grupa realizuje poprzez dywersyfikację banków, w których lokowane są nadwyżki środków pieniężnych. Wszystkie podmioty, z którymi grupa zawiera transakcje depozytowe, działają w sektorze finansowym. Są to banki posiadające rating na wysokim poziomie, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową.

Koncentracja środków pieniężnych	Relpol S.A.		Grupa kapitałowa	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Bank A	166	1 980	166	1 980
Bank B	121	1 637	121	1 637
Bank C	20	210	20	210
Bank D	45	10	51	72
Bank E	82	0	82	0
Bank F	0	0	725	924
Bank G	0	0	279	885
Środki pieniężne w kasie	50	32	89	32
Razem środki pieniężne	484	3 869	1 533	5 740

7.2 Ryzyka pozafinansowe

7.2.1 Ryzyko zarządzania kapitałem.

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

Jednostka dominująca zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu skorygowania struktury kapitałowej, spółki mogą wypłacać dywidendę dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje.

Jednostka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto.

Do zadłużenia netto wlicza się oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania handlowe i inne zobowiązania z wyłączeniem instrumentów pochodnych, pomniejszone o środki pieniężne.

Wskaźnik dźwigni finansowej	Relpol S.A.		Grupa kapitałowa	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Zadłużenie	15 235	15 087	16 337	16 180
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	484	3 869	1 533	5 740
Zadłużenie netto	14 751	11 218	14 804	10 440
Kapitał własny	72 418	70 577	74 922	73 885
Stosunek zadłużenie do kapitału własnego	20,37%	15,89%	19,76%	14,13%

7.2.2 Ryzyko makroekonomiczne.

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

7.2.3 Ryzyko związane z konkurencją.

Konkurencja na rynku krajowym i międzynarodowym była, jest i będzie. Grupa jest liderem w produkcji przekąsników na rynku polskim. Natomiast na rynku międzynarodowym istnieje wielu producentów różnych typów przekąsników. Zarówno na rynku polskim jak i międzynarodowym oferowane są produkty różnych firm. W walce konkurencyjnej istotne znaczenie ma cena, jakość, terminy dostaw oraz serwis. Ryzyko związane z działaniami przedsiębiorstw konkurencyjnych jest duże. Minimalizując ryzyko jednostka wprowadziła procedury dbające o jakość wyrobów i terminowość dostaw. Zadaniem działów handlowych jest stały kontakt z klientem, wsparcie techniczne i serwis na wysokim poziomie.

7.2.4 Ryzyko uzależnienia się od jednego odbiorcy.

Grupa kapitałowa stara się dywersyfikować odbiorców swoich produktów i towarów. Grupa poza kilkoma większymi partnerami handlowymi posiada znaczną ilość mniejszych klientów rozproszonych w kraju i po Europie.

Poza Unię oferta grupy trafia do odbiorców w Azji, Ameryce Północnej, Ameryce Południowej i do Afryki. Pomimo takiego rozproszenia, udział dwóch największych klientów w skonsolidowanej sprzedaży w 2017 r. wyniósł odpowiednio 18,8% i 12,5%, zatem ewentualne ograniczenie zakupów przez tych odbiorców może mieć wpływ na wyniki grupy kapitałowej. Pozostali klienci nie osiągają 10% udziału w sprzedaży grupy kapitałowej.

7.2.5 Ryzyko związane z zakupami i uzależnieniem od głównego dostawcy.

Znaczna część surowców i materiałów wykorzystywanych do produkcji pochodzi z importu, co może spowodować zakłócenia w terminowości dostaw i jakości dostarczonego surowca. Grupa wybiera znanych i wiarygodnych dostawców surowców i materiałów. Sprowadzane materiały poddawane są badaniom. Ponadto dostawcy materiałów i surowców poddawani są okresowym ocenom. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców zostało w znacznym stopniu zminimalizowane poprzez dywersyfikację dostaw materiałów i surowców. Dla każdego kluczowego materiału, wprowadzono dwóch dostawców. W roku 2017 udział żadnego z dostawców nie przekroczył 10% udziału w całkowitych przychodach. Ryzyko uzależnienia od głównych dostawców zdaniem zarządu jest umiarkowane.

7.2.6 Ryzyko związane z powstawaniem zapasów i utratą ich wartości.

Specyfika działalności grupy kapitałowej, różnorodność asortymentu wyrobów i towarów powoduje, że zapasy występują na różnym etapie procesu produkcji. Występują zapasy materiałów i surowców do produkcji, zapasy półfabrykatów oraz zapasy wyrobów gotowych.

Zarządzanie zapasami magazynowymi odbywa się przy wykorzystaniu zintegrowanego systemu informatycznego, w oparciu o wpływające zamówienia klienckie, analizy trendów rynkowych, prognozy sprzedaży, analizy warunków, terminów dostaw materiałów i surowców, cykle produkcyjne itp.

Pomimo, że zakupy materiałów i surowców produkcyjnych opierają się na ciągłej analizie planów i struktury sprzedaży istnieje ryzyko, że część materiałów nie zostanie zużyta do produkcji lub część gotowych wyrobów nie zostanie sprzedana. Sytuacje takie mogą wynikać z warunków handlowych zakupu surowców i materiałów (minimalne partie dostaw lub długie terminy dostaw). Ponadto istnieje ryzyko błędnych analiz i prognoz, jak również niewywiązanie się klienta z odbiorem złożonego zamówienia. W przypadku dużych i stałych klientów, zamówienia są ramowe roczne lub kilkumiesięczne. Zapasy wyrobów gotowych mogą również powstawać z powodu wstrzymania wysyłki towarów w przypadku przeterminowanych płatności lub problemów finansowych klienta.

Wyroby, towary i materiały są przechowywane w odpowiednich warunkach, gwarantujących zachowanie parametrów jakościowych. Niemniej jednak, w przypadku długotrwałego przechowywania towarów i materiałów, występuje ryzyko ich zabrudzenia, uszkodzenia lub utraty wartości, w wyniku braku możliwości sprzedaży (np. specyficzne wykonanie).

Powstające w spółkach zapasy narażone są na utratę swojej wartości. Zapasy te są likwidowane przy okazji okresowych inwentaryzacji. Odpisy aktualizujące wartość zapasów wpływają na bieżące wyniki grupy kapitałowej.

W celu minimalizacji powstania szkód, zapasy wyrobów, towarów i materiały objęte są ubezpieczeniem od podstawowych ryzyk pożaru, zalania i kradzieży. Magazyny jednostki dominującej wyposażone są w systemy alarmowe i przeciwpożarowe.

7.2.7 Ryzyko utraty kluczowych pracowników.

Jednym z największych aktywów firmy są doświadczeni, wyspecjalizowani, kompetentni i lojalni pracownicy. Produkty Relpolu są opracowywane, wdrażane i produkowane przez własne działy z wykorzystaniem własnych technologii. Odejście kluczowych i wyspecjalizowanych pracowników mogłoby mieć negatywny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej.

Odejście pracowników lub nieuczciwe działania pracowników rodzą też ryzyko utraty lub wycieku danych poufnych, tajemnicy przedsiębiorstwa, informacji handlowych itp. Minimalizując ryzyko związane z pracownikami jednostka monitoruje poziom wynagrodzeń poszczególnych grup zawodowych, motywuje pracowników systemem premiowania, dba o warunki pracy i bhp, zachęca do podnoszenia kwalifikacji zawodowych i zdobywania umiejętności finansując udział w szkoleniach, kursach i studiach, wprowadzane są wewnętrzne regulaminy, procedury bezpieczeństwa i instrukcje dotyczące ochrony danych i dostępu do systemów informatycznych.

7.2.8 Ryzyko dotyczące wystąpienia awarii urządzeń.

Produkty grupy kapitałowej wytwarzane są w oparciu o zautomatyzowane procesy produkcyjne. Awarie maszyn i urządzeń mogą doprowadzać do przestojów produkcyjnych, a w konsekwencji narazić spółkę na nieterminowe dostawy, spadek przychodów ze sprzedaży, nawet utratę klientów. Takie zdarzenia ujemnie wpłynęłyby na wyniki finansowe grupy kapitałowej.

Ryzyko strat z przestojów produkcyjnych minimalizowane jest poprzez zakupywanie maszyn i urządzeń wysokiej jakości, u najlepszych producentów, utrzymywanie w sprawności maszyn i urządzeń, szkolenie pracowników obsługujących maszyny, przeprowadzanie konserwacji i napraw, utrzymywanie „dublerów” itp.

7.2.9 Ryzyko związane z awarią systemów informatycznych.

Działalność jednostki dominującej opiera się na informatycznym zintegrowanym systemie zarządzania. Właściwe działanie systemu informatycznego jest niezbędne do funkcjonowania w firmie wielu kluczowych procesów bieżącej działalności. Istnieje ryzyko nieprawidłowego działania systemów informatycznych, które może spowodować poważne problemy i ich dalsze konsekwencje jak np.:

- uniemożliwić pracę niektórych działów spółki takich jak finanse, księgowość, sprzedaż, produkcja, logistyka, kadry, kontrola jakości,
- uniemożliwić dokonywanie sprzedaży online i wystawianie dokumentów handlowych,
- uniemożliwić dotrzymanie terminowości dostaw,
- spowodować problemy z planowaniem produkcji i zakupem materiałów,
- spowodować utratę danych ekonomiczno-finansowych,
- spowodować utratę danych dostawców i odbiorców,
- spowodować utratę klientów z powodu braku

W celu zminimalizowania tego ryzyka wdrożono procedury mające na celu ograniczenie do minimum awarię systemów informatycznych poprzez:

- wdrożenie polityki bezpieczeństwa,
- szkolenia pracowników,
- system kontroli dostępu pracowników do systemów informatycznych,
- zabezpieczanie danych systemowych poprzez tworzenie kopii,
- zabezpieczenie pomieszczeń serwerowni, wyposażenie ich w system alarmowy, przeciwpożarowy oraz klimatyzację,
- wykorzystywanie programów zabezpieczających przed złośliwym oprogramowaniem,
- zapewnienie właściwego serwisu,
- korzystanie z wysokiej jakości sprzętu informatycznego.

7.2.10 Ryzyko odpowiedzialności za produkt.

Relpol jako producent ponosi odpowiedzialność za prawidłowe i bezpieczne działanie wyrobów, które wprowadza na rynek. W celu minimalizacji ryzyka wyroby spółki podlegają rygorystycznej kontroli jakości, a projektowanie, wytwarzanie i sprzedaż przełączników elektromagnetycznych, gniazd do przełączników, stacjonarnych monitorów do kontroli

promieniowania gamma neuronowego, cyfrowych zabezpieczeń, pomiarów, automatyki, sterowania, komunikacji i rejestracji dla stacji elektroenergetycznych; handel podzespołami elektrotechnicznymi odbywa się zgodnie z Systemem Zarządzania Jakością i Środowiska i spełnia wymagania norm PN-EN ISO 9001:2009 i PN-EN 14001:2015.

Wszystkie wprowadzane do obrotu wyroby produkowane są zgodnie z obowiązującymi przepisami i poddawane są certyfikacji przez instytucje zewnętrzne. Wyroby spółki posiadają certyfikaty jakości i bezpieczeństwa państw do których są sprzedawane. Pomimo dbałości o produkt i przestrzeganie środków ostrożności, nie można wykluczyć, że na rynek trafi produkt, który nie będzie spełniał norm jakościowych. W celu ograniczenia ryzyka związanego z zapłatą odszkodowań za szkody wyrządzone przez produkt, spółka wykupiła polisę ubezpieczenia OC za produkt.

7.2.11 Ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji.

Częste nowelizacje przepisów prawnych dotyczących spółek, ich niespójność oraz brak jednolitej interpretacji, wiąże się z ryzykiem naruszenia tych przepisów, popełnienia błędu w ich interpretacji, co z kolei może skutkować wysokimi karami i negatywnie wpłynąć na działalność grupy kapitałowej i jej sytuację finansową. Minimalizując to ryzyko grupa szkoli swoich pracowników, korzysta opinii i usług doradców prawnych i doradców podatkowych.

III. Informacje uzupełniające

1. Informacje o rynkach zbytu oraz odbiorcach, dostawcach osiągniętych, co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem

Grupa kapitałowa prowadzi działalność handlową zarówno w kraju (29% przychodów), jak i za granicą (71%). Grupa kapitałowa ma dwóch dużych odbiorców, których udział w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży w 2017 r. wyniósł odpowiednio 18,8% i 12,5%. Udział pozostałych kontrahentów w przychodach ze sprzedaży nie przekracza 10%.

Materiały do produkcji pochodzą głównie z importu. Są to styki, stal, druty, miedź, mosiądz, tworzywa itd. Grupa nie jest uzależniona od żadnego z dostawców. Udział żadnego z nich nie jest większy niż 10% przychodów ze sprzedaży.

Więcej informacji na temat produktów, rynków zbytu i modelu biznesowego zamieszczono w części sprawozdania zarządu dotyczącej informacji niefinansowych.

2. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Nie toczą się żadne istotne postępowania sądowe, arbitrażowe ani administracyjne, dotyczące zobowiązań lub wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Nie ma również dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

3. Informacje o umowach znaczących dla działalności emitenta

1. Umowy z bankami:

Raiffeisen Bank – umowa kredytu inwestycyjnego z limitem 3 mln zł i zabezpieczenia:

- a) pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków spółki w banku;
- b) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach będących przedmiotem inwestycji,
- c) jawna, niepotwierdzona cesja przyszłych i obecnych należności zgodnie z umową o przelew wierzytelności,
- d) weksel in blanco.

Raiffeisen Bank - umowa o limit wierzytelności z limitem 2,5 mln zł i zabezpieczenia:

- a) pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków spółki w banku;
- b) weksel in blanco

mBank S.A. umowa kredytu inwestycyjnego z limitem 6,8 mln zł i zabezpieczenia:

- a) weksel in blanco,
- b) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach składających się na przedmiot finansowania,
- c) cesja niepotwierdzona na rzecz banku wierzytelności należnych od wskazanych kontrahentów na podstawie umowy o cesję globalną,
- d) oświadczenie poddania się egzekucji do kwoty 4,7 mln zł.

BGŻ BNP Paribas umowa kredytowa z limitem 2,5 mln zł, i zabezpieczenie:

- a) weksel in blanco,

- 2. Umowa wieloletnia o współpracy z Zettler Electronics GmbH w Niemczech dotycząca dostaw wyrobów Relpolu do tej firmy.
- 3. Umowa wieloletnia o współpracy z ABB Stotz Kontakt GmbH w Niemczech dotycząca dostaw wyrobów Relpolu do tej firmy.
- 4. Umowy współpracy z innymi klientami zagranicznymi określające warunki handlowe dostarczanych produktów i towarów, na podstawie których odbiorcy składają zamówienia ramowe, nie będące umowami znaczącymi z punktu widzenia ich wartości.
- 5. Umowy współpracy z innymi klientami krajowymi określające warunki handlowe, nie będące umowami znaczącymi z punktu widzenia ich wartości.
- 6. Umowa kooperacji z Relpol Elektronik i DP Relpol Altera określające warunki współpracy.
- 7. Umowy leasingowe na leasing maszyn, urządzeń i środków transportu.
- 8. Polisy ubezpieczeniowe, w tym polisa kompleksowego ubezpieczenia majątku firmy od wszelkich ryzyk, a także wyrobów w transporcie krajowym i międzynarodowym oraz OC z tyt. prowadzonej działalności gospodarczej lub użytkowania mienia, zawarta z Ergo Hestia.
- 9. Umowy z dostawcami materiałów i usług określające warunki współpracy.

4. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji

Powiązania organizacyjne i kapitałowe	Wartość bilansowa w tys. zł		Udział w (%)	Sposób konsolidacji
	31.12.2017	31.12.2016		
Relpol M j.v w Mińsku	71	71	80,0	Wyłączona
Relpol Eltim ZAO w Sankt Petersburgu	9	9	60,0	Metoda pełna
Relpol Altera Sp. z o.o. w Kijowie	305	305	51,0	Wyłączona
DP Relpol Altera Sp. z o.o. w Czerniachowie	446	446	100,0	Metoda pełna
Relpol Elektronik Sp. z o.o. Mirostowice Dln.	50	50	100,0	Metoda pełna

Udziały spółek DP Relpol Altera, Relpol Elektronik i Relpol Eltim, w związku z ich konsolidacją są przedmiotem wyłączeń konsolidacyjnych.

Poza wymienionymi powyżej spółkami, Relpol S.A. nie posiada żadnych oddziałów (zakładów) posiadających osobowość prawną lub samodzielnie prowadzących sprawozdawczość. Relpol posiada jedynie zlokalizowany w Zielonej Górze, jeden wydział produkcyjny, stanowiący integralną część majątku spółki. Wydział ten zajmuje się produkcją i serwisem bramek dozymetrycznych oraz cyfrowych systemów zabezpieczeń, automatyki, pomiarów, sterowania, rejestracji i komunikacji CZIP.

Jednostka dominująca nie posiada innych powiązań organizacyjnych i kapitałowych. Nie posiada też akcji własnych. Spółki powiązane kapitałowo nie posiadają akcji spółki matki.

Grupa kapitałowa nie prowadziła inwestycji w instrumenty finansowe, wartości niematerialne oraz nieruchomości. W 2017 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze grupy kapitałowej.

5. Informacje o transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

W okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017 roku Relpol S.A. i jednostki zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, które miałyby charakter transakcji innych niż typowe i rutynowe zawierane na warunkach rynkowych.

6. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach kredytu i pożyczek

Informacje na temat posiadanych kredytów i wysokości stóp procentowych znajdują się w nocie nr. 21 sprawozdania finansowego. Informacja o zabezpieczeniach kredytów bankowych znajduje się powyżej, w punkcie nr 3 tej części sprawozdania z działalności grupy kapitałowej.

Nie było w danym roku obrotowym przypadków wypowiedzenia umów kredytu lub pożyczek.

7. Informacje o udzielonych pożyczkach, udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach

W roku obrotowym 2017 jednostka dominująca ani spółki zależnie nie udzielały pożyczek, nie udzielały ani nie otrzymywały poręczeń i gwarancji.

8. Emisja papierów wartościowych

W danym roku obrotowym emitent nie przeprowadzał emisji akcji.

9. Wyjaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowym wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami

Emitent nie publikował prognoz dla Spółki ani dla Grupy kapitałowej.

10. Ocena wraz z jej uzasadnieniem dotycząca zarządzania zasobami finansowymi z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

Grupa kapitałowa finansuje swoją działalność wpływami z bieżącej działalności operacyjnej oraz kredytami obrotowymi i inwestycyjnymi. Spółka i grupa kapitałowa posiadają zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Wskaźnik ogólnego zadłużenia wynosi ok. 22%. Zarząd jednostki dominującej na bieżąco analizuje posiadane zasoby finansowe pod kątem zapewnienia płynności finansowej. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w ocenie Zarządu nie istnieje zagrożenie niewywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Zarządzanie ryzykiem finansowym omówiono powyżej w punkcie 7.

11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków

Inwestycje, głównie w środki trwałe prowadzone są w ramach posiadanych własnych środków finansowych oraz z kredytów bankowych. Finansowanie inwestycji jest zabezpieczone. Nie są aktualnie prowadzone inwestycje kapitałowe.

12. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy

Nie wystąpiły inne czynniki nietypowe zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na działalność grupy kapitałowej. Wszystkie istotne czynniki i zdarzenia zostały opisane powyżej w tym sprawozdaniu lub w informacji dodatkowej.

13. Zmiana podstawowych zasad zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i grupą kapitałową

W 2017 roku nie wystąpiły zmiany zasady zarządzania spółką i grupą kapitałową. Wystąpiły zmiany w organach spółki, które opisane zostały w tym sprawozdaniu. Nie spowodowały one istotnych zmian dotyczących strategii działania spółki lub zarządzania grupą kapitałową.

14. Umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny

Jednostka dominująca zawarła z obecnym Prezesem Zarządu umowę o zakazie konkurencji, na podstawie której, pracownik nie może prowadzić działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy ani też świadczyć pracy w ramach stosunku pracy lub na innej podstawie na rzecz podmiotu prowadzącego taką działalność, przez okres sześciu miesięcy po ustaniu stosunku pracy. W zamian pracownik otrzyma odszkodowanie w kwocie brutto wynoszącej 25% kwoty wynagrodzenia otrzymanego przez Pracownika przez okres 6 miesięcy przed ustaniem stosunku pracy, nie mniej jednak niż 120.000 zł. Jeśli pracownik naruszy postanowienia umowy zobowiązany będzie do zapłaty na rzecz pracodawcy kary umownej w wysokości 69.000 złotych za każde naruszenie. Pracodawcy przysługuje prawo odstąpienia od tej umowy, do dnia ustania stosunku pracy z pracownikiem.

Jednostka dominująca nie zawarła takiej umowy z Wiceprezesem Zarządu Spółki.

15. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych władzom podmiotu dominującego

Dane o wynagrodzeniach podano w punkcie 31 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 r. W spółce nie ma wdrożonych żadnych programów motywacyjnych płatnych w akcjach. Nie występują również zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze w stosunku do byłych osób zarządzających i nadzorujących.

16. Stan posiadania akcji przez Zarząd i Radę Nadzorczą

Dane na dzień podpisania sprawozdania	Liczba akcji Relpol S.A. (w szt.)	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)	Liczba akcji/ udziałów w podmiotach powiązanych (w szt.)
Zarząd Relpol S.A.	0	0	0
Rada Nadzorcza Relpol S.A. w tym:	3 779 943	18 900	0
1. Ambroziak Adam	3.171.000	15.855	0
2. Osiński Piotr	608.943	3.045	0

17. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio i pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy

Relpol S.A. wyemitował 9.609.193 akcje i wszystkie zostały dopuszczone do obrotu giełdowego i są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

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 III kw. 2017 (09.11.2017)
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%	10 138	21,10%	-383 239
Osiński Piotr	608 943	608 943	6,34%	3 045	6,34%	0
Rockbridge TFI S.A.	959 772	959 772	9,99%	4 799	9,99%	0
Raiffeisen TFI S.A.	569 467	569 467	5,93%	2 847	5,93%	+569 467

Grupa kapitałowa nie posiada udziałów ani akcji własnych.

Wykres kursu akcji Relpol S.A. w 2017 roku



18. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Emitentowi nie są znane takie umowy.

19. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W grupie kapitałowej nie występują programy akcji pracowniczych.

20. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania

	Rok 2017	Rok 2016
Firma audytująca	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. w Warszawie*	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. w Warszawie
Data zawarcia umowy	28.06.2017 r., aneks 12.12.2017	25.05.2016 r.
Przedmiot umowy	Przegląd półrocznych i badanie rocznych sprawozdań finansowych za rok 2017	Przegląd półrocznych i badanie rocznych sprawozdań finansowych za rok 2016
Wynagrodzenie netto wg umowy	59.000 zł netto + koszty delegacji	48.500 zł netto + koszty delegacji
Poniesione koszty w danym roku wg faktur	36.912 zł netto, w tym 19.109 zł dotyczyły badania roku 2016	53.350 zł netto, w tym 21.340 zł dotyczyły badania roku 2015
Usługi doradztwa podatkowego	Nie wystąpiły	Nie wystąpiły
Usługi pozostałe	Nie wystąpiły	Nie wystąpiły

* od 18.03.2018 r. działała pod firmą Deloitte Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

21. Pożyczki udzielone władzom jednostki dominującej.

Według stanu na 31.12.2017 r. nie udzielono pożyczek władzom spółki ani członkom ich rodzin.

22. Inne ważniejsze wydarzenia w 2017 r.

1. W marcu 2017 r. Relpol S.A. podpisał z Raiffeisen Bank Polska S.A. aneksy do umów wierzytelności. Aneksy dotyczyły:
 - 1) Umowy o limit wierzytelności z 2011 r., który zmniejsza kwotę limitu wierzytelności w rachunku bieżącym z 5 mln zł do 2,5 mln. W umowie zmieniono również termin spłaty kredytu z 24.03.2017 na 14.09.2018, zrezygnowano z wykorzystania limitu na obsługę factoringu oraz zmniejszono ilość zabezpieczeń spłaty limitu do pełnomocnictwa do rachunku bieżącego i innych rachunków w banku oraz weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową.
 - 2) Umowy o przelew wierzytelności z 2011 r., w której dopisano, że w przypadku osoby mającej miejsce zamieszkania lub siedzibę za granicą cedent nie dokona zapisu co do sposobu dochodzenia lub egzekwowania cedowanych wierzytelności na sąd zagraniczny.
 - 3) Umowy cesji wierzytelności z umowy ubezpieczenia z 2013 r., w której wykreślono spłacone kredyty oraz dopisano aktualny numer polisy ubezpieczenia majątku.

Wszystkie pozostałe istotne zdarzenia zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym i sprawozdaniu z działalności.

23. Inne ważniejsze wydarzenia po dniu bilansowym.

Wszystkie pozostałe istotne zdarzenia zostały ujęte w tym sprawozdaniu finansowym.

IV. Oświadczenie dotyczące informacji niefinansowych

I. PODSTAWA I ASPEKTY RAPORTOWANIA DANYCH NIEFINANSOWYCH.....	44
II. CHARAKTERYSTYKA BIZNESU	45
1. PODEJŚCIE DO ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU	45
2. MODEL BIZNESOWY.....	46
3. GRUPA KAPITAŁOWA	51
4. WARTOŚCI I ZASADY ETYCZNE	53
5. SYSTEMY ZARZĄDZANIA	53
6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	56
7. INTERESARIUSZE	58
8. WYNIKI EKONOMICZNE I POZAEKONOMICZNE WSKAŹNIKI DZIAŁALNOŚCI.....	59
III. WPŁYW NA ŚRODOWISKO NATURALNE	60
1. MATERIAŁY I SUROWCE	61
2. ENERGIA	62
3. WPŁYW PRODUKTÓW I USŁUG NA ŚRODOWISKO	65
4. ŁAŃCUCH DOSTAW	66
IV. PRACOWNICY I OTOCZENIE SPOŁECZNE	68
1. ZATRUDNIENIE	68
2. BEZPIECZEŃSTWO I HIGIENA PRACY	73
3. SPOŁECZNOŚĆ LOKALNA	74
4. CZŁONKOSTWO W STOWARZYSZENIACH.....	76
5. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA	76
V. POSZANOWANIE PRAW CZŁOWIEKA.....	77
VI. PRZECIWDZIAŁANIE KORUPCJI	77
VII. INDEKS WSKAŹNIKÓW GRI.....	78

I. Podstawa i aspekty raportowania danych niefinansowych

Prezentujemy pierwsze oświadczenie (raport) Grupy kapitałowej Relpol dotyczące społecznej odpowiedzialności biznesu. Niniejsze oświadczenie opracowane zostało w związku z obowiązkami wynikającymi z Ustawy o Rachunkowości (art. 55 ust. 2b do 2e), Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/95/UE zmieniająca dyrektywę 2013/34/UE w odniesieniu do ujawniania informacji niefinansowych i informacji dotyczących różnorodności przez niektóre duże jednostki oraz grupy, wytycznymi Komisji Europejskiej opublikowanymi w Komunikacie Komisji 2017/C 215/01 „Wytyczne dotyczące sprawozdawczości w zakresie informacji niefinansowych” oraz Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/34/UE w sprawie rocznych sprawozdań finansowych, skonsolidowanych sprawozdań finansowych i powiązanych sprawozdań niektórych rodzajów jednostek.

Przygotowując to oświadczenie wzorowaliśmy się na międzynarodowych wytycznych Global Reporting Initiative GRI G4 oraz powyższych przepisach. W niniejszym oświadczeniu prezentujemy wyniki osiągnięte przez grupę kapitałową w roku 2017 i 2016. Oświadczenie dotyczy danych skonsolidowanych. Konsolidacją objęte zostały spółki Relpol S.A., Relpol Elektronik, DP Relpol Altera i Relpol Eltim.

Zamieściliśmy w tym oświadczeniu informacje dotyczące naszego biznesu, jego wpływu na środowisko naturalne, na pracowników i społeczność lokalną, odnieśliśmy się do tematu poszanowania praw człowieka i przeciwdziałania korupcji. Oświadczenie takie publikować będziemy w cyklu rocznym. Dane do sprawozdania przygotowywał i weryfikował powołany zespół pracowników, z różnych obszarów działalności naszej firmy, przy współudziale spółek zależnych. Dane te nie były poddawane weryfikacji zewnętrznej.

Wybierając aspekty raportowania mieliśmy na względzie charakter naszej działalności i wagę aspektów, czyli istotność ich wpływu na wyniki ekonomiczne, społeczność i środowisko naturalne. Przeprowadziliśmy analizę aspektów z uwzględnieniem roli interesariuszy. Braliśmy przy tym pod uwagę czynniki wewnętrzne i zewnętrzne.⁷

Zdefiniowane przez nas aspekty raportowania i ich oddziaływanie na grupę kapitałową:

Aspekty raportowania i wskaźniki szczegółowe	Oddziaływanie aspektu wewnątrz GK	Oddziaływanie aspektu na zewnątrz GK
Kategoria ekonomiczna		
Wyniki ekonomiczne	✓	✓
Pośredni wpływ ekonomiczny	✓	✓
Praktyki zakupowe	✓	✓
Kategoria środowiskowa		
Materiały i surowce	✓	✓
Energia	✓	✓
Produkty i usługi	✓	✓
Mechanizmy skargowe dotyczące kwestii środowiskowych	✓	✓
Kategoria społeczna		
Zatrudnienie	✓	✓

⁷ G4-18, G4-19, G4-20, G4-21, G4-22, G4-23, G4-28, G4-29, G4-30, G4-33

Bezpieczeństwo i higiena pracy	✓	
Równość wynagrodzenia kobiet i mężczyzn	✓	
Poszanowanie praw człowieka	✓	✓
Przeciwdziałanie korupcji	✓	✓

II. Charakterystyka biznesu

1. Podejście do zrównoważonego rozwoju

Budowanie długotrwałej strategii firmy w perspektywie zrównoważonego rozwoju, oznacza w wypadku naszej firmy zdolność do identyfikacji kluczowych aspektów w obszarze ekonomicznym, pracowniczym i społecznym oraz środowiskowym i szukanie pomiędzy nimi równowagi⁸.

W ramach tych obszarów skupiamy się na istotnych dla nas aspektach, określamy cele, prowadzimy działania, monitorujemy i oceniamy osiągnięte efekty, mając na uwadze oczekiwania poszczególnych grup interesariuszy. Wybór niniejszych aspektów jest uwarunkowany wielkością, charakterem oraz profilem działalności naszej organizacji.

W wypadku aspektu ekonomicznego dokładamy starań, aby działania nasze przynosząc pozytywne wyniki finansowe uwzględniały interesy wszystkich interesariuszy, począwszy od pracowników, po akcjonariuszy, odbiorców, dostawców, instytucje i społeczność lokalną. Celem naszym jest budowanie długotrwałych relacji biznesowych, opartych na zaufaniu, dialogu i wzajemnym zrozumieniu celów. Dokładamy starań aby wypełniane były wszelkie obowiązujące nas normy krajowe i międzynarodowe. Chcemy aby grupa Relpol była postrzegana jako rzetelny producent i dostawca wysokiej jakości wyrobów, bezpiecznych dla użytkowników.

Aspekt środowiskowy to z naszej strony minimalizacja wpływu naszej organizacji na środowisko naturalne poprzez wprowadzenie systemu gospodarki materiałowej pozwalającego na optymalizację zużycia materiałów i ograniczenie ilości odpadów. W ramach aspektu środowiskowego prowadzimy również działania zmierzające do zmniejszenia zużycia energii cieplnej i elektrycznej. Spółka w 2017 przeprowadziła audyt i bilans energetyczny pozwalający określić obszary potencjalnych działań. Wyznaczone zostały cele na rok 2018 i sposoby ich realizacji.

Przykładamy dużą wagę do prowadzenia właściwych relacji z pracownikami. Przejawia się to w przestrzeganiu praw człowieka, stosowaniu zasad równości szans, przejrzystej polityce płacowej, przeciwdziałaniu mobbingowi itp. Dbamy o bezpieczeństwo i godne warunki pracy a także o rozwój zawodowy naszych pracowników. Dla sprawdzenia warunków i środowiska pracy w 2014 roku zleciliśmy firmie Intertek przeprowadzenie audytu, w wyniku którego otrzymaliśmy certyfikat potwierdzający zgodność naszych warunków pracy ze standardami Workplace Conditions Assessment. Od tego czasu wciąż dbamy o to, aby utrzymać wysokie standardy w tym obszarze. Audytowi poddane zostały obszary:

- 1) Zatrudnienie
- 2) Wynagrodzenie i godziny pracy

⁸ G4-1

- 3) Higiena i bezpieczeństwo pracy
- 4) Zarządzanie
- 5) Środowisko pracy

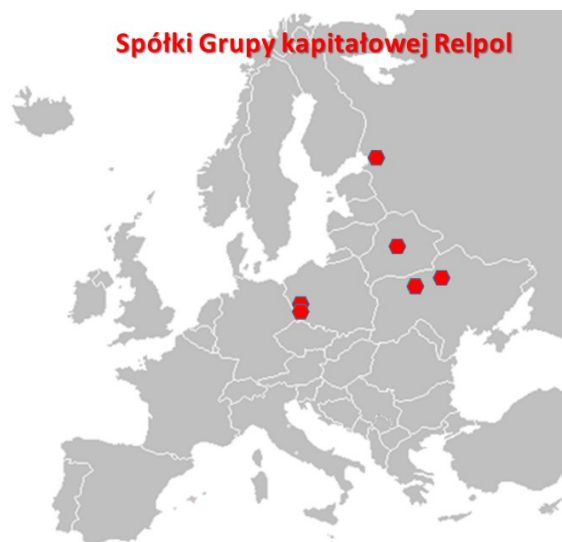
Aspekt społeczny w przypadku naszej organizacji, to partycypacja w życiu najbliższego otoczenia. Jako istotny podmiot gospodarczy w regionie pozostajemy w kontakcie z władzami i organizacjami społecznymi. Poprzez dotacje i sponsoring na rzecz społeczności lokalnej wspieramy organizację imprez kulturalnych, oświatowych i sportowych. Za działalność społeczną i osiągnięte wyniki finansowe Relpol w roku 2016 otrzymał Gospodarczą Nagrodę Specjalną 2016, przyznaną przez Społeczną Radę Przedsiębiorców i Burmistrza Miasta Żary. Za osiągnięte wyniki ekonomiczne w 2017 roku, Relpol otrzymał tytuł Gazeli Biznesu województwa lubuskiego 2017 i Brylant Polskiej Gospodarki 2017.

2. Model biznesowy

Przedsiębiorstwo nasze działa w branży od 1958 r. początkowo jako oddział Zakładów Wytwórczych Przekazników REFA, następnie jako oddział Lubuskich Zakładów Aparatów Elektrycznych LUMEL, później jako Zakład Przekazników, a od 29.03.1991 r. jako Relpol S.A.

Aktualnie Relpol jest liderem na rynku polskim, w dziedzinie produkcji przekazników elektromagnetycznych oraz produkcji i instalacji stacjonarnych monitorów promieniowania. Główny biznes prowadzony jest w Żarach, w województwie lubuskim i okolicy. Tu znajduje się siedziba spółki matki i jedna ze spółek zależnych działających jako podwykonawca. Biznes swój rozwijamy w kraju oraz zagranicą.

Relpol zbudował własną grupę kapitałową, która aktualnie składa się z 3 spółek produkcyjnych i 3 spółek dystrybucyjnych. Spółki produkcyjne działają w Polsce i na Ukrainie, a spółki dystrybucyjne w Rosji, na Ukrainie i na Białorusi.⁹



Misja

Naszą misją jest, aby nasi klienci mówiąc o polskiej elektrotechnice kojarzyli ją z nazwą Relpol. Chcemy dostarczyć wyrób bezkonkurencyjny w swojej klasie, w zakresie jakości, terminów dostaw i ceny. Stwarzamy najlepsze warunki rozwoju dla lojalnych pracowników.

Wizja

Być drugim producentem przekazników elektromagnetycznych w Europie.

⁹ G4-3; G4-4, G4-5, G4-6; G4-8; G4-9

2.1. Przedmiot działalności

Produkujemy i oferujemy wysokiej jakości wyroby skierowane dla szerokiej grupy odbiorców w wielu gałęziach przemysłu. Wyroby nasze spełniają krajowe i zagraniczne wymagania jakościowe potwierdzone różnymi certyfikatami. Działalność w branży zaczęła się od produkcji przekaźników elektromagnetycznych. Następnie produkcję rozszerzono o gniazda wtykowe do przekaźników, a z czasem pojawiały się nowe wyroby w różnych konfiguracjach.



Jesteśmy elastyczni i otwarci na współpracę. Spełniamy indywidualne oczekiwania klientów. Modyfikujemy i opracowujemy produkty według ich indywidualnych i specyficznych potrzeb. Powoduje to rozwój naszego biznesu, zacieśnienie współpracy oraz stwarza możliwości znalezienia nowych zastosowań naszych wyrobów. Produkujemy wyroby zarówno pod marką własną jak i pod marką naszych kluczowych klientów.

Około czterech tysięcy specjalnych wersji wykonania przekaźników i gniazd, a także pozostałe wyroby spółki znajdują szerokie zastosowanie w różnych gałęziach przemysłu.

2.2. Podstawowe grupy asortymentowe i ich zastosowanie

Przekaźniki przemysłowe	•w układach automatyki urządzeń i linii technologicznych oraz przemysłowych układach bezpieczeństwa i sygnalizacji
Przekaźniki miniaturowe i subminiaturowe	•w układach elektronicznych, telekomunikacyjnych, układach automatyki, urządzeniach pomiarowych i transportowych
Przekaźniki interfejsowe	•w układach automatyki przemysłowej jako elementy separacji galwanicznej
Przekaźniki samochodowe	•w obwodach elektrycznych samochodów (np.: lampach, zamkach centralnych, układach ogrzewania, wycieraczkach, kierunkowskazach, itp.)
Przekaźniki półprzewodnikowe i przełączniki	•w różnych układach elektronicznych i telekomunikacyjnych, urządzeniach pomiarowych, urządzeniach medycznych, transportowych
Przekaźniki programowalne	•w układach automatyki, urządzeniach transportowych, maszynach sterujących procesami technologicznymi
Przekaźniki solarne	•w inwerterach systemów solarnych, a także w ładowarkach samochodów elektrycznych i hybrydowych
Przekaźniki czasowe i nadzorcze	•w układach automatyki oraz instalacjach domowych, układach kontrolno-pomiarowych, do nadzoru parametrów silników
Gniazda do przekaźników	•w połączeniach z przekaźnikami i modułami
CZIP Cyfrowe Systemy Zabezpieczenia Średniego Napięcia	•w rozdzielniach średniego napięcia
Systemy automatyki samoczynnego załączania rezerwy	•jako gotowe systemy zarządzania zanikiem napięcia zasilania w układach niskiego napięcia
Stacjonarne monitory promieniowania gamma i neutronowego	•wszędzie, gdzie może wystąpić promieniowanie radioaktywne gamma-neutronowe np. na lotniskach i innych przejściach granicznych, na składowiskach odpadów, centrach logistycznych, obiektach sportowych
Stacje ładowania samochodów elektrycznych	•w wyznaczonych miejscach ładowania samochodów
Pozostałe wyroby	•w różnych obszarach automatyki przemysłowej

2.3 Skala naszej działalności i docelowe grupy klientów

Biznes prowadzimy na całym świecie. A głównymi odbiorcami naszych wyrobów są dystrybutorzy, hurtownicy i producenci działający w wielu obszarach automatyki przemysłowej i energetycznej, energoelektroniki, elektroniki przemysłowej i użytkowej, telekomunikacji, branży AGD oraz innych gałęziach przemysłu w kraju i na świecie.

Wyroby nasze trafiają do ponad 50 krajów na całym świecie. Największym rynkiem handlowym jest Europa. W 2017 r. wyroby Relpolu trafiły ogółem do 33 krajów europejskich. Grupa kapitałowa ma dwóch wyróżniających się odbiorców zagranicznych, z udziałem każdego z nich przekraczającym 10% przychodów ogółem. Pozostała grupa, około 950 aktywnych odbiorców w kraju i zagranicą stanowi około 75% przychodów ogółem.



2.4 Kanały dotarcia do klienta

Docieramy do klienta poprzez indywidualne spotkania z konstruktorami, projektantami i przedstawicielami firm z różnych branż przemysłu i energetyki, poprzez rozwój sieci handlowej i dystrybucyjnej, udział w krajowych i międzynarodowych targach branżowych i wystawach, organizowanie szkoleń i prelekcji, przygotowywanie artykułów w prasie branżowej o parametrach technicznych naszych wyrobów oraz możliwościach ich zastosowania, a także poprzez własną i obce strony internetowe.

Klientów obsługujemy bezpośrednio przez jednostkę dominującą, spółki zależne, własny sklep internetowy, a także przez sieć długoletnich partnerów handlowych, hurtownie i dystrybutorów artykułów elektrycznych i elektrotechnicznych.

2.5 Źródła pozyskiwania przychodów

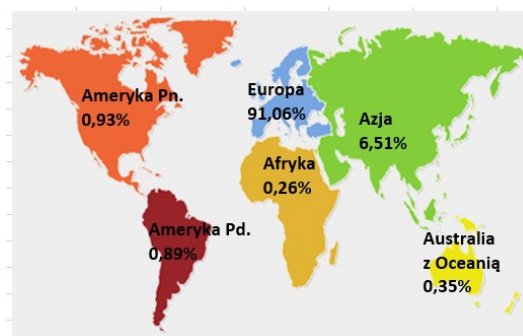
Różnego rodzaju przekładniki elektromagnetyczne (przemysłowe i miniaturowe) oraz gniazda wtykowe do przekładników stanowią główne źródło pozyskiwania przychodów grupy kapitałowej. Pozostałe produkty to stacjonarne systemy monitorów promieniowania SMP, CZIPy PRO - systemy zabezpieczeń średnich napięć styczniki, softstarty, zasilacze impulsowe, moduły automatyki itp. Ofertę produkcyjną uzupełnia szeroka gama towarów handlowych. Sprzedaż towarów handlowych zajmują się również trzy spółki zależne.

w tys. zł

Asortymentowa struktura przychodów ze sprzedaży	2017	2016
Automatyka przemysłowa	120 479	110 044
Pozostałe segmenty	2 950	4 386
Ogółem	123 429	114 430

w tys. zł

Geograficzna struktura przychodów ze sprzedaży	2017	2016
Europa	112 402	107 736
Azja	8 036	4 400
Ameryka Północna	1 147	820
Ameryka Południowa	1 094	834
Afryka i Australia	750	640
Ogółem	123 429	114 430



2.6 Zasoby wykorzystywane do prowadzenia biznesu

Mamy 60 letnie doświadczenie w produkcji przekątników. Posiadamy wyspecjalizowanych pracowników, własne zaplecze badawczo rozwojowe, własne laboratoria i park maszynowy, co pozwala nam na konstruowanie, produkowanie i wprowadzanie na rynek nowych wyrobów, poszukiwanie nowych możliwości ich zastosowania a także na spełnianie indywidualnych potrzeb klientów, co do konstrukcji i właściwości przekątników i gniazd.

Do produkcji wykorzystujemy taśmy stalowe, druty nawojowe, styki, tworzywa i inne materiały, które w przeważającym stopniu pochodzą z importu.

Dogodna lokalizacja na zachodzie Polski, w pobliżu międzynarodowej trasy Wrocław-Berlin ułatwia nam bezpośredni kontakt z klientami z Europy Zachodniej, ułatwia realizację dostaw naszych wyrobów oraz zakup materiałów.

2.7 Główne działania rozwijające nasz biznes

1. Koncentrujemy się na działalności podstawowej. Duży nacisk kładziemy na rozwój wewnętrzny w zakresie rynku i technologii oraz na wprowadzanie nowych produktów i oferowanie ich obecnym i potencjalnym odbiorcom.
2. Rozwijamy sprzedaż na rynek krajowy poprzez sieć dystrybucji oraz poprzez sprzedaż internetową.
3. Rozwijamy sieć dystrybucji w Europie i na świecie w oparciu o powiązania kapitałowe, pozyskiwanie nowych odbiorców, zawieranie umów oraz utrzymywanie stałych kontaktów z partnerami na rynkach azjatyckich.
4. Wspieramy technicznie biura konstrukcyjne i projektowe oferując wiedzę i doświadczenie naszych doradców technicznych.
5. Budujemy i doskonalimy procesy zarządzania spółką i grupą kapitałową.

6. Udoskonalamy jakość naszych wyrobów poprzez:
 - wykorzystanie własnych zasobów, w tym potencjał i doświadczenie pracowników działów badawczo-rozwojowych, laboratorium i kontroli jakości.
 - elastyczne podejście do klientów oraz możliwość spełniania ich indywidualnych wymagań i oczekiwań.
 - zmniejszenie wskaźnika wadliwości dla produkowanych wyrobów poniżej 10 ppm (pieces per milion tj. ilość sztuk wadliwych wyrobów na jeden milion sztuk wyprodukowanych wyrobów).
 - rozwój systemu zintegrowanego systemu zarządzania jakością i środowiskiem zgodnie z normą PN-EN ISO 9001:2009 i PN-EN 14001:2015. Systemy te uwzględniają procesy ciągłego doskonalenia się.
7. Stwarzamy pracownikom możliwości rozwoju oraz oferujemy dogodne warunki pracy.
8. Promujemy markę RELPOL poprzez różnego rodzaju działania marketingowe.

2.8 Kluczowi dostawcy

Posiadamy około 80 zakwalifikowanych dostawców materiałów strategicznych oraz około 500 dostawców materiałów pomocniczych. Są to głównie sprawdzeni dostawcy z Europy oraz w mniejszym zakresie z Azji.

2.9 Koszty prowadzonego biznesu

Najważniejszą pozycję kosztów rodzajowych prowadzenia działalności grupy kapitałowej stanowią zużywane do produkcji materiały, surowce i energia. Ze względu na stan zatrudnienia wynoszący ponad 700 osób, znaczącą pozycją są również wynagrodzenia i ich pochodne. Pozostałe koszty to usługi obce, amortyzacja maszyn i inne mniejsze pozycje.

Główne pozycje kosztów	2017		2016	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Zużycie materiałów i energii	51 919	42,55%	50 272	42,33%
Wynagrodzenia	27 126	22,23%	26 471	22,29%
Usługi obce	16 032	13,14%	16 973	14,29%
Koszty sprzedanych materiałów i towarów	11 972	9,81%	10 314	8,69%
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia	5 901	4,84%	5 596	4,71%
Amortyzacja	5 695	4,67%	5 864	4,94%
Podatki i opłaty	1 698	1,39%	1 650	1,39%
Pozostałe koszty	1 677	1,37%	1 613	1,36%
Ogółem koszty rodzajowe	122 020	100,00%	118 753	100,00%

Pozostała działalność operacyjna i działalność finansowa mają mniejsze znaczenie z punktu widzenia działalności grupy kapitałowej.

3. Grupa kapitałowa

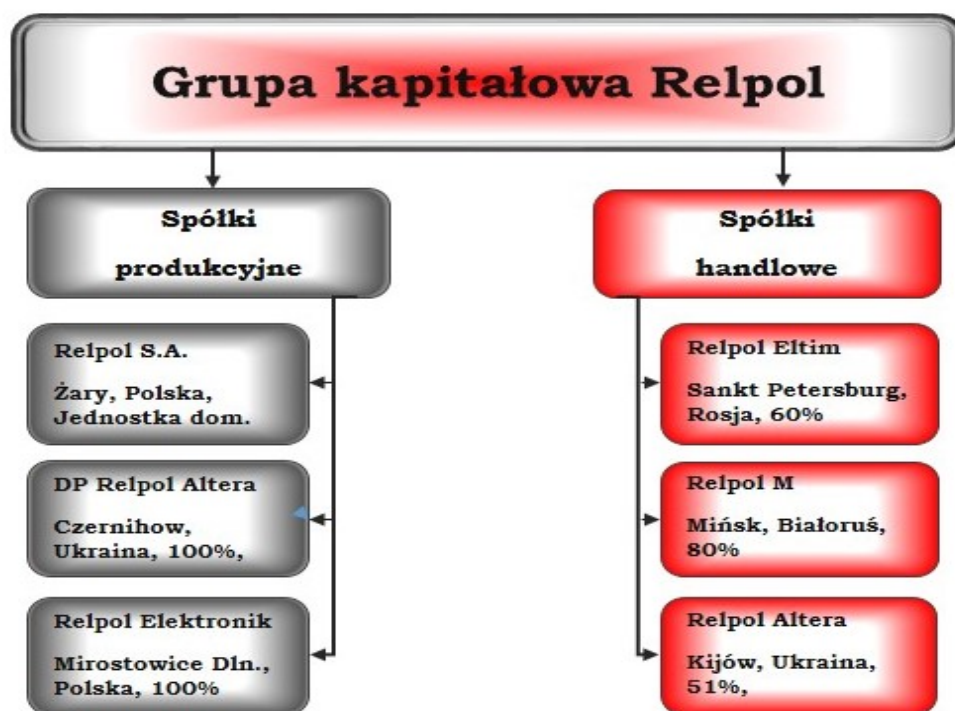
Grupa kapitałowa składa się z 6 spółek. Największe znaczenie w grupie kapitałowej ma jednostka dominująca Relpol S.A. Ma ona największe doświadczenie w branży, posiada

największe kapitały, generuje najwyższe przychody, osiąga najwyższe zyski i zatrudnia najwięcej osób¹⁰.

Wśród spółek zależnych duże znaczenie mają dwie inne spółki produkcyjne tj. DP Relpol Altera na Ukrainie i Relpol Elektronik w Polsce. Obie spółki montują wyroby na zlecenie Relpol S.A., z przekazywanych podzespołów i według standardów jakościowych ustalonych przez Relpol S.A. DP Relpol Altera zatrudnia około 240 osób, a Relpol Elektronik około 70.

Wśród spółek dystrybucyjnych największe znaczenie ma Relpol Eltim w Rosji. Generuje największe przychody spośród tych spółek, zatrudnia 11 osób. Pozostałe dwie spółki Relpol M na Białorusi i Relpol Altera na Ukrainie, to spółki o niskich przychodach i niskich wynikach finansowych, zatrudniające od 2 do 4 osób. Wyniki tych spółek są nieistotne z punktu widzenia całej grupy kapitałowej, a uzyskanie szczegółowych danych finansowych i niefinansowych na potrzeby sprawozdania skonsolidowanego oraz tego oświadczenia, przewyższa możliwości finansowe i organizacyjne tych spółek. Z tego też względu spółki te wyłączone zostały z konsolidacji i dane tych spółek nie są objęte tym raportem.

W 2017 roku nie występowały zmiany w składzie i strukturze grupy kapitałowej. Nie przeprowadzano zmniejszenia lub zwiększenia kapitałów zakładowych, zmian organizacyjnych ani lokalizacji działalności spółek. Nie otwierano, nie zamykano i nie rozbudowywano zakładów.



¹⁰ G4-7; G4-13, G4-17

4. Wartości i zasady etyczne

W naszej działalności kierujemy się zasadami etycznymi i wartościami, które opisują nasz sposób zachowania się, naszą postawę i przekonania podczas realizacji celów biznesowych. Prowadzimy nasz biznes przy poszanowaniu najwyższych standardów etycznych, w sposób przejrzysty, odpowiedzialny, uczciwy, rzetelny i wiarygodny. Działamy w zgodzie z przepisami zawartymi w prawodawstwie polskim oraz przestrzegamy przepisów w tym zakresie w krajach, w których prowadzimy naszą działalność produkcyjną bądź handlową. Przestrzegamy zasad uczciwej konkurencji i nie naruszamy praw osób trzecich. W Relpol S.A. wprowadziliśmy politykę antymobbingową, sprzeciwiamy się pracy przymusowej i zatrudnianiu dzieci, szanujemy wolność zrzeszania się pracowników w organizacje związkowe. Respektujemy prawa społeczności lokalnej¹¹.

Nasze główne wartości i zasady etyczne

Odpowiedzialność	• Jesteśmy odpowiedzialni za naszych pracowników i warunki ich pracy • Bierzemy odpowiedzialność za jakość i bezpieczeństwo naszych produktów • Bierzemy odpowiedzialność za nasz wpływ na środowisko naturalne
Szacunek	• Z szacunkiem i godnością traktujemy wszystkich naszych interesariuszy • Prowadzimy otwarty dialog i budujemy partnerskie relacje z naszymi interesariuszami • Bierzemy pod uwagę potrzeby i oczekiwania naszych interesariuszy
Uczciwość	• Postępujemy zgodnie z prawem, procedurami i deklaracjami • Dotrzymujemy warunków umowy • Uczciwie i jasno przedstawiamy nasze intencje
Rozwój	• Szukamy nowych możliwości rozwoju firmy i grupy kapitałowej • Doskonalimy jakość i funkcjonalność naszych produktów oraz szukamy nowych możliwości ich zastosowania • Wdrażamy nowoczesne rozwiązania technologiczne
Kompetencje	• Znamy się na produkcji przekazników dzięki 60 letniej działalności w branży • Dzielimy się naszym doświadczeniem, doradzamy i opracowujemy aplikacje zastosowania wyrobów • Wciąż się rozwijamy i doskonalimy nasze umiejętności

5. Systemy zarządzania

Do biznesu podchodzimy w sposób kompleksowy, profesjonalny i odpowiedzialny. Działamy zgodnie z przyjętym systemem zarządzania. Sposób postępowania w różnych obszarach działalności spółki określają wdrożone regulaminy, procedury i polityki. Zarządy spółek odpowiadają za podejmowanie decyzji dotyczących wpływu na gospodarkę, środowisko i społeczeństwo¹².

¹¹ G4-56

¹² G4-34

Do organów zarządzających i nadzorujących spółkami wybierane są osoby posiadające wysokie kwalifikacje i doświadczenie w branży, nadzorze, zarządzaniu, finansach i rachunkowości. Jest to podstawowe kryterium wyboru osób do tych organów. Wiek i płeć nie mają znaczenia.

Decyzje personalne w odniesieniu do wyboru członków rady nadzorczej podejmuje walne zgromadzenie. Poza kwalifikacjami i doświadczeniem zawodowym znaczenie ma również spełnienie przez kandydatów kryteriów niezależności, gdyż przynajmniej połowę składu rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni.

Rada nadzorcza dokonuje wyboru członków zarządu, a zarząd podejmuje decyzje odnośnie zatrudniania pozostałych pracowników. W grupie kapitałowej jednakowo traktuje się wszystkich pracowników bez względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, przekonania polityczne, religię czy narodowość.

5.1 Podział władzy w Relpol S.A.

Walne zgromadzenie	
Rada Nadzorcza	
Komitety audyt: Zbigniew Derdziuk, Agnieszka Trompka, Dariusz Daniluk	Komitety wynagrodzeń: Zbigniew Derdziuk Adam Ambroziak Agnieszka Trompka Dariusz Daniluk Piotr Osiński
Zarząd	
Prezes Zarządu Sławomir Bialik	Wiceprezes Zarządu Krzysztof Palgan
Zarządza działami finansowo - księgowymi, spraw pracowniczych, biurem zarządu, audytem wewnętrznym, bhp., kontrolą jakości, działami produkcyjnymi, logistyką, konstrukcyjno-rozwojowymi, działem głównego mechanika i narzędziownią.	Zarządza działami handlowymi, marketingiem, informatyką i zakładem Polon.

Spółki z grupy kapitałowej objęte tym raportem działają zgodnie z wdrożonymi przez siebie systemami zarządzania, procedurami, regulaminami. Systemy te nie są identyczne we wszystkich spółkach, co wynika z charakteru działalności poszczególnych spółek, ich wielkości, strategii działania, lokalizacji prowadzenia działalności i przepisom prawa jakiemu podlegają.

5.2 System zarządzania jakością i środowiskiem w spółkach

System zarządzania produkcją, jakością i środowiskiem w spółkach jest zróżnicowany i dostosowany do profilu działalności spółki, celów biznesowych i decyzji zarządczych.

W trosce o naszych klientów, najwyższą jakość naszych wyrobów oraz minimalizację naszego

wpływu na środowisko naturalne wdrożyliśmy i utrzymujemy w Relpol S.A. i politykę zintegrowanego systemu zarządzania jakością i środowiskiem według normy PN-EN ISO 9001:2009 i PN-EN 14001:2015.

Politykę tą realizujemy poprzez:

- Ciągłe doskonalenie wdrożonego systemu zarządzania jakością i środowiskiem zapewniające funkcjonalność i bezpieczeństwo naszych wyrobów oraz zmniejszenie negatywnego wpływu na środowisko,
- Stałą współpracę z kwalifikowanymi dostawcami dla utrzymania najwyższego poziomu jakości dostarczanych nam wyrobów, materiałów i usług,
- Wzrost sprzedaży poprzez ekspansję na dotychczasowe i nowe rynki zbytu,
- Zwiększenie świadomości pracowników w zakresie systemów oraz wiedzy o wpływie pracy załogi na poprawę kondycji firmy,
- Systematyczną poprawę terminowości dostaw,
- Doskonalenie procesu produkcji oraz stosowanie nowoczesnych rozwiązań technologicznych,
- Utrzymywanie pełnej zgodności naszych działań w zakresie ochrony środowiska z obowiązującymi przepisami prawa, normami i decyzjami władz lokalnych poprzez racjonalizację gospodarki odpadami, właściwą gospodarkę wodno-ściekową, utrzymanie emisji do powietrza na poziomie ograniczonym przepisami.
- System ten regularnie jest poddawany audytom wewnętrznym, a raz w roku przeprowadzany jest audyt zewnętrzny. Ostatni audit wg poprzednich norm odbył się w styczniu 2017 r. Natomiast w styczniu 2018 r. został przeprowadzony audit zintegrowany systemów zarządzania według nowych wydań norm: PN EN ISO 9001:2015 oraz PN EN ISO 14001:2015. Wynik auditu jest pozytywny. Nie stwierdzono niezgodności.
- Certyfikacji poddawane jest 100 % procesów zachodzących w organizacji.
- Systemy zarządzania jakością i środowiskiem certyfikowane i oceniane są przez jednostkę certyfikacyjną Polskie Centrum Badań i Certyfikacji PCBC S.A.

W spółce Relpol Elektronik wdrożone zostały wymagania Zakładowej Kontroli Produkcji, jednakże nie podlegają one zewnętrznej ocenie jednostki certyfikującej. Jest to węższy niż w przypadku Relpol S.A. system zarządzania, który skupia się na produkcji wyrobów i ich kontroli, obejmuje w szczególności regularne inspekcje, badania wyrobu, kontrole wyposażenia technicznego, badania surowców, materiałów wejściowych i procesu produkcji, składowanie wyrobów, pakowanie, a także szkolenie personelu. System ten oparty jest na procedurach, które zapewniają, że wyprodukowane wyroby są zgodne z odpowiednią specyfikacją techniczną i niezmiennymi deklarowanymi w katalogu wyrobów Relpol S.A. wartościami poszczególnych parametrów wyrobu. W skład Zakładowej Kontroli Produkcji nie wchodzi procesy rozwojowe, marketingowe i sprzedaży. W przypadku tej spółki, jest to system wystarczający, nastawiony na wyprodukowanie (montaż) wyrobów zgodnie z wymaganiami Relpol S.A. i z powierzonych przez Relpol S.A. podzespołów.

W spółce DP Relpol Altera wdrożono i certyfikowano system zarządzania jakością wg normy PN EN ISO 9001:2015. System ten, podobnie jak w przypadku Relpol S.A. poddawany jest

corocznej ocenie jednostki certyfikacyjnej. Ostatni audit odbył się w 2017r. Niezgodności nie stwierdzono.

Relpol Eltim nie ma wdrożonego systemu zarządzania jakością i środowiskiem. Zarządzanie spółką odbywa się zgodnie z obowiązującymi w Rosji przepisami.

5.3 Dobre praktyki Spółek Notowanych na GPW

Relpol S.A. jako jednostka dominująca w grupie kapitałowej i jako spółka notowana na GPW w Warszawie, zobowiązała się do przestrzegania zasad ładu korporacyjnego, zwanych „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” uchwalonych uchwałą GPW 13.10.2015 r. z pewnymi wyjątkami. Pozostałe spółki z grupy kapitałowej, ze względu na to, że nie są spółkami publicznymi, nie stosują się do zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW.

Współpraca pomiędzy spółkami odbywa się głównie na zasadzie umów i wytycznych dotyczących zasad i warunków współpracy, przestrzegania wymagań systemu jakości, bhp, zasad raportowania i sprawozdawczości finansowej.

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej i Zarządu Relpol S.A. opisane zostały w oświadczeniu przestrzegania zasad ładu korporacyjnego, stanowiącym odrębną część Sprawozdania z działalności grupy kapitałowej w 2017 r.

6. Zarządzanie ryzykiem

Relpol bierze odpowiedzialność za wpływ swoich decyzji i działań na społeczeństwo i środowisko naturalne. Oznacza to, że społeczna odpowiedzialność jest wbudowana w naszą strukturę organizacyjną i jest praktykowana w naszych działaniach. Bierzemy również pod uwagę oczekiwania naszych interesariuszy. Takie zachowanie przyczynia się do zrównoważonego rozwoju, które jest zgodne z obowiązującym prawem i spójne z międzynarodowymi normami.

Spółka Relpol jako szanse zrównoważonego rozwoju upatruje dla siebie w:

- redukcji kosztów dzięki optymalizacji procesów, która prowadzi do ograniczenia materiałochłonności i energochłonności łańcuchów dostaw,
- zwiększeniu zaangażowania i kreatywności pracowników, a także kształtowaniu wizerunku wiarygodnego pracodawcy i partnera biznesowego,
- rozwoju innowacji środowiskowych i społecznych w odniesieniu do produktu i jego użyteczności, co pozwala na wyróżnienie się na rynku oraz dopasowanie się do dynamicznie zmieniających się potrzeb klientów.

Zarządzanie ryzykiem w grupie kapitałowej wynika z przyjętego systemu zarządzania grupą kapitałową i profilu działalności poszczególnych spółek¹³.

Spółka Relpol zarządzanie ryzykiem włączyła w bieżący model zarządzania organizacją. System ten obowiązuje na wszystkich poziomach zarządzania, począwszy od Zarządu i Rady Nadzorczej, przez kadrę menadżerską, a skończywszy na wszystkich pozostałych pracownikach.

¹³ G4-2

W ramach systemu zarządzania, Zarząd i kluczowi menadżerowie identyfikują zagrożenia – w tym także społeczne i środowiskowe, które mogłyby zagrozić realizacji planów spółki.

W grupie kapitałowej zidentyfikowaliśmy następujące ryzyka:

1. Ryzyko biznesowe związane z podejmowaniem decyzji strategicznych i ich realizacją.
2. Ryzyko finansowe związane z utrzymaniem płynności i zapewnieniem źródeł finansowania.
3. Ryzyko operacyjne związane z bieżącą działalnością produkcyjną, utratą kluczowych pracowników, powstaniem awarii urządzeń.
4. Ryzyko rynkowe związane z sytuacją makroekonomiczną i koniunkturą na rynku, działaniami konkurencji, utratą kluczowych dostawców lub klientów.
5. Ryzyko odpowiedzialności za produkt związane z prawidłowym i bezpiecznym działaniem wyrobów w urządzeniach, w których zostały zainstalowane.
6. Ryzyko prawne związane z przestrzeganiem przepisów prawa krajowego i unijnego w zakresie np. wymagań środowiskowych, prawa pracy, bhp, podatków i rachunkowości, rynku kapitałowego.
7. Ryzyko utraty reputacji lub nieetyczne działania firm w łańcuchu dostaw.
8. Ryzyko niskiej siły nabywczej konsumentów, skutkujące tym, że przy wyborze produktów brana jest pod uwagę przede wszystkim ich cena, a nie sposób ich produkcji.
9. Ryzyko związane z koniecznością zarządzania większą liczbą interakcji pomiędzy interesariuszami.
10. Ryzyko związane z niską świadomością uczestników rynku na temat tego czym jest i jaką wartość dla społeczeństwa, środowiska i gospodarki wnosi firma odpowiedzialna społecznie.
11. Ryzyko związane z nagłaśnianiem przez konkurencję, związki zawodowe, organizacje konsumentów itp. przypadków braku konsekwencji w przestrzeganiu zasad CSR, a także ryzyko pozwu wnoszonego przez osobę lub grupę osób poszkodowanych przez działania firmy.

Na podstawie wyżej zidentyfikowanych źródeł ryzyka oraz oceny potencjalnego wpływu i prawdopodobieństwa ich wystąpienia powstają rejestry ryzyka z uwzględnieniem zastosowanej analizy FMEA (analiza rodzajów i skutków możliwych błędów) dla których właściciele poszczególnych procesów, są zobowiązani do takiego działania, by uniknąć, bądź zniwelować ryzyko. Proces identyfikacji i oceny ryzyka został opisany w odpowiedniej procedurze.

Audиторzy zewnętrzni i wewnętrzni, podczas przeprowadzania audytów systemów zarządzania jakością i środowiskiem weryfikują czy oceniane są cele zarządzania ryzykiem, czy podejmowane działania w odniesieniu do zidentyfikowanych ryzyk, są skuteczne i efektywne.

Spółki zależne nie mają wdrożonego systemu zarządzania ryzykami. W swojej działalności przestrzegają obowiązujących je przepisów prawnych w każdym obszarze działalności, co minimalizuje ewentualne czynniki ryzyka.

Grupa kapitałowa nie stosuje zasady przezroczności¹⁴.

¹⁴ G4-14

7. Interesariusze

Ustalając grupę interesariuszy, wzięto pod uwagę osoby i organizacje, które mają znaczący wpływ na spółkę i grupę kapitałową, determinują podejmowane przez nią decyzje, wpływają na możliwość realizacji jej celów, uczestniczą w procesie rozwijania produktów, a także z tych produktów i usług korzystają.

Na tej podstawie wyodrębniono grupę kluczowych interesariuszy¹⁵.

Interesariusze GK Relpol



Poziom zaangażowania interesariuszy jest bardzo zróżnicowany. Forma, częstotliwość i tematyka dialogu z interesariuszami jest indywidualna, w zależności od ich oczekiwań, roli oraz wpływu na wyniki i działalność spółki i grupy kapitałowej.

Z niektórymi grupami interesariuszy częstotliwość rozmów i spotkań jest większa, jak np. z pracownikami, klientami, dostawcami, akcjonariuszami. Kontakty te odbywają się w formie rozmów, spotkań, prezentacji, wymiany informacji pocztą elektroniczną, aktualizacji informacji na stronie internetowej spółki.

Z władzami lokalnymi i społecznością lokalną komunikacja jest rzadsza i uzależniona od okoliczności.

¹⁵ G4-24, G4-25, G4-26, G4-27

8. Wyniki ekonomiczne i pozaekonomiczne wskaźniki działalności

Szczegółowe wyniki ekonomiczno-finansowe podane zostały w sprawozdaniach finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za lata 2017 i 2016. Sprawozdania te dostępne są na stronie www.relpol.pl

Poniższe tabele przedstawiają wybrane skonsolidowane dane ekonomiczno-finansowe grupy kapitałowej po dokonaniu korekt i wyłączeń konsolidacyjnych. Dane te zaprezentowano również w podziale na kraje (bez korekt (wyłączeń) konsolidacyjnych)¹⁶.

8.1. Bezpośrednia wartość ekonomiczna wytworzona i podzielona GK

w tys. zł

	2017	2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	123 429	114 430
Koszty działalności podstawowej	114 368	105 499
Koszty świadczeń pracowniczych	33 160	32 067
Płatności na rzecz akcjonariuszy	3 898	5 035
Płatności na rzecz państwa	1 738	1 772
Inwestycje społeczne, darowizny	111	94
Nakłady na prace badawczo-rozwojowe	651	1 302
Nakłady na inwestycje	4 995	10 622
Zysk (strata) brutto skonsolidowany	7 584	8 107
Zysk (strata) netto skonsolidowany	5 811	6 373

8.2. Wyniki ekonomiczno-finansowe w podziale na kraje prowadzenia działalności

Bez korekt (wyłączeń) konsolidacyjnych

w tys. zł

	2017			2016		
	Polska	Ukraina	Rosja	Polska	Ukraina	Rosja
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	118 400	2 963	9 448	109 447	3 335	10 312
Koszty operacyjne	109 541	3 159	9 216	101 685	2 556	9 745
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	29 641	2 534	985	29 358	1 928	781
Płatności na rzecz akcjonariuszy	3 843	0	136	4 805	0	575
Płatności na rzecz państwa	1 668	24	46	1 491	156	125

¹⁶ G4-EC1

Inwestycje społeczne, darowizny	111	0	0	94	0	0
Zysk (strata) brutto	7 457	-216	223	7 598	873	622
Zysk (strata) netto	5 789	-241	176	6 107	716	496

8.3. Znaczący pośredni wpływ ekonomiczny grupy kapitałowej na otoczenie.

Grupa kapitałowa Relpol poprzez swoją działalność produkcyjną i handlową w sposób istotny wpływa na bliższe i dalsze jej otoczenie.

Wpływ ten widoczny jest poprzez:

- Rozwój grupy kapitałowej znajdujący odzwierciedlenie w osiągniętych wynikach i wskaźnikach ekonomiczno-finansowych, oferowanie miejsc pracy i stwarzanie możliwości rozwoju wielu pracownikom i ich rodzinom, a także generowanie zysku dla akcjonariuszy.
- Rozwój branży, w której oferujemy wysokiej jakości wyroby, zdobywamy klientów na całym świecie, poszukujemy i stwarzamy nowe możliwości zastosowania naszych wyrobów.
- Rozwój technologii, gdzie ponosimy nakłady inwestycyjne na prace badawczo-rozwojowe i konstrukcje nowych produktów. Poprawiając parametry i właściwości techniczne naszych produktów, zwiększamy obszary i możliwości ich zastosowania.
- Rozwój ekonomiczny i społeczny otoczenia lokalnego, gdzie płacąc podatki, ponosząc opłaty lokalne, angażujemy się w życie społeczne. Sponsorujemy też organizacje, szkoły, imprezy sportowe i wydarzenia kulturalne.
- Rozwój gospodarki poprzez regularne płacenie podatków do budżetu państwa¹⁷.

III. Wpływ na środowisko naturalne

Odziaływanie grupy kapitałowej na środowisko naturalne odbywa się na różnych etapach jej działalności. Począwszy od zakupów materiałów poprzez produkcję aż do użytkowania naszych wyrobów.

Spółka Relpol wdrożyła system zarządzania środowiskiem zgodny z normą PN EN ISO 14001:2015, co opisane zostało powyżej. Jednym z obowiązków tego systemu jest opracowanie polityki systemu zarządzania środowiskowego. Wynikiem polityki środowiskowej są wszelkie programy, procedury i konkretne działania, które są z nimi powiązane i służą minimalizowaniu negatywnego wpływu firmy na środowisko¹⁸.

Spółka Relpol, w zakresie ochrony środowiska stosuje następujące procedury:

- wprowadzając nowego dostawcę dla istniejącego surowca lub nowy surowiec, przeprowadza proces kwalifikowania dostawcy, wymagając każdorazowo udokumentowania przez dostawcę kwestii związanych z potwierdzaniem pisemnym dla zgodności RoHS (ograniczenie stosowania niektórych niebezpiecznych substancji w

¹⁷ G4-EC8

¹⁸ G4-DMA

sprzęcie elektrycznym i elektronicznym), REACH (lepszą ochrona środowiska i zdrowia człowieka przed zagrożeniami, jakie mogą stanowić substancje chemiczne - rejestracja, ocena, udzielanie zezwoleń i stosowanie ograniczeń), Conflict Minerals (zasady dotyczące bezpiecznego pozyskiwania minerałów w całym łańcuchu dostaw ze stref konfliktu i wysokiego ryzyka),

- postępowanie z odpadami,
- zarządzanie substancjami chemicznymi i mieszaninami,
- postępowanie na wypadek awarii środowiskowej,
- identyfikacji aspektów środowiskowych.

Ryzyka zidentyfikowane w obszarze zarządzania środowiskiem dla spółki Relpol:

- brak alternatywnych dostawców surowców spełniających wymagania środowiskowe,
- niewłaściwe zabezpieczenie przed skutkami awarii środowiskowych,
- wzrost cen energii elektrycznej,
- niewłaściwe przechowywanie i składowanie odpadów,
- nieprzestrzeganie wymagań prawnych, bądź brak znajomości nowych wymagań prawnych,
- otrzymanie uwag, bądź skarg od interesariuszy.

Głównym celem spółki Relpol jest zmniejszenie zużycia energii, racjonalne wykorzystanie surowców i materiałów, pozostawanie w zgodzie z interesariuszami grupy kapitałowej, szczególnie w zakresie ochrony środowiska, bezpieczeństwa spółki i jej pracowników, jak również jakości naszych wyrobów oraz przestrzegania obowiązujących norm i przepisów prawnych.

1. Materiały i surowce

W celu efektywnego wykorzystania materiałów i półproduktów został wdrożony system gospodarki materiałowej. Pozwala on na optymalizację zużycia materiałów i ograniczenie ilości produkowanych odpadów. W Prowadzimy segregację odpadów oraz zwrot opakowań zamiast ich utylizacji. W procesie produkcji Relpol wykorzystuje różnego rodzaju materiały. Najważniejszą grupę stanowią materiały przetworzone¹⁹.

Zużycie głównych materiałów w poszczególnych latach

Grupa materiałowa	Jednostka miary	Zużycie w 2017	Zużycie w 2016
Materiały stykowe	tys. szt.	99,01	106,12
Przewody nawojowe	kg	116.552	113.338
Taśmy miedziopochodne	kg	180.070	165.543
Tworzywa	kg	290.033	281.154
Opakowania, etykiety, worki	szt.	1.793.194	1.697.477
Taśmy stalowe	kg	190.607	162.616
Materiały elektroniczne	szt.	3.080.451	1.936.134

¹⁹ G4-EN1

Udział procentowy strategicznych materiałów przetworzonych w Relpol S.A. wykorzystywanych do wytworzenia podstawowych produktów kształtuje się na poziomie²⁰:

Grupa materiałowa	udział % 2017	udział % 2016
Materiały stykowe	23,04%	24,80%
Przewody nawojowe	11,40%	12,32%
Taśmy miedziopochodne	9,00%	10,82%
Tworzywa	8,34%	8,68%
Pręty stal, rdzenie	2,02%	2,17%
Opakowania, etykiety, worki	3,37%	3,37%
Wyroby śrubowe	0,76%	0,78%
Taśmy stalowe	2,04%	2,40%
Materiały chemiczne	2,17%	2,25%
Elektronika	9,06%	7,20%
Pozostałe	32,17%	28,58%

2. Energia

2.1. Zużycie energii ogółem wewnątrz organizacji

W grupie kapitałowej dla prowadzenia jej działalności, wykorzystuje się energie pochodzące ze źródeł nieodnawialnych. Są to następujące rodzaje paliw: energia elektryczna, energia cieplna, gaz propan-butan i gaz ziemny zaazotowany²¹.

Zużycie energii według jej rodzajów

Rodzaje zużywanej energii	Jednostka miary	2017	2016
Zużycie energii elektrycznej	MWh	4 603,5	4 729,9
Zużycie energii cieplnej	GJ	8 097	7 862
Gaz propan-butan	tony	1,82	1,74
Gaz ziemny zaazotowany	m ³	284224	264395
Zużycie energii do chłodzenia	-	-	-
Zużycie pary	-	-	-

Energia cieplna wytwarzana jest przez kotły, które przetwarzają gaz ziemny zaazotowany, dodatkowo energia cieplna odzyskiwana jest z produkcji sprężonego powietrza tzn. na sprężarkach zamontowane są odzyski ciepła.

²⁰ G4-EN2

²¹ G4-EN3

Zużycie paliwa przez flotę samochodową

Rodzaje zużywanej energii	Jednostka miary	2017	2016
Benzyna bezołowiowa	tony	16,76	20,47
Olej napędowy	tony	36,81	38,23

2.2. Zużycie energii elektrycznej

Na podstawie wskazanych w poszczególnych obszarach poborów energii sporządzono w Relpol S.A. bilans energii elektrycznej przedsiębiorstwa. Wyniki przedstawiono w poniższej tabeli. Najwięcej energii pochłania proces produkcji, ale znaczącymi odbiorcami są również sprężarki produkujące sprężone powietrze oraz oświetlenie. Produkowane elementy elektroniczne są tak różnorodne pod względem liczby podzespołów, wielkości, koniecznych czynności montażowych, że nie jest uzasadnione wyznaczanie wskaźnika jednostkowego zużycia energii na wyprodukowaną sztukę. Lepszym wskaźnikiem określającym energochłonność zakładu jest analiza całkowitego zużycia energii elektrycznej rok do roku.

Zużycie energii elektrycznej w Relpol S.A.

	2017	2016
Zużycie energii elektrycznej [MWh]	4 449,8	4 560,2

Zmniejszenie zużycia energii elektrycznej rok do roku wynika z inwestycji jakie zostały wykonane w latach 2016 i 2017 (wymiana oświetlenia na ledowe, na halach produkcyjnych).

Zużycie energii elektrycznej w DP Relpol Altera

	2017	2016
Zużycie energii elektrycznej [KWh]	153670	169731

Relpol Elektronik i Relpol Eltim nie prowadziły w 2016 i 2017 roku analizy zużycia energii.

2.3. Zużycie energii cieplnej RELPOL S.A.

Na podstawie wskazanych w poszczególnych obszarach poborów energii cieplnej użytkowej sporządzono bilans dla Relpol S.A. Wyniki przedstawiono w poniższych tabelach. Przez zużycie ciepła technologicznego należy rozumieć energię potrzebną na przygotowanie ciepłej wody użytkowej oraz energię potrzebną na podgrzewanie powietrza nawiewanego w centralach wentylacyjnych. Najwięcej energii pochłania ogrzewanie pomieszczeń. W celu oceny energochłonności obiektu należy posługiwać się wskaźnikiem nakładu energii na ogrzewanie jednostki powierzchni użytkowej np. GJ/m². Średnioroczna wartość wskaźnika kształtuje się na poziomie 0,04 GJ/m² w 2016 i 2017. Najwyższe wartości wskaźnika występują w okresie zimowym, a najniższe w okresie letnim, co wynika z temperatur zewnętrznych.

Zużycie ciepła w Relpol S.A. ogółem

Zużycie ciepła użytkowego	2017	2016
Zużycie ciepła użytkowego w GJ	8 097	7 862

Wskaźnik zużycia energii użytkowej na jednostkę powierzchni.

Zużycie ciepła użytkowego	2017	2016
Zużycie ciepła użytkowego na m ²	0,043	0,044

Spółki zależne nie prowadziły w 2016 i 2017 roku analizy zużycia ciepła.

2.4. Zmniejszenie zużycia energii elektrycznej RELPOL S.A.

Dążąc do zmniejszenia zużycia energii elektrycznej w spółce w 2016 wykonana została inwestycja modernizacji opraw oświetleniowych na dwóch wydziałach produkcyjnych.

Zwrot inwestycji na wydziale montażu przewidywany jest na okres około 6 lat, a oszczędności jakie może przynieść modernizacja dotychczasowych opraw oświetleniowych na LED wynoszą 40,621 MWh w skali roku²².

Planowana inwestycja zmniejszająca zużycie energii elektrycznej

Wymiana oświetlenia na hali produkcyjnej planowana jest w roku 2018. Zwrot inwestycji przewidywany jest na okres około 5 lat, a oszczędności jakie może przynieść modernizacja dotychczasowych opraw oświetleniowych na LED to 19,217 MWh w skali roku.

Spółki zależne nie prowadzą inwestycji zmniejszających zużycie energii.

2.5. Zmniejszenie zużycia energii cieplnej RELPOL S.A.

Spółka przeprowadziła również inwestycje zmierzające do zmniejszenia zużycia energii cieplnej. Inwestycja polegała na instalacji trzech odzysków ciepła, na poszczególnych sprężarkach GA75+, Ga75+, VSD75.

Oszczędności energii cieplnej po zastosowaniu odzysku ciepła ze sprężarek

	2017	2016
Roczne zużycie energii użytkowej w GJ	8 097	7 862
Oszczędność energii [GJ]	1 720	1 687

Planowana inwestycja zmniejszająca zużycie energii cieplnej do roku 2020

Wysoka temperatura spalin wylotowych niesie ze sobą potencjał do wykorzystania zwartego w nich ciepła odpadowego. Aby ocenić ilość energii zawartej w gazach wylotowych konieczne jest określenie temperatury spalin. W spółce przeprowadzono analizę składu chemicznego i

²² G4-EN6

dokonano pomiaru temperatury, która wyniosła 148,6°C. Jest to wartość, w przypadku której można odzyskiwać ciepło ze spalin wylotowych. Możliwe jest to po zastosowaniu odpowiedniego ekonomizera, który po włączeniu do układu pracującego, może przynieść oszczędności zużycia energii. Takie rozwiązanie spowoduje zmniejszenie straty wylotowej, a co za tym idzie, zredukuje ilość gazu potrzebnego do ogrzania wody. Poniżej przedstawiono możliwą do osiągnięcia oszczędność wynikającą z odzysku ciepła ze spalin.

Spółki zależne nie prowadzą tego typu inwestycji.

Spodziewana oszczędność energii po zastosowaniu ekonomizera:

Według danych w 2016 r.	GJ
Roczne zużycie energii użytkowej (z bilansu) [GJ]	7 862
Roczne zużycie energii finalnej (uwzględniające zmierzoną sprawność) [GJ]	8 472
Energia finalna po modernizacji (po włączeniu ekonomizera) [GJ]	8 164
Oszczędność energii [GJ]	308

3. Wpływ produktów i usług na środowisko

3.1. Stopień ograniczenia oddziaływania produktów na środowisko naturalne

W trosce o środowisko naturalne w odniesieniu do produkowanych przez nas wyrobów, w zakresie technologii, wdrożyliśmy w 2017 roku następujące działania:

1. Relpol S.A. zredukował zużycie bezwodnika kwasu chromowego w technologiach galwanicznych. Wprowadzono zmianę technologii, zakupiono automat nikłowy eliminując automat cynkowy. Działanie to dotyczyło 100 % detali pokrywanych powłoką cynkową. Inwestycja ta przyniosła również zmniejszenie zużycia wody o 50%.
2. Relpol S.A. wyeliminował kadm ze styków przekaźników dla wyrobów: RM84/5/7, R2/3/4-N, RM96, RY2, R15 4P, R15 WK, R10/16, RUC, RU400. Dla tych grup wyrobów zostały opracowane i wdrożone alternatywne materiały. Zamiast styków AgCdO (po wykorzystaniu zapasów magazynowych tych styków), od kwietnia 2018 roku będziemy stosować styki AgNi i AgSnO. Styki bezkadmowe wprowadzono dla 100 % przekaźników²³.

Powyższe działania dotyczą również produkcyjnych spółek zależnych, czyli Relpol Elektronik i DP Relpol Altera, ponieważ spółki te zajmują się montażem przekaźników z surowców i detali powierzonych przez Relpol S.A.

Relpol S.A. prowadzi rejestr skarg i uwag dotyczących niezgodności środowiskowych²⁴.

W 2017 r. spółka nie otrzymała żadnych uwag od instytucji zewnętrznych dotyczących przestrzegania wymagań przepisów ochrony środowiska, w odniesieniu do złożonych

²³ G4-EN27

²⁴ G4-EN34

sprawozdań. Interesariusze nie wnieśli żadnych skarg. Spółka nie odnotowała przekroczeń w zakresie monitorowanych parametrów środowiskowych.

3.2. Odzysk materiałów

W Relpol S.A. gromadzone są odpady metalowe, które następnie są odsprzedawane, nawet do poziomu 99% wartości ceny giełdowej. W przedstawionych okresach kalendarzowym sprzedano ponad 200 kg odpadów metalowych²⁵.

	Jednostka miary	2017	2016
Ilość sprzedaży odpadów metalowych	kg	244 123	223 507

W celu obniżenia kosztów utylizacji opakowań w grupie surowców, Relpol S.A. stosuje opakowania rotujące, których wartość z odzysku stanowiła odpowiednio:

	2017	2016
Udział ze sprzedaży odpadów w %	1,87%	1,90%
Zwrot ze sprzedaży opakowań w %	0,13%	0,15%

Spółki zależne nie prowadzą tego typu analizy lub ich to nie dotyczy.

4. Łańcuch dostaw

Łańcuch dostaw firmy Relpol S.A. obejmuje następujące procesy: kwalifikację dostawcy, pozyskiwanie surowców oraz komponentów, zakupy, produkcję, dystrybucję, transport oraz w końcowym etapie sprzedaż detaliczną w poszczególnych sklepach i hurtowniach. Firma rozwinęła strategię w łańcuchu dostaw ze strategicznymi dostawcami, które są efektywnie wykorzystywane, co przyczynia się do redukcji kosztów we wszystkich etapach działalności tj. dostawy just in time, zapasy magazynowe u dostawców²⁶.

W całym łańcuchu dostaw Relpol S.A. ważną rolę odgrywają hurtownie oraz centra dystrybucji obsługujące od kilku do kilkunastu punktów sprzedaży. Centra te pełnią rolę pośredników pomiędzy producentem a odbiorcą finalnym.

Firma Relpol S.A. w łańcuchu dostaw posiada ok. 80 zakwalifikowanych dostawców materiałów strategicznych oraz ok. 500 dostawców materiałów pomocniczych.

Strategia zakupów oparta jest o współpracę z dostawcami zakwalifikowanymi. Proces ten polega na sprawdzeniu dostawcy pod względem jakościowym dla oferowanego materiału, możliwości jego parku maszynowego do zachowania efektywnej i elastycznej produkcji, a także procesowego, mierzalnego, powtarzalnego procesu produkcyjnego.

Dodatkowym aspektem jest zapewnienie wszystkich wymagań środowiskowych i norm etycznych w organizacji dostawcy oraz pozytywny wynik z oceny dostawcy, przeprowadzanej po każdym roku współpracy, lub w przypadku wystąpienia reklamacji, po każdym kwartale.

²⁵ G4-EN28

²⁶ G4-12

Poniżej lokalizacja dostawców wg regionów zakupowych:

Grupa materiałowa	Kraj pochodzenia dostawcy
Materiały stykowe	Hiszpania, Chiny
Przewody nawojowe	Niemcy, Włochy
Taśmy miedziopochodne	Polska, Niemcy, Słowacja
Tworzywa	Polska, Niemcy, Chiny
Opakowania etykiety, worki	Polska
Taśmy stalowe	Niemcy
Pręty stalowe, rdzenie	Polska, Niemcy
Wyroby śrubowe	Polska Chiny,
Materiały chemiczne	Polska, Niemcy
Materiały elektroniczne	Polska
Pozostałe hutnicze	Polska
Mat. informatyczne	Polska

Podejmując decyzje dotyczące wyboru dostawców surowców, materiałów, towarów i usług bierze się pod uwagę gwarancję zachowania jakości zamawianych materiałów i usług oraz elastyczności i płynności dostaw. Ważny jest również aspekt kosztowy. Przeprowadza się proces kwalifikacji dostawy, o którym mowa powyżej²⁷.

Unikając sytuacji uzależnienia się od jednego dostawcy, a także poszukując dostawców konkurencyjnych spełniających wymagania jakościowe stawiane przez spółkę, Relpol S.A. systematycznie dywersyfikuje swoich dostawców, wychodząc poza Polskę i Europę. Poszerza się w ten sposób obszar zakupów o regiony azjatyckie. Działania takie z jednej strony zapewniają utrzymywanie dostawców alternatywnych, co gwarantuje zachowanie płynności dostaw surowców i materiałów do produkcji, a ponadto obniżają koszty zakupów strategicznych surowców.

Wybór dostawców zagranicznych może wpływać niekorzystnie na środowisko lokalne i gospodarkę, powodując wzrost bezrobocia, czy zmniejszając poziom atrakcyjności regionu.

Okolo 33% udziału w zakupach firmy Relpol S.A. generują dostawcy krajowi. Wartościowo jest to koszt w wysokości 18 mln zł. Środowisko lokalne oznacza dostawców z rejonu całej Polski. Firma Relpol S.A. prowadzi działalność o skali globalnej.

²⁷ G4-13, G4-EC9

IV. Pracownicy i otoczenie społeczne

Jednym z najważniejszych wartości grupy kapitałowej są jej pracownicy. W spółkach przestrzegane są przepisy dotyczące środowiska pracy, ochrony prawnej, zasad wynagradzania. Są to w szczególności Kodeks Pracy, Regulamin pracy, Regulamin wynagradzania, przepisy bhp, przepisy dotyczące związków zawodowych. Regulacjami tymi objętych jest 100% pracowników. W firmie nie ma zbiorowych układów pracy²⁸.

Niezbędnym elementem w budowaniu właściwych relacji jest prowadzenie dialogu z pracownikami. W Relpol S.A. cyklicznie odbywają się spotkania Zarządu z przedstawicielami załogi tj. z Radą Pracowników oraz ze Związkami Zawodowymi. Na spotkaniach tych omawiane są kwestie dotyczące bieżącej sytuacji ekonomicznej firmy i Grupy kapitałowej, planowanych zmian ze szczególnym zwróceniem uwagi na zmiany dotyczące stanu zatrudnienia lub poziomu wynagrodzeń. Podczas takich spotkań poruszane są również kwestie bhp, spraw pracowniczych oraz inwestycji.

Na bieżąco odbywają się spotkania operacyjne na różnym szczeblu zarządzania. Do komunikacji z pracownikami wykorzystywana jest również poczta elektroniczna, tablice ogłoszeń i strona internetowa spółki.

W firmie od ponad 50 lat działa TKKF - Towarzystwo Krzewienia Kultury Fizycznej, w którym pracownicy integrują się poprzez wspólne wyjazdy na narty, wycieczki w góry lub udział w zajęciach sportowych.

Działające w firmie Związki zawodowe angażują się w organizację wycieczek turystyczno-krajoznawczych, kolonii letnich dla dzieci oraz paczek świątecznych.

Spółka zapewnia pracownikom szeroki pakiet świadczeń socjalnych, obejmujący min. dofinansowanie do kolonii dla dzieci pracowników, zwrotne pożyczki na cele mieszkaniowe bezzwrotne zapomogi losowe, dofinansowanie do sportu i wypoczynku.

Pracownicy mają dostęp do profilaktycznej opieki medycznej wykraczającej poza zakres medycyny pracy. Dla pracowników 40+, w ramach profilaktyki zdrowotnej, spółka finansuje pakiet dodatkowych badań lekarskich.

Spółka stwarza swoim pracownikom możliwości rozwoju i podnoszenia kwalifikacji zawodowych finansując udział w kursach, szkoleniach i studiach podyplomowych.

1. Zatrudnienie

W grupie kapitałowej na koniec 2017 roku zatrudnionych było 816 osób. Z tego 69% stanowiły kobiety. Najwięcej pracowników zatrudniają spółki produkcyjne w Polsce i na Ukrainie²⁹.

W grupie kapitałowej nie występuje sezonowość zatrudnienia.

²⁸ G4-DMA

²⁹ G4-10, G4-11

Stan zatrudnienia w grupie kapitałowej, wraz ze spółkami wyłączonymi z konsolidacji.

Stan zatrudnienia w osobach na koniec roku	2017		2016	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
Relpol S.A. Polska	245	228	234	228
Relpol Elektronik Polska	66	2	69	3
Relpol Eltim Rosja	5	6	5	6
DP Relpol Altera Ukraina	242	14	224	14
Ogółem spółki konsolidowane	560	250	532	251
Relpol Altera Ukraina *	0	1	0	1
Relpol M Białoruś *	3	2	3	2
Ogółem grupa kapitałowa	563	253	535	254

* spółki wyłączone z konsolidacji

W grupie kapitałowej struktura zatrudnienia ze względu na płeć rozkłada się nierównomiernie, z przewagą kobiet. Najwięcej kobiet zatrudnionych jest na wydziałach montażowych i w administracji, w takich działach jak finanse, księgowość, spraw pracowniczych, logistyka. Z kolei mężczyźni zajmują głównie stanowiska na wydziałach pośrednio produkcyjnych, jak np. dział narzędziowni, remontowy, magazyny, a w administracji w komórkach konstrukcyjno-technologicznych, handlowych, serwisie, dziale informatyki.

Pracowników zatrudniamy głównie na umowę o pracę, na czas nieokreślony, w pełnym wymiarze czasu pracy. Przyjęliśmy taką politykę, gdyż daje to pracownikom poczucie bezpieczeństwa, stabilizację zatrudnienia oraz możliwość korzystania w pełni z praw pracowniczych.

Pracownicy firm zewnętrznych (outsourcing) stanowią niewielki odsetek w stosunku do ogółu zatrudnionych. Są to pracownicy produkcyjni, osoby sprzątające i pracownicy ochrony.

Rodzaj umowy o pracę	31.12.2017		31.12.2016	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
Umowy na czas nieokreślony	435	221	453	230
Umowy na czas określony	125	29	79	21
Ogółem Grupa kapitałowa	560	250	532	251

Wymiar etatu w osobach	31.12.2017		31.12.2016	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
Pełne etaty	553	246	527	246
Niepełne etaty	7	4	5	5
Ogółem Grupa kapitałowa	560	250	532	251

Typ zatrudnienia w osobach	31.12.2017		31.12.2016	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
Pracownicy produkcyjni	508	168	475	174
Pracownicy administracyjni	48	75	54	71
Kadra dyrektorska	4	7	3	6
Ogółem Grupa kapitałowa	560	250	532	251

Staż pracy	31.12.2017		31.12.2016	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
Od 0 do 5 lat	277	78	264	78
Od 6 do 15 lat	153	59	127	51
Od 16 do 25 lat	45	49	51	49
Powyżej 26 lat	85	64	90	73
Ogółem Grupa kapitałowa	560	250	532	251

Różnorodność we władzach grupy kapitałowej

Różnorodność we władzach, w osobach	31.12.2017		31.12.2016	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
Zarząd	0	5	0	5
Rada Nadzorcza	1	4	1	4
Ogółem Grupa kapitałowa	1	11	1	11

Całkowita liczba i wskaźniki zatrudnienia nowych pracowników w podziale na grupy wiekowe, płeć, region³⁰.

Wskaźniki zatrudnienia według płci

Płeć	2017 ilość osób przyjętych	Wskaźnik zatrudnienia 2017	2016 ilość osób przyjętych	Wskaźnik zatrudnienia 2016
Relpol S.A. Polska				
Kobiety	47	9,9%	21	4,1%
Mężczyźni	40	8,4%	26	4,4%
Ogółem	87	18,3%	47	10,2%
Relpol Elektronik Polska				
Kobiety	7	10,1%	27	36,0%
Mężczyźni	1	1,4%	1	1,3%
Ogółem	8	11,5%	28	37,3%

³⁰ G4-LA1

DP Relpol Altera Ukraina				
Kobiety	90	35,2%	74	31,1%
Mężczyźni	8	3,1%	8	3,4%
Ogółem	98	38,3%	82	34,5%

W DP Relpol Altera, rotacja dotyczy głównie kobiet. Wynika to z charakteru pracy ręcznej i monotonnej, której niechętnie podejmują się mężczyźni.

W Relpol Eltim nie było zmian w stanie zatrudnienia.

Wskaźniki zatrudnienia według wieku

Wiek	2017 ilość osób przyjętych	Wskaźnik zatrudnienia 2017	2016 ilość osób przyjętych	Wskaźnik zatrudnienia 2016
Relpol S.A. Polska				
19-29 lat	34	7,1%	29	6,3%
30-50 lat	34	7,2%	13	2,8%
>50	19	4,0%	5	1,1%
ogółem	87	18,3%	47	10,2%
Relpol Elektronik Polska				
19-29 lat	5	7,2 %	15	20,0 %
30-50 lat	1	1,4 %	11	14,7 %
>50	2	2,9 %	2	2,7 %
ogółem	8	11,50 %	28	37,34 %
DP Relpol Altera Ukraina				
19-29 lat	45	17,6%	36	15,1%
30-50 lat	49	19,1%	38	16,0%
>50	4	1,6%	8	3,4%
ogółem	98	38,3%	82	34,5%

Całkowita liczba i wskaźniki rotacji pracowników w podziale na: płeć, grupy wiekowe, region

Rotacja pracowników według płci

Płeć	2017 ilość osób zwolnionych	Wskaźnik rotacji 2017	2016 ilość osób zwolnionych	Wskaźnik rotacji 2016
Relpol S.A. Polska				
Kobiety	35	7,0%	16	3,5%
Mężczyźni	33	7,4%	34	7,4%
Ogółem	68	14,3%	50	10,8%

Relpol Elektronik Polska				
Kobiety	10	2,9%	13	17,4%
Mężczyźni	2	14,5%	0	0%
Ogółem	12	17,4%	13	17,4%
DP Relpol Altera Ukraina				
Kobiety	76	29,7%	91	38,2%
Mężczyźni	8	3,1%	7	2,9%
Ogółem	84	32,8%	98	41,1%

Rotacja pracowników według wieku

Wiek	2017 ilość	Wskaźnik rotacji 2017	2016 ilość	Wskaźnik rotacji 2016
Relpol S.A. Polska				
19-29 lat	23	4,9%	16	3,5%
30-50 lat	24	5,1%	18	3,9%
>50	21	4,4%	16	3,5%
ogółem	68	14,3%	50	10,8%
Relpol Elektronik Polska				
19-29 lat	8	11,6%	8	10,7%
30-50 lat	4	5,8%	5	6,7%
>50	0	0%	0	0%
ogółem	12	17,4%	13	17,4%
DP Relpol Altera Ukraina				
19-29 lat	48	18,7%	46	19,3%
30-50 lat	34	13,3%	47	19,8%
>50	2	0,8%	5	2,1%
ogółem	84	32,8%	98	41,2%

Nie było przyjęć ani zwolnień w Relpol Eltim.

Równość wynagrodzenia kobiet i mężczyzn

Relpol S.A. prowadzi politykę adekwatnego wynagradzania pracowników³¹. Przy ustalaniu indywidualnego poziomu wynagrodzenia uwzględnia się takie kryteria, jak charakter wykonywanej pracy, posiadane przez pracownika kwalifikacje, doświadczenie zawodowe oraz wyniki oceny pracy pracownika. Wynagrodzenie zasadnicze pracownika składa się z pensji podstawowej i premii uznaniowej. Wynagrodzenie zasadnicze pracowników na danym stanowisku musi zawierać się w widełkach płacowych określonych w Regulaminie wynagradzania. Corocznie Zarząd prowadzi negocjacje ze Związkami Zawodowymi w sprawie

³¹ G4-LA13

wzrostu wynagrodzeń. Spółki zależne wynagradzają pracowników zgodnie z obowiązującymi przepisami i posiadanymi regulaminami.

Tabela przedstawia udział wynagrodzenia mężczyzn w stosunku do wynagrodzenia kobiet.

W Relpol S.A.	2017	2016
Pracownicy produkcyjni	136%	130%
Pracownicy administracyjni	118%	162%
Kadra dyrektorska	96%	138%

Relpol Elektronik	2017	2016
Pracownicy produkcyjni	98,43%	106,83%
Pracownicy administracyjni	nd	nd
Kadra dyrektorska	nd	nd

W wynagrodzeniach uwzględniono wszystkie wypłacone wynagrodzenia w tym odprawy emerytalne, co jednorazowo może zniekształcać strukturę. Różnica pomiędzy wynagrodzeniem kobiet i mężczyzn wynika głównie z charakteru pracy i systemu premiowania. Występują w spółce zawody, gdzie praca wykonywana jest wyłącznie przez mężczyzn jak technolodzy, konstruktorzy wyrobów, szlifierze, tokarze, ustawiacze maszyn, magazynierzy i przedstawiciele handlowi. Stanowiska zajmowane przez kobiety to głównie stanowiska monterów i operatorów maszyn na produkcji, pracownicy biurowi w działach finansowo-księgowych, logistyce, sprzedaży, spraw pracowniczych, biurze zarządu.

2. Bezpieczeństwo i higiena pracy

Firma Relpol S.A. kładzie duży nacisk na bezpieczeństwo i higienę pracy. Wszystkie działania prowadzone są zgodnie z obowiązującymi ustawami i rozporządzeniami w tym obszarze. Na bieżąco prowadzone są pomiary szkodliwych czynników środowiska pracy. Przeprowadzane i aktualizowane są oceny ryzyka zawodowego³².

Pracownicy wyposażeni są w środki ochrony indywidualnej oraz obuwie i odzież roboczą na podstawie opracowanej tabeli norm przydziału znajdującej się w regulaminie pracy.

³² G4-LA5

Procent pracowników reprezentowanych we wspólnych formalnych komisjach ds. BHP uwzględniających pracowników i menadżerów, które pomagają monitorować i prowadzić programy związane z BHP.

Relpol S.A.	2017	2016
Procent załogi reprezentowanej we wspólnych formalnych komisjach BHP, uwzględniając pracowników i menadżerów.	1,69 %	1,74 %

Rodzaj urazów oraz wskaźnik urazów, chorób zawodowych, dni straconych i nieobecności w pracy oraz wypadków śmiertelnych związanych z pracą z podziałem na regiony³³

Wypadki przy pracy	2017		2016	
	Kobiety	Mężczyźni	Kobiety	Mężczyźni
Liczba lekkich wypadków przy pracy	1	1	2	5
Liczba ciężkich wypadków przy pracy	0	0	0	0
Liczba śmiertelnych wypadków przy pracy	0	0	0	0

Wskaźniki wypadkowości	2017	2016
Wskaźnik ciężkości wypadków	9	8,4
Wskaźnik częstości wypadków	4,2	14,8
Wskaźnik chorób zawodowych	0	0

Wskaźnik ciężkości wypadków = ilość dni niezdolności do pracy ogółem/ ilość wypadków przy pracy – ilość wypadków śmiertelnych.

Wskaźnik częstości wypadków = liczba poszkodowanych *1000/ liczba zatrudnionych.

3. Społeczność lokalna

Relpol S.A. i spółki podejmują różne inicjatywy na rzecz pracowników, społeczności lokalnej, uczniów szkół podstawowych i średnich, szkolnictwa wyższego itp. Jest to z reguły wsparcie finansowe, pokrycie kosztów organizowanej imprezy lub wydarzenia, fundowanie nagród, zakup sprzętu, materiałów, udostępnianie produktów.

Działalność sponsoringową to tylko jedna z form zaangażowania społecznego. Inną formą jest przeciwdziałanie bezrobociu, oferowanie stabilnego zatrudnienia i godnych warunków pracy. Dla uczniów i studentów organizujemy praktyki i staże. W 2017 r. podjęliśmy współpracę z Organizacją Pracodawców Ziemi Lubuskiej przy projekcie: "Modernizacja kształcenia

³³ G4-LA6

ustawicznego w powiecie Żarskim". Bierzymy cykliczny udział w Żarskich targach pracy oraz w „tygodniu przedsiębiorczości” organizowanym w szkołach średnich.

Promujemy spółkę a także rejon i kraj, podczas udziału i prezentacji produktów na krajowych i międzynarodowych targach branżowych jak np. Automaticon Warszawa, Energetab Bielsko Biała, Energetics w Lublinie, Hannover Messe, Electronica w Monachium, Amper Brno, Electrical Networks RUSSIA. W 2018 roku dodatkowo weźmiemy udział w targach w Dubaju Middle East Electricity i w Istanbulu WIN Eurasia.

	2017	2016
Darowizny i sponsoring w zł	111 000	94 000
Darowizny i sponsoring w hrywnach	17 300	5 560

Nazwa organizacji, instytucji	Nazwa imprezy, rodzaj darowizny
Klub sportowy Runners Team Żary	Dycha po Żarach
Związek Wędkarski - festyn	Nagrody dla dzieci
Klub sportowy Runners Team Żary	Cross po Zielonym Lesie
Ochotnicza Straż Pożarna Dębinka	Zakup sprzętu
Łódź Solar Team	Wsparcie grupy studentów Politechniki Łódzkiej budującej pierwszy w Polsce pojazd napędzany energią słoneczną (przekazanie produktów)
Miejska Biblioteka Publiczna Żary	Darowizna
Fundacja Mam Marzenie Wrocław	Darowizna
Parafialny Zespół Caritas Żary	Zakup paczek
Najpiękniejszy Ogród, balkon, taras i podwórko	Sponsor dwóch nagród
Parafia WNMP Żary	Darowizna
Towarzystwo Pomocy im. Św. Brata Alberta	Hospicjum Żary
Miejska Biblioteka Publiczna Żary	Konkursy dla dzieci
Spektakl dla dzieci w szpitalu w Zielonej Górze	Prekursor Artystyczny
Ochotnicza Straż Pożarna Złotnik	Darowizna
Liceum Ogólnokształcące im. B.Prusa w Żarach	Zjazd absolwentów
Uczniowski Klub Sportowy BOLKO Żary	Dofinansowanie wyjazdu na zawody
Rada Rodziców Zespołu Szkół Specjalnych Żary	Darowizna
Stowarzyszenie Serwus Żary	Wyposażenie świetlicy środowiskowej
Caritas Żary	Akcja świąteczna "Tak pomagam"
Parafia WNMP Żary	Darowizna

4. Członkostwo w stowarzyszeniach

Relpol należy do Polskiej Izby Gospodarczej Elektrotechniki, która reprezentuje polski przemysł elektrotechniczny. Pozostałe spółki nie należą do żadnych organizacji³⁴.

5. Nagrody i wyróżnienia

Działalność i wyniki osiągane przez Relpol S.A. i spółki zależne zostały zauważone i docenione przez władze i organizacje lokalne, a także przez niezależne firmy analizujące wyniki firm, wyłaniające i nagradzające dobrze prosperujące przedsiębiorstwa. Wynikiem tego jest kilka nagród i tytułów przyznanych spółce w ostatnich latach.



**BRYLANT POLSKIEJ
GOSPODARKI 2016**



**Gepard Biznesu
2016**

Nagrody	Instytucja przyznająca	Rok przyznania
Brylant Polskiej Gospodarki 2017	Instytut Europejskiego Biznesu	2018
Gazete Biznesu 2017 województwa lubuskiego	Puls Biznesu	2018
Żarska Róża Biznesu Gospodarcza Nagroda Specjalna 2016	Społeczna Rada Przedsiębiorców oraz Burmistrz Miasta Żary	2017
Efektywna Firma 2016	Instytut Europejskiego Biznesu	2017
Gepard Biznesu 2016	Instytut Europejskiego Biznesu	2017
Gepard Biznesu 2015	Instytut Europejskiego Biznesu	2016
Efektywna Firma 2015	Instytut Europejskiego Biznesu	2016
Lider of Russia dla Relpol Eltim		2016
Tytuł Menedżera Roku Branży Elektrotechnicznej 2014 roku dla Prezesa Spółki Rafała Gulka	Rynek Elektryczny	2015
Skrzydła Biznesu 2015 – wyróżnienie w kategorii średnich firm województwa lubuskiego	Gazeta Prawna	2015

V. Poszanowanie praw człowieka

Jednym z naszych priorytetów jest szanowanie praw człowieka, tworzenie klimatu zaufania, równości szans i sprawiedliwego traktowania wszystkich pracowników bez względu na wiek, płeć, zajmowane stanowisko, staż pracy, przynależność do związków zawodowych, wyznanie, poglądy polityczne, narodowość, niepełnosprawność, wygląd zewnętrzny itp. Według tych samych zasad przeprowadzane są rekrutacje nowych pracowników. Przeciwni jesteśmy mobbingowi, praktykom zatrudniania dzieci, wyzyskowi i pracy przymusowej. Z odpowiedzialnością i szacunkiem traktujemy naszych pracowników przestrzegając wszelkich norm, standardów, godnych i bezpiecznych warunków pracy, czasu pracy, prawa do odpoczynku, urlopu, opieki medycznej, rozwoju zawodowego i wynagrodzenia adekwatnego do umiejętności i wyników pracy. Stosujemy uczciwe zasady wynagradzania uwzględniające charakter i efektywność wykonywanej pracy, możliwości spółki i warunki na lokalnym rynku pracy. Przestrzegamy przepisów prawa w tym zakresie.

Kwestie relacji wewnątrz spółki oraz relacji z otoczeniem zewnętrznym, zostały określone w dokumencie: Zasady etyczne pracowników Spółki Relpol S.A, który stanowi załącznik do Regulaminu Pracy. Spółki zależne przestrzegają praw człowieka i zasady sprawiedliwego traktowania pracowników, jednakże nie opracowały formalnej polityki w tym zakresie.

VI. Przeciwdziałanie korupcji

Relpol S.A. stosuje zasady uczciwości i wiarygodności we wszelkich swoich działaniach. Prowadzimy biznes przy poszanowaniu najwyższych standardów etycznych, w sposób przejrzysty i odpowiedzialny. Dlatego też w Relpol S.A. wprowadziliśmy politykę antykorupcyjną i deklarujemy dołożenia wszelkich starań w celu zapobieżenia przejawom i próbom korupcji oraz łapownictwa. Zgodnie z polityką antykorupcyjną pracownikom nie wolno:

- a) oferować ani wręczać kontrahentom, klientom, urzędnikom i innym osobom zaangażowanym w działalność firmy żadnych korzyści majątkowych bądź rzeczowych,
- b) przyjmować żadnych korzyści, wartościowych prezentów, ofert i innych form łapówek.

Polityka zabrania zabiegania o jakiegokolwiek formy łapówki na własną korzyść, działając w imieniu firmy. Jakiegokolwiek formy łapówki należy natychmiast zgłaszać do bezpośredniego przełożonego. Dozwolone jest przyjmowanie i oferowanie jedynie drobnych upominków i gadżetów firmowych, w tym zapraszanie na poczęstunek, o ile nie zachodzi podejrzenie, że taka forma drobnego upominku lub gościnności może być odebrana jako nacisk na podjęcie decyzji biznesowej.

Polityka antykorupcyjna dotyczy wszystkich pracowników Relpol S.A. niezależnie od miejsca pracy i pełnionych obowiązków. Zobowiązuje ona pracowników do przestrzegania określonych w niej zasad, a ich naruszenie prowadzi do podjęcia kroków dyscyplinarnych. Działania sprzeczne z polityką antykorupcyjną zgłaszane są do bezpośredniego przełożonego, przełożonego wyższego szczebla bądź wysyłane na adres e-mail: etyka@relpol.com.pl. W 2016 i 2017 roku nie było zgłoszeń dotyczących nieetycznych zachowań. Spółki zależne nie posiadają takiej polityki.

³⁴ G4-15, G4-16

VII. Indeks wskaźników GRI

Wskaźniki profilowe ³⁵	OPIS WSKAŹNIKA	Nr strony
Strategia i analiza		
G4-1	Oświadczenie kierownictwa najwyższego szczebla na temat znaczenia zrównoważonego rozwoju dla organizacji i jej strategii	List prezesa i 45
G4-2	Opis kluczowych wpływów, ryzyk i szans	56
Profil organizacji		
G4-3	Nazwa organizacji	46
G4-4	Podstawowe marki, produkty, usługi	46
G4-5	Lokalizacja siedziby głównej organizacji	46
G4-6	Liczba krajów, w których działa organizacja	46
G4-7	Charakter własności oraz forma prawna	52
G4-8	Rynki geograficzne obsługiwane przez organizację	46
G4-9	Skład organizacji	46
G4-10	Całkowita liczba pracowników w podziale na typ, płeć, okres zatrudnienia,	68
G4-11	Procent pracowników objętych zbiorowymi układami pracy	68
G4-12	Łańcuch dostaw organizacji	66
G4-13	Znaczące zmiany dotyczące wielkości organizacji, struktury, własności, łańcucha dostaw	52, 67
G4-14	Stosowanie zasady ostrożności	57
G4-15	Zewnętrzne inicjatywy, deklaracje, zasady dotyczące kwestii ekonomicznych, środowiskowych lub społecznych, które organizacja posiadała lub które stosuje	77
G4-16	Wymienić uczestnictwo w stowarzyszeniach oraz organizacjach krajowych lub międzynarodowych	77
Identyfikacja istotnych aspektów i ich granic		
G4-17	Informacja na temat wszystkich podmiotów objętych sprawozdaniem skonsolidowanym	52
G4-18	Informacja dotycząca procesu definiowania treści raportu, granic aspektów i zasad wdrażania	44
G4-19	Kluczowe aspekty zidentyfikowane w raporcie	44-45
G4-20	Oddziaływanie aspektu wewnątrz organizacji	44-45
G4-21	Oddziaływanie aspektu na zewnątrz organizacji	44-45
G4-22	Opis wpływu zmian w informacjach podanych w poprzednich raportach i przyczyny tych zmian	44
G4-23	Opis znaczących zmian względem poprzednich okresów objętych raportem dotyczące zakresu i granic aspektów	44
Zaangażowanie interesariuszy		
G4-24	Lista grup interesariuszy angażowanych przez organizację	58

³⁵ G4-32

Sprawozdanie z działalności Relpol S.A. i Grupy Kapitałowej Relpol w 2017 r.
Część II – oświadczenie dotyczące informacji niefinansowych

G4-25	Podstawy identyfikacji i selekcji angażowanych grup interesariuszy	58
G4-26	Podejście do angażowania interesariuszy oraz częstotliwość angażowania według typu i grup interesariuszy	58
G4-27	Kluczowe kwestie i zagadnienia poruszane przez interesariuszy w procesie angażowania interesariuszy oraz odpowiedź organizacji poprzez ich zaraportowanie	58
	Profil raportu	
G4-28	Okres objęty raportowaniem	44-45
G4-29	Data poprzedniego raportu, jeżeli został opublikowany	44-45
G4-30	Cykl raportowania	44-45
G4-31	Osoba kontaktowa w zakresie pytań do treści raportu	79
G4-32	Indeks treści GRI	78
G4-33	Weryfikacja zewnętrzna raportu	44
	Ład organizacyjny	
G4-34	Struktura organu zarządzającego	53
	Etyka	
G4-56	Wartości organizacji, zasady, standardy i normy zachowania	53

Wskaźniki szczegółowe	OPIS WSKAŹNIKA	Nr strony
	Kategoria ekonomiczna	
G4-EC1	Wyniki ekonomiczne	59
G4-EC8	Pośredni wpływ ekonomiczny	60
G4-EC9	Praktyki zakupowe	67
	Kategoria środowiskowa	
G4-EN1, G4-EN2	Materiały i surowce	61-62
G4-EN3, G4-EN6	Energia	62, 64
G4-EN27, G4-EN28	Produkty i usługi	65-66
G4-EN34	Mechanizmy skargowe dotyczące kwestii środowiskowych	65
	Kategoria społeczna	
G4-LA1	Zatrudnienie	70
G4-LA5, G4-LA6	Bezpieczeństwo i higiena pracy	73-74
G4-LA13	Równość wynagrodzenia kobiet i mężczyzn	72
	Poszanowanie praw człowieka	77
	Przeciwdziałanie korupcji	77

Kontakt do spółki i w zakresie pytań do treści oświadczenia CSR³⁶.

Relpol S.A.
 Ul. 11 Listopada 37
 68-200 Żary, Polska

Tel. +48684790801
 Fax: +48683743866
 e-mail: relpol@relpol.com.pl

Biuro Zarządu
 Tel. +48684790805

³⁶ G4-5, G4-31

V. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

1. Wskazanie zasad zbioru ładu korporacyjnego przyjętych przez Relpol S.A.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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. nr 33 poz. 259) oraz z § 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy, Zarząd Relpol S.A. przedstawia oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w spółce.

Relpol przyjął do stosowania zasady ładu korporacyjnego opublikowane w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2016” przyjęte Uchwałą nr 26/1413/2015 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 13 października 2015 r.

Na podstawie par. 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Relpol S.A. przekazał w dniu 13.01.2016 r. Informację na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016. Dokument ten dostępny jest na stronie internetowej spółki <http://www.relpol.pl/pl/Relacje-Inwestorskie/Lad-korporacyjny/Oswiadczenia-sprawozdania-Rady-Nadzorczej/2016>

Większość zasad Spółka stosuje w całości, poza kilkoma wyjątkami, które opisano poniżej.

2. Odstąpienie od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego.

W roku 2017 r. spółka nie zastosowała poniższych zasad dobrych praktyk lub stosowała je częściowo:

Zasada I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

Zasada I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,

Zasada nie jest stosowana. Spółka nie publikowała i nie podjęła decyzji o publikacji prognoz finansowych.

Zasada I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.

Zasada jest stosowana częściowo. Spółka nie posiada formalnie opisanej polityki różnorodności.

Decyzje personalne w odniesieniu do wyboru członków rady nadzorczej podejmuje walne zgromadzenie, natomiast rada nadzorcza dokonuje wyboru członków zarządu. Podstawowymi kryteriami wyboru danej osoby są kwalifikacje i doświadczenie. W przypadku wyborów członków rady nadzorczej znaczenie ma również spełnienie kryterium niezależności - przynajmniej połowę składu rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni. W spółce jednakowo traktuje się wszystkich pracowników bez względu na płeć, wiek, niepełnosprawność, przekonania polityczne, religię, narodowość itd.

Zasada I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

Zasada nie jest stosowana. Dotychczas spółka nie transmituje obrad walnego zgromadzenia. Akcjonariusze spółki bezpośrednio uczestniczą w tych obradach.

Zasada I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Zasada nie jest stosowana. Spółka nie rejestrowała przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo. Informacje dotyczące podejmowanych uchwał spółka niezwłocznie przekazuje w formie raportów bieżących i publikuje je na swojej stronie internetowej zapewniając akcjonariuszom szybki dostęp do wszystkich istotnych informacji.

Zasada I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub WIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Zasada jest stosowana częściowo. Akcje spółki nie są zakwalifikowane do powyższych indeksów, struktura akcjonariatu również nie wskazuje na konieczność zapewnienia dostępności strony internetowej w języku angielskim. Jednakże z niską płynnością akcji od października 2017 r. spółka udostępnia niektóre informacje w języku angielskim, takie jak raporty bieżące i okresowe, skład władz spółki, dokumenty korporacyjne, akcjonariat, czy kalendarium wydarzeń.

Zasada II.Z.10. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa, raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu:

Zasada II.Z.10.4. ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

Zasada nie jest stosowana. Spółka nie posiada formalnie opisanej polityki dotyczącej działalności sponsoringowej, charytatywnej i podobnej. Wydatkowanie środków na tego typu działalność jest niewielkie. Rada nadzorcza przedstawi walnemu zgromadzeniu ocenę racjonalności rzeczywiście wydatkowanych przez spółkę środków na działalność sponsoringową, charytatywną i podobną.

Zasada IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Zasada nie jest stosowana. Spółka nie transmituje obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. Akcjonariusze spółki bezpośrednio uczestniczą w walnym zgromadzeniu. Informacje dotyczące podejmowanych uchwał spółka niezwłocznie przekazuje w formie raportów bieżących i publikuje je na swojej stronie internetowej.

Zasada V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączania członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Zasada nie jest stosowana. Obowiązujące obecnie w spółce regulacje wewnętrzne nie precyzują kryteriów, okoliczności oraz zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Spółka rozważy zasadność wprowadzenia takich zapisów.

Zasada VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Zasada nie dotyczy spółki. W spółce nie opracowano polityki wynagrodzeń i nie funkcjonują programy motywacyjne dla członków zarządu.

Zasada VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Zasada nie dotyczy spółki. W spółce nie funkcjonują programy motywacyjne oparte na opcjach lub innych instrumentach finansowych powiązanych z akcjami spółki.

3. Opis głównych cech systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do sporządzania przez emitenta sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

System kontroli wewnętrznej funkcjonujący w Relpol S.A. stwarza przepływ informacji zapewniający sporządzenie rzetelnego sprawozdania finansowego. W spółce wdrożony został kilkumodułowy, zintegrowany system informatyczny, do którego dostęp jest ograniczony i dostosowany do potrzeb konkretnych osób, w związku z wykonywanymi przez nie

obowiązkami. Dane w systemie są zabezpieczane i archiwizowane.

Podstawą do sporządzenia sprawozdań finansowych są księgi rachunkowe, a w przypadku sprawozdań skonsolidowanych – sprawozdania i informacje dodatkowe otrzymywane od spółek zależnych.

Każdy dokument źródłowy przed jego zaksięgowaniem podlega weryfikacji formalno-merytorycznej i zatwierdzeniu przez osoby upoważnione. Obieg dokumentów w firmie opisany został w Procedurze obiegu dokumentów. Księgowania odbywają się zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości.

Sporządzane sprawozdania finansowe poddawane są kilkustopniowej kontroli i weryfikacji. Sprawozdania półroczne podlegają przeglądowi przez biegłego rewidenta, a roczne są przez niego badane.

W spółce obowiązują między innymi następujące procedury i regulaminy:

- Regulamin pracy,
- Regulamin organizacyjny,
- Regulamin wynagradzania,
- Procedura obiegu dokumentów,
- Polityka bezpieczeństwa,
- Wewnętrzne instrukcje i zarządzenia.

4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.

Zgodnie z informacjami znajdującymi się w posiadaniu spółki następujący akcjonariusze posiadają akcje uprawniające do wykonywania co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na WZA	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Udział w kapitale zakładowym
Ambroziak Adam	3 171 000	3 171 000	33,00%	33,00%
Osiński Piotr	608 943	608 943	6,34%	6,34%
Altus TFI S.A.	2 027 358	2 027 358	21,10%	21,10%
Rockbridge TFI S.A.	959 772	959 772	9,99%	9,99%
Raiffeisen TFI S.A.	569 467	569 467	5,93%	5,93%

Brak jest posiadaczy papierów wartościowych, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne.

Zgodnie ze Statutem z akcjami Spółki nie wiążą się żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności, ani ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu. Wszystkie wyemitowane akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela i każdej akcji przysługuje jeden głos.

5. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza jest stałym organem nadzoru i kontroli Spółki.

Zasady funkcjonowania, obowiązki i uprawnienia Rady Nadzorczej Spółki określa Statut w §24-25 oraz Regulamin Rady Nadzorczej. Rada działa również zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego spółek akcyjnych uchwalonymi przez Radę i Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, w zakresie określonym w oświadczeniu składanym przez Zarząd. Z uzasadnionych przyczyn Rada Nadzorcza może zdecydować o wyłączeniu zastosowania niektórych zasad ładu korporacyjnego odnoszących się do Rad Nadzorczych. W takiej sytuacji Zarząd podaje ten fakt do publicznej wiadomości.

Zgodnie z § 21 Statutu Spółki, członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez akcjonariuszy podczas Walnego Zgromadzenia.

Uchwały w sprawie wyboru władz zapadają bezwzględną większością głosów. Regulamin Zgromadzenia Akcjonariuszy przewiduje, że w trzeciej turze głosowania, uchwały o wyborze władz zapadają zwykłą większością głosów.

Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 członków, z których przynajmniej połowę powinni stanowić członkowie niezależni. Szczegółowe kryteria niezależności określa Statut Spółki. Rada jest powoływana na 3 lata, a jej mandat wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy. Członek Rady może być odwołany w każdej chwili przez Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Członkowie Rady nie mogą zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik lub członek władz.

Pracami Rady kieruje Przewodniczący, a podczas jego nieobecności Wiceprzewodniczący. Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej wybiera Rada Nadzorcza na pierwszym posiedzeniu w głosowaniu tajnym bezwzględną większością głosów.

Rada podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów.

Bez zgody większości niezależnych członków Rady Nadzorczej nie można podjąć uchwał w sprawach:

- a) świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez Spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze Spółką na rzecz członków Zarządu Spółki,
- b) wyrażenie zgody na zawarcie przez Spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanym ze Spółką, członkiem Rady Nadzorczej albo Zarządu oraz podmiotami z nimi powiązanymi,
- c) wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki.

1. Uchwał Rady Nadzorczej, oprócz spraw wymienionych w Kodeksie Spółek Handlowych wymagają:
 - wyrażanie zgody na nabycie, zbycie, wydzierżawienie, obciążenie nieruchomości oraz objęcie, nabycie akcji, udziałów w krajowych i zagranicznych spółkach handlowych i cywilnych, gdy wartość wynikającego z tych czynności zobowiązania przekracza wysokość $\frac{1}{4}$ kapitału zakładowego,
 - wyrażanie zgody na zaciąganie pozostałych zobowiązań, których wartość przekracza wysokość kapitałów własnych,
 - ustalanie formy prawnej zatrudnienia członków Zarządu oraz zasad ich wynagradzania,
 - wybór biegłego rewidenta dla badania sprawozdań finansowych Spółki,
 - plany inwestycyjne Spółki polegające na pozyskaniu środków trwałych o wartości przekraczającej 150.000,00 EUR, które nie są ujęte w rocznych planach inwestycyjnych,
 - powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
 - rozpatrywanie i zatwierdzanie rocznych planów działalności Spółki opracowanych przez Zarząd.
2. Rada Nadzorcza może zawiesić z ważnych powodów w czynnościach Zarząd lub poszczególnych członków Zarządu.
3. W przypadku zawieszenia całego Zarządu Rada Nadzorcza deleguje swoich członków do prac Zarządu.
4. W przypadku zawieszenia członka Zarządu Rada Nadzorcza deleguje jednego z członków Rady do pracy w Zarządzie.

Do zadań Rady, oprócz zastrzeżonych w Statucie, należy w szczególności:

- a) badanie i ocena sprawozdań finansowych oraz sprawozdań zarządu z działalności Spółki i Grupy kapitałowej,
- b) wyrażanie opinii w sprawie tworzenia nowych funduszy Spółki,
- c) badanie sprawozdania i wniosków Zarządu w sprawie podziału zysku i pokrycia strat,
- d) składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznego sprawozdania pisemnego z wyników badań i kontroli,
- e) zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach Zarządu bądź poszczególnych jego członków,
- f) reprezentowanie Spółki w umowach i sporach między Zarządem a Spółką,
- g) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- h) rozpatrywanie i zatwierdzanie rocznych planów działalności Spółki opracowanych przez Zarząd,
- i) opiniowanie wszystkich dokumentów i wniosków Zarządu przedkładanych pod obrady Walnego Zgromadzenia,

- j) wnioskowanie do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium członkom Zarządu,
- k) nadzór nad realizacją przez Zarząd uchwał Walnego Zgromadzenia,
- l) rozpatrywanie innych spraw zleconych przez Walne Zgromadzenia.

Rada Nadzorcza pełni funkcję pracodawcy w sprawach ze stosunku pracy członków Zarządu. Umowy o pracę z członkami Zarządu podpisuje przewodniczący Rady Nadzorczej na podstawie uchwał Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki

Zarząd Spółki jest organem wykonawczym, kieruje działalnością spółki, zarządza jej majątkiem i reprezentuje ją na zewnątrz. Zarząd podejmuje decyzje samodzielnie i za te decyzje odpowiada.

Do zakresu działania Zarządu należą wszelkie czynności związane z prowadzeniem spraw spółki, niezastrzeżone do kompetencji innych władz.

Zarząd działa zgodnie ze Statutem Spółki, przepisami Kodeksu Spółek Handlowych oraz regulaminami wewnętrznymi Spółki. Szczegółowe zasady działania Zarządu określa Regulamin uchwalony przez Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zarząd działa też zgodnie z zasadami ładu korporacyjnego spółek akcyjnych, uchwalonymi przez Radę i Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, w zakresie określonym w oświadczeniu składanym przez Zarząd. Z uzasadnionych przyczyn Zarząd może zdecydować o wyłączeniu zastosowania niektórych zasad ładu korporacyjnego odnoszących się do zarządów. W takiej sytuacji Zarząd podaje ten fakt do publicznej wiadomości.

Zarząd Spółki liczy od 2 do 5 członków, składa się z Prezesa, Wiceprezesa i Członków Zarządu. Obecny Zarząd powoływany został przez Radę Nadzorczą na wspólną kadencję, na okres 3 lat. Prezesa Zarządu wybiera się w oddzielnym głosowaniu.

Członkowie Zarządu Spółki pełnią jednocześnie funkcje Dyrektorów Spółki – szefów pionów organizacyjnych na zasadach określonych w Regulaminie Organizacyjnym Spółki.

Do składania oświadczeń woli i do podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu z prokurentem, lub dwóch prokurentów. Zarząd może ustanawiać pełnomocników dla załatwiania określonych spraw.

Zarząd zobowiązany jest do:

- a) prowadzenia księgi protokołów Zgromadzenia Akcjonariuszy, sporządzania odpisów uchwał i wydawania ich uprawnionym,
- b) udzielania Radzie Nadzorczej, Zgromadzeniu Akcjonariuszy, wyczerpujących wyjaśnień wraz z przedstawieniem wszelkich dokumentów i innych materiałów dotyczących Spółki,
- c) sporządzania i przedstawiania dla Zgromadzenia Akcjonariuszy bilansu za ostatni rok obrotowy, rachunku strat i zysku, pisemnego sprawozdania z działalności Spółki po upływie roku obrotowego,

- d) wykonywania zaleceń pokontrolnych,
- e) przedłożenia corocznie Zgromadzeniu Akcjonariuszy do rozpatrzenia i zatwierdzenia planu finansowo-ekonomicznego i gospodarczego Spółki,

Uchwał Zarządu wymagają sprawy:

- a) przyjęcie projektu wieloletniego planu działania Spółki,
- b) przyjęcie rocznego planu działania Spółki,
- c) przyjęcie sprawozdań finansowych oraz sprawozdań zarządu z działalności Spółki i Grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy,
- d) wyznaczanie miejsca i terminu zwołania Walnego Zgromadzenia,
- e) rozstrzygnięcia podejmowane w sprawach akcji i ich obrotu,
- f) zaciąganie kredytów i pożyczek,
- g) ustanawianie prokurentów,
- h) ustalenia regulaminów dotyczących wewnętrznego funkcjonowania przedsiębiorstwa Spółki, w tym regulaminów wynikających z zatrudniania pracowników,
- i) sporządzanie jednolitych tekstów statutu oraz regulaminów Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu oraz przedstawianie ich Radzie Nadzorczej do przyjęcia,
- j) nabycie, zbycie, wydzierżawienie, obciążenie nieruchomości oraz objęcie, nabycie akcji, udziałów w krajowych i zagranicznych spółkach handlowych i cywilnych, gdy wartość wynikającego z tych czynności zobowiązania nie przekracza wysokości $\frac{1}{4}$ kapitału zakładowego.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów.

Zarząd i Rada Nadzorcza prowadzą działania i podejmują uchwały w oparciu o zapisy Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej, Regulaminu Zarządu oraz Kodeksu Spółek Handlowych. Regulaminy o których mowa oraz Statut Spółki, dostępne są na stronie www.relpol.pl

6. Odpis zasad zmiany statutu emitenta

Do zmiany statutu konieczna jest uchwała Walnego Zgromadzenia podjęta większością $\frac{3}{4}$ głosów. W 2017 roku nie wprowadzano zmiany w Statucie Spółki.

7. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonania.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki, natomiast Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady

Nadzorczej albo też na wniosek akcjonariuszy przedstawiających co najmniej 1/20 kapitału zakładowego.

Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje Rada Nadzorcza w formie:

- Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła tego w czasie wyżej ustalonym,
- Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła Zgromadzenia w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołują akcjonariusze występujący z żądaniem zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia po upoważnieniu ich przez Sąd Rejestrowy. W tym przypadku Sąd wyznaczy przewodniczącego Zgromadzenia. W zawiadomieniu o zebraniu należy powołać się na postanowienie Sądu.

Walne Zgromadzenia odbywają się w miejscu siedziby Spółki lub w Warszawie.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

W ogłoszeniu należy podać dzień, godzinę i miejsce odbycia Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad. W razie zamierzonej zmiany Statutu przywołuje się dotychczas obowiązujące przepisy oraz treść proponowanych zmian.

Przed Walnym Zgromadzeniem sporządzana jest lista akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w zgromadzeniu. Podpisana przez zarząd lista wyłożona jest w siedzibie Spółki przez okres trzech dni poprzedzających odbycie Zgromadzenia. Akcjonariusze mogą przeglądać listę akcjonariuszy oraz żądać jej odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej a w razie ich nieobecności jeden z członków Rady Nadzorczej. Następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia.

Oprócz spraw zastrzeżonych z mocy przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdań finansowych i sprawozdań zarządu z działalności Spółki oraz Grupy kapitałowej za ostatni rok obrotowy,
- podział zysku lub pokrycie strat,
- udzielenie absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków
- ustalenie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej,
- tworzenie i likwidacja funduszy specjalnych,
- emisja akcji i umorzenia akcji,

- wprowadzenie akcji Spółki do publicznego obrotu,
- emisja obligacji w tym obligacji zamiennych.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych, o ile Kodeks Spółek Handlowych lub Statut nie stanowią inaczej. Uchwały co do emisji i sposobu emisji akcji, zmiany Statutu, zbycia przedsiębiorstwa Spółki lub zmiany jej przedmiotu, połączenia spółek, rozwiązania Spółki lub jej przekształcenia w spółkę z o.o. zapadają większością 3/4 głosów oddanych.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o usunięcie członków władz Spółki lub likwidatorów i o pociągnięciu ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobistych i personalnych.

Akcjonariusze nie mogą ani osobiście ani przez pełnomocników, ani jako pełnomocnicy innych osób głosować przy powzięciu uchwał dotyczących ich odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, przyznania im wynagrodzenia, tudzież umów i sporów pomiędzy nimi a Spółką. Walne Zgromadzenie działa zgodnie z Regulamin Walnego Zgromadzenia, który jest dostępny na stronie internetowej spółki www.relpol.pl

Prawa akcjonariuszy o charakterze korporacyjnym:

1. Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu.
2. Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki.
3. Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia.
4. Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami.
5. Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych).
6. Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa.
7. Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych.
8. Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem.
9. Prawo do przeglądania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia.
10. Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

11. Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób.
12. Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.
13. Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w kodeksie, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
14. Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał.

Prawa akcjonariuszy o charakterze majątkowym:

1. Prawo do dywidendy.
2. Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji.
3. Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji.
4. Prawo do zbywania posiadanych akcji.
5. Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem.

8. Skład osobowy i zmiany w organach spółki

Aktualny skład Zarządu:

Sławomir Bialik – Prezes Zarządu od 06.02.2018. W okresie od 01.06.2017 do 06.02.2018 był Wiceprezesem Spółki.

Krzysztof Pałgan – Wiceprezes Zarządu od 06.02.2018. W okresie od 01.01.2018 do 06.02.2018 był Członkiem Zarządu Spółki.

Zmiany w Zarządzie w okresie od 01.01.2017 do dnia publikacji sprawozdania.

Rafał Gulka – Prezes Zarządu do dnia 31.12.2017 r.

Mariusz Matejczyk – Członek Zarządu od 01.06.2017 do 31.10.2017 r.

Adam Ambroziak – członek Rady Nadzorczej oddelegowany do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki o okresie od 01.12.2016 do 28.02.2017, od 01.03.2017 do 31.05.2017 oraz od 01.01.2018 do 06.02.2018.

Aktualny skład Rady Nadzorczej.

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

Zmiany w Radzie Nadzorczej w okresie od 01.01.2017 do dnia publikacji sprawozdania.

W dniu 12.10.2017 r. Rafał Mania złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej. Na jego miejsce w drodze kooptacji Rada Nadzorcza powołała Dariusza Daniluka.

W Radzie Nadzorczej działa Komitet audytu i Komitet ds. wynagrodzeń.

W skład komitetu audytu wchodzi: Zbigniew Derdziuk, Agnieszka Trompka i Dariusz Daniluk.

Do zadań Komitetu audytu wynikających z nadzoru procesów sprawozdawczości finansowej Spółki oraz audytu wewnętrznego w szczególności należą:

- a/ monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, w tym zwłaszcza badania rocznych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych,
- b/ monitorowania skuteczności audytu wewnętrznego i przynajmniej raz w roku dokonania oceny systemu kontroli wewnętrznej.

Do zadań Komitetu audytu wynikających z monitorowania prac biegłego rewidenta w szczególności należą:

- a/ rekomendowanie Radzie Nadzorczej wyboru oraz odwołania podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta,
- b/ monitorowania niezależności podmiotu biegłego rewidenta, w szczególności świadczenia usług dodatkowych na rzecz spółki,
- c/ badanie przyczyn rezygnacji podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta.

W skład Komitetu ds. wynagrodzeń wchodzi wszyscy członkowie Rady Nadzorczej: tj. Adam Ambroziak, Agnieszka Trompka, Dariusz Daniluk, Piotr Osiński i Zbigniew Derdziuk.

Celem Komitetu ds. wynagrodzeń jest wspieranie Rady Nadzorczej w wykonywaniu jej obowiązków kontrolnych i nadzorczych w zakresie polityki płacowej i premiowej.

Komitet ds. wynagrodzeń przedstawia:

- a/ propozycje dotyczące treści umów zawieranych z członkami Zarządu Spółki,
- b/ rekomendacje dotyczące systemu wynagradzania oraz premiowania członków Zarządu Spółki w oparciu o system oceny pracy i wyników Zarządu Spółki.

9. Opis polityki różnorodności

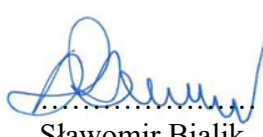
Spółka nie opracowała i nie stosuje polityki różnorodności. Głównymi kryteriami wyboru osób sprawujących funkcje w Zarządzie są umiejętności, doświadczenie, kwalifikacje oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji.

W przypadku wyboru członków Rady Nadzorczej poza powyższymi kryteriami znaczenie ma również spełnienie przez co najmniej połowę członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności, a ponadto posiadania przez co najmniej jednego z nich wiedzy i umiejętności w zakresie branży w jakiej działa spółka, oraz posiadania przez co najmniej jednego z nich wiedzy i umiejętności zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

Na dzień publikacji sprawozdania w Zarządzie Spółki zasiada dwóch mężczyzn, a w Radzie Nadzorczej jedna kobieta i czterech mężczyzn.

Podpisy członków Zarządu:


.....
Krzysztof Pałgan
Wiceprezes Zarządu


.....
Sławomir Bialik
Prezes Zarządu

Żary 18.04.2018