

Część IV – DOKUMENT REJESTACYJNY

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W DOKUMENCIE REJESTACYJNYM I DOKUMENCIE OFERTOWYM

EMITENT

Nazwa (firma):	Relpol Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona:	Relpol S.A.
Siedziba	Żary
Adres	ul. 11-go Listopada 37, 68-200 Żary
Numer telefonu	+48 68 4790800
Numer faksu	+48 68 3743866
Adres internetowy	www.relpol.pl
E-mail	relpol@relpol.com.pl

Do działania w imieniu Emitenta uprawnieni są:

Mariusz Wróbel	Prezes Zarządu
Robert Tęcza	Wiceprezes Zarządu

Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta:

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Mariusz Wróbel
Prezes Zarządu

Robert Tęcza
Wiceprezes Zarządu

OFERUJACY

Nazwa (firma):	Dom Maklerski IDM Spółka Akcyjna
Siedziba	Kraków
Adres	Mały Rynek 7, 31-041 Kraków
Numer telefonu	(012) 397 06 00
Numer faksu	(012) 397 06 01
Adres internetowy	www.idmsa.pl
E-mail	biuro.k@idmsa.pl

Do działania w imieniu Oferującego uprawnieni są:

Grzegorz Leszczyński	Prezes Zarządu
Rafał Abratański	Wiceprezes Zarządu
Piotr Derlatka	Prokurent
Tadeusz Dariusz Wareluk	Prokurent
Ludwik Skonecki	Prokurent

Oferujący brał udział w sporządzaniu następujących części Prospektu emisyjnego:

Podsumowanie

Dokument Rejestacyjny: pkt 3, 5.2, 6.1, 6.2, 6.3, 6.5, 8.1, 9, 10, 12, 20.1 – 6, 20.7, 20.9, 24, 25

Dokument Ofertowy: pkt 3.1, 3.2, 3.4, 5, 6, 8, 9

Oświadczenie osób działających w imieniu Oferującego:

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, w których sporządzaniu brał udział Oferujący są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na jego znaczenie.

Rafał Abratański
Wiceprezes Zarządu

Piotr Derlatka
Prokurent

2. BIEGLI REWIDENCI

2.1. IMIONA I NAZWISKA (NAZWY), ADRESY ORAZ OPIS PRZYNALEŻNOŚCI DO ORGANIZACJI ZAWODOWYCH

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r., za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. oraz za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. przeprowadziła:

Firma: HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o.
Siedziba: Poznań
Adres: pl. Wiosny Ludów 2
Podstawa uprawnień: jednostka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 238
Numer telefonu: +48 (61) 85 09 200
Numer telefaksu: +48 (61) 85 09 201
e-mail: orlowska@hlb.pl goral@hlb.pl
Adres internetowy: www.hlb.pl

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. przeprowadzili:

Elżbieta Grzeškowiak - Biegły Rewident wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 5014/2578, która w okresie prowadzenia badania sprawozdań finansowych zatrudniona była w firmie audytorskiej HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

Cecylia Pol - Biegły Rewident wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 5282/782, która w okresie prowadzenia badania sprawozdań finansowych pełniła funkcję prezesa zarządu w firmie audytorskiej HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. przeprowadzili:

Barbara Zynda - Biegły Rewident wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 10653/7758, która w okresie prowadzenia badania sprawozdań finansowych zatrudniona była w firmie audytorskiej HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

Elżbieta Grzeškowiak - Biegły Rewident wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 5014/2578, która w okresie prowadzenia badania sprawozdań finansowych zatrudniona była w firmie audytorskiej HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

Cecylia Pol - Biegły Rewident wpisana na listę biegłych rewidentów pod numerem 5282/782, która w okresie prowadzenia badania sprawozdań finansowych pełniła funkcję prezesa zarządu w firmie audytorskiej HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

2.2. INFORMACJE NA TEMAT REZYGNACJI, ZWOLNIENIA LUB ZMIANY BIEGŁEGO REWIDENTA

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie nastąpiła zmiana biegłego rewidenta dokonującego badania sprawozdań finansowych. Badanie rocznych sprawozdań finansowych Emitenta za lata 2004 - 2006 wykonała HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

W związku z podpisaną przedwstępną umową o stałą obsługę księgową z dnia 06.07.2007 r. z HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o., w dniu 10.07.2007 r. podpisano aneks do umowy o świadczenie usług audytu, w którym strony zgodnie ustaliły, że HLB nie może prowadzić audytu w spółce, w której jednocześnie prowadzi księgowość. HLB wykona przegląd sprawozdania półrocznego. Badanie za rok 2007 przeprowadzi inna firma audytorska wskazana przez Radę Nadzorczą.

3. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Emitenta została przedstawiona na podstawie zbadanych przez biegłego rewidenta skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2004 - 2006 sporządzonych według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz niezbadanego sprawozdania finansowego za III kwartały 2007 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres w roku poprzednim sporządzonych wg MSSF.

Tabela 3.1. Podstawowe dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za okres 1 stycznia 2004 – 30 września 2007 r. (wg MSSF w tys. zł)

Wyszczególnienie	III kwartały 2007	III kwartały 2006	2006	2005	2004
Przychody ze sprzedaży	69 236	71 469	94 893	91 613	102 033
Zysk brutto na sprzedaży	15 784	17 639	23 192	22 846	26 233
EBITDA (wynik operacyjny+amortyzacja)	6 891	6 969	11 466	13 681	17 173
EBIT (wynik operacyjny)	3 612	3 020	6 129	6 975	10 642
Zysk brutto	2 827	3 069	4 374	6 414	9 046
Zysk netto	1 642	2 537	3 384	4 252	6 066
Aktywa razem	115 899	96 143	97 997	93 412	96 171
Zapasy	25 382	27 377	28 189	22 333	22 393
Zobowiązania razem	72 173	54 935	56 256	51 609	56 313
Zobowiązania długoterminowe	6 079	2 956	6 711	6 834	8 527
Zobowiązania krótkoterminowe	57 281	37 633	41 449	29 665	33 865
Kapitał własny (aktywa netto)	43 132	40 308	41 027	40 197	38 536
Kapitał zakładowy	4 368	4 368	4 368	4 276	4 276
Średnia ważona liczba akcji (szt)	873 563	855 105	873 563	855 105	855 105
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,88	2,97	3,87	4,97	7,09
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,17	0,26	2,74	3,50	4,99

Źródło: Emitent

4. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka związane z Emitentem i jego działalnością zostały przedstawione w części III, pkt 1 i 2 niniejszego Prospektu.

5. INFORMACJE O EMITENCIE

5.1. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA

5.1.1. PRAWNA (STATUTOWA) I HANDLOWA NAZWA EMITENTA

Prawną (statutową) nazwą Emitenta jest firma Emitenta określona w § 1 Statutu Emitenta jako „Relpol” Spółka Akcyjna. Zgodnie z art. 305 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych w obrocie Emitent może używać skrótu firmy w brzmieniu: Relpol S.A.

W obrocie handlowym Emitent może posługiwać się zarówno firmą w pełnym brzmieniu, jak używać firmy (nazwy) skróconej.

5.1.2. MIEJSCE REJESTRACJI EMITENTA ORAZ JEGO NUMER REJESTRACYJNY

Emitent jest zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000088688.

Emitent został zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 15 lutego 2002 roku przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na podstawie postanowienia z dnia 15 lutego 2001 roku (Sygn. sprawy: ZG.VIII NS-REJ.KRS/4814/07/38).

Poprzednio Emitent był zarejestrowany w Rejestrze Handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, Wydział Gospodarczy, w dziale B pod numerem RHB 841. Emitent został zarejestrowany w Rejestrze Handlowym przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, Wydział Gospodarczy postanowieniem z dnia 29 marca 1991 roku (Sygn. akt: Ns-Rej. H 133/91).

W celu identyfikacji Emitenta nadano mu również:

- numer identyfikacji podatkowej NIP: 928-000-70-76
- statystyczny numer identyfikacyjny REGON: 970010355

5.1.3. DATA UTWORZENIA EMITENTA ORAZ CZAS, NA JAKI ZOSTAŁ UTWORZONY

Emitent został utworzony w dniu 12.12.1990 roku w wyniku zawiązania Spółki Akcyjnej pod firmą Relpol Spółka Akcyjna z siedzibą w Żarach. Akt notarialny sporządzony został przez Mirosława Matyję, notariusza z Państwowego Biura Notarialnego w Zielonej Górze, Oddział w Żarach, Rep. A nr 2521/90. Spółka powstała na bazie sprywatyzowanego przedsiębiorstwa państwowego Zakład Przekazników w Żarach. Majątek przedsiębiorstwa państwowego został oddany spółce pracowniczej do odpłatnego korzystania

Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Handlowym dział B pod nr RHB 841 przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, Wydział Gospodarczy postanowieniem z dnia 29 marca 1991 roku (Sygn. akt: Ns-Rej. H 133/91)

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

5.1.4. SIEDZIBA I FORMA PRAWNA EMITENTA, PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH I ZGODNIE Z KTÓRYMI DZIAŁA EMITENT, KRAJ SIEDZIBY ORAZ ADRES I NUMER TELEFONU JEGO SIEDZIBY

Emitent jest spółką akcyjną z siedzibą w Żarach. Krajem siedziby Emitenta jest Rzeczpospolita Polska.

Emitent został utworzony i działa na podstawie przepisów prawa polskiego. Emitent został utworzony na podstawie przepisów Kodeksu Handlowego i działa zgodnie z regulacją Kodeksu Spółek Handlowych.

Głównym miejscem prowadzenia działalności przez Emitenta jest jego siedziba.

Poniżej przedstawione zostały informacje o adresie siedziby oraz numery kontaktowe Emitenta:

Adres siedziby: ul. 11-go Listopada 37, 68-200 Żary
Główny telefon: +48 68 4790800
Numer telefaksu: +48 68 4790855
Adres poczty elektronicznej: relpol@relpol.com.pl
Strona internetowa: www.relpol.pl

5.1.5. ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA

- 1958 r.** – Powstanie Zakładu Przekazników w Żarach jako oddziału należącego do Zakładów Wytwórczych Przekazników „REFA” w Świebodzicach.
- 1965 r.** – Przejęcie Zakładu Przekazników w Żarach przez Zakłady Aparatów Elektrycznych „MERA-LUMEL” w Zielonej Górze.
- 1982 r.** – Powstanie Przedsiębiorstwa Państwowego Zakład Przekazników z siedzibą w Żarach.
- 1991 r.** – Rozpoczęcie działalności Spółki Akcyjnej „Relpol” S.A.
- 1993 r.** – Rozpoczęcie tworzenia grupy kapitałowej RELPOL i nabycie 70% udziałów w spółce „RelSet” w Budapeszcie na Węgrzech.
- 1995 r.** – Otrzymanie Złotej Statuetki Lidera Polskiego Biznesu przyznanej przez Business Centre Club „za dynamiczny wzrost eksportu na wymagające rynki zachodnie produktów wysokiej jakości”.
- 1995 r.** – Zajęcie pierwszego miejsca w rankingu na najlepsze przedsiębiorstwo województwa zielonogórskiego.
- 1995 r.** – Publiczna emisja akcji serii „C”.
- 1996 r.** – Debiut Relpolu na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.
- 1996 r.** – Zakup 51 % akcji Zakładów Urządzeń Komputerowych „ELZAB” S.A. w Zabrze, jednego z największych producentów kas fiskalnych w kraju.
- 1997 r.** – Uruchomienie na Litwie produkcji przekazników przemysłowych.

- 1997 r. – Uruchomienie w spółce produkcji przełączników nowej generacji.
 2001 r. – Spłata rat leasingowych i przekazanie majątku spółce na własność.
 2002 r. – Podpisanie 6-letniego kontraktu z włoską firmą CGF na produkcję przełączników miniaturowych.
 2003 r. – Rozszerzenie współpracy z CGF, przeniesienie do Relpolu produkcji podzespołów metalowych do przełączników objętych kontraktem.
 2003 r. – Przyznanie przełącznikom R2,R3,R4 oraz PI6 tytułu **Elektroproduktów 2003**.
 2004 r. – restrukturyzacja grupy kapitałowej.
 2004 r. – Nagrodzenie przełącznika PI6 **Złotym Medalem** na targach Automaticon 2004.
 2004 r. – Przyznanie pucharu Ministra Gospodarki i Pracy dla systemu pomiaru i zabezpieczeń CZIP.
 2004 r. – Przyznanie spółce statuetki **Filara Polskiej Gospodarki**, w konkursie Pulsu Biznesu.
 2005 r. – Uznanie przez czytelników Control Engineering Polska przełącznika T-R4 za „**Produkt Roku 2005**”.
 2006 r. – **Wyróżnienie** przełącznika NEED na targach Energetab 2006 i uznanie go za jeden z najnowocześniejszych produktów.

5.2. INWESTYCJE

5.2.1. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA

Tabela 5.1 Główne inwestycje Emitenta w okresie 2004 r. – III kwartały 2007 r. (tys. zł)

Wyszczególnienie	Do daty Prospektu	III kwartały 2007	III kwartały 2006	2006	2005	2004
Budynki i budowle (modernizacja)	30	27	104	409	84	46
Grunty	0	0	0	0	0	0
Zakup i ulepszenie maszyn i urządzeń	3 757	3 653	2 816	3 618	1 919	2 384
Zakup środków transportu	258	181	28	319	251	93
Wartości niematerialne i prawne (pozostałe - licencje, programy komputerowe oddane)	359	359	75	75	1 806	439
Prace badawczo- rozwojowe(tylko prace rozwojowe oddane)	81	81	305	1 117	1 121	1 927
Nakłady inwestycyjne w nieruchomości	0	0	0	0	0	1 020
Nakłady na zakup i wytworzenie przyrządów, narzędzi specjalnych	471	459	469	688	970	0
Razem	4 956	4 760	3 797	6 226	6 151	5 909

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2004 r. przez Emitenta kształtowały się na poziomie 5 909 tys. zł. Dominującymi pozycjami w strukturze wydatków inwestycyjnych w danym roku były inwestycje w prace badawczo-rozwojowe (33%), zakup i ulepszenie maszyn i urządzeń (40%) oraz inwestycje w nieruchomości (17%). Wydatki na prace badawczo-rozwojowe to przede wszystkim nowa rodzina gniazd GZM oraz przełącznik czasowy. Wydatek 1,0 mln. zł. na zakup nieruchomości związany był z nabyciem nieruchomości zabudowanej w Katowicach.

Główne wartości środków trwałych w budowie w 2004 r. to prawa licencyjne R/3 (532 tys. zł), elektroerozyjne centrum drutowe Robofil (477 tys. zł), urządzenie do kontroli elektrycznej (225 tys. zł) oraz modernizację urządzeń produkcyjnych (193 tys. zł).

W 2005 r. wielkość inwestycji w porównaniu z 2004 r. wzrosła o 0,24 mln zł. Największy udział ogólnej wartości inwestycji w badanym roku stanowiły inwestycje w wartości niematerialne i prawne (29%), wśród których najważniejszym wydatkiem był zakup bazy danych o klientach w związku z tworzeniem biura sprzedaży w Warszawie oraz nakłady na maszyny i urządzenia (31%). Nakłady na prace badawczo rozwojowe stanowiły około 18% nakładów inwestycyjnych i związane były głównie z opracowaniem i modernizacją przełączników. 16% środków inwestycyjnych na zakup i wytworzenie przyrządów, narzędzi specjalnych.

W 2006 roku wielkość inwestycji wynosiła 6 226 tys. zł i związana była przede wszystkim z zakupem i ulepszeniem maszyn i urządzeń. Główne pozycje wydatków w zakresie maszyn i urządzeń dotyczyły zwiększenia zdolności produkcyjnych przełączników miniaturowych. Nakłady na prace badawczo – rozwojowe związane były z inwestycjami na rozwój przełączników i modyfikację gniazd.

W 2007 r. do daty Prospektu emisyjnego wydatki wyniosły 4 956 tys. zł. Skupiono się przede wszystkim na opracowaniu konstrukcji nowych wyrobów oraz na przeprowadzeniu zmian w istniejących wyrobach dostosowując je do wymagań nowo pozyskanych klientów. W 2007 r. podstawowym wydatkiem był zakup nawijarki Aumann w celu zwiększenia zdolności produkcyjnych.

5.2.2. OPIS OBECNIE PROWADZONYCH GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA

Grupa Kapitałowa Relpol S.A. w ramach realizacji planu inwestycyjnego przeprowadza następujące inwestycje rzeczowe:

- nakłady inwestycyjne ukierunkowane na zwiększenie mocy produkcyjnych na linii przełączników miniaturowych z 3,5 do 15 mln rocznie, z czego 25% stanowią przełączniki na prąd przemienny. Projekt zakłada kupno nowych maszyn do produkcji detali (wtryskarek i pras), zdublowania lub wykonania nowych narzędzi do produkcji detali oraz budowę dwóch nowych zintegrowanych automatycznych linii produkcyjnych wyposażonych w automaty montażowe, aparaturę kontrolno pomiarową, a także urządzenia znakujące i pakujące. Obecnie inwestycja jest realizowana ze środków własnych i stopień jej realizacji wynosi 25% - osiągnięto zdolności produkcyjne 7 mln sztuk z czego 17% stanowią przełączniki na prąd przemienny. Termin zakończenia inwestycji planowany jest na III kw. 2008 r. Koszt inwestycji 11,8 mln zł. Emitent planuje przeznaczyć na realizację tego projektu 7,8 mln zł pochodzące ze środków z emisji akcji serii E. Wydatkowano już środki własne w kwocie 4 mln zł i dodatkowo emitent planuje do końca 2007 roku wydatkować 1,2 mln ze środków z emisji akcji serii E.
- opracowanie konstrukcji i technologii wytwarzania nowego przełącznika miniaturowego RM699 oraz budowa automatycznej linii produkcyjnej wyposażonej w automaty montażowe, aparaturę kontrolno pomiarową, urządzenia znakujące i pakujące umożliwiające wyprodukowanie 4,5 mln szt. przełączników rocznie. Obecnie zakończona została faza projektowa. Zostały poczynione uzgodnienia dotyczące zakupu 40% maszyn i urządzeń produkcyjnych. Emitent szacuje zakończenie realizacji projektu na IV kw. 2008 roku. Ogólny koszt inwestycji wynosi 7,5 mln zł. Emitent planuje przeznaczyć na ten cel 0,9 mln zł ze środków własnych oraz 6,6 mln zł pochodzące ze środków z emisji akcji serii E. Została opracowana część konstrukcyjna projektu, koncepcja technologii wytwarzania oraz zbadana czystość patentowa przyjętych rozwiązań. Poniesiono nakłady w kwocie 200 tys. zł ze środków własnych.
- opracowanie konstrukcji i technologii wytwarzania oraz uruchomienie półautomatycznej linii produkcyjnej nowej rodziny gniazd bezśrubowych do przełączników R4 i R15. Emitent planuje przeznaczyć na ten cel 0,7 mln zł ze środków własnych oraz 3,5 mln zł pochodzące ze środków z emisji akcji serii E. Została opracowana część konstrukcyjna projektu, koncepcja technologii wytwarzania oraz zbadana czystość patentowa przyjętych rozwiązań. Poniesiono nakłady w kwocie 70 tys. zł ze środków własnych.
- opracowanie konstrukcji i technologii wytwarzania oraz wprowadzenie na rynek przełącznika programowalnego NEED - SILVER z rozszerzeniami. Emitent planuje przeznaczyć na ten cel 1,5 mln zł ze środków własnych. Jest to nowa rodzina przełączników programowalnych bazująca na projektach już zakończonych. Nakłady na ten projekt nie zostały poniesione.

Wszystkie inwestycje prowadzone są na terenie kraju.

5.2.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH INWESTYCJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W PRZYSZŁOŚCI, CO DO KTÓRYCH JEGO ORGANY ZARZĄDZAJĄCE PODJĘŁY JUŻ WIĄŻĄCE ZOBOWIĄZANIA

Główne inwestycje Emitenta w przyszłości dotyczące nakładów kapitałowych i rzeczowych zostały scharakteryzowane w pkt 3.4 Dokumentu Ofertowego.

Do chwili zatwierdzenia Prospektu emisyjnego nie zostały jednak podjęte w tym zakresie żadne wiążące zobowiązania.

6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

6.1. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA

6.1.1. OPIS I GŁÓWNE CZYNNIKI CHARAKTERYZUJĄCE PODSTAWOWE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI ORAZ RODZAJ PROWADZONEJ PRZEZ EMITENTA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII SPRZEDAWANYCH PRODUKTÓW LUB ŚWIADCZONYCH USŁUG

Grupa Kapitałowa Relpol S.A. prowadzi działalność w branży elektromaszynowej. Główne działania skupione są na rynku komponentów automatyki przemysłowej. Klienci Grupy Kapitałowej obsługiwani są przede wszystkim poprzez sieć hurtowni oraz dostawy bezpośrednie, realizowane na podstawie umów o zaopatrzeniu. Podstawowe produkty Grupy to przekaźniki i gniazda wtykowe, ułatwiające sposób podłączenia przekaźników oraz montaż modułowej aparatury elektrycznej. Relpol S.A. jest największym w Polsce i trzecim w Europie producentem przekaźników i gniazd. Przekazniki produkowane przez Spółkę znajdują szerokie zastosowanie przede wszystkim w przemyśle.

Działalność Grupy Kapitałowej Relpol S.A. skupia się na kilku podstawowych grupach asortymentowych:

- 1. Produkcja przekaźników i gniazd:**
 - przekaźniki przemysłowe znajdujące zastosowanie w układach automatyki urządzeń i linii technologicznych oraz przemysłowych układach bezpieczeństwa i sygnalizacji,
 - przekaźniki miniaturowe stosowane w układach sterowania światłami, układach sygnalizacji ostrzegawczej i zabezpieczeń,
 - przekaźniki samochodowe stosowane w obwodach elektrycznych samochodów (np.: lampach, zamkach centralnych, układach ogrzewania, wycieraczkach, kierunkowskazach, itp.),
 - przekaźniki elektroniczne i przełączniki stosowane w różnych układach elektronicznych i telekomunikacyjnych, urządzeniach pomiarowych, urządzeniach medycznych, transportowych itp.,
 - gniazda wtykowe do przekaźników umożliwiające użytkownikowi wybór sposobu połączenia przekaźnika oraz moduły.
- 2. Produkcja cyfrowych systemów zabezpieczeń, automatyki, pomiaru, sterowania, rejestracji i komunikacji** wykorzystywanych w rozdzielniach średniego napięcia.
- 3. Dystrybucja komponentów automatyki przemysłowej.**
- 4. Świadczenie usług produkcyjnych**, w tym galwaniczne, narzędziowe i przetwórstwa tworzyw.

Spółka jest obecna na rynku od 1958 r. W ciągu tego okresu niejednokrotnie napotykała na kryzysy w sektorach, w których działa. Przetrvanie trudnych okresów dekonjunktury świadczy o stabilnym potencjale rozwojowym Grupy Kapitałowej Relpol S.A. Doświadczenie Spółki umacnia wykwalifikowana kadra zawodowa, m.in. technologzy i konstruktorzy. Przewagą Grupy Kapitałowej Relpol S.A. jest również obecność na rynkach międzynarodowych, która zapewnia Spółce możliwość dywersyfikacji źródeł przychodów, a także szerokie perspektywy rozwoju. Potencjał Spółki gwarantuje efektywne wykorzystanie środków z emisji akcji, dzięki którym Spółka będzie mogła rozbudować oraz wzmocnić Grupę Kapitałową, zrealizować poszerzenie oferty produktowej oraz rozwój technologii produkcji.

Relpol S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej, która liczy ogółem 13 spółek. Wszystkie spółki zależne mają siedziby w krajach europejskich, w tym w Polsce. Większość spółek, to małe spółki dystrybucyjne, założone w celu promocji i dystrybucji wyrobów Relpol S.A. na lokalnych rynkach. W grupie są też trzy spółki, które tak jak Relpol S.A., zajmują się produkcją przekaźników i gniazd wtykowych do przekaźników. Jest to Relpol Baltija z siedzibą na Litwie, DP Relpol Altera z siedzibą na Ukrainie i od sierpnia 2007 r. Relpol Elektronik z siedzibą w Mirostowicach Dolnych.

Struktura Grupy Kapitałowej Relpol S.A. jest odzwierciedleniem realizacji strategii Spółki w zakresie obniżania kosztów wytwarzania poprzez lokowanie produkcji o niskim poziomie automatyzacji w miejscach gdzie siła robocza jest tańsza niż w Polsce jak również strategii marketingowej polegającej na budowie sieci dystrybucyjnej w Europie. Grupa Kapitałowa Relpol S.A. składa się z następujących spółek:

Spółki produkujące elementy automatyki przemysłowej:

- **Relpol S.A.**, spółka matka, która zarządza Grupą Kapitałową w zakresie wykonywania funkcji właścicielskich, formułowania strategii, działalności marketingowej oraz badawczo-rozwojowej. Spółka prowadzi działalność gospodarczą w zakresie produkcji przekaźników elektromagnetycznych, gniazd wtykowych, zabezpieczeń linii energetycznych średniego napięcia, systemów wykrywania promieniowania radioaktywnego, a także usług produkcyjnych oraz sprzedaży elementów automatyki przemysłowej.

- **Relpol Elektronik Sp. z o.o.** – (udziały Relpol S.A. – 100%) – spółka z siedzibą w Miostowicach Dolnych. Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych, opakowań z tworzyw sztucznych oraz działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy, konserwacji elektrycznej.
- **DP Relpol Altera** (udziały Relpol S.A. – 51%) – spółka z siedzibą na Ukrainie, zajmująca się produkcją przekaźników przemysłowych i gniazd wtykowych do przekaźników.
- **Relpol Baltija S.A.** (udziały Relpol S.A. – 100%) – spółka mająca siedzibę na Litwie, zajmująca się sprzedażą elementów automatyki przemysłowej, a także produkcją przekaźników przemysłowych i gniazd wtykowych do przekaźników.

Spółki odpowiedzialne są za sprzedaż elementów automatyki przemysłowej:

- **Relpol M j.v** (udziały Relpol S.A. – 60%) – Białoruś,
- **Relset KFT** (udziały Relpol S.A. – 100%) – Węgry,
- **Relpol BG Ltd** (udziały Relpol S.A. – 52%) – Bułgaria,
- **Relpol France Sp. z o.o.** (udziały Relpol S.A. – 51%) – Francja,
- **Relpol Ltd** (udziały Relpol S.A. – 51%) – Wielka Brytania.
- **Relpol Eltim Sp. z o.o.** (udziały Relpol S.A. – 60%) – spółka z siedzibą w Rosji, zajmująca się sprzedażą elementów automatyki przemysłowej, a także projektowaniem i produkcją modułów przekaźnikowych.
- **Relpol Altera** (udziały Relpol S.A. – 51%) – spółka z siedzibą na Ukrainie, zajmująca się sprzedażą elementów automatyki przemysłowej.

Pozostałe Spółki:

- **Relpol Holding Sp. z o.o.** (udziały Relpol S.A. – 51%) – spółka z siedzibą w Żarach zajmująca się doradztwem w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, leasingiem finansowym, a także produkcją aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej.
- **Ponar Corporate Center Sp. z o.o.** (udziały Relpol S.A. – 25,5%) spółka z siedzibą w Wadowicach.

Relpol S.A. posiada większościowe udziały w 11 spółkach Grupy Kapitałowej. Za wyjątkiem Relpol Holding Sp. z o.o. i DP Relpol Altera, udziałowcami mniejszościowymi są osoby, które zarządzają tymi spółkami i są obywatelami krajów, na obszarze których te spółki prowadzą działalność. Grupa Kapitałowa Emitenta rozwija działalność na Ukrainie, i na Litwie, w celu obniżenia kosztów wytwarzania, uruchamiając tam montaż i produkcję przekaźników. Spółki w innych krajach mają charakter dystrybucyjny. Ekspansja zagraniczna związana jest także ze strategią rozbudowy sieci dystrybucyjnej w Europie w oparciu o powiązania kapitałowe.

Tabela 6.1. Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej Relpol S.A. (w tys. zł).

Lp.	Wyszczególnienie	II kwartały 2007	II kwartały 2006	2006	2005	2004
1	Wyroby i usługi	32 871	38 731	73 894	57 592	74 948
3	Towary i materiały	13 496	10 093	20 999	34 021	27 085
	Razem	46 367	48 824	94 893	91 613	102 033

Zródło: Emitent.

PRODUKTY

Relpol specjalizuje się w produkcji elementów automatyki przemysłowej, w tym w szczególności przekaźników i gniazd. Produkty Grupy Kapitałowej Emitenta scharakteryzowane są poniżej:

1. Przełączniki

Grupa Kapitałowa Relpol S.A. produkuje przełączniki przemysłowe, miniaturowe oraz sygnałowe-subminiaturowe, przełączniki elektromagnetyczne wraz z akcesoriami, a także przełączniki interfejsowe i gniazda. Wraz z rozwojem technologii zauważa się ogromne zapotrzebowanie na przełączniki w przemyśle, wymagającym coraz więcej przełączników elektromagnetycznych zarówno dla towarów powszechnego użytku (pralki, techniczne wyposażenie kuchni, telefony), jak i dla rozwoju środków produkcji (kontrolery i automatyzacja procesów przemysłowych) oraz komunikacji (stacje telefoniczne, urządzenia telekomunikacyjne).

Technologia produkcji przełączników jest złożona, a prawidłowe zastosowanie przełączników wymaga wyspecjalizowanej wiedzy. Przełącznik elektromagnetyczny jest urządzeniem elektromechanicznym, łączącym w sobie zarówno części mechaniczne, jak

i układy elektryczne, z których każdy wymaga dokładnych obliczeń, doboru materiałów i technologii produkcji. Podczas projektowania i eksploatacji należy jednocześnie uwzględnić obciążenia mechaniczne i efekty elektryczne w obecności wszelkich procesów chemicznych zachodzących podczas starzenia i nagrzewania mas plastycznych i metali.

Współczesny przemysł i urządzenia corocznie podwyższają wymagania wobec przełączników elektromagnetycznych w sferze zmniejszania gabarytów, podwyższania niezawodności i obniżania kosztów. Podnoszenie jakości produktów wymaga rozwoju i doskonalenia technologii produkcji, która staje się wśród producentów ściśle chronionym *know-how*.

2. Przełączniki czasowe i nadzorcze

3. Przełączniki półprzewodnikowe

4. Urządzenia do sterowania silników

Urządzenia tzw. *softstarty* służące do ochrony silników przed przedwczesnym zużyciem. Dzięki układom do łagodnego rozruchu i zatrzymywania, silniki oraz całe instalacje mogą funkcjonować dłużej. Załączanie silników przy wykorzystaniu układów typu *Soft-Start* redukuje udary mechaniczne silników, jego wału, skrzyń biegów, oraz pasów przenoszących napęd. Dzięki temu zwiększa się okres użytkowania urządzeń mechanicznych. Rozwiązania proponowane przez Spółkę znajdują zastosowanie w pompach, kompresorach, pasach, taśmociągach, podnośnikach, windach, wentylatorach, dmuchawach, drzwiach garażowych i innych instalacjach.

5. Ograniczniki przepięć

Ograniczniki przepięć w obudowach modułowych lub kompaktowych przeznaczone do ochrony instalacji elektrycznych przed skutkami bezpośrednich i pośrednich wyładowań atmosferycznych w napowietrzną linię zasilającą lub w zewnętrzną linię odgromową.

6. Styczniki, przełączniki termiczne, styczniki instalacyjne

7. Przełączniki

Przełączniki przeznaczone są w szczególności dla profesjonalnych aplikacji, m.in do różnych układów elektronicznych i telekomunikacyjnych, urządzeń pomiarowych, urządzeń medycznych, urządzeń transportowych i maszyn.

8. Włączniki silnikowe i akcesoria

Włączniki silnikowe przeznaczone do bezpośredniego włączania i wyłączania trójfazowych silników prądu przemiennego oraz innych urządzeń. Włączniki spełniają funkcje ochronne silnika przed skutkami zwarć, przeciążeń oraz pracą niepełnofazową. Podstawowym zastosowaniem wyłączników silnikowych jest sterowanie (w tym włączanie, ochrona i wyłączenie) elektrycznych silników prądu przemiennego. Włączniki można stosować do ochrony linii kablowych, przewodów oraz urządzeń wymagających zabezpieczenia termicznego.

9. Zasilacze impulsowe

Zasilacze impulsowe przeznaczone dla systemów automatyki, w obudowie plastikowej i metalowej.

10. System Cyfrowych Zabezpieczeń – CZIP

System CZIP przeznaczony jest do zastosowań w energetyce przemysłowej, w tym w rozdzielniach przemysłowych. System umożliwia realizację zadań wynikających z aktualnych potrzeb eksploatacyjnych sieci. Cechą tego typu zespołów jest ich zdolność do łatwej współpracy z dyspozytorskimi systemami kontroli i nadzoru pracy sieci elektroenergetycznej.

11. Stacjonarne Monitory Promieniowania

Stacjonarne monitory promieniowania gamma i/lub neutronowego są przeznaczone do wykrywania materiałów radioaktywnych i jądrowych przemieszczających się przez kontrolowaną przestrzeń. Urządzenia stosuje się do kontroli obecności materiałów radioaktywnych i jądrowych w środkach transportu, w ruchu pieszym, w bagażu transportowym i bagażu ręcznym. Urządzenia mogą być instalowane w pomieszczeniach i w otwartej przestrzeni, a także w punktach kontrolnych o specjalnym przeznaczeniu takich jak:

- graniczne punkty kontrolne ,
- elektrownie atomowe,
- zakłady produkcyjne izotopów promieniotwórczych,
- wysypiska odpadów komunalnych,
- zakłady przerobu złomu metalowego,
- miejsca potencjalnie zagrożone atakiem terrorystycznym.

Tabela 6.2. Struktura sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta wg grup wyrobów (w tys. zł).

Lp.	Wyszczególnienie	II kwartały 2007	II kwartały 2006	2006	2005	2004
1	Przełączniki przemysłowe	11 865	16 276	29 112	29 858	32 635
2	Przełączniki miniaturowe	9 902	8 962	21 815	19 776	24 259
3	Gniazda do przełączników	3 536	2 825	5 669	4 668	3 940
4	Urządzenia do kontroli promieniowania i cyfrowe systemy zabezpieczeń	3 390	4 271	7 404	7 208	6 495
5	Pozostałe (w tym przełączniki czasowe, interfejsowe, samochodowe, przełączniki, moduły, styczniki)	17 674	16 490	8 004	8 209	4 150
	Razem wyroby	46 367	48 824	72 004	69 719	71 579

Zródło: Emitent.

Ilość produkowanych przez spółkę wyrobów z roku na rok sukcesywnie rośnie. Wzrost ten jest zdecydowanie wyższy od średniego wzrostu szacowanego dla całego rynku przełączników. Największa dynamika wzrostu sprzedaży ilościowej wykazały przełączniki interfejsowe i przełącznik programowalny NEED. Są to jednak grupy nowych wyrobów, których ilość i wartość w strukturze sprzedaży jest jeszcze mało widoczna.

Wzrost ilości składanych zamówień w roku 2006 był głównym powodem, dla którego zarząd zdecydował się na stworzenie w 2007 r. nowej linii do produkcji przełączników miniaturowych w grupie RM 84/85/87. Jest to w tej chwili podstawowa grupa przełączników miniaturowych. Ze względu na specyfikę rynku motoryzacyjnego i spadek jego znaczenia w Polsce, Spółka nie inwestuje w rozwój grupy przełączników samochodowych. Przełączniki te stanowią 2,5% sprzedaży pod względem ilości i ok. 1% pod względem wartości.

ORGANIZACJA DZIAŁALNOŚCI

Podstawowymi elementami struktury funkcjonalnej Spółki są pion handlowy, finansowy, techniczny i produkcji.

W pionie handlowym skupiona jest działalność marketingowa oraz bieżąca obsługa klienta. Dodatkowo w pionie tym są dokonywane zakupy towarów handlowych.

W pionie produkcji wydzielone są wydziały produkcyjne montażu końcowego i produkcji podzespołów. Za koordynację zaopatrzenia surowcowego, planowanie zakupów i produkcji, właściwy przepływ surowców i materiałów oraz ich składowanie odpowiada dział logistyki.

W pionie technicznym prowadzone są prace rozwojowe nowych produktów. Rozwój dotyczy projektowania oraz opracowania technologii wytwarzania. W procesie produkcyjnym wykorzystywanych jest wiele technologii, a dla zapewnienia odpowiadającego klientom poziomu technicznego produktów, Spółka pracuje nad aktualizacją wykorzystywanych rozwiązań technologicznych.

DYSTRYBUCJA

Spółka działa na rynku środków produkcji. Klientów dzieli się na trzy grupy. Do grupy A należą najwięksi odbiorcy o potencjale powyżej 2 mln euro sprzedaży rocznej. W tej grupie występują zarówno pośrednicy jak również klienci bezpośrednio wykorzystujący w swoich produktach wyroby Relpol S.A. Grupa B to klienci o potencjale powyżej 100 tys. euro sprzedaży rocznej. W tej grupie dominują pośrednicy – hurtownie, firmy dystrybucyjne które poprzez swoją sieć sprzedaży docierają do klientów detalicznych. Trzecia grupa – C to małe i średnie firmy produkcyjne oraz klienci detaliczni. Konkurenci Relpol S.A. w każdym kraju w którym prowadzą sprzedaż realizują ją poprzez swoje przedstawicielstwa – spółki córki. Spółki te są jednocześnie centrami dystrybucyjnymi. Relpol S.A. posiada swoją sieć dystrybucyjną w Europie w której skład wchodzi spółki handlowe we Francji, Bułgarii, Wielkiej Brytanii, Węgrzech, Rosji, Ukrainie, na Litwie i na Białorusi. We Włoszech, Danii, Finlandii, Szwecji i Niemczech Relpol prowadzi sprzedaż poprzez partnerów handlowych, z którymi są podpisane kontrakty o współpracy. Dla obsługi drobnych detalistów prowadzona jest sprzedaż w formie sklepu internetowego.

Główni odbiorcy w eksporcie:

1. Carlo Gavazzi Logisites. S.p.A - Włochy
2. ABB Stotz-Kontakt GmbH - Niemcy
3. Relpol France Sarl - Francja
4. Zetter Electronics GmbH - Niemcy
5. Dovitech A/S - Dania

Główni odbiorcy w kraju:

1. „ELEKTROGIELDA” - Spółka jawna, Łódź
2. TIM S.A. - Wrocław

3. No-El Sp. z o.o. - Katowice
4. PH "Alfa - Elektro" Sp. z o.o. - Katowice
5. ELEKTROBUDOWA S.A. - Katowice,

W procesie produkcji Relpol S.A. wykonuje wszystkie potrzebne elementy i detale niezbędne do montażu swoich wyrobów oraz realizuje montaż końcowy. W procesie wytwarzania wykorzystuje technologie automatycznego montażu, przetwórstwa tworzyw, obróbki cieplnej i galwanicznej metali, przetwórstwa metali kolorowych, projektowania i wytwarzania narzędzi (form wtryskowych i wykrojników). Taka organizacja procesu produkcyjnego powoduje że Relpol kupuje materiały do produkcji niskoprzetworzone. W grupie największych dostawców materiałów do produkcji są producenci tworzyw sztucznych, huty i walcownie metali kolorowych i stalowych. Jednakże ze względu na niewielkie gabaryty produkowanych wyrobów Relpol nie jest dla żadnego swojego dostawcy klientem strategicznym. Surowce do produkcji głównie kupowane są na rynku niemieckim.

Główni dostawcy :

AMI DODUCO GmbH - Niemcy
ISODRA GmbH - Niemcy
Wieland-Werke SG Matallwerke - Niemcy
MS Ambrogio S.P.A - Włochy
Argo Sp. z o.o. - Kraków
Ticona GmbH - Niemcy
Stolberger Matallwerke KM Europa - Niemcy
Ekopol Sp. z o.o. - Polska
KM Europa Metal AG - Niemcy
Generale Electric Company Polska
Risse Wilke Kaltband GmbH & Co - Niemcy
Lati Industria Termoplastici Deutschland - Niemcy
Elektrisola Dr Gerd Schilbach GmbH - Niemcy
INOVAN Eine Division der Prym Inovon - Niemcy

MARKETING

Działania Grupy Kapitałowej Emitenta w zakresie marketingu skupiają się głównie na kształtowaniu wizerunku firmy jako dostawcy posiadającego szeroką i kompletną ofertę produktową w zakresie automatyki przemysłowej. Rozszerzanie oferty handlowej jest jednym z elementów umacniania pozycji marki Relpol S.A. na rynku światowym. Nowe wyroby produkowane przez Spółkę sprzedawane są z logo Relpol. W 2006 r. spółka pod własną marką rozpoczęła promocje styczników, wyłączników silnikowych, zasilaczy i przełączników czasowych. Etap wdrażania na rynek nowych produktów, trwa w branży przełączników ok. 12-16 miesięcy. Działania marketingowe mają na celu wsparcie rozwój Grupy Kapitałowej Relpol S.A. poprzez ekspansję produktową oraz ekspansję geograficzną.

Komunikacja z odbiorcami odbywa się przy wykorzystaniu wielu kanałów:

- wystawy i targi branżowe,
- publikacje o Spółce i jej produktach w prasie branżowej,
- reklama prasowa w uznanych branżowych czasopismach krajowych i zagranicznych
- szkolenia dla klientów dotyczące oferty handlowej
- współpraca i kontakty handlowe ze stałymi klientami
- własna strona internetowa oraz międzynarodowe internetowe serwisy branżowe,
- materiały informacyjne wydawane w językach obcych

Spółka bierze udział w promocji wyrobów, w większości największych branżowych wystawach targowych:

- Automaticon'2005 Warszawa – Polska,
- Hannover Messe Industrie Hannover – Niemcy,
- Elcom Ukraine Kijów – Ukraina,
- Elektrotechnika i Energetyka St.Petersburg – Rosja,
- International Technical Fair Plovdiv – Bułgaria,
- Industria'2005 Budapeszt – Węgry,
- Electro'2005 Moskwa – Rosja,
- Międzynarodowe Energetyczne Targi Bielskie ENERGETAB – Polska,
- Międzynarodowe Targi Przemysłowe Teheran – Iran,
- Sps/Drives'2005 Norymberga – Niemcy,
- ELEC, Paryż – Francja,
- ELECTRONICA 2006, Monachium – Niemcy,
- Electrical & Electronic Equipment Exhibition MATELEC, Madryt – Hiszpania,

- FINNTEC 2006, Helsinki – Finlandia,
- 10th International Power Engineering, Electrical Engineering & Energy Saving Trade – Ukraina,
- Fair ELCOM, Kijów – Ukraina,
- 13th international trade fair of electrotechnics and electronics Amper, Praga – Czechy,
- Międzynarodowe Targi Automatyki i Pomiarów- AUTOMATICON 2006, Warszawa – Polska,
- Middle East Electricity, DUBAI – Zjednoczone Emiraty Arabskie.
- Ener Motive Livin Luce 2007 - Mediolan - Włochy

PRODUKCJA

Technologia produkcji przełącznika jest złożona i wymaga wysokich kwalifikacji, a także specjalistycznych linii produkcyjnych. Trudności związane z konstruowaniem i zastosowaniem przełączników uwarunkowane są faktem, że przełączniki elektromagnetyczne są urządzeniami elektromechanicznymi, łączącymi w sobie zarówno części mechaniczne, jak i układy elektryczne, z których każdy wymaga dokładnych obliczeń, doboru odpowiednich materiałów i technologii produkcji.

Działania wydziałów produkcyjnych skupione są na doskonaleniu istniejących procesów i procedur. Spółka wykorzystuje nowoczesne narzędzia organizacji i zarządzania produkcją takie jak Lean Manufacturing, 5S, Koła Jakości (KJ), Małe Zespoły Usprawniające, itp. W 2006 r. zmieniono metody planowania i organizacji produkcji na linii montażowej przełączników miniaturowych, co pozwoliło to na wzrost produkcji ilościowej przełączników

W procesie kontroli i doskonalenia jakości stosowane są następujące narzędzia:

- analiza Pareto,
- diagram przyczynowo-skutkowy Ishikawy,
- arkusze kontrolne,
- karty kontrolne X i R,
- narzędzia statystyczne.

6.1.2. WSKAZANIE WSZYSTKICH ISTOTNYCH NOWYCH PRODUKTÓW LUB USŁUG, KTÓRE ZOSTAŁY WPROWADZONE

Działalność Grupy Kapitałowej Relpol S.A. wiąże się z wprowadzaniem na rynek wielu nowych, udoskonalonych produktów opartych o wypracowane rozwiązania technologiczne, a także wykorzystujące nowe technologie. W 2006 r. oraz w 2007 r. wprowadzono następujące wyroby oraz nowe procesy technologiczne:

- Opracowanie konstrukcji, technologii i uruchomienie produkcji przełącznika programowalnego NEED,
- Opracowanie konstrukcji, technologii i uruchomienie produkcji przełącznika czasowego TR4NW w obudowie modułowej, pracujący w dziesięciu trybach funkcjonalnych,
- Opracowanie konstrukcji i technologii produkcji wąskoprofilowych przełączników interfejsowych PIR6WB z zaciskami sprężynowymi, z wymiennym członem wykonawczym przy pomocy wyrzutnika,
- Opracowanie konstrukcji, technologii i uruchomienie produkcji przełącznika przełączników interfejsowych PIR6W-1PS.
- Modyfikacja konstrukcji i technologii produkcji gniazd rodziny GZM,
- Opracowanie przełącznika programowalnego posiadającego 13 wejść cyfrowych i 3 wejścia cyfrowe - analogowe oraz 8 wyjść przełącznikowych. Przełącznik jest rozszerzeniem dostępnych w sprzedaży wersji NEED,
- Opracowanie konstrukcji przełącznika czasowego wielofunkcyjnego na bazie przełączników interfejsowych PIR6W i PIR6WB z przełącznikami wykonawczymi: RM699 i RSR30,
- Modernizacja systemu produkcyjnego przełączników grupy R4,
- Uruchomienie produkcji zmodernizowanej wersji przełączników miniaturowych serii RM84/5/7 o podwyższonych cechach użytkowych i niższych kosztach produkcji,
- PIR6WT – nowy przełącznik czasowy,
- Zasilacze impulsowe,
- Ograniczniki przepięć - nowe wykonania,
- Wyłączniki silnikowe.

6.2. GŁÓWNE RYNKI

6.2.1 CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH RYNKÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Tabela 6.3. Struktura geograficzna sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta w latach 2004 – 2006 (tys. zł).

WYSZCZEGÓLNIENIE	2006	udział %	2005	udział %	2004	udział %
Polska	29 838	31,4	27 103	29,6	31 043	30,4
Eksport, w tym:	65 055	68,6	64 510	70,4	70 990	69,6
Rynki Wschodnie	20 011	21,1	17 868	19,5	19 205	18,8
Francja	13 320	14,0	15 476	16,9	16 317	16,0
Włochy	8 267	8,7	8 165	8,9	11 477	11,2
Niemcy	8 413	8,9	7 975	8,7	8 258	8,1
Wielka Brytania	3 010	3,2	1 453	1,6	1 990	2,0
USA	1 600	1,7	1 886	2,0	2 397	2,3
Pozostałe kraje	10 434	11,0	11 687	12,8	11 346	11,1
Razem	94 893	100,0	91 613	100,0	102 033	100,0

Źródło: Emitent.

Grupa Kapitałowa Relpol S.A. eksportuje swoje wyroby do ponad 40 państw położonych na wszystkich kontynentach. Na koniec czerwca 2007r. przychody z eksportu stanowiły blisko 67% sprzedaży ogółem. Największy udział w strukturze sprzedaży mają kraje Europy Zachodniej, a szczególnie, Niemcy, Włochy i Francja. Coraz większego znaczenia nabiera też sprzedaż do Rosji i na Ukrainę. Wśród pozostałych państw wymienić należy Kanadę, USA, Indie, Syrię, Cypr, Grecję, Turcję, Zjednoczone Emiraty Arabskie, Australię, Ekwador, Hong Kong.

W 2006 r. Relpol rozpoczął współpracę z doświadczonymi firmami handlowymi w Finlandii i Norwegii. W ten sposób zakończył tworzenie sieci sprzedaży w Skandynawii, gdzie od wielu lat współpracuje z dystrybutorami ze Szwecji i Danii.

W 2006 r. spółka podpisała również umowę dystrybucyjną z partnerem biznesowym z Afryki Południowej.

Tabela 6.4. Struktura geograficzna sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta w I-III kw. 2007 r. i 2006 r. (tys. zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	III kwartały 2007	udział %	III kwartały 2006	udział %
Polska	23 347	33,72	22 064	30,87
Eksport, w tym:	45 889	66,28	49 405	69,13
Rynki Wschodnie	17 271	24,94	14 435	20,20
Francja	3 448	4,98	10 963	15,34
Włochy	7 041	10,17	6 412	8,97
Niemcy	8 132	11,75	6 210	8,69
Wielka Brytania	1 091	1,58	2 521	3,53
Pozostałe kraje	8 906	12,86	7 563	10,58
Razem	69 236	100	71 469	100

Źródło: Emitent.

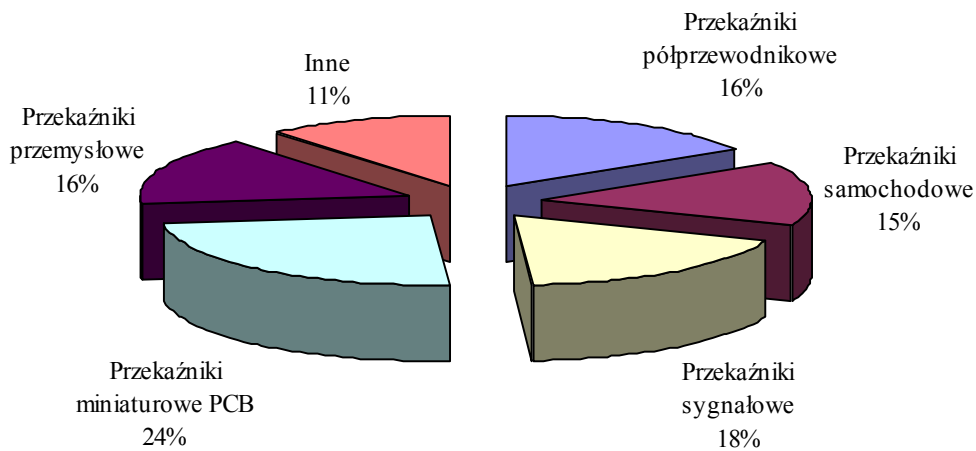
W III kwartałach 2007 r. struktura oraz poziom sprzedaży, zarówno w kraju jak i za granicą, przedstawiała się podobnie jak w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Największy i wciąż rosnący udział w strukturze sprzedaży Grupy Kapitałowej Relpol S.A. mają rynki wschodnie, szczególnie rosyjski. W związku z zakończeniem realizacji dużego kontraktu z odbiorcą z Francji sprzedaż na ten rynek w III kwartałach 2007 r. spadła o 69%. Również na niższe przychody w III kwartałach 2007 r. w stosunku do analogicznego okresu w 2006 r. miał wpływ niekorzystny kurs Euro.

RYNEK PRZEKAŹNIKÓW

Rynek przekaźników na świecie jest uznawany za rynek dojrzały. Według szacunków Emitenta wartość rynku rośnie w tempie 3 – 5% rocznie. Wartość rynku europejskiego szacowana jest na około 700 mln euro rocznie. Największym rynkiem jest rynek niemiecki, francuski, brytyjski, włoski. Największy udział w tym rynku ma sprzedaż przekaźników elektromagnetycznych, choć przekaźniki półprzewodnikowe znajdują coraz więcej zastosowań, szczególnie na rynku przekaźników mocy, przekaźników telekomunikacyjnych i sygnałowych. W związku z tym ich udział w ogólnej wartości rynku rośnie.

Wykres 6.2. Segmenty rynku przekaźników



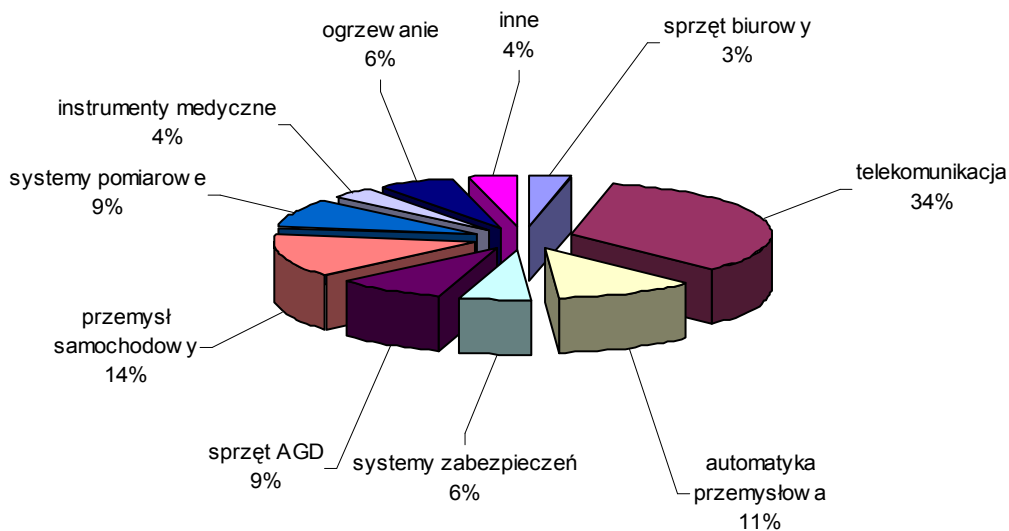
Źródło: Emitent.

Rynek przekaźników charakteryzuje się następującymi cechami:

- stała tendencja do obniżania cen produktów,
- ciągle drobne zmiany technologiczne spowodowane oczekiwaniami klientów oraz ukierunkowane na spełnianie ich specyficznych potrzeb,
- miniaturyzacja wyrobów, która powoduje wzrost wydatków na badania i rozwój,
- rosnące wymagania związane z jakością i trwałością przekaźników,
- duża ilość nieznanych producentów z Dalekiego Wschodu, głównie z Chin,
- brak przejrzystości, który spowodowany jest strukturą rynku, gdzie dominują kontrakty na dostawy uzgadniane indywidualnie stanowiące tajemnice stron kontraktu, przez co brak dokładnego rozeznania w cenach produktów.

Na poniższym wykresie przedstawiono obszary zastosowań przekaźników. Koniunktura na rynku przekaźników uwarunkowana jest sytuacją w wielu branżach, co powoduje, że gorsza sytuacja ekonomiczna w jednej z branż nie ma istotnego wpływu na globalne zapotrzebowanie na przekaźniki.

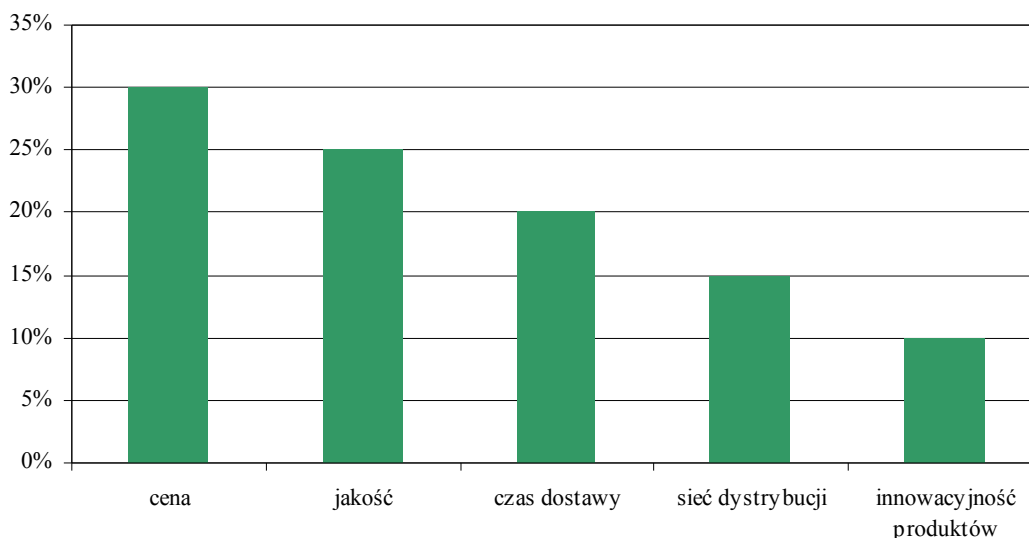
Wykres 6.3. Obszary zastosowań przekaźników.



Źródło: Emitent.

Poniższy wykres przedstawia główne czynniki charakteryzujące przekaźniki, które mają bezpośredni wpływ na konkurencyjność wyrobów. Najważniejszym czynnikiem jest cena. Marka jest ważnym elementem pozyskiwania klientów, ponieważ ma bezpośredni wpływ na poziom cen a przez to uzyskiwane marże. Każdy z wymienionych elementów przewagi konkurencyjnej ma wpływ na budowę marki.

Wykres 6.4. Znaczenie podstawowych elementów przewagi konkurencyjnej na rynku przekaźników



Źródło: Emitent.

W poniższej tabeli przedstawiono strukturę geograficzną europejskiego rynku przekaźników. Przedstawione dane pokazują istniejący potencjał do wzrostu sprzedaży. Najważniejsze bariery wejścia na nowe rynki to:

- Kompleksowe zakupy prowadzone przez duże firmy. Decyzje o miejscu zakupu potrzebnych przekaźników dla wszystkich zakładów danej grupy kapitałowej podejmowane są na etapie planowania strategicznego,
- Pozycjonowanie marki na rynku,
- Konserwatyzm i przyzwyczajenia klientów,
- Długi okres wdrażania produktów przy podejmowaniu nowych projektów – około 12 miesięcy,
- Roczne kontraktacje zakupów.

Tabela 6.5. Zasobność rynku przekaźników krajów europejskich oraz szacunkowy udział Grupy Relpol S.A. w tym rynku.

	Zasobność rynku danego kraju (mln euro)	Szacunkowy udział Relpolu w rynku	Szacunkowa wartość sprzedaży (mln euro)
Litwa	1	20%	0,200
Bułgaria	1	20%	0,200
Rumunia	2	20%	0,400
Węgry	3	20%	0,600
Czechy	3	10%	0,300
Irlandia	6	7%	0,420
Finlandia	6	7%	0,420
Grecja	6	7%	0,420
Polska	8	55%	4,400
Dania	9	8%	0,720
Austria	10	10%	1,000
Szwecja	12	7%	0,840
Belgia	12	7%	0,840
Holandia	22	7%	1,540
Hiszpania	45	7%	3,150
Włochy	70	8%	5,600
Francja	88	8%	7,040

Wielka Brytania	73	5%	3,650
Niemcy	250	5%	12,500
pozostali	73	-	-
UE	700	6,3%	44

Zródło: Emitent.

Pozycja konkurencyjna Spółki wynika z dobrej jakości produktów, która potwierdzona jest wieloma certyfikatami oraz nagrodami, wśród których najważniejsze to:

- Złota Statuetka Lidera Polskiego Biznesu przyznana przez Business Centre Club „za dynamiczny wzrost eksportu na wymagające rynki zachodnie produktów wysokiej jakości” (1995 r.),
- Pierwsze miejsce w rankingu na najlepsze przedsiębiorstwo województwa zielonogórskiego (1995 r.),
- Przyznanie przełącznikom R2,R3,R4 oraz PI6 tytułu Elektroproduktów (2003 r.),
- Nagrodzenie przełącznika PI6 Złotym Medalem na targach Automaticon (2004 r.),
- Przyznanie pucharu Ministra Gospodarki i Pracy dla systemu pomiaru i zabezpieczeń CZIP (2004 r.),
- Przyznanie spółce statuetki Filara Polskiej Gospodarki, w konkursie Pulsu Biznesu (2004 r.),
- Uznanie przez czytelników Control Engineering Polska przełącznika T-R4 za „Produkt Roku 2005”,
- Wyróżnienie przełącznika NEED na targach Energetab 2006 i uznanie go za jeden z najnowocześniejszych produktów,
- Nagrodzenie przełącznika programowalnego NEED Złotym Medalem na targach Automaticon (2007 r.).

6.2.2. STRATEGIA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Misja firmy:

„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 firmy:

Być drugim producentem przełączników elektromagnetycznych w Europie.

W celu realizacji wizji firmy, Grupa Kapitałowa Emitenta podejmuje następujące działania ujęte w ramy strategii:

- Koncentracja na działalności podstawowej. Rozwój wewnętrzny w zakresie rynku i technologii poprzez dywersyfikację horyzontalną, czyli wprowadzenie nowych produktów zbliżonych technologicznie do dotychczas wytwarzanych i oferowanie ich obecnym odbiorcom poprzez istniejącą sieć dystrybucji.
- Rozwijanie sprzedaży krajowej poprzez sieć niezależnych dystrybutorów oraz obsługę bezpośrednią za pomocą sprzedaży internetowej. Wspieranie techniczne biur konstrukcyjnych i projektowych przez doradców techniczno-handlowych.
- Rozbudowa sieci dystrybucyjnej w Europie w oparciu o powiązania kapitałowe – dywersyfikacja wertykalna. Zróżnicowanie produktów w obrębie typu na rynku globalnym. Utrzymanie stałych kontaktów z partnerami na rynkach azjatyckich.
- Budowanie i doskonalenie organizacji procesowej.
- Doskonalenie jakości wyrobów w zakresie:
 - Realizacji możliwych do spełnienia wymagań i oczekiwań klientów.
 - Osiągnięcie wskaźnika wadliwości dla wyrobów na poziomie 10 ppm (*pieces per milion* - Ilość sztuk wadliwych wyrobów na jeden milion sztuk wyprodukowanych wyrobów).
 - Rozwój systemu zarządzania jakością zgodnie z normą ISO 9001:2001 i 14001:2005 wzorując się na systemach TQM i Six Sigma. Systemy te stanowią nowoczesne koncepcje związane z zarządzaniem jakością. Poszerzona informacja na temat tych systemów została zamieszczona w Dokumencie ofertowym pkt 10.7 Definicje i Skrót
- Promowanie marki RELPOL. Rozwijanie świadomości marki oraz działania marketingowe podejmowane w celu zwiększenia znajomości firmy Relpol S.A.

Według szacunków Emitenta opartych na własnych obserwacjach, a także na raporcie analitycznym Frost&Sullivan z 2000 r. Rynek, na którym działa Relpol S.A. jest rynkiem dojrzałym który rośnie od 3 – 6% w skali roku. Jak każdy rynek dojrzały charakteryzuje się on wysoką konkurencyjnością. Dlatego bardzo istotnym celem strategicznym są niskie koszty wytwarzania w połączeniu z dostarczaniem klientom niszowych (specjalnie dla nich przygotowanych – zróżnicowanie wyrobów w obrębie typu) wyrobów. Aby takie cele realizować Relpol skupia się w swoich działaniach na podejmowaniu tylko takich projektów, które są niezbędne dla funkcjonowania spółki i oczekiwane przez klienta. Aby te działania były efektywne są opisane i realizowane w formie procesów obejmujących całą firmę.

Relpol w swojej działalności produkcyjnej wykorzystuje wiele różnych technologii wytwarzania. Realizując strategię rozwoju poprzez konstruowanie nowych produktów opiera się na technologiach dotychczas stosowanych w zakresie których jest specjalistą oraz projektuje takie produkty które trafią do obecnych odbiorców poprzez istniejącą sieć dystrybucyjną.

Bieżąca ocena realizacji celów dokonywana jest na podstawie wskaźników BSC ściśle powiązanych ze strategią Spółki. Przy opracowaniu wskaźników Spółka wykorzystuje metodę Balanced Scorecard, która umożliwia powiązanie długookresowych celów strategicznych firmy z systemem zarządzania w przedsiębiorstwie za pomocą mechanizmów pomiaru. System ten jest następnie wykorzystany w bieżącej ocenie działalności i realizacji celów.

6.2.3. GŁÓWNI KONKURENCI SPÓŁKI

Światowy rynek przekaźników należy do rynków skonsolidowanych. Konsolidacja ta spowodowana była w ostatnich latach presją cenową narzucaną przez klienta, co przyczyniało się do większej ilości fuzji i przejęć. Obecnie na rynku można wyróżnić podmioty dużych producentów, produkujących rocznie ponad 100 mln sztuk przekaźników, oraz średnich producentów dostarczających 20 – 30 mln sztuk. Do pierwszej grupy można zaliczyć:

- Fujitsu Takamisawa Component Ltd.,
- Matsushita Electric Works/Automation Controls Group
- NEC Electronics, Inc.,
- Omron Electronics, Inc.,
- Tyco Electronics EC GmbH & Co. KG (poprzednio Siemens Electromechanical Components Group).

6.3. CZYNNIKI NADZWYCZAJNE

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nie wystąpiły żadne nadzwyczajne zdarzenia mające wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta. Wszystkie istotne zdarzenia zostały opisane w pkt 5.1.5, 6.1 oraz 9.2.2 Dokumentu rejestacyjnego.

6.4. PODSUMOWANIE PODSTAWOWYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH UZALEŻNIENIA EMITENTA OD PATENTÓW LUB LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH, ALBO OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH

Uzależnienie od patentów lub licencji:

W opinii Emitenta nie występują patenty lub licencje, od których działalność gospodarcza Spółki byłaby uzależniona. Emitent jest natomiast stroną odpowiednich umów partnerskich, na podstawie których korzysta licencji programów, które wymieniono w punkcie 11.2.

Uzależnienie Emitenta od umów handlowych:

W ocenie Zarządu nie występuje istotne uzależnienie Emitenta od umów handlowych, przemysłowych oraz nowych procesów produkcyjnych. W szczególności w 2006 roku Emitent z żadnym z dostawców nie zawarł transakcji, które stanowiłyby co najmniej 10% jego przychodów ze sprzedaży. Emitent nie jest też stroną umów z odbiorcami, do których sprzedaż stanowiłaby co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży.

6.5. ZAŁOŻENIA WSZELKICH OŚWIADCZEŃ EMITENTA DOTYCZĄCYCH JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ

Grupa Kapitałowa Relpol S.A. prowadzi działalność w branży elektromaszynowej. Główne działania skupione są na rynku komponentów automatyki przemysłowej. Przedstawione w Prospekcie Emisyjnym informacje na temat rynku pochodzą z wewnętrznych źródeł Emitenta.

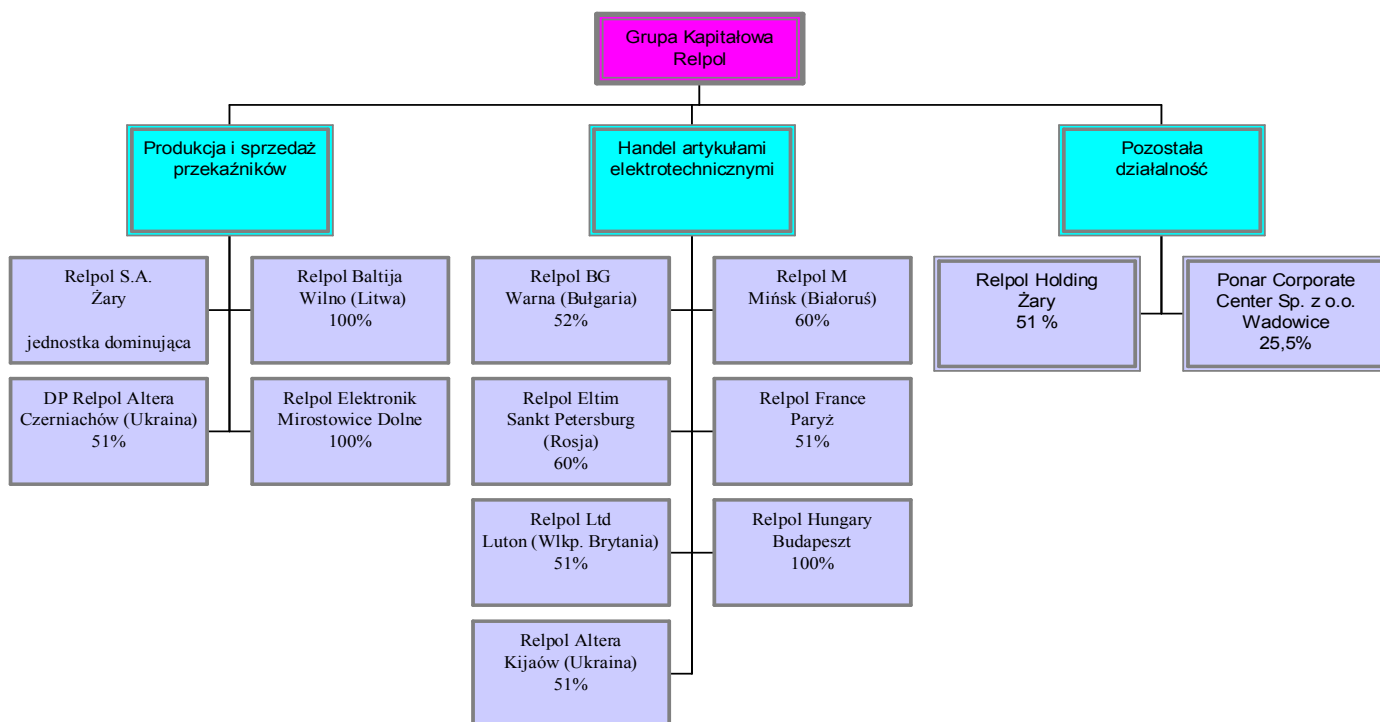
Założeniem dla wszelkich informacji dotyczących pozycji konkurencyjnej Emitenta jest wiedza jego Zarządu o działalności Spółki i jej konkurencji na rynku producentów i dystrybutorów przekaźników elektromagnetycznych i gniazd wtykowych do przekaźników.

Przy konstrukcji **Tabeli 6.5.** Spółka korzystała z badań – raportu o rynku przekaźników w Europie, przeprowadzonych przez Frost & Sullivan.

7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

7.1. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ MIEJSCA EMITENTA W TEJ GRUPIE

Wykres 7.1 Struktura działalności Grupy Kapitałowej Emitenta i miejsce Relpol S.A. w tej strukturze.



Źródło: Emitent.

7.2. WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH W GRUPIE KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Tabela 7.1. Informacje podstawowe o podmiotach zależnych w Grupie Kapitałowej Emitenta.

Lp.	Nazwa spółki	Udział Emitenta	Adres podmiotu
1.	Relpol S.A.	jednostka dominująca	ul. 11 Listopada 37 68-200 Żary
2.	Relpol Baltija UAB	100% udziału w kapitale spółki i głosach	ul. Krokuvos 5-1 09-314 Wilno, Litwa
3.	Relpol Eltim ZAO	60% udziału w kapitale spółki i głosach	ul. Szpalernaja 42 191123 Sankt Petersburg, Rosja
4.	Relpol France SRL	51% udziału w kapitale spółki i głosach	.A. du Clos aux Pois, 6 rue des Petits Champs F-91100 Villabe, Paryż, Francja
5.	Relpol LTD	51% udziału w kapitale spółki i głosach	Unit 36 Portland Court, Kingsway Luton, Wielka Brytania
6.	Relpol BG OOD	52% udziału w kapitale spółki i głosach	10 Vasil Aprilov Str. PK 9004 Varna, Bułgaria
7.	Relpol M JV	60% udziału w kapitale spółki i głosach	ul. Rybalko 26 220033 Mińsk, Białoruś
8.	Relpol Hungary Kft	100% udziału w kapitale	Mogyródi ut 32

		spółki i głosach	1149 Budapeszt, Węgry
9.	DP Relpol Altera Sp. z o.o.	51% udziału w kapitale spółki i głosach	ul. Teatralnaja 24, Czerniachiw 12301 Żytomirska Oblast
10.	Relpol Altera Sp. z o.o.	51% udziału w kapitale spółki i głosach	Lepse ave 4 03057 Kijów, Ukraina
11.	Relpol Elektronik Sp. z o.o.	51% udziału w kapitale spółki i głosach	Pl. Kościelny 5 Mirostowice Dolne
12.	Relpol Holding Sp. z o.o.	51% udziału w kapitale spółki i głosach	ul. 11 Listopada 37 68-200 Żary
13.	Ponar Corporate Center Sp. z o.o.	25,5% udziału w kapitale i głosach	Ul. Wojska Polskiego 29 34-100 Wadowice

Źródło: Emitent.

8. ŚRODKI TRWAŁE

8.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE JUŻ ISTNIEJĄCYCH LUB PLANOWANYCH ZNACZĄCYCH RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Tabela 8.1. Aktywa trwałe Grupy Kapitałowej Relpol S.A. na dzień 31.10.2007 r.:

Środki trwałe	W tys. zł.
Rzeczowe aktywa trwałe	29 304
Grunty	444
budynki i budowle	8 920
maszyny, urządzenia i inne	16 783
w budowie i zaliczki	3 157
Nieruchomości inwestycyjne	0
Wartości niematerialne i prawne	7 630
zakończone prace rozwojowe	3 293
Prace rozwojowe w toku	2 692
Inne	1 645
Aktywa finansowe	6 096
Należności długoterminowe	869
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	3 059

Zródło: Emitent.

Spółka zgodnie ze stanem na dzień zatwierdzenia prospektu posiada dwie nieruchomości:

- **Nieruchomość położona w Żarach przy ulicy 11 Listopada 37.**

Emitent jest użytkownikiem wieczystym zabudowanej nieruchomości gruntowej o powierzchni 19 977 m², położonej w Żarach przy ul. 11 Listopada 37, objętej księgą wieczystą dz nr 400/1 KW nr 17973 oraz nr 395/8 KW nr 28654.

Nieruchomość ta jest zabudowana następującymi budynkami o łącznej powierzchni 15 033 m²:

- budynki produkcyjne,
- budynek administracyjny,
- budynki magazynowe.

Budynki są własnością Emitenta i prowadzona jest w nich działalność gospodarcza

- **Nieruchomość położona w Świeradowie przy ulicy Wczasowej 13.**

Emitent jest użytkownikiem wieczystym zabudowanej nieruchomości gruntowej o powierzchni 1 105 m², położonej w Świeradowie Zdroju przy ul. Wczasowej 13, objętej księgą wieczystą nr 37 i 38 KW 10205 oraz nr 38/3 KW 23333.

Nieruchomość ta jest zabudowana budynkiem wczasowym o powierzchni 234 m² którego właścicielem jest Emitent. Nieruchomość jest przeznaczona na działalność socjalną (usługi noclegowe).

Na dzień 31.12.2006 spółka posiadała i użytkowała maszyny i urządzenia na mocy umów leasingu finansowego o łącznej wartości 4.492 tys. zł. brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu.

Na dzień 31.10.2007 Spółka posiadała i użytkowała maszyny i urządzenia na mocy umów leasingu finansowego o łącznej wartości 5.779 tys. zł. brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu. Emitent posiada również maszyny i urządzenia o znacznej wartości takie jak:

- LINIA MONTAŻOWA RM84/5/7 MONTECH o wartości 1.156.226,26 zł,
- LINIA MONTAŻOWA RM84/5/7 KONTROLA KOŃCOWA o wartości 606.150,62 zł,
- LINIA NAWIJARKOWA R-4 :R-15 "AUMANN" o wartości 618.008,30 zł,
- NAWIJARKA MARSILLI -CARLO GAVAZZI o wartości 630.282,38 zł.

Poniższe środki trwałe stanowią zabezpieczenie udzielonych kredytów na dzień 31.10.2007

- Nieruchomości w Żarach i Świeradowie o wartości księgowej 7.170 tys. zł netto. Ustanowiono hipoteki łączne kaucyjne i zwykle do kwoty 22.531 tys. zł. na rzecz Bank Zachodni WBK S.A.
- Zastaw rejestrowy na maszynach o wartości 1.794 tys. zł. netto na rzecz Bank Zachodni WBK S.A oraz o wartości 8.013 tys. zł. netto na rzecz Deutsche Bank PBC S.A.

Na dzień 31.10.2007 spółka miała zawarte dwie umowy na wynajem powierzchni na potrzeby biurowe i produkcyjne:

- Zawarta w dniu 16.08.2006 z osobą fizyczną umowa wynajmu nieruchomości położonej w Zielonej Górze o pow. działki 4.048 m² i pow. budynków 805 m². Umowa jest zawarta na czas nieokreślony. Relpol S.A. wykorzystuje nieruchomość na potrzeby produkcyjne, biurowe i magazynowe
- Zawarta w dniu 17.08.2005 z Praterem S.A. umowa dzierżawy części budynku w Warszawie pow. budynku 121 m². Umowa jest zawarta na czas określony na 3 lata. Relpol S.A. wykorzystuje budynek na potrzeby biurowe i magazynowe

Tabela 8.1 Opis planowanych znaczących rzeczowych aktywów trwałych Grupy Kapitałowej Emitenta.

Lp.	Nazwa urządzenia	Cena w zł	Czas realizacji zamówienia
<i>Maszyny i urządzenia zakupione od firm zewnętrznych</i>			
1	Automatyczna linia montażowa sprężyn stykowych I	2 000 000	8 miesięcy
2	Urządzenie do montażu zestawu płytek stykowych I	1 260 000	12 miesięcy
3	Automatyczna linia do nawijania cewek	2 300 000	6 miesięcy
4	Automat do montażu zestawu elektromagnesu	300 000	6 miesięcy
5	Automatyczna linia montażowa przekaźników z urządzeniami kontroli parametrów elektrycznych	1 300 000	8 miesięcy
6	Zespół automatów do hermetyzacji , oznakowywania , kontroli końcowej i pakowania	1 500 000	8 miesięcy
7	Wtryskarki do przetwórstwa tworzyw termoplastycznych z automatycznym nadzorem procesów – 3 szt	1 200 000	6 miesięcy
8	Automatyczna prasa szybkobieżna	2 000 000	8 miesięcy
9	Automatyczna linia montażowa do produkcji przekaźników wyposażona w urządzenia do składania , hermetyzacji, kontroli , pakowania i znakowania przekaźników	4 400 000	12 miesięcy
10	Automatyczna linia do montażu płytek stykowych II	1 100 000	8 miesięcy
11	Automatyczna linia do montażu sprężyn stykowych II	1 000 000	8 miesięcy
12	Zestaw narzędzi i urządzeń do produkcji gniazd bezśrubowych	2 000 000	
13	Zestaw urządzeń i narzędzi do wykonania ulepszonej wersji przekaźnika R4	2 500 000	
		22 860 000	
<i>Urządzenie wykonane w Relpol S.A.</i>			
1	Komplet narzędzi na który składają się wykrojniki i formy do produkcji przekaźnika RM699	350 000	12 miesięcy
2	Dodatkowe narzędzia dla linii RM 84 – 87	500 000	18 miesięcy
3.	Zestaw narzędzi i urządzeń do produkcji gniazd bezśrubowych	500 000	6 miesięcy
4	Zestaw urządzeń i narzędzi do wykonania ulepszonej wersji przekaźnika R4	1 500 000	12 miesięcy

Zródło: Emitent.

8.2. OPIS ZAGADNIENI I WYMOGÓW ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYKORZYSTANIE PRZEZ EMITENTA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Nie występują zagadnienia i wymogi związane z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie rzeczowych aktywów trwałych Grupy Kapitałowej.

9. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

9.1. SYTUACJA FINANSOWA

Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej Emitenta przeprowadzona została w oparciu o zbadane skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta za lata obrotowe 2004 – 2006 oraz niezbadanego sprawozdania finansowego za III kwartały 2007 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres w roku poprzednim sporządzone wg MSSF.

Tabela 9.1. Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Relpol S.A. za okres 2004 – 30 września 2007 (tys. zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	III kwartały 2007	III kwartały 2006	2006	2005	2004
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	69236	71469	94 893	91 613	102 033
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	53452	53830	71 701	68 767	75 800
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	15 784	17 639	23 192	22 846	26 233
D. Koszty sprzedaży	628	841	1 228	1 040	1 462
E. Koszty ogólnego zarządu	11588	13042	17 640	16 680	14 869
F. Zysk (strata) na sprzedaży	3 568	3 756	4 324	5 126	9 902
G. Pozostałe przychody operacyjne	808	1742	3 729	3 485	2 994
H. Pozostałe koszty przychody	765	2478	1 924	1 636	2 254
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 612	3 020	6 129	6 975	10 642
J. Przychody finansowe	2456	1914	1 879	1 741	2 160
K. Koszty finansowe	3241	1865	3 634	2 302	3 756
L. Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	2 827	3 069	4 374	6 414	9 046
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			0	0	0
N. Zysk (strata) brutto	2 827	3 069	4 374	6 414	9 046
O. Podatek dochodowy	1011	754	1 326	2 003	2 480
P. Zyski (straty) mniejszości	174	-222	-336	159	404
R. Udział w zyskach mniejszości					-96
R. Zysk (strata) netto	1 642	2 537	3 384	4 252	6 066

Zródło: Emitent.

W analizowanym okresie przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta utrzymywały się na stabilnym poziomie. Przychody ze sprzedaży w 2005 r. były o około 10% niższe niż w 2004 r. natomiast w 2006 r. wzrosły o 3,6% w porównaniu do 2005 r. Przyczyną spadku poziomu przychodów w 2005 r. był w dużej mierze niekorzystny kurs walutowy EUR/PLN, celowe ograniczanie sprzedaży towarów oferowanych pod obcym logo, co związane było z dążeniami Spółki do zastąpienia tych towarów produktami własnymi, które są bardziej rentowne oraz w związku ze sprzedażą spółek Relpol Bis i Argo. Z tytułu konsolidacji tych spółek w 2004 r. przychody GK większe były o 2,2 mln zł. Wzrost przychodów w 2006 r. spowodowany był przede wszystkim wzrostem ilości sprzedawanych produktów. Z powodu niższego niż w 2005 r. kursu walutowego przychody Spółki zmniejszyły się o kwotę 1,75 mln zł. W III kwartałach 2007 przychody były niższe o ok. 2,2 mln zł co w analogicznym okresie roku 2006. Niższe przychody spowodowane były niższym kursem Euro i wygaśnięciem kontraktu z jednym z klientów (z Francji). W okresie od 2004 roku do 2006 r. zysk operacyjny wykazywał tendencję spadkową z poziomu 10 642 tys. zł w 2004 r. do poziomu 6 129 tys. zł w 2006 r. Niższe wyniki w latach 2005 i 2006 w porównaniu z rokiem 2004 były spowodowane wzrostem cen surowców, wydatkami związanymi z ekspansją geograficzną, a także inwestycjami związanymi z uruchomieniem produkcji na Ukrainie.

Analiza rentowności

Ocenę rentowności Emitenta w oparciu o podstawowe wskaźniki rentowności przedstawia poniższa tabela:

Tabela 9.2. Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Relpol S.A. za okres 2004 – 30 września 2007

WYSZCZEGÓLNIENIE	III kwartały 2007	III kwartały 2006	2006	2005	2004
------------------	-------------------	-------------------	------	------	------

Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	69 236	71 469	94 893	91 613	102 033
Zysk (strata) netto (tys. zł)	1 642	2 537	3 384	4 252	6 066
Rentowność sprzedaży (brutto)	22,8%	24,7%	24,4%	24,9%	25,7%
Rentowność EBITDA	10,0%	9,8%	12,1%	14,9%	16,8%
Rentowność EBIT	5,2%	4,2%	6,5%	7,6%	10,4%
Rentowność brutto	4,1%	4,3%	4,6%	7,0%	8,9%
Rentowność netto	2,4%	3,5%	3,6%	4,6%	5,9%
Rentowność aktywów (ROA)	1,9%	3,5%	3,5%	4,6%	6,3%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	5,1%	8,4%	8,2%	10,6%	15,7%
Rentowność kapitałów zaangażowanych (ROCE)	-	93,5%	97,5%	40,2%	80,6%

Zródło: Emitent.

- a) wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży – stosunek zysku (straty) brutto na sprzedaży do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów,
b) wskaźnik rentowności EBITDA – stosunek EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja) do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów,
c) wskaźnik rentowności operacyjnej – stosunek zysku (straty) na działalności operacyjnej (EBIT) do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów,
d) wskaźnik rentowności brutto – stosunek zysku (straty) brutto do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów,
e) wskaźnik rentowności netto – stosunek zysku (straty) netto do przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów,
f) wskaźnik rentowności aktywów ROA – stosunek zysku netto za 4 ostatnie kwartały do stanu aktywów na koniec danego okresu,
g) wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE – stosunek zysku netto za 4 ostatnie kwartały do kapitałów własnych na koniec danego okresu,
h) wskaźnik rentowności kapitałów zaangażowanych – stosunek zysku operacyjnego za 4 ostatnie kwartały do kapitałów własnych powiększonych o zobowiązania długoterminowe i pomniejszonych o zobowiązania bieżące

W okresie 2004 – 30 września 2007 roku Grupa Kapitałowa Emitenta była rentowna na każdym poziomie rachunku wyników, choć zanotowała nieznaczne spadki wskaźników rentowności, spowodowane przede wszystkim niekorzystną relacją kursu walutowego EUR/PLN oraz wzrostem cen surowców, w tym głównie miedzi oraz surowców ropopochodnych.

Rentowność sprzedaży w latach 2004 - 2006 utrzymywała się na stabilnym poziomie około 25%. Rentowność netto w analizowanym okresie wykazywała spadek o około 1% z roku na rok co powodowane było zmniejszającym się zyskiem netto.

Wskaźnik rentowności aktywów obniżył się z 6,3% w 2004 r. do 3,5% w 2006 r. Aktywa Grupy Kapitałowej Emitenta utrzymywały się na zbliżonym poziomie, w związku z tym spadek wskaźnika spowodowany był niższymi zyskami netto. Rentowność kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Emitenta spadała w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi obniżała się co było spowodowane między innymi objęciem konsolidacją nowoutworzonych spółek Relpol France i Relpol Ltd., które ze względu na początkowy okres rozwoju generowały straty.

Istotnym elementem zarządzania finansami w Grupie Kapitałowej Emitenta jest utrzymywanie zwrotu na kapitale zaangażowanym (ROCE) powyżej średnioważonego kosztu kapitału (WACC). Analiza ROCE pozwala na zidentyfikowanie firm, które w sposób najbardziej efektywny pomnażają powierzone im środki. Wysokie wartości ROCE wpisują się w strategię realizacji celu przedsiębiorstwa w postaci maksymalizacji zysków przy minimalnym możliwym zaangażowaniu kapitału. Średnia wartość ROCE w branży elektromaszynowej dla spółek o zbliżonym profilu działalności do Relpol S.A. wynosi 38%. Zmiana rentowności ROCE Grupy Kapitałowej Emitenta związana była głównie ze zmianami zobowiązań bieżących z tytułu kredytów i pożyczek, które wzrosły w 2006 r. Warto jednak zwrócić uwagę na fakt, że w odniesieniu do branży Spółka generuje wysoki zwrot na kapitale zaangażowanym.

Analiza struktury aktywów

Tabela 9.3. Struktura aktywów Grupy Kapitałowej Relpol S.A. za okres 2004 – 30 września 2007

WYSZCZEGÓLNIENIE	III kwartały 2007	III kwartały 2006	2006	2005	2004
Wartości niematerialne i prawne / Aktywa	6,57%	7,23%	7,48%	7,22%	5,45%
Rzeczowe aktywa trwałe / Aktywa	25,43%	30,78%	29,24%	31,18%	34,18%
Zapasy / Aktywa	21,90%	28,48%	28,77%	23,91%	23,28%
Należności krótkoterminowe / Aktywa	20,47%	21,18%	20,10%	23,64%	31,33%
Inwestycje krótkoterminowe / Aktywa	18,30%	6,04%	8,80%	8,82%	1,95%

Zródło: Emitent.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi podstawowymi składnikami aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta były rzeczowe aktywa trwałe, zapasy, należności krótkoterminowe, inwestycje krótkoterminowe oraz wartości niematerialne i prawne.

Największą część aktywów w badanym okresie stanowiły rzeczowe aktywa trwałe obejmujące głównie maszyny i urządzenia produkcyjne, środki transportu, a także nieruchomości w Żarach i Świeradowie Zdroju. Od 2004 r. ich procentowy udział w stosunku do ogólnej sumy aktywów zmniejszał się z poziomu 34% do 29% w 2006 r. W III kwartałach 2007 r. udział rzeczowych aktywów trwałych w ogólnej sumie bilansowej utrzymywał się na poziomie podobnym do analogicznego okresu w 2006 r. i wynosił około 25,43%.

Stosunek zapasów do aktywów w 2006 r. wzrósł w porównaniu do roku 2004 – 2005 o około 5% był spowodowany w głównej mierze wzrostem cen.

Udział należności krótkoterminowych które dotyczą przede wszystkim należności z tytułu dostaw i usług w całości aktywów w badanym okresie wykazuje tendencję malejącą. Ich udział obniżył się z poziomu 31% w 2004 r. do około 20% w III kwartałach 2007 r.

Wartości niematerialne i prawne oraz inwestycje krótkoterminowe wykazują niewielki wzrost swoich udziałów w analizowanym okresie. W skład wartości niematerialnych i prawnych wchodziły koszty prac rozwojowych, licencje na programy komputerowe, licencje na użytkowanie programu SAP, licencje na użytkowanie programu płacowego, a także najbardziej znacząca pozycja zakup wiedzy o klientach i rynku.

Wskaźniki rotacji

Tabela 9.4. Wskaźniki rotacji Grupy Kapitałowej Relpol S.A. za okres 2004 – 30 września 2007 (w dniach)

	WYSZCZEGÓLNIENIE	III kwartały 2007	III kwartały 2006	2006	2005	2004
1.	Cykl rotacji zapasów	137,3	126,5	128,6	118,7	110,7
2.	Cykl rotacji należności	93,9	78,1	80,4	104,0	98,5
3.	Cykl rotacji zobowiązań	293,6	191,6	181,0	168,6	200,3
4.	Cykl operacyjny (1+2)	231,2	204,6	208,9	222,7	209,3
5.	Cykl konwersji gotówki (4-3)	-62,4	13,0	27,9	54,1	9,0

Źródło: Emitent.

- a) wskaźnik rotacji zapasów = (średni stan zapasów /koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów * liczba dni w okresie
- b) okres rotacji należności = (średni stan należności krótkoterminowych /przychody ze sprzedaży) * liczba dni w okresie
- c) okres rotacji zobowiązań = (średni stan zobowiązań krótkoterminowych /koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów) * liczba dni w okresie

Wskaźnik rotacji zapasów określa co ile dni przedsiębiorstwo odnawia swoje zapasy dla zrealizowania określonej sprzedaży. Wysoki wskaźnik rotacji w dniach informuje o wolnym obrocie zapasów, niski zaś o obrocie szybkim. W przypadku Grupy Kapitałowej Relpol S.A. rotacja zapasów wzrasta ze 110 dni w 2004 r. do 128 dni w 2006 roku i do 137 w III kwartałach 2007 roku, co oznacza około 3 krotne odnowienie zapasów w ciągu roku. Wysoka wartość cyklu rotacji zapasów uzasadniona jest branżą w jakiej Spółka działa. Wzrost cyklu rotacji zapasów w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi spowodowany był wzrostem ilości produkcji oraz wzrostem cen surowców.

Cykl rotacji należności oraz rotacji zobowiązań pokazują jak długo Spółka czeka średnio na otrzymanie należności oraz ile dni zajmuje jej średnio spłata zobowiązań.

Cykl rotacji należności po niewielkim wzroście w 2005 roku do poziomu 104 dni już w roku 2006 i III kwartałach roku 2007 spadł do poziomu około 94 dni co świadczy o poprawiającej się ściagalności należności. Należności z tytułu dostaw i usług mają zazwyczaj 90 – dniowy termin płatności. Dla niektórych kontrahentów Spółka ustala okres spłaty należności na podstawie indywidualnych umów i kształtuje go w przedziale od 1 do 6 miesięcy.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są zazwyczaj rozliczane w terminach 30 – 40 dniowych. Cykl rotacji zobowiązań kształtował się w 2004 r. na poziomie 200 i na koniec III kwartałów 2007 osiągnął wartość 294 dni pomimo niższych wartości w 2005 i 2006 r. Wysoki cykl rotacji zobowiązań w porównaniu do terminów rozliczania zobowiązań spowodowany jest znaczącym udziałem kredytów krótkoterminowych w strukturze zobowiązań bieżących Grupy Kapitałowej Emitenta. Taka sytuacja pokazuje, że spółka w znaczącym stopniu korzysta z dźwigni finansowej, co pozwala jej na efektywne kształtowanie struktury kapitału.

9.2. WYNIK OPERACYJNY

9.2.1. ISTOTNE CZYNNIKI, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIK DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Jako istotne czynniki mające wpływ na wynik z działalności operacyjnej należy wskazać:

- **Zmiany w Grupie Kapitałowej i utworzenie nowych spółek**

Emitent sukcesywnie powiększa swoją grupę kapitałową, przejmując, lub tworząc kolejne spółki. W 2004 r. uzyskał znaczący wpływ na spółki Relpol Altera z siedzibą w Kijowie oraz Relpol France z siedzibą w Paryżu. Obie spółki zajmują się handlem wyrobami elektrotechnicznymi. W czerwcu 2005 r. miało miejsce otwarcie w Luton koło Londynu przedstawicielstwa Relpolu, Relpol Ltd. W czerwcu 2007 r. założona została spółka Relpol Holding Sp. z o.o. z siedzibą w Żarach oraz Relpol Elektronik z siedzibą w Mirostowicach Dolnych, która zajmować się będzie produkcją przełączników na potrzeby Relpol S.A. W sierpniu 2007 r. powstała spółka Ponar Corporate Center Sp. z o.o. z siedzibą w Wadowicach. Spółki zależne Relpol Baltija z siedzibą w Wilnie, a od końca 2005 także DP Relpol Altera, rozpoczęły produkcję pracochłonnych przełączników i gniazd na potrzeby Spółki, dzięki temu udało się obniżyć koszty wytworzenia produktów.

- **Wprowadzenie nowych produktów, w tym przełącznika programowalnego NEED**

W 2006 r. Grupa Kapitałowa Relpol S.A. wprowadziła na rynek przełącznik programowalny NEED, który został opracowany przez pracowników Spółki. Na przełomie 2006 r. i 2007 r. została opracowana unowocześniona wersja tego przełącznika NEED MAX. Produkt został nagrodzony m.in. na Międzynarodowych Energetycznych Targach Bielskich Energetab.

- **Wzrost cen surowców i spadek kursu walutowego EUR/PLN**

Kształtowanie się cen surowców oraz kursu walutowego EUR/PLN ma wpływ na wyniki finansowe przedsiębiorstwa. Wzrost cen miedzi, srebra oraz produktów ropopochodnych powoduje zwiększenie kosztów wytworzenia produktów, natomiast aprecjacja złotego powoduje spadek wpływów związanych z eksportem.

- **Tworzenie sieci sprzedaży w Europie**

W drugiej połowie 2005 r. podpisana została umowa o współpracy i przedstawicielstwie na rynku niemieckim z dystrybutorem branżowym SHC GmbH. Firma ta zajmuje się promocją wyrobów Relpol S.A. także w Austrii i Szwajcarii.

W 2006 r. Relpol S.A. rozpoczął współpracę z doświadczonymi firmami handlowymi w Finlandii i Norwegii, dzięki czemu udało się zakończyć tworzenie sieci sprzedaży w Skandynawii, gdzie od wielu lat sprzedawane były wyroby Spółki przez dystrybutorów ze Szwecji i Danii.

Podpisanie umowy o współpracy z dystrybutorem Milano Rappresentanze we Włoszech, które miało miejsce w 2006 r. umożliwiło wprowadzenie marki Relpol na czwarty pod względem potencjału sprzedażowego rynek Europy.

- **Zwiększenie wydatków na marketing i sprzedaż produktów pod własną marką**

W 2006 r. Grupa Kapitałowa Relpol S.A. rozpoczęła promocję styczników, wyłączników silnikowych, zasilaczy i przełączników czasowych pod własną marką. Promocja wyrobów pod marką Relpol stanowi element długotrwałej strategii Spółki mającej na celu zwiększenie rozpoznawalności produktów Spółki, a tym samym poprawę rentowności.

9.2.2. PRZYCZYNY ZNACZĄCYCH ZMIAN W SPRZEDAŻY NETTO LUB PRZYCHODACH NETTO EMITENTA

Spadek przychodów w 2005 r. w porównaniu do 2004 r. pomimo zwiększenia ilości sprzedawanych wyrobów związany był z niezależną od Spółki niekorzystną sytuacją walutową. Spółka aktywnie wykorzystywała narzędzia zabezpieczające przed niekorzystnymi wahaniami kursów walutowych. Drugim czynnikiem wpływającym na przychody Grupy Kapitałowej Relpol S.A. w 2005 r. było celowe ograniczenie sprzedaży towarów oferowanych pod obcą marką. Spowodowało to przejściowe obniżenie sprzedaży towarów o 4,9 mln zł.

Wzrost przychodów ze sprzedaży w 2006 r. związany był głównie ze wzrostem przychodów ze sprzedaży wyrobów, które stanowiły ok. 76% całości sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta.

9.2.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE JAKICHKOLWIEK ELEMENTÓW POLITYKI RZĄDOWEJ, GOSPODARCZEJ, FISKALNEJ, MONETARNEJ ORAZ CZYNNIKÓW, KTÓRE MIAŁY ISTOTNY WPŁYW, LUB KTÓRE MOGŁYBY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA

9.2.3.1. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Emitenta determinowane są głównie czynnikami, które miały dotychczas wpływ na działalność operacyjną Spółki. Największy wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe, miały czynniki makroekonomiczne oraz czynniki wewnętrzne:

- wysokość i wahania kursu EUR/PLN,
- kształtowanie się cen na rynku surowców (miedź, srebro, ropa),
- rozwój gospodarczy w Polsce, a przede wszystkim wartość nakładów na inwestycje,
- rozwój gospodarczy w strefie Euro,
- realizacja zaplanowanego przez nowe spółki Grupy Kapitałowej Emitenta poziomu sprzedaży,
- efektywność przeniesienia części produkcji z Relpol S.A. do Relpol Altera na Ukrainie,
- skuteczność prowadzonych prac nad wdrożeniem do sprzedaży nowych produktów i towarów,
- realizacja podpisanych kontraktów handlowych,

- zwiększenie sprzedaży nowych produktów i towarów pod własną marką,
- zwiększenie wartości sprzedaży realizowanej do dotychczasowych i nowych klientów.

9.2.3.2. PRZEWIDYWANIA DOTYCZĄCE CZYNNIKÓW, KTÓRE MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI EMITENTA

Na rozwój Grupy Kapitałowej Relpol S.A., ma wpływ wiele czynników. Największy wpływ na osiągnięte przez grupę wyniki finansowe, w perspektywie najbliższych okresów, będą miały czynniki makroekonomiczne, niezależne od spółek oraz czynniki wewnętrzne, na które Emitent ma wpływ.

Wśród czynników zewnętrznych wyróżnić należy:

- ugruntowaną pozycję w branży,
- dogodną lokalizację w Europie,
- rozwój gospodarczy w kraju i zagranicą, zwłaszcza zwiększenie stopy akumulacji inwestycji,
- rozwój spółek w Grupie kapitałowej,
- stabilną politykę walutową, szczególnie w strefie Euro,
- poziom cen surowców (miedź, stal, srebro),
- konkurencja ze strony chińskich producentów.

Wśród czynników wewnętrznych podstawowe znaczenie ma:

- tworzenie strategicznych planów rozwoju i konsekwencja w ich realizacji,
- umiejętność zatrzymania i pozyskania wykwalifikowanej kadry,
- doskonalenie produkcji i rozwój nowych wyrobów,
- możliwość zwiększania mocy produkcyjnych,
- realizacja indywidualnych potrzeb klientów i zdolność do wchodzenia w nisze rynkowe,
- zintegrowany system zarządzania,
- doświadczenie i znajomość branży,
- rozwój własnej sieci dystrybucji w kraju i za granicą,
- dobre wskaźniki ekonomiczno-finansowe,
- szeroka oferta i wysoka jakość wyrobów,
- ekspansja rynkowa i produktowa – celem zarządu jest dalszy rozwój własnej sieci handlowej w krajach europejskich oraz rozszerzanie palety oferowanych wyrobów i promocja ich pod własną marką,
- przygotowanie się do akwizycji i rozwoju grupy kapitałowej.

10. ZASOBY KAPITAŁOWE

10.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE ŹRÓDEŁ KAPITAŁU EMITENTA

Ocena zarządzania zasobami finansowymi Emitenta przeprowadzona została w oparciu o zbadane skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Relpol S.A. za okres 2004 – 30 września 2007 r.

Tabela 10.1. Źródła finansowania Grupy Kapitałowej Relpol S.A. za okres 2004 – 30 września 2007 (tys. zł)

PASYWA (w tys. zł)	III kwartały 2007	III kwartały 2006	2006	2005	2004
A. Kapitał własny	43 132	40 308	41 027	40 197	38 536
1. Kapitał podstawowy	4 368	4 368	4 368	4 276	4 276
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wart. Nom	1 819	1 819	1 819	1 819	
3. Kapitał zapasowy	32 222	29 596	29 605	27 057	25 092
4. Kapitał z aktualizacji wyceny	2 466	2 134	1 930	2 134	2 573
5. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	9	9
6. Różnice kursowe	15	260	79	-132	175
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	600	-406	-158	782	12
8. Zysk (strata) netto	1642	2537	3 384	4 252	6 399
B. Kapitały mniejszości	595	900	714	1 606	1 322
C. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	72 173	54 935	56 256	51 609	56 313
I. Rezerwy na zobowiązania	8 813	14 346	8 096	15 110	13 921
II. Zobowiązania długoterminowe	6 079	2 956	6 711	6 834	8 527
III. Zobowiązania krótkoterminowe	57 281	37 633	41 449	29 665	33 865
Pasywa razem	115 899	96 143	97 997	93 412	96 171

Źródło: Emitent.

Grupa Kapitałowa Emitenta finansuje swoją działalność wykorzystując zarówno kapitały własne jak i kapitały obce. Spółka w okresie od 2004 r. do 30 września 2007 roku w większym stopniu finansowała swoją działalność z kapitału obcego, który na koniec września 2007 r. wynosił około 62%. Największy udział w kapitale obcym miały zobowiązania krótkoterminowe wynoszące 33 865 tys. zł w 2004 r., a na koniec III kwartałów 2007 r. 57 281 tys. zł. Największy udział w zobowiązaniach krótkoterminowych miały zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek. Rezerwy na zobowiązania zmniejszyły swój udział w kapitale obcym z poziomu 13 921 tys. zł w 2004 r. do poziomu 8 813 tys. zł pod koniec III kwartałów 2007 r. Kapitał własny Emitenta w badanym okresie stanowił około 42% z czego najwięcej bo ponad 70% stanowił kapitał zapasowy.

Analiza zadłużenia

Tabela 10.2. Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej Relpol S.A. za okres 2004 – 30 września 2007

WYSZCZEGÓLNIENIE	III kwartały 2007	III kwartały 2006	2006	2005	2004
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,62	0,57	0,57	0,55	0,59
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,49	0,39	0,42	0,32	0,35
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,67	1,36	1,37	1,28	1,46
Wskaźnik pokrycia zobowiązań krótkoterminowych	1,24	1,43	1,37	1,79	1,61

Źródło: Emitent.

- wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań ogółem do ogólnej sumy pasywów,
- wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego – stosunek zobowiązań krótkoterminowych do pasywów ogółem.
- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – stosunek zobowiązań ogółem do kapitału własnego,
- wskaźnik pokrycia zobowiązań krótkoterminowych – stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych

Wskaźnik ogólnego zadłużenia w badanym okresie utrzymuje się na podobnym bezpiecznym poziomie wynoszącym około 58%. Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego w 2006 r. wzrósł do poziomu 0,42 w stosunku do wcześniejszych lat, a w 2007 r. osiągnął poziom 0,49. Spowodowane jest to zmianami zobowiązań krótkoterminowych, w szczególności zaciągnięciem w 2006 r. kredytu w NORD/LB Bank Polska w wysokości 8 536 tys. zł przeznaczonym na finansowanie zwiększenia zdolności

produkcyjnych przekąźników miniaturowych oraz kapitału pracującego. W badanym okresie wskaźnik zadłużenia kapitału własnego oscylował między 1,28 - 1,67. Taka wartość wskaźnika potwierdza, że Emitent wykorzystuje w swojej działalności dźwignię finansową w celu kształtowania efektywnej struktury kapitału.

Wskaźniki płynności

Do oceny płynności finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta wykorzystano wskaźniki wyszczególnione w tabeli poniżej:

Tabela 10.3. Wskaźniki płynności finansowej Grupy Kapitałowej Relpol S.A. za okres 2004 – 30 września 2007

WYSZCZEGÓLNIENIE	III kwartały 2007	III kwartały 2006	2006	2005	2004
Wskaźnik płynności bieżącej	1,24	1,43	1,37	1,79	1,61
Wskaźnik płynności szybkiej	0,79	0,70	0,69	1,03	0,95
Wskaźnik natychmiastowy	0,37	0,15	0,21	0,28	0,06

Źródło: Emitent.

- wskaźnik bieżącej płynności – stosunek stanu majątku obrotowego do stanu zobowiązań krótkoterminowych na koniec danego okresu,
- wskaźnik płynności szybkiej – stosunek stanu majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do stanu zobowiązań krótkoterminowych,
- wskaźnik natychmiastowy – stosunek inwestycji krótkoterminowych do stanu zobowiązań krótkoterminowych.

W badanym okresie wskaźniki płynności znajdują się na stabilnym poziomie. W 2006 r. płynność Spółki uległa tymczasowemu pogorszeniu, co spowodowane zwiększeniem zobowiązań krótkoterminowych w związku z zaciągnięciem kredytu na spłatę zobowiązań z tyt. podatku dochodowego za 2000 r. Duże rozbieżności pomiędzy wskaźnikiem płynności szybkiej, a wskaźnikiem natychmiastowym wskazują na znaczny udział należności krótkoterminowych w strukturze aktywów bieżących. W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi nastąpił spadek wskaźnika płynności bieżącej z 1,61 w 2004 r. do 1,24 na dzień 30 września 2007 r. oraz spadek wskaźnika płynności szybkiej z 0,95 w 2004 r. do 0,79 na koniec III kwartału 2007 r. Zmiany te obrazują politykę Grupy Kapitałowej Emitenta związaną z zachowaniem płynności na odpowiednim poziomie oraz efektywnym wykorzystaniem aktywów bieżących w celu uniknięcia nadpłynności. Rosnący udział inwestycji krótkoterminowych, wśród których największą pozycją są środki pieniężne na rachunkach bankowych potwierdzają prowadzenie przez Spółkę wiarygodnej polityki płynności ukierunkowanej na utrzymywanie zdolności Grupy Kapitałowej Emitenta do bieżącego regulowania zobowiązań krótkoterminowych.

10.2. WYJAŚNIENIE ŹRÓDEŁ I KWOT ORAZ OPIS PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA

Kapitał własny

Na dzień 30 września 2007 r. kapitał własny Emitenta wyniósł 43 132 tys. zł. Na kapitał własny Grupy Kapitałowej Emitenta składał się kapitał podstawowy w wysokości 4 368 tys. zł, kapitał zapasowy w wysokości 32 222 tys. zł, kapitał z aktualizacji wyceny w wysokości 2 466 tys. zł, różnice kursowe równe 15 tys. zł, zysk z lat ubiegłych wynoszący 600 tys. zł, oraz zysk netto roku bieżącego w wysokości 1 642 tys. zł.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy spółki akcyjnej tworzony jest zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych oraz postanowieniami Statutu i powinien wynosić, co najmniej 500 tysięcy złotych.

Na dzień 30 września 2007 r. kapitał zakładowy Emitenta wyniósł 4 368 tys. zł.

Kapitały zapasowe

Zgodnie z art. 396 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, spółka akcyjna jest zobowiązana do tworzenia kapitału zapasowego przeznaczanego na pokrycie ewentualnej straty. Kapitał zapasowy tworzy się przelewając corocznie, co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie, co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy zasila się również nadwyżkami z emisji akcji, pozostałymi po pokryciu kosztów emisji (art. 396 § 2 KSH). Do kapitału zapasowego wpływają również dopłaty, które akcjonariusze uiszczają w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjonariuszom, o ile dopłaty te nie zostaną użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat (art. 396 § 3 KSH).

Zgodnie z brzmieniem art. 396 § 5 KSH o użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że część kapitału zapasowego w wysokości 1/3 kapitału zakładowego może być użyta jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień 30 września 2007 r. kapitał zapasowy Emitenta wyniósł 32 222 tys. zł.

Kapitał zapasowy Emitenta powstał z tytułu nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad wartością nominalną akcji.

Zysk z lat ubiegłych i zysk netto roku bieżącego

Na koniec III kwartałów 2007 r. zysk z lat ubiegłych oraz zysk netto roku bieżącego wynosiły razem 2 242 tys. zł.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynosiły na koniec III kwartałów 2007 r. roku 72 173 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe wynosiły 6 079 tys. zł. i związane były głównie z długoterminowymi kredytami bankowymi.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych wynosiła 57 281 tys. zł na dzień 30 września 2007 r.

Według stanu na 30 września 2007 rezerwy na zobowiązania wynosiły 8 813 tys. zł.

OPIS PRZEPLYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ RELPOL S.A.

Tabela 10.5. Przepływy środków pieniężnych Grupy Kapitałowej Relpol S.A. za okres 2004 – 30 września 2007 (w tys. zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	III kwartały 2007	III kwartały 2006	2006	2005	2004
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 552	-748	-4 062	19 141	10 364
Zysk (strata) netto	1 642	2 537	3 384	4 252	6 399
Korekty razem	-369	-7 234	-8 436	14 889	3 965
Amortyzacja	3279	3949	5 337	6 706	6 531
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-20 623	-3 991	-4 542	-3 554	-6 185
Wpływy	11209	1523	3 772	6 339	2 686
Wydatki	-31831	-5514	-8 314	-9 893	-8 871
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	14 188	2 848	9 676	-10 990	-7 793
Wpływy	35344	10297	18 465	12 084	13 084
Wydatki	-21156	-7449	-8 789	-23 074	-20 877
Dywidendy wypłacone	-286	-2934	-2 654	-3 200	-2 812
Przepływy pieniężne netto razem	-1 883	-1 891	1 072	4 596	-3 614
Środki pieniężne na początek okresu	7 443	6 386	6 371	1 791	5 405
Środki pieniężne na koniec okresu	5 561	4 495	7 443	6 387	1 791

Zródło: Emitent

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wynosiły 10 364 tys. zł w 2004 r. Następnie w 2005 r. wzrosły do poziomu 19 141 tys. zł co spowodowane było przede wszystkim spadkiem wartości należności krótkoterminowych. W 2006 r. Grupa Kapitałowa Emitenta wykazała ujemne przepływy pieniężne na działalności operacyjnej, co spowodowane było ujemnymi korektami z tytułu zmiany stanu rezerw i zmiany stanu zapasów

Wartość przepływów pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wykazuje wartości ujemne co wynika z zaangażowania znacznych środków w inwestycje i prace badawczo- rozwojowe Spółki.

Wydatki z działalności finansowej w latach 2004 - 2005 związane były ze spłatą kredytów i pożyczek oraz dywidendami wypłaconymi akcjonariuszom Spółki. Natomiast w 2006 r. wystąpiła nadwyżka wpływów finansowych nad wydatkami, której głównym źródłem było zaciągnięcie przez Spółkę kredytu bankowego na finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

Środki pieniężne Grupy Kapitałowej Emitenta w analizowanym okresie wykazywały wartości rosnące z poziomu 1 791 tys. zł w 2004 r. do poziomu 7443 tys. zł w 2006 r. W III kwartałach 2007 r. pozycja ta była o około 1 065 tys. zł wyższa od analogicznego okresu 2006 r. co było związane z wyższą wartością przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej związanych głównie ze zmniejszeniem się stanu zapasów.

10.3. POTRZEBY KREDYTOWE ORAZ STRUKTURA FINANSOWANIA EMITENTA

Tabela 10.6. Struktura finansowania Grupy Kapitałowej Emitenta (tys. zł) na dzień 30 września 2007 r. (w tys. zł).

	Wartość	(%)
Kapitał własny	43 132	37,22%
Zobowiązania długoterminowe	6079	5,25%
Zobowiązania krótkoterminowe	57281	49,42%
Rezerwy na zobowiązania	8813	7,60%

Kapitały mniejszości	595	0,51%
Pasywa razem	115 899	100,00%

Zródło: Emitent

W strukturze finansowania Emitenta kapitały własne stanowiły na dzień 30 września 2007 roku 37,22% pasywów. Na kapitał własny złożyły się: kapitał podstawowy (3,77% pasywów ogółem), nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej (1,57% pasywów ogółem), kapitał zapasowy (27,80% pasywów ogółem), kapitał z aktualizacji wyceny (2,13% pasywów ogółem), zysk netto (1,42% pasywów), oraz zysk z lat ubiegłych (0,52% pasywów).

Wśród kapitałów obcych zdecydowaną przewagę miały zobowiązania krótkoterminowe, które obejmowały głównie zobowiązania wynikające z działalności operacyjnej (z tytułu dostaw i usług – 7 980 tys. zł) oraz kredyty i pożyczki (42 065 tys. zł). Rezerwy na zobowiązania stanowiły 7,60% wartości pasywów. Obejmowały one rezerwy na odroczony podatek oraz rezerwy na świadczenia pracownicze. Zobowiązania długoterminowe, które stanowiły na koniec marca 2007 r. 5,25% związane były głównie z kredytami i pożyczkami, a także z zobowiązaniami z tytułu leasingu.

Spółka przewiduje, że w najbliższych latach nastąpi znacząca zmiana w strukturze finansowania jej działalności. Dzięki podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E oraz wzrostowi zysków, znacząco zwiększy się udział kapitałów własnych w strukturze pasywów. Analizując poziom sprzedaży Grupy Kapitałowej Emitenta można zaobserwować sezonowość działalności Najkorzystniejszymi okresami dla działalności Spółki jest II kwartał roku obrotowego oraz miesiące jesienne. W związku z tym potrzeby kredytowe Spółki mogą podlegać czynnikowi sezonowości.

10.4. JAKIEKOLWIEK OGRANICZENIA W WYKORZYSTYWANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH, KTÓRE MIAŁY, LUB KTÓRE MOGŁYBY MIEĆ BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA

Brak jest jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystaniu zasobów kapitałowych, które miały, lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta.

Warunki dodatkowe o charakterze finansowym zawarte w umowach kredytowych na dzień 31.12.2006 r.

- a. BZ WBK S.A.
 - ❖ Udział kapitału własnego pomniejszony o wartości niematerialne i prawne na koniec kwartału w stosunku do aktywów ogółem nie mniejsze niż 35%
 - ❖ Rotacja należności na poziomie nie wyższym niż 95 dni
 - ❖ Płynność bieżąca na poziomie nie niższym niż 1,1
 - ❖ Dźwignia finansowa (kredyty i pożyczki pomniejszone o wartość gotówki w stosunku do kapitałów własnych) nie większa niż 75%
- b. DnB Nord Bank S.A.
 - ❖ Wskaźnik: stosunek kapitałów własnych do sumy bilansowej na poziomie nie niższym niż 35% na koniec każdego kwartału kalendarzowego
 - ❖ Wskaźnik: stosunek zysku netto do sprzedaży na koniec I-III kwartału w układzie narastającym na poziomie dodatnim, zaś na koniec roku kalendarzowego na poziomie minimum 3%
 - ❖ Wskaźnik płynności bieżącej na koniec roku nie niższy niż 1,3

Niespełnienie powyższych warunków upoważnia bank do:

- c. BZ WBK S.A.
 - ❖ Renegocjacji warunków umowy
 - ❖ Zażądania dodatkowego zabezpieczenia
 - ❖ Obniżyc kwotę przyznanego, ale nie wykorzystanego kredytu
 - ❖ Wypowiedzieć umowę w części lub całości z zachowaniem 30 dniowego terminu wypowiedzenia
- d. DnB Nord Bank S.A.
 - ❖ Wstrzymać udostępnienie kredytu
 - ❖ Zażądania dodatkowego zabezpieczenia
 - ❖ Zażądać przedstawienia w odpowiednim terminie programu naprawczego
 - ❖ Wypowiedzieć umowę w części lub całości z zachowaniem 30 dniowego terminu wypowiedzenia

10.5. PRZEWIDYWANE ŹRÓDŁA FUNDUSZY POTRZEBNYCH DO ZREALIZOWANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEDSTAWIONYCH W PKT 5.2.3. I 8.1.

Zobowiązania przedstawione w pkt 5.2.3 oraz 8.1 będą finansowane ze środków z emisji akcji serii D, a także ze środków własnych pochodzących z wypracowanego zysku netto.

11. BADANIA, ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE

11.1. BADANIA I ROZWÓJ

Prace rozwojowe Emitenta ukierunkowane są na spełnienie rosnących wymagań rynku oraz uzyskanie pełnego zadowolenia klientów. Realizowane jest ciągle rozszerzanie palety oferowanych wyrobów poprzez wprowadzanie do produkcji nowych produktów i modernizację już oferowanych wyrobów. Te działania są wykonywane dzięki własnemu zapleczu konstrukcyjnemu, technologicznemu i badawczemu.

Dzięki prowadzonym badaniom i działalności w zakresie opracowania konstrukcji nowych wyrobów w ostatnich latach wprowadzono do produkcji między innymi:

- rodzinę gniazd GZM,
- przekaźniki interfejsowe serii PI6,
- przekaźniki programowalne serii NEED,
- przekaźniki interfejsowe serii PIR6W,
- przekaźniki czasowe serii TR4N.

Tabela 11.1 Nakłady na prace badawczo – rozwojowe poniesione przez Grupę Kapitałową Emitenta

Rok	Nakłady [tys. zł]
2004	1 939
2005	1 490
2006	1 394

Zródło: Emitent.

Tabela 11.2 Wartość zakończonych prac rozwojowych Grupy Kapitałowej Emitenta.

Rok	Nakłady [tys. zł]
2004	1 927
2005	1 121
2006	1 117

Zródło: Emitent.

11.2. PATENTY I LICENCJE POSIADANE PRZEZ EMITENTA

Według złożonego oświadczenia Emitent nie jest właścicielem w rozumieniu ustawy Prawo własności przemysłowej żadnego patentu.

Tabela 11.3 Istotne licencje posiadane przez Emitenta.

Licencjodawca	Data zawarcia umowy licencyjnej	Przedmiot licencji
SAP Polska Sp. z o.o.	grudzień 2004	Oprogramowanie mySAP ERP – licencja bezterminowa
SOFTBANK SERWIS Sp. z o.o.	kwiecień 1999	Oprogramowanie „Kadry i płace” – licencja bezterminowa
Autodesk USA	1997	Oprogramowanie AutoCad – licencja bezterminowa
SolidWorks Corporation USA	grudzień 2005	Oprogramowanie SolidWorks – licencja bezterminowa
NICOM COMPUTERS	czerwiec 2004	Oprogramowanie EdgeCAM – licencja bezterminowa

Zródło: Emitent.

Według złożonego oświadczenia Emitent nie posiada innych licencji istotnych dla jego działalności.

11.3. ZNAKI TOWAROWE

Dnia 16 sierpnia 1991 r. Emitent zgłosił do Urzędu Patentowego znak towarowy, który został wpisany do rejestru po numerem R-82465 (decyzja z dnia 15 grudnia 1994 r.). Decyzją Urzędu Patentowego z dnia 28 maja 2004 okres ochronny został przedłużony do dnia 16 sierpnia 2011 r.

Według złożonego oświadczenia Emitent nie posiada innych zarejestrowanych znaków towarowych poza wskazanym powyżej.

12. INFORMACJE O TENDENCJACH

12.1. NAJISTOTNIEJSZE OSTATNIO WYSTĘPUJĄCE TENDENCJE W PRODUKCJI, SPRZEDAŻY I ZAPASACH ORAZ KOSZTACH I CENACH SPRZEDAŻY

W okresie od 01.01.2007 r. do dnia zatwierdzenia Prospektu Emitent nie zaobserwował znaczących zmian w zakresie produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży. Zarówno ceny produkcji jak i ceny sprzedaży, a także poziom zapasów pozostały na poziomie zbliżonym do 2006 r. Tempo wzrostu sprzedaży było zbliżone do roku poprzedniego, Emitent powiększał natomiast portfel zamówień na wyroby pod marką Relpol S.A., co wskazuje, iż ta część działalności Emitenta – podobnie jak w roku 2006 będzie najszybciej rosła.

12.2. JAKIEKOLWIEK ZNANE TENDENCJE, NIEPEWNE ELEMENTY, ŻĄDANIA, ZOBOWIĄZANIA LUB ZDARZENIA, KTÓRE WEDLE WSZELKIEGO PRAWDOPODOBIENSTWA MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA

Poza informacjami wymienionymi w pkt 12.1 oraz czynnikami ryzyka wymienionymi w części III niniejszego Prospektu, Emitentowi nie są znane inne informacje o tendencjach, niepewnych elementach, żądaniach, zobowiązaniach lub zdarzeniach, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta.

13. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE

Emitent nie podaje prognozy wyników ani wyników szacunkowych.

14. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE

Do organów Emitenta należą: Zarząd, jako organ zarządzający oraz Rada Nadzorcza, jako organ nadzorujący.

14.1. DANE NA TEMAT CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH, KTÓRE MAJĄ ZNACZENIE DLA STWIERDZENIA, ŻE EMITENT POSIADA STOSOWNĄ WIEDZĘ I DOŚWIADCZENIE DO ZARZĄDZANIA SWOJĄ DZIAŁALNOŚCIĄ

14.1.1. ZARZĄD

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

Mariusz Andrzej Wróbel – Prezes Zarządu,
Robert Tęcza – Wiceprezes Zarządu,

Wszyscy Członkowie Zarządu wykonują pracę w siedzibie Emitenta w Żarach, przy ul. 11-go Listopada 37.

Mariusz Andrzej Wróbel – Prezesa Zarządu

Powołany na kolejną kadencję Prezesa Zarządu Emitenta na podstawie uchwały 18/2005 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2005 r. Pan Mariusz Wróbel funkcję Prezesa Zarządu pełni od 12 czerwca 2001 r., poprzednio w okresie od 20 kwietnia 1996 r. do 12 czerwca 2001 r. był członkiem zarządu odpowiedzialnym za sprawy produkcji.

Zatrudniony na podstawie Umowy o Pracę z dnia 01.10.1999.r. z późniejszymi aneksami.

Warunki rozwiązania odbiegające od kodeksowych: Okres wypowiedzenia wynosi 6 miesięcy. Ponadto podpisana została również umowa o zakazie konkurencji, według której za zobowiązanie do powstrzymywania się od działalności konkurencyjnej przez okres 12 miesięcy od wygaśnięcia lub rozwiązania Umowy o pracę, przysługuje odszkodowanie w wysokości sumy 24 miesięcznych wynagrodzeń określonych w Umowie o pracę, nie mniej niż 350 000 zł.

Przebieg pracy zawodowej

31.08.1987 - 30.11.1991	Praca w Działach Inwestycji, Kontroli Jakości Głównego Mechanika
01.12.1991 - 31.01.1992	Z-ca Głównego Mechanika ds. Energetycznych
01.02.1992 - 30.04.1992	Kierownik Wydziału Montażu
01.05.1992 - 25.11.1994	Z-ca Dyrektora ds. Zettlera
26.01.1994 - 27.05.1996	Z-ca Dyrektora Produkcji
28.05.1996 - 12.06.2001	Wiceprezes ds. Produkcji
12.06.2001 - nadal	Prezes Zarządu

Wykształcenie

Wyższe. Politechnika Wrocławska, Wydział Elektryczny, Elektrotechnika- układy elektromaszynowe
Akademia Ekonomiczna we Wrocławiu, Zarządzanie i Marketing - Zarządzanie przedsiębiorstwem program MBA.

Funkcje pełnione w okresie ostatnich 5 lat (licząc wstecz od dnia zatwierdzenia Prospektu)

Nie pełnił takich funkcji.

Udział w innych podmiotach w okresie ostatnich 5 lat (licząc wstecz od dnia zatwierdzenie prospektu):

Pan Mariusz Andrzej Wróbel posiada 4.757 sztuk akcji Relpol S.A. uprawniające do 0,54% udziału w kapitale własnym Spółki i 0,54% głosów na WZA.

Oprócz wskazanych powyżej, Mariusz Andrzej Wróbel nie był w ciągu ostatnich pięciu lat i nie jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, ani też współnikiem w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Mariusz Andrzej Wróbel:

- nie wykonuje poza Relpol S.A. innej podstawowej działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie został skazany w okresie ostatnich pięciu lat wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa,
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit do załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne, ani sankcje w stosunku do niego ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),

- nie otrzymał w okresie ostatnich pięciu lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pomiędzy Mariuszem Andrzejem Wróblem a innymi członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Robert Tęcza – Wiceprezes Zarządu

Pan Robert Tęcza został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Emitenta na podstawie uchwały 19/2005 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2005 r.

Zatrudniony na podstawie Umowy o Pracę z dnia 27-07-2005 r.

Warunki rozwiązania odbiegające od kodeksowych. Okres wypowiedzenia wynosi 6 miesięcy.

Przebieg pracy zawodowej

01-09-1995 - 30-11-1997 - Praca w Dziale Controllingu

01-12-1997 - 31-05-2002 - Kierownik działu Controllingu

01-06-2002 - 27-06-2005 - Dyrektor Finansowy

28-06-2005 - nadal - Wiceprezes Zarządu - Dyrektor Finansowy

Wykształcenie

Wyższe. Akademia Ekonomiczna w Poznaniu - Zarządzanie i marketing - handel i marketing

Studium podyplomowe na Politechnice Zielonogórskiej, Bankowość i finanse.

Studium Doradców Podatkowych

Obecnie - Studia Doktoranckie na Wydziale Informatyki i Zarządzania Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu.

Pan Robert Tęcza nie był w ciągu ostatnich pięciu lat i nie jest obecnie członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, ani też współnikiem w spółkach kapitałowych lub osobowych.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Robert Tęcza:

- nie wykonuje poza Relpol S.A. innej podstawowej działalności, która miałaby istotne znaczenie dla Emitenta,
- nie został skazany w okresie ostatnich pięciu lat wyrokiem sądu za przestępstwa oszustwa,
- w ciągu ostatnich pięciu lat nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub zarządzających wyższego szczebla (o której mowa w pkt 14.1 lit do załącznika do Rozporządzenia Komisji 809/2004) w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości lub likwidacji lub były kierowane przez zarząd komisaryczny,
- w okresie ostatnich pięciu lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne, ani sankcje w stosunku do niego ze strony organów ustawowych lub regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych),
- nie otrzymał w okresie ostatnich pięciu lat sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych jakiegokolwiek emitenta lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Pomiędzy Robertem Tęczą a innymi członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

14.1.2. RADA NADZORCZA

Rada Nadzorcza Emitenta działa w następującym składzie:

- Lesław Kula** - Przewodniczący rady Nadzorczej
- Leszek Szwedo** – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Jacek Książkiewicz** – Członek Rady Nadzorczej
- Jarosław Maciej Gross** – Członek Rady Nadzorczej
- Krzysztof Iwo Durczak** – Członek Rady Nadzorczej

Lesław Kula – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Miejsce pracy: WSZECHNICA POLSKA Szkoła Wyższa TWP w Warszawie, 00-901 Warszawa Plac Defilad 1,

Wybrany został do Rady Nadzorczej w dniu 27.02.2007 r. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Pan Lesław Kula posiada wykształcenie wyższe, (magister prawa i magister historii).

W przeszłości nie sprawował funkcji w organach Emitenta.

Według złożonego oświadczenia nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Lesławem Kulą, a innymi członkami Zarządu i Rady Nadzorczej w Relpol S.A.

Pan Lesław Kula aktualnie jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub wspólnikiem w następujących spółkach kapitałowych lub osobowych:

- PONAR WADOWICE S.A. Członek Rady Nadzorczej;
- RELPOL S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
- FINTAX PROJEKT sp. z o. o. – Prezes Zarządu;
- FINTAX PROJEKT sp. z o. o. – Wspólnik;

W okresie ostatnich 5 lat był członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub wspólnikiem w następujących spółkach kapitałowych lub osobowych:

- Kombinat PZL HYDRAL S.A. – Członek Rady Nadzorczej 2000-2002;
- ELANA S.A. – Członek Rady Nadzorczej 2000 – 2004;
- Ośrodek Doskonalenia Kadr Technicznych Rady Stołecznej NOT sp. z o. o. – Członek Rady Nadzorczej od 2005;
- FINTAX PROJEKT sp. z o. o. – Prezes Zarządu od 1998;

Pan Lesław Kula w okresie ostatnich 5 lat:

- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa.
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację.
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko niemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły sankcji.

Leszek Szwedo – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Miejsce pracy: Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Polisa-Życie S.A., ul. Mickiewicza 63, 01-625 Warszawa.

Wybrany został do Rady Nadzorczej w dniu 27.02.2007 r. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Pan Leszek Szwedo posiada wykształcenie wyższe, magister ekonomii.

W przeszłości nie sprawował funkcji w organach Emitenta.

W Według złożonego oświadczenia nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Leszkiem Szwedo a innymi członkami Zarządu i Rady Nadzorczej w Relpol S.A.

Pan Leszek Szwedo aktualnie jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub wspólnikiem w następujących spółkach kapitałowych lub osobowych:

- Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Polisa-Życie S.A. – Prezes Zarządu,
- Relpol S.A. – akcjonariusz oraz Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Ponar Wadowice – Akcjonariusz oraz Członek Rady Nadzorczej,
- Biztech Konsulting S.A. – Akcjonariusz,
- Akura Sp. z o.o. – Udziałowiec,
- Tarinvest Sp. z o.o. – Udziałowiec,
- Aureus Sp. z o.o. – Udziałowiec,

Oprócz spółek wymienionych powyżej w okresie ostatnich 5 lat Pan Leszek Szwedo był członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub wspólnikiem w następujących spółkach kapitałowych lub osobowych:

- Wuestenrot Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. – Prezes Zarządu do 09.2003 r.
- Akura Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej do 09.2006 r.
- Ponar Holding Sp. z o.o. – Udziałowiec do 01.2007 r.

Pan Leszek Szwedo w okresie ostatnich 5 lat:

- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa.
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację.
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko niemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły sankcji.

Jacek Książkiewicz - Członek Rady Nadzorczej

Miejsce pracy: Business Consulting – Jacek Książkiewicz, 43-385 Jasienica 942.
Wybrany został do Rady Nadzorczej w dniu 27.02.2007 r. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Według złożonego oświadczenia nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Jackiem Książkiewiczem a innymi członkami Zarządu i Rady Nadzorczej w Relpol S.A.

Pan Jacek Książkiewicz aktualnie jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub wspólnikiem w następujących spółkach kapitałowych lub osobowych:

- Biztech Konsulting. S.A – Członek Rady Nadzorczej,
- Relpol S.A. – Członek Rady Nadzorczej,
- Ponar Wadowice S.A.- Członek Zarządu
- Business Consulting – Jacek Książkiewicz - właściciel

W okresie ostatnich 5 lat był członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub wspólnikiem w następujących spółkach kapitałowych lub osobowych:

- Biztech Konsulting S.A. – Członek Rady Nadzorczej,

Pan Jacek Książkiewicz w okresie ostatnich 5 lat:

- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa.
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację.
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko niemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły sankcji.

Jarosław Maciej Gross - Członek Rady Nadzorczej

Miejsce pracy: Kancelaria Bankowo-Finansowa PROFIT, Jarosław Gross przy. ul. Nowoursynowskiej 145F lok. 53 02-776 Warszawa

Pan Jarosław Gross wybrany został do Rady Nadzorczej w dniu 28.06.2007 r. uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Pan Jarosław Gross posiada wykształcenie wyższe prawnicze.

W przeszłości nie sprawował funkcji w organach Emitenta.

Według złożonego oświadczenia nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Jarosławem Grosse a innymi członkami Zarządu i Rady Nadzorczej w Relpol S.A.

Aktualnie nie jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych poza Relpol S.A. Jest również akcjonariuszem Relpol S.A.

W okresie ostatnich 5 lat był członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub wspólnikiem w następujących spółkach kapitałowych lub osobowych:

- do 28 grudnia 2004r. był Członkiem Rady Nadzorczej J.W. CONSRTUCTION Holding S.A.

Pan Jarosław Gross w okresie ostatnich 5 lat:

- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa.
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację.
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko niemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły sankcji.

Krzysztof Iwo Durczak - Członek Rady Nadzorczej

Miejsce pracy: ASCOM POLAND Sp. z o.o.; ul. Farbiarska 71 A, 02 –862 Warszawa

Pan Krzysztof Iwo Durczak wybrany został do Rady Nadzorczej w dniu 13.09.2007 r. uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Wykształcenie: wyższe,

W przeszłości nie sprawował funkcji w organach Emitenta.

Według złożonego oświadczenia nie występują powiązania rodzinne pomiędzy Panem Krzysztofem Iwo Durczakiem a innymi członkami Zarządu i Rady Nadzorczej w Relpol S.A.

Aktualnie Pan Krzysztof Iwo Durczak jest członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub wspólnikiem w następujących spółkach kapitałowych lub osobowych:
Ponar Wadowice S.A. – Członek Rady Nadzorczej
RELPOL S.A. – Członek Rady Nadzorczej, akcjonariusz

W okresie ostatnich 5 lat był członkiem organów administracyjnych, zarządzających, nadzorczych lub wspólnikiem w następujących spółkach kapitałowych lub osobowych:

ASCOM POLAND - Dyrektor Zarządzający, V-ce Prezes
BIZTECH KONSULTING - Członek Rady Nadzorczej
Ponar Wadowice S.A. – Członek Rady Nadzorczej

Pan Krzysztof Iwo Durczak w okresie ostatnich 5 lat:

- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa.
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację.
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta i jakiegokolwiek innego podmiotu ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek innego podmiotu.

Ponadto w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wnosiły przeciwko niemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły sankcji.

14.2. INFORMACJE NA TEMAT KONFLIKTU INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH

14.2.1. KONFLIKT INTERESÓW

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, nie występują aktualne ani potencjalne konflikty interesów osób będących członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta pomiędzy obowiązkami tych osób wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

14.2.2. UMOWY ZAWARTE ODNOŚNIE POWOŁANIA CZŁONKÓW ORGANÓW

Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, nie istnieją żadne umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta oraz zostały wybrane do pełnienia funkcji w tych organach.

14.2.3. UZGODNIONE OGRANICZENIA W ZBYWANIU AKCJI EMITENTA

Według najlepszej wiedzy Emitenta, brak jakichkolwiek ograniczeń uzgodnionych przez Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej Emitenta w zakresie rozporządzania posiadanymi przez nie akcjami Emitenta

15. WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA ZA OSTATNI PEŁNY ROK OBROTOWY W ODNIESIENIU DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH

15.1. WYSOKOŚĆ WYPŁACONEGO WYNAGRODZENIA (W TYM ŚWIADCZEŃ WARUNKOWYCH LUB ODROZCZONYCH) ORAZ PRYZNANYCH PRZEZ EMITENTA I JEGO PODMIOTY ZALEŻNE ŚWIADCZEŃ W NATURZE ZA USŁUGI ŚWIADCZONE NA RZECZ SPÓŁKI LUB JEJ PODMIOTÓW ZALEŻNYCH

Tabela 15.1 Wynagrodzenie członków Zarządu Emitenta za 2006 r.

Nazwisko i imię	Kwota brutto w tysiącach zł
Wróbel Mariusz	341
Tęcza Robert	264

Zródło: Emitent.

Tabela 15.2 Wynagrodzenie za 2006 r. członków Rady Nadzorczej Emitenta:

Nazwisko i imię	Kwota brutto w tysiącach zł
Wojnicz Kajetan - w Radzie Nadzorczej do 28.06.2007	71
Kowalski Wojciech - w Radzie Nadzorczej do 27.02.2007	57
Mizerka Maciej - w Radzie Nadzorczej do 27.02.2007	57
Montgomery Kurt - w Radzie Nadzorczej do 9.06.2006	31
Budziński Zbigniew - w Radzie Nadzorczej do 9.06.2006	31
Konat Wojciech - w Radzie Nadzorczej do 27.02.2007	24
Piontek Krzysztof - w Radzie Nadzorczej do 28.06.2007	24
Kula Lesław - w Radzie Nadzorczej od 27.02.2007	0
Szwedo Leszek - w Radzie Nadzorczej od 27.02.2007	0
Książkiewicz Jacek - w Radzie Nadzorczej od 27.02.2007	0
Gross Jarosław - w Radzie Nadzorczej od 28.06.2007	0
Strzelecki Jacek - w Radzie Nadzorczej od 28.06.2007	0
Krzysztof Durczak – w Radzie Nadzorczej od 13.09.2007	0

Zródło: Emitent.

15.2. OGÓLNA KWOTA WYDZIELONA LUB ZGROMADZONA PRZEZ EMITENTA LUB JEGO PODMIOTY ZALEŻNE NA ŚWIADCZENIA RENTOWE, EMERYTALNE LUB PODOBNE ŚWIADCZENIA

Poza świadczeniami wynikającymi z obowiązkowych ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych odprowadzanych do ZUS, Emitent nie przekazuje żadnych kwot na poczet świadczeń emerytalnych, rentowych lub podobnych dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorczych.

16. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

Zgodnie z §26 pkt 2 Statutu Spółki Zarząd Spółki liczy od 2 do 5 członków, składa się z Prezesa, Wiceprezesa i Członków Zarządu. Kadencja Zarządu jest wspólna i trwa trzy lata. Zgodnie ze zmianami wprowadzonymi na WZA Relpol S.A. w dniu 28 czerwca 2007 r. do Regulaminu Rady Nadzorczej i Zgromadzenia Akcjonariuszy, Zarząd spółki powoływany jest przez Zgromadzenie Akcjonariuszy. Kadencja obecnego, dwuosobowego Zarządu Emitenta rozpoczęła się 28 czerwca 2005 r.

Zgodnie z § 24 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 członków powoływanych na wspólną kadencję przez Zgromadzenie Akcjonariuszy, na okres 3 lat. Przynajmniej połowę składu Rady Nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni.

16.1. DATA ZAKOŃCZENIA OBECNEJ KADENCJI ORAZ OKRES PRZEZ JAKI CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPRAWOWALI SWOJE FUNKCJE

16.1.1. Zarząd

Mariusz Wróbel - od 28.05.2005 - nadal - Prezes Zarządu
24.04.1996 do 16.06.1999 r. – Członek zarządu
16.06.1999 do 12.06.2001 r. – Członek zarządu
12.06.2001 do 27.05.2002 r. – Prezes Zarządu
27.05.2002 do 28.06.2005 r. – Prezes Zarządu

Robert Tęcza - od 28.05.2005 – nadal – Wiceprezes Zarządu

Zarząd Spółki liczy od 2 do 5 członków, składa się z Prezesa, Wiceprezesa i Członków Zarządu. Obecny Zarząd powoływany został przez Zgromadzenie Akcjonariuszy na wspólną kadencję, na okres 3 lat.

Kadencja Zarządu kończy się w dniu 29.05.2008 r. Mandat zarządu wygasa z dniem odbycia Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie, bilans i rachunek strat i zysków za rok 2007 r.

16.1.2. Rada Nadzorcza

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. Kadencja Rady kończy się 28.02.2010 r., a jej mandat wygasa z dniem odbycia Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie, bilans i rachunek strat i zysków za 2009 r.

Lesław Kula - od 27.02.2007 r. - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Leszek Szewdo – od 27.02.2007 r. - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Książkiewicz - od 27.02.2007 r. Członek Rady Nadzorczej
Jarosław Maciej Gross - od 28.06.2007 r. - Członek Rady Nadzorczej
Krzysztof Iwo Durczak - od 13.09.2007 r. - Członek Rady Nadzorczej

Rada jest powoływana na 3 lata. Kadencja Rady kończy się 28.02.2010 r., a jej mandat wygasa z dniem odbycia Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie, bilans i rachunek strat i zysków za 2009 r.

16.2. INFORMACJE O UMOWACH O ŚWIADCZENIE USŁUG CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH Z EMITENTEM LUB KTÓRYMKOLWIEK Z JEGO PODMIOTÓW ZALEŻNYCH, OKREŚLAJĄCYCH ŚWIADCZENIA WYPŁACANE W CHWILI ROZWIĄZANIA STOSUNKU PRACY

Zgodnie z oświadczeniami, nie istnieją żadne umowy o świadczenie usług organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub jego podmiotem zależnym określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy. Członkowie Zarządu są zatrudnieni przez Emitenta na podstawie umowy o pracę.

Członkowie Rady Nadzorczej nie są zatrudnieni przez Emitenta.

16.3. INFORMACJE O KOMISJI DS. AUDYTU I KOMISJI DS. WYNAGRODZEŃ EMITENTA, DANE CZŁONKÓW DANEJ KOMISJI ORAZ PODSUMOWANIE ZASAD FUNKCJONOWANIA TYCH KOMISJI

Rada Nadzorcza poprzedniej kadencji powołała Komitet Audytu i Komitet ds. Wynagrodzeń, określono zadania tych komitetów i powołano ich składy. Zarówno Komitet Audytu jak i Komitet ds. Wynagrodzeń liczą po dwóch członków. W skład Komitetu Audytu wchodzi Panowie: Jacek Książkiewicz i Leszek Szwedo, natomiast w skład Komitetu Wynagrodzeń Pan Jarosław Gross i Pan Krzysztof Durczak.

Komitet Audytu:

1. 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.

2. 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

Komitet ds. Wynagrodzeń

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

2. Komitet ds. Wynagrodzeń

a/ przedstawia propozycje dotyczące treści umów zawieranych z członkami Zarządu Spółki

b/ przedstawia rekomendacje dotyczące systemu wynagradzania oraz premiowania członków Zarządu Spółki w oparciu o system oceny pracy i wyników Zarządu Spółki.

16.4. OŚWIADCZENIE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA PROCEDUR ŁADU KORPORACYJNEGO

Oświadczenie Zarządu Emitenta w zakresie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego zostało przekazane po raz pierwszy do publicznej wiadomości w dniu 23.12.2002 r.

Zgodnie z § 29 Regulaminu GPW, na rok 2007 oświadczenie o przestrzeganiu ładu korporacyjnego Spółka złożyła w dniu 03.07.2007 roku. Treść oświadczenia jest dostępna na stronie internetowej Spółki pod adresem:

http://www.repol.com.pl/ri_raporty.jsp

Zgodnie z oświadczeniem, Emitent stosuje zasady ujęte w dokumencie „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005” wprowadzone Uchwałą Nr 44/1062/2004 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zarząd Spółki zadeklarował chęć przestrzegania wszystkich praktyk. W związku z tym, że przestrzeganie niektórych zasad uzależnione jest od innych organów, Zarząd w dniu 3.07.2007 r. przesłał oświadczenie dotyczące ich stosowania w roku 2007 pt. „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2007” i uzupełnił je komentarzem.

W związku z tym, że w dniu 4.07.2007 r. Rada Nadzorcza Giełdy Papierów Wartościowych podjęła uchwałę nr 12/1170/2007, zgodnie z którą od 1 stycznia 2008 r. obowiązywać będą nowe Dobre praktyki spółek notowanych na GPW, Zarząd wraz z Radą Nadzorczą w terminie do końca roku 2007, podejmą uchwałę dotyczącą zakresu stosowania tych zasad.

Aktualnie Zarząd deklaruje, że celem Spółki będzie przestrzeganie jak największej ilości zasad dobrych praktyk.

17. ZATRUDNIENIE

17.1. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI

Tabela 17.1 Zatrudnienie ogółem Grupy Kapitałowej Emitenta.

Stan na dzień	Liczba zatrudnionych
Na dzień zatwierdzenia Prospektu	953
31-12-2006	910
31-12-2005	885
31-12-2004	946

Źródło: Emitent.

Tabela 17.2 Struktura zatrudnienia Grupy Kapitałowej Emitenta wg charakteru pracy.

Charakter pracy	Na dzień zatwierdzenia Prospektu		31-12-2006		31-12-2005		31-12-2004	
	Liczba osób	%	Liczba osób	%	Liczba osób	%	Liczba osób	%
Pracownicy produkcyjni	733	75	711	78	675	76	743	79
Pracownicy nieprodukcyjni	220	25	199	22	210	24	203	21
Razem	953	100	910	100	885	100	946	100

Źródło: Emitent.

17.2. INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH AKCJACH I OPCJACH NA AKCJE EMITENTA

17.2.1. ZARZĄD EMITENTA

Mariusz Wróbel – Prezes Zarządu – posiada 2.757 akcji stanowiących 0,32% akcji w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 0,32% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Mariusz Wróbel nie posiada opcji na akcje Emitenta.

Robert Tęcza – Wiceprezes Zarządu – nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta.

17.2.2. RADA NADZORCZA EMITENTA

Lesław Kula – Przewodniczący Rady Nadzorczej – posiada 1.500 akcji stanowiących 0,17 % akcji w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 0,17 % głosów na Walnym Zgromadzeniu. Lesław Kula nie posiada opcji na akcje Emitenta.

Leszek Szewdo – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – posiada 869 akcji stanowiących 0,1 % akcji w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 0,1 % głosów na Walnym Zgromadzeniu. Leszek Szewdo nie posiada opcji na akcje Emitenta.

Jacek Książkiewicz – Członek Rady Nadzorczej – nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta.

Jarosław Maciej Gross – Członek Rady Nadzorczej – posiada 10 akcji stanowiących 0,001 % akcji w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 0,0011 % głosów na Walnym Zgromadzeniu. Jarosław Maciej Gross nie posiada opcji na akcje Emitenta.

Krzysztof Iwo Durczak – Członek Rady Nadzorczej – nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta.

17.3. OPIS WSZELKICH USTALEŃ DOTYCZĄCYCH UCZESTNICTWA PRACOWNIKÓW W KAPITALE EMITENTA

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego nie obowiązują żadne ustalenia odnośnie nabywania przez pracowników Emitenta akcji na zasadach innych niż rynkowe.

18. ZNACZNI AKCJONARIUSZE

18.1. INFORMACJE NA TEMAT OSÓB INNYCH NIŻ CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH, KTÓRE W SPOSÓB BEZPOŚREDNI LUB POŚREDNI MAJĄ UDZIAŁY W KAPITALE EMITENTA LUB PRAWA GŁOSU PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU NA MOCY PRAWA KRAJOWEGO EMITENTA

Oprócz osoby wskazane w pkt 17.2.2 następujące podmioty są znaczącymi akcjonariuszami Emitenta:

Piotr Wiaderek posiada 197.077 akcji stanowiących 22,56 % akcji w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 22,56 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Ponar Holding Sp. z o.o. posiada 106.845 akcji stanowiących 12,23% akcji w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 12,23 % głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Fortis PIP S.A. posiada 45 193 akcji stanowiących 5,17% akcji w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do 5,17% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Według wiedzy Emitenta nie występują osoby inne niż wskazane powyżej, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta.

18.2. INFORMACJE O INNYCH PRAWACH GŁOSU W ODNIESIENIU DO EMITENTA

Znaczący Akcjonariusze nie posiadają innych praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta niż wynikające z posiadanych przez nich akcji.

Statut Emitenta nie przyznaje znaczącym akcjonariuszom żadnych uprawnień osobistych w stosunku do Emitenta..

18.3. WSKAZANIE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO WOBEC EMITENTA, LUB PODMIOTU SPRAWUJĄCEGO KONTROLĘ NAD EMITENTEM

Nie występuje podmiot dominujący w stosunku do Emitenta.

18.4. OPIS WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA W PRZYSZŁOŚCI MOŻE SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA

Emitentowi nie są znane żadne ustalenia, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie sprawowania kontroli Emitenta.

19. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Emitent jest, lub był stroną następujących transakcji z podmiotami powiązаныmi w rozumieniu rozporządzenia (WE) 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, to jest zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 24 – w związku z tym iż Emitent posiada, a w niektórych podmiotach posiadał udziały dające mu możliwość znaczącego wpływu na ich działalność.

W latach 2004 – 2007 Emitent w niektórych podmiotach sprzedał udziały, co zaznaczone zostało w poniższych tabelach. Wówczas transakcje podano do dnia wywierania znaczącego wpływu, a w przypadku spółki Relpol Automatic, do dnia jej likwidacji.

Sprzedaż

- działalność handlowa

Transakcje z podmiotami powiązаныmi odbywają się na warunkach rynkowych. Ceny i terminy wynikają z warunków rynkowych panujących na danym rynku, wartości aktualnego i planowanego obrotu. Zakres praw i obowiązków i związany z tym podział ryzyka pomiędzy stronami umowy jest taki sam jak dla działalności handlowej z podmiotami niepowiązаныmi.

Spółka nie ma zawartych umów handlowych z wymienionymi w poniższych tabelach podmiotami. Sprzedaż realizowana jest na bazie składanych na bieżąco zamówień, co oznacza że warunki umowy kupna-sprzedaży ustalane są przy każdym zamówieniu.

Tabela 19.1. Transakcje związane z działalnością handlową z zagranicznymi podmiotami powiązаныmi (w tys. zł)

	Na dzień zatwierdzenia Prospektu	III kwartał 2007	2006	2005	2004
Relpol Baltija	3 407	3 025	486	700	679
Relpol Eltim	396	349	5 356	4 835	6 748
Relpol M	448	349	662	708	555
Relpol BG	224	203	263	179	193
Relpol Hungary	486	452	466	276	174
Relpol Altera	876	826	1 094	4 738	1 277
Relpol France	3 221	2 960	12 496	11 689	0
Relpol Ltd	1 140	1 015	940	219	0
DP Relpol Altera	0	0	0	0	0

Źródło: Emitent.

Tabela 19.2. Transakcje związane z działalnością handlową z krajowymi podmiotami powiązаныmi (w tys. zł)

	Na dzień zatwierdzenia Prospektu	III kwartał 2007	2006	2005	2004
Relpol Elektronik	945	942	0	0	0
Relpol Holding	5	1	0	0	0
Relpol Bis (do 26.02.04)	0	0	0	0	6
Argo (do 14.04.04.)	0	0	0	0	381
Relpol Tapal (do 27.04.04)	0	0	0	0	161
Relpol Automatic (likwidacja 20.10.2005)	0	0	0	0	350

Źródło: Emitent.

Sprzedaż aktywów

Sprzedaż majątku związana jest przede wszystkim z działalnością produkcyjną. Wynika ona z przenoszenia produkcji z Relpol S.A. do podmiotów powiązanych, w wyniku czego Relpol S.A. sprzedaje maszyny i urządzenia niezbędne do tej produkcji. Majątek wyceniany jest na bazie cen rynkowych przez własne służby techniczne i finansowe.

Tabela 19.3. Transakcje związane ze sprzedażą aktywów z zagranicznymi podmiotami powiązаныmi (w tys. zł)

	Na dzień zatwierdzenia Prospektu	III kwartał 2007	2006	2005	2004
--	--	---------------------	------	------	------

Relpol Baltija	0	0	0	434	5
Relpol Eltim	0	0	0	0	0
Relpol M	0	0	0	0	0
Relpol BG	0	0	0	0	0
Relpol Hungary	0	0	0	0	0
Relpol Altera	0	0	0	85	0
Relpol France	0	0	0	0	0
Relpol Ltd	0	0	0	0	0
DP Relpol Altera	31	31	42	0	0

Zródło: Emitent.

Tabela 19.4. Transakcje związane ze sprzedażą aktywów z krajowymi podmiotami powiązanymi (w tys. zł)

	Na dzień zatwierdzenia Prospektu	III kwartał 2007	2006	2005	2004
Relpol Elektronik	418	418	0	0	0
Relpol Holding	0	0	0	0	0
Relpol Bis (do 26.02.04)	0	0	0	0	0
Relpol Tapal (do 27.04.04)	0	0	0	0	0
Argo (do 14.04.04.)	0	0	0	0	0

Zródło: Emitent.

W dniu 27.06.2007 roku podpisany został akt notarialny na mocy którego Relpol S.A. sprzedał spółce Relpol Elektronik Sp. z o.o. nieruchomość zabudowaną położoną w Miostowicach Dolnych, składającą się z działki nr 270/1 dla której prowadzona jest księga wieczysta KW 18225. Powierzchni działki wynosi 5.700 m². Cena sprzedaży brutto wyniosła 488 tys. zł. i została ustalona na bazie wyceny sporządzonej przez niezależnego rzeczoznawcę. Cena sprzedaży zostanie zapłacona do dnia 31.12.2007 roku.

W dniu 25.05.2007 został zawarty kontrakt z DP Relpol Altera na sprzedaż urządzeń do montażu przekaźników miniaturowych o wartości 7.500,00 USD. Płatność za dostarczone maszyny nastąpi do dnia 31.12.2007 roku.

W dniu 28.07.2005 Relpol S.A. sprzedał dla Relpol Altera maszyny i urządzenia do produkcji przekaźników, gniazd i przełączników o wartości 100.000,00 USD. Płatność nastąpi 90 dni od daty przekroczenia dostawy przez granicę celną Ukrainy. Umowa zawarto została na czas oznaczony do dnia 30.06.2006r. W ramach powyższej jednej generalnej umowy miała miejsce 1 dostawa trzech linii produkcyjnych w dniu 24.08.2005 na łączną kwotę 24.912,00 USD.

W przypadku Relpol Baltiji sprzedaż maszyn i urządzeń została dokonana na bazie zamówienia, bez podpisywania umowy.

Zakupy

Zakupy z podmiotów powiązanych dotyczą przede wszystkim działalności produkcyjnej. Podmioty powiązane na bazie materiałów powierzonych przez Relpol S.A. wykonują usługi kooperacji. Podstawą do ustalania cen są analizy kosztów produkcji. Usługi kooperacji polegają na montażu wyrobów gotowych zgodnie z technologią dostarczoną przez Relpol S.A. na detalach i surowcach przez Relpol powierzonych. Celem umów kooperacji było obniżenie kosztów produkcji poprzez przeniesienie produkcji z Polski do krajów o niższych kosztach pracy.

W dniu 04.01.2007 podpisany został aktualnie obowiązujący kontrakt z UAB Relpol Baltija. Przedmiotem umowy jest montaż przekaźników przemysłowych. W ramach tej umowy Relpol S.A. zobowiązuje się do sprzedaży maszyn i urządzeń niezbędnych do produkcji przekaźników przemysłowych, przekazania niezbędnej dokumentacji technicznej oraz zapewnienia wsparcia technicznego. Umowa została podpisana na czas nieokreślony.

W dniu 28.07.2005 podpisany został aktualnie obowiązujący kontrakt ze spółką DP Relpol Altera którego przedmiotem jest produkcja przekaźników, gniazd wtykowych i przełączników. Podmiot ukraiński realizować będzie produkcję na bazie surowców powierzonych do obróbki, które otrzyma od Relpol S.A. Należność płatna jest w terminie 60 dni po dacie rachunku lub dostawy w zależności od tego, który termin jest późniejszy. Strona polska zobowiązana jest min. do przekazania dokumentacji technologicznej, udzielenia wsparcia tak aby strona ukraińska jak najszybciej osiągnęła zakładaną wydajność. Wartość ogólna kontraktu oszacowano na 10,2 mln USD. Kontrakt trwa do 31.07.2010 roku. Kontrakt może być również zawsze wypowiedziany na koniec roku z 3 miesięcznym terminem wypowiedzenia. W dniu 09.03.2006 podpisano aneks nr 7 do powyższego kontraktu. Rozszerzono w nim zakres współpracy, co spowodowało podniesienie ogólnej wartości kontraktu do 16,7 mln. USD.

Poza zakupami usług kooperacji nieznaczna wartość zakupów dotyczy:

- Relpol BG 11 tys. zł. w 2004 zwrot kosztów targów

- Relpol Hungary 5 tys. zł. w 2004 zwrot kosztów targów
- Relpol France 27 tys. zł. w 2006 zwrot kosztów targów
- Relpol Ltd 9 tys. zł. w 2006 zwrot kosztów z tyt. opłat prawnych

Tabela 19.5. Transakcje z podmiotami powiązаныmi Relpol S.A. będącymi spółkami zagranicznymi po stronie zakupów (w tys. zł)

	Na dzień zatwierdzenia Prospektu	III kwartał 2007	2006	2005	2004
Relpol Baltija	2 524	2 227	4 800	4 573	5 122
Relpol Eltim	0	0	0	0	0
Relpol M	0	0	0	0	0
Relpol Bg	0	0	0	0	11
Relpol Hungary	0	0	0	0	5
Relpol Altera	0	0	0	0	0
Relpol France	0	0	27	0	0
Relpol Ltd	0	0	9	0	0
DP Relpol Altera	744	744	1 061	91	0

Zródło: Emitent.

Tabela 19.6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi Relpol S.A. będącymi spółkami krajowymi po stronie zakupów (w tys. zł)

	Na dzień zatwierdzenia Prospektu	III kwartał 2007	2006	2005	2004
Relpol Tapal (do 27.04.04)	0	0	0	0	2
Relpol Bis (do 26.02.04)	0	0	0	0	30
Argo (do 14.04.04)	0	0	0	0	53
Relpol Elektronik	12	12	0	0	0
Relpol Holding	0	0	0	0	0

Zródło: Emitent.

Pożyczki

Pożyczki udzielona podmiotom powiązаныm służą okresowemu finansowaniu niedoboru gotówki. W związku z tym, iż są to spółki nowe, o niewielkiej skali działalności jako rozwiązanie optymalne dla całej Grupy Kapitałowej wybrano pożyczki od spółki matki zamiast kredytów z banków zaciąganych bezpośrednio przez podmioty powiązane. Kalkulacja kosztów pożyczki opiera się na sumie kosztów kredytów jakie ponosi Relpol S.A. oraz marży rynkowej jakie pobierają banki dla podobnych transakcji. W umowach przyjęto generalną zasadę stałych stóp procentowych oraz klauzulę, że spłata całej pożyczki wraz z odsetkami nastąpi na koniec okresu umowy.

Tabela 19.7. Pożyczki udzielane podmiotom powiązаныm przez Relpol S.A. (Stan na 31.10.2007)

	kwota pożyczki w walucie (w tys.)	kwota pożyczki (w tys. zł)	oprocentowanie	data udzielenia	data spłaty
Udzielone					
Relpol Hungary (w EUR)	20	77	5,0%	05.11.2004	31.12.2007
Relpol Hungary (w EUR)	15	57	5,0%	12.12.2005	31.12.2007
Relpol Hungary (w EUR)	16	62	5,0%	25.01.2006	31.12.2007
Relpol Hungary (w EUR)	20	77	5,0%	15.03.2006	31.12.2007
Relpol Limited (GBP)	13	74	7,0%	01.07.2005	31.12.2007
Relpol Limited (GBP)	14	75	7,0%	24.08.2005	31.12.2007
Relpol Limited (GBP)	13	74	7,0%	01.09.2005	31.12.2007
Relpol Limited (GBP)	20	113	7,0%	08.11.2005	31.12.2007

Relpol Altera (USD)	227	660	5,5%	12.12.2005	31.12.2007
Inne		40	8,0%	21.12.2006	10.02.2017
RAZEM		1 309			
Splacone					
Relpol Hungary (w EUR)	3	12	5,0%	23.02.2005	28.02.2006
Relpol Hungary (w EUR)	10	41	5,0%	31.05.2005	28.02.2006

Zródło: Emitent.

Tabela 19.8. Pożyczki udzielane podmiotom powiązanim przez Relpol S.A. (Stan na 31.10.2007)

Nazwa podmiotu	Data udzielenia pożyczki	Kwota pożyczki w walucie	Waluta	Kwota pożyczki w zł	Stopa%	Odsetki naliczone do 24.10.2007	Termin spłaty
Relpol Altera	12.12.2005	211 708,00	USD	686 674,90	5,50%	78.097,56	31.12.2007
		211 708,00		686 674,90		78.097,56	
Relpol Ltd	01.07.2005	13 411,00	GBP	79 696,21	7%		31.12.2007
	24.08.2005	13 606,00	GBP	80 289,01	7%		31.12.2007
	01.09.2005	12 823,33	GBP	74 611,26	7%		31.12.2007
	08.11.2005	20 300,00	GBP	120 831,69	7%	51.317,55	31.12.2007
		60 140,33		355 428,17		51.317,55	
Relpol Hungary	05.11.2004	20 000,00	EUR	85 886,00	5%		31.12.2007
	12.12.2005	15 000,00	EUR	57 766,50	5%		31.12.2007
	25.01.2006	16 200,00	EUR	61 746,30	5%		31.12.2007
	15.03.2006	20 000,00	EUR	77 576,00	5%	31.071,91	31.12.2007
		71 200,00		282 974,80		31.071,91	

Zródło: Emitent.

W dniu 02.08.2007 spółka Relpol otrzymała pożyczkę od spółki zależnej Relpol Holding w kwocie 5.600.000,00 zł. Pożyczka zostanie spłacona jednorazowo wraz z odsetkami w dniu 01.02.2008 roku. Oprocentowanie pożyczki wynosi 7,00%.

Do zapłaty podatku od czynności cywilno-prawnych zobowiązany jest Relpol S.A.

Pożyczkodawca przekazał środki bezpośrednio na rachunek inwestycyjny Relpol S.A. Wskazane środki stanowią źródło finansowania transakcji zawieranych przez Emitenta na WGPW w zakresie papierów wartościowych.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi opisane w tym punkcie zawierane były na warunkach rynkowych.

20. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

20.1. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

Emitent jako spółka giełdowa ma obowiązek podawać do publicznej wiadomości raporty kwartalne, półroczne oraz roczne. Spółka wypełnia te obowiązki.

Zgodnie z art. 28 Rozporządzenia KE 809/2004 o prospekcie, informacje można włączać do prospektu przez odniesienie. Korzystając z tego uprawnienia Emitent informuje, że z historycznymi informacjami finansowymi, sporządzonymi w formie raportów okresowych można zapoznać się na stronie internetowej Emitenta – www.relpol.com.pl

Ponieważ Emitent jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej do Prospektu zostały włączone przez odniesienie skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe - włączone do Prospektu poprzez odniesienie - dostępne na stronie internetowej Emitenta (www.relpol.com.pl):

- roczne zbadane sprawozdanie skonsolidowane za okres 1 styczeń 2004 – 31 grudzień 2004, opublikowane raportem okresowym SA-RS 2004 w dniu 25.05.2005 r.;
- roczne zbadane sprawozdanie skonsolidowane za okres 1 styczeń 2005 – 31 grudzień 2005, opublikowane raportem okresowym RS 2005 w dniu 24.05.2006 r.;
- roczne zbadane sprawozdanie skonsolidowane za okres 1 styczeń 2006 – 31 grudzień 2006, opublikowane raportem okresowym RS 2006 w dniu 24.05.2007 r.
- śródroczne niezbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 1 styczeń 2007 – 30 września 2007, opublikowane raportem okresowym QSr w dniu 14.11.2007 r.;

Opinia biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za 2004 nie zawierała zastrzeżeń. Opinia z badania sprawozdania skonsolidowanego za 2005 r. zawierała zastrzeżenie informujące, że sprawozdanie Relpol France Sp. z o.o. nie było badane przez biegłego rewidenta, podobnie jak w 2006 r.

W opinii za 2006 r. biegły wydał zastrzeżenie następującej treści:

„-Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje jednostkę dominującą oraz trzy jednostki zależne. Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Relpol France Sp. z o.o. nie zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta z związku z czym nie możemy potwierdzić prawidłowości tego sprawozdania finansowego. Udział sumy bilansowej oraz przychodów ze sprzedaży Relpol France Sp. z o.o. w łącznej sumie bilansowej oraz przychodach ze sprzedaży Jednostek objętych konsolidacją wynosi odpowiednio 7% i 11%” oraz z objaśnieniami dotyczącymi sporządzenia po raz pierwszy skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości/ Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), badania sprawozdań dwóch spółek zależnych przez biegłych rewidentów działających w imieniu innych podmiotów uprawnionych oraz wpływu korekty hiperinflacji na strukturę kapitałów własnych, przeprowadzonej zgodnie z wymogami MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”.

Opinie biegłego rewidenta dotyczące badania sprawozdań jednostkowych Emitenta za lata 2004, 2005 i 2006 wydawane były bez zastrzeżeń.

Historyczne dane finansowe za ostatnie dwa lata zostały sporządzone w formie zgodnej z tą, jaka została przyjęta w kolejnych publikowanych sprawozdaniach finansowym Emitenta, z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do takiego rocznego sprawozdania finansowego.

20.2. INFORMACJE FINANSOWE PRO FORMA

Emitent nie zamieszcza danych finansowych pro forma.

20.3. POLITYKA DYWIDENDY – OPIS POLITYKI EMITENTA DOTYCZĄCY WYPŁATY DYWIDENDY ORAZ WSZELKIE OGRANICZENIA W TYM ZAKRESIE. WARTOŚĆ DYWIDENDY NA AKCJĘ ZA KAŻDY ROK OBROTOWY OKRESU OBJĘTEGO HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI

1. Zasady polityki Zarządu co do wypłaty dywidendy w okresie ostatnich 3 lat obrotowych

Zasadą polityki Zarządu odnośnie dywidendy jest realizowanie wypłat stosownie do wielkości wypracowanego zysku i możliwości Spółki. Zarząd zgłaszając propozycje dotyczące możliwości wypłaty dywidendy kieruje się koniecznością zapewnienia Spółce płynności finansowej oraz kapitału niezbędnego do rozwoju działalności.

Stosownie do treści art. 347 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

W dniu 9 czerwca 2006 roku, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy z zysku netto za rok obrotowy 2005. Datę dywidendy (dzień nabycia praw do dywidendy wg KSH) ustalono na dzień 26 lipca 2006 roku, a termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 20 września 2006. Emitent przeznaczył na wypłaty kwotę 2 352 000,00 zł, co stanowi 48% zysku netto z roku 2005. Wysokość dywidendy wyniosła 2,75 zł na jedną akcję. Pozostałą część zysku Emitent, w drodze uchwały przeznaczył na kapitał zapasowy celem finansowania inwestycji.

W dniu 28 czerwca 2006 roku, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy z zysku netto za rok obrotowy 2004. Datę dywidendy (dzień nabycia praw do dywidendy wg KSH) ustalono na dzień 26 lipca 2005 roku, a termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 20 września 2005. Emitent przeznaczył na wypłaty kwotę 2 351 538,75 zł, co stanowi 39% zysku netto z roku 2004. Wysokość dywidendy wyniosła 2,75 zł na jedną akcję. Pozostałą część zysku Emitent, w drodze uchwały przeznaczył na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Zysk za 2006 r. w kwocie 3.820.180,29 zł przeznaczony został na fundusz zapasowy z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji.

2. Zasady polityki Zarządu co do wypłaty dywidendy w okresie najbliższych 3 lat obrotowych

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu Emisyjnego nie ma ustalonej i zatwierdzonej polityki dywidendowej.

3. Terminy podejmowania decyzji o wypłacie dywidendy

Stosownie do art. 395 §2 pkt 2 KSH, organem właściwym do podejmowania decyzji o podziale zysku i wypłacie dywidendy jest Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o tym, czy i jaką część zysku przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Zgodnie z art. 395 §1 KSH, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego, a zatem w przypadku Emitenta do końca czerwca.

4. Sposób ogłoszenia informacji o odbiorze dywidendy

Informacje o odbiorze dywidendy ogłaszane będą w trybie raportów bieżących.

5. Osoby, którym przysługuje prawo do dywidendy

Osoby, na których rachunkach będą zapisane Akcje w dniu dywidendy.

6. Warunki odbioru dywidendy, termin, w którym przysługuje prawo do dywidendy oraz konsekwencje niezrealizowania prawa w terminie

Warunki odbioru dywidendy przez akcjonariuszy Spółki odpowiadają zasadom przyjętym dla spółek publicznych. Stosownie do art. 348 §3 KSH, w przypadku podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy, uchwała powinna wskazywać datę ustalenia prawa do dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu KDPW dzień dywidendy może być wyznaczony w okresie kolejnych trzech miesięcy.

Zgodnie z §9 Rozdziału XII Oddział 3 Szczegółowych Zasad Obrotu Giełdowego, Emitent jest obowiązany bezzwłocznie powiadomić GPW o podjęciu uchwały o przeznaczeniu zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz dniu wypłaty dywidendy. Ponadto §91 Szczegółowych Zasad Działania KDPW nakłada na Emitenta obowiązek poinformowania KDPW o wysokości dywidendy, dniu ustalenia prawa do dywidendy oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z §91 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upływać co najmniej dziesięć dni. W przypadku niezrealizowania prawa do dywidendy w terminie ulega ono przedawnieniu po upływie 10 lat.

20.4. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE – INFORMACJE NA TEMAT WSZYSTKICH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH (ŁĄCZNIE ZE WSZELKIMI POSTĘPOWANIAMI W TOKU LUB, KTÓRE WEDŁUG WIEDZY EMITENTA MOGĄ WYSTĄPIĆ) ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ 12 MIESIĘCY, KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ LUB RENTOWNOŚĆ EMITENTA

W dniu 29.01.2007r. Emitent złożył skargę na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Zielonej Górze do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gorzowie Wielkopolskim. Termin rozprawy ustalono na dzień 27.09.2007 r. Sprawa dotyczy zaległości w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2000. W latach 2001-2006 toczyło się w tej sprawie postępowanie wyjaśniające. W ciągu 5 lat, Relpol otrzymał cztery różne decyzje Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej, od których się odwoływał do Izby Skarbowej w Zielonej Górze. W przypadku trzech decyzji Izba Skarbowa przyznawała spółce rację i uchylała zaskarżane decyzje, kierując sprawę do ponownego rozpatrzenia.

W ostatniej decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Zielonej Górze wydanej 20.10.2006r. określono wysokość zobowiązania podatkowego w kwocie 3.083.003 zł. Spółka uregulowała zobowiązanie główne wraz z należnymi odsekami w wysokości 7.089.235,78zł, rozwiązała wcześniej utworzone rezerwy oraz wniosła odwołanie do Izby Skarbowej w Zielonej Górze. W dniu 21.12.2006r. dyrektor Izby Skarbowej wydał Decyzję uchylającą w kwocie 60.901 zł i określił zobowiązanie w wysokości 3.022.102 zł.

W dniu 2 października 2007r Zarząd Spółki otrzymał informację, że Wojewódzki Sąd Administracyjny w Gorzowie Wielkopolskim oddalił skargę spółki na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Zielonej Górze, w kwestii podatku dochodowego od osób prawnych za 2000r. W uzasadnieniu ustnym Sąd podzielił pogląd organów podatkowych uznając, że część środków wypłaconych spółce przez SARDUS AG w Luksemburgu nie miała charakteru dywidendy i nie korzystała ze zwolnienia od opodatkowania w Polsce. Zarząd nie zajął stanowiska, co do dalszego postępowania, gdyż oczekuje na więcej szczegółowych informacji w tej sprawie, które spodziewa się otrzymać w pisemnym uzasadnieniu wyroku.

Poza opisaną powyżej sprawą, w odniesieniu do Emitenta, nie toczyły się i nie toczą, żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogłyby mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta. Sytuacja Emitenta nie wskazuje na możliwość rozpoczęcia takich postępowań.

20.5. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ I EKONOMICZNEJ EMITENTA – OPIS WSZYSTKICH ZNACZĄCYCH ZMIAN W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB EKONOMICZNEJ, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO, ZA KTÓRY OPUBLIKOWANO ZBADANE INFORMACJE FINANSOWE LUB ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE

Od daty zakończenia ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano śródroczne dane finansowe, miały miejsce następujące znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub pozycji handlowej Grupy Kapitałowej Relpol S.A.:

- W dniu 29.06.2007 r. spółka Relpol S.A. sprzedała firmie Energocenter Sp. z o.o. nieruchomość inwestycyjną położoną w Katowicach przy ulicy Siennej 7 za cenę brutto 2.013 tys. zł.
- W dniu 27.06.2007 r. sprzedana została dla firmy Relpol Elektronik Sp. z o.o. nieruchomość w Mirostowicach dolnych za cenę brutto 488 tys. zł
- W dniu 28.06.2007 r. założona została spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Relpol Elektronik z siedzibą w Mirostowicach Dolnych, w której Relpol objął 100% udziałów. Cena nabycia udziałów wynosiła 50.000 zł. Udziały nabyte zostały za gotówkę, ze środków własnych.
- W dniu 27 czerwca 2007 r. założona została spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Relpol Holding z siedzibą w Żarach, w której Relpol objął 51% udziałów. Cena nabycia przez Relpol udziałów wynosiła 3.060.000 zł. Udziały nabyte zostały za gotówkę, ze środków własnych.
- W dniu 22 sierpnia 2007 r. założona została spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Ponar Corporate Center z siedzibą w Wadowicach, w której Relpol objął 25,5% udziałów. Cena nabycia udziałów wynosiła 25.500 zł.

21. INFORMACJE DODATKOWE

21.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO EMITENTA

21.1.1. WIELKOŚĆ WYEMITOWANEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 4.367.815 zł i składa się z 873 563 sztuk zwykłych akcji na okaziciela o wartości nominalnej 5 zł każda.

Wszystkie wyemitowane akcje znajdują się w obrocie giełdowym.

Kapitał akcyjny dzieli się na:

- 360 300 akcji zwykłych serii A na okaziciela
- 240 200 akcji zwykłych serii B na okaziciela
- 254 605 akcji zwykłych serii C na okaziciela
- 18 458 akcji zwykłych serii D na okaziciela

Emisja akcji serii D przeprowadzona została w 2006 r. W dniu 9 czerwca 2006 r. na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęto uchwałę o podniesieniu kapitału o kwotę 92.290 zł, do kwoty 4.367.815 zł, w związku z emisją 18 458 akcji serii D. Podniesienie kapitału zostało zarejestrowane 20 lipca 2006 r. co do ilości akcji oraz 04.09.2006 co do wartości kapitału zakładowego.

W dniu 28.06.2007 r. WZA spółki upoważniło Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 3.275.860 zł w drodze emisji 655.172 sztuk nowych akcji, o wartości 5 zł każda w terminie do 31.12.2009 r., na zasadach określonych w art. 444 – 447 Kodeksu Spółek Handlowych.

Podjęcie przez Zarząd uchwały w sprawie ustalenia ceny emisyjnej wymaga zgody Rady Nadzorczej. Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części w zakresie każdego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w ramach kapitału docelowego. Rejestracja zmiany Statutu i wysokości kapitału docelowego nie została jeszcze dokonana w KRS.

Każdej wyemitowanej akcji odpowiada jeden głos. Wszystkie akcje mają jednakowe prawo do dywidendy. Wszystkie akcje Emitenta zostały w pełni opłacone.

21.1.2. AKCJE, KTÓRE NIE REPREZENTUJĄ KAPITAŁU

Nie istnieją akcje Emitenta nie reprezentujące kapitału.

21.1.3. AKCJE EMITENTA W POSIADANIU EMITENTA, INNYCH OSÓB W IMIENIU EMITENTA LUB PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA

Emitent nie jest w posiadaniu własnych akcji. Osoby trzecie nie posiadają akcji Emitenta w jego imieniu. Podmioty zależne również nie posiadają akcji Emitenta.

21.1.4. ZAMIENNE, WYMIENNE PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB PAPIERY WARTOŚCIOWE Z WARRANTAMI, ZE WSKAZANIEM ZASAD I PROCEDUR, KTÓRYM PODLEGA ICH ZAMIANA I SUBSKRYPCJA

Emitent nie przeprowadzał emisji zamiennych lub wymiennych papierów wartościowych ani też papierów wartościowych z warrantami.

21.1.5. WSZELKIE PRAWA NABYCIA LUB ZOBOWIĄZANIA W ODNIESIENIU DO KAPITAŁU DOCELOWEGO LUB ZOBOWIĄZANIA DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU

Nie istnieją żadne prawa nabycia ani zobowiązania Emitenta odnośnie kapitału docelowego, o którym mowa w punkcie powyżej.

21.1.6. KAPITAŁ DOWOLNEGO CZŁONKA GRUPY, KTÓRY JEST PRZEDMIOTEM OPCJI LUB WOBEC KTÓREGO ZOSTAŁO UZGODNIONE WARUNKOWO LUB BEZWARUNKOWO, ŻE STANIE SIĘ ON PRZEDMIOTEM OPCJI

Emitent nie jest obowiązany do podwyższenia kapitału zakładowego jakiegokolwiek podmiotu, w którym posiada udziały lub akcje.

Nie istnieją żadne opcje lub uzgodnienia, na mocy których Emitent stanie się warunkowo lub bezwarunkowo przedmiotem opcji w zakresie zmiany kapitału jakiegokolwiek podmiotu, którego Emitent jest udziałowcem lub akcjonariuszem.

21.1.7. DANE HISTORYCZNE NA TEMAT KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ZA OKRES OBJĘTY HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI

Tabela 21.1 Dane historyczne na temat kapitału zakładowego Emitenta.

Emisja akcji	Podmioty obejmujące akcje	Ilość akcji	Wartość nominalna (zł)	Cena emisyjna (zł)	Data WZA	Data rejestracji
Seria A	Pracownicy	6005	100,00 *	100,00*	12.02.1990	29.03.1991
Podwyższenie kapitału poprzez zwiększenie wartości akcji Serii A		6005	300,00 *		09.04.1994	01.09.1994
Podział akcji Serii A		360300	5,00		19.11.1994	20.01.1995
Seria B	Dotychczasowi akcjonariusze	240200	5,00	nieodpłatnie	19.11.1994	20.01.1995
Seria C	Emisja publiczna	500000	5,00	30	25.02.1995	27.11.1995
Umorzenie akcji		-123834	5,00		03.12.2001	08.04.2002
Umorzenie akcji		-121561	5,00		27.05.2002	21.01.2003
Seria D	Zarząd	18458	5,00	5,00	09.06.2006	20.07.2006 04.09.2006

Zródło: Emitent.

* wartość podano po denominacji.

Akcje Serii A

Akcje Spółki oznaczone jako seria A, zostały wyemitowane na mocy aktu zawiązania spółki akcyjnej "Relpol" S.A. z dnia 12 grudnia 1990 r. (Akt Notarialny Rep. A nr 2521/90). Kapitał akcyjny Spółki określony został na 6.005.000.000 starych zł tj. 600.500,00 PLN po denominacji i dzielił się na 6.005 akcji imiennych uprzywilejowanych co do głosu oraz co do podziału majątku w razie likwidacji Spółki. Każda akcja miała wartość 1.000.000 starych zł (tj. 100,00 PLN). Cena emisyjna akcji równa była ich wartości nominalnej.

W dniu 9 kwietnia 1994 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki o kwotę 12.010.000.000 starych zł (1.201.000,00 PLN), tj. do kwoty 18.015.000.000 zł, tj. 1.801.500,00 zł po denominacji (Akt Notarialny Rep. A nr 3202/94). Podwyższenie kapitału akcyjnego nastąpiło poprzez podwyższenie wartości nominalnej jednej akcji do 3.000.000 starych zł (300,00 PLN).

Kapitał został zarejestrowany w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze, Sekcja Spraw Rejestrowych, w dniu 01.09.1994r. Sygn. Akt Ns – Rej H 274/94.

Na mocy uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 19 listopada 1994 r., dokonano zmniejszenia wartości nominalnej jednej akcji z 3.000.000 zł (300,00 PLN) do 50.000 zł (5,00 PLN) i jednocześnie zwiększono liczbę akcji z 6.005 akcji do 360.300 akcji. Akcje te oznaczono jako akcje Serii A.

Kapitał został zarejestrowany w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze, Sekcja Spraw Rejestrowych, w dniu 20.01.1995r. Sygn. Akt Ns – Rej H 871/95

W latach następnych, po wprowadzeniu akcji do obrotu publicznego, na wniosek akcjonariuszy dokonywana była zamiana akcji imiennych na okaziciela. W momencie zamiany akcje straciły swoje uprzywilejowanie. Aktualnie wszystkie wyemitowane przez Spółkę akcje są akcjami zwykłymi.

Akcje Serii B

Na mocy uchwały Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 19 listopada 1994r. Akt Notarialny Rep. Nr A 12594/94, dokonano podwyższonego kapitału akcyjnego Spółki do kwoty 30.025.000.000 zł (starych), tj. 3.002.500,00 PLN w drodze emisji akcji serii B, w ilości 240.200 akcji o wartości nominalnej 50.000 zł (5,00 PLN) każda. Akcje te pokryte zostały w sposób następujący:

- 10.010.000.000 zł (starych) przeniesiono z kapitału zapasowego do kapitału akcyjnego (1.001.000,00 PLN)
- 2.000.000.000 zł (starych) (200.000,00 PLN) przeznaczono na podwyższenie kapitału akcyjnego z zysku netto za 1994r., wypłacono zaliczkowo na podstawie uchwały Nr 2 NWZA z 19 listopada 1994r. (zaliczkowo – ze względu na termin podejmowania uchwały – 19 listopada 1994r. zdecydowano o zaliczkowym podziale zysku netto za rok 1994r. Następnie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 25.02.1995r. dokonując ostatecznego podziału zysku netto za 1994 rok, uwzględniło kwotę zaliczki).

Cena emisyjna tych akcji odpowiadała wartości nominalnej. Akcje serii B zostały wydane dotychczasowym akcjonariuszom, w ten sposób, że na pakiet 60 akcji serii A o wartości nominalnej 50.000 zł (5,00 PLN) akcjonariusz otrzymał 40 akcji serii B o wartości nominalnej 50.000 zł (5,00 PLN).

Kapitał został zarejestrowany w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze, Sekcja Spraw Rejestrowych, w dniu 20.01.1995r. Sygn. Akt Ns – Rej H 871/95

Akcje Serii C

Na mocy uchwały Nr 7/95 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 25 lutego 1995 r, (Akt Notarialny Rep. Nr A 2231/95), dokonano podwyższenia kapitału akcyjnego Spółki poprzez publiczną emisję akcji Serii C. Uchwała podjęta została na podstawie art. 432 i 433 Kodeksu handlowego oraz § 11 ust. 1 Statutu Spółki. Kapitał zakładowy podwyższono do kwoty 5.502.500 zł, w drodze emisji nowych akcji na okaziciela w ilości 500.000 sztuk o wartości nominalnej 5,00 zł. Cena emisyjna akcji wynosiła 30 zł.

Kapitał został zarejestrowany w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze, Sekcja Spraw Rejestrowych, w dniu 27.11.1995r. Sygn. Akt Ns – Rej H 879/95

Umorzenie akcji

W dniu 03.12.2001 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariusz podjęło uchwałę Nr 1/2001, (Akt Notarialny Rep. Nr A 11006/2001), w sprawie umorzenia 123.834 sztuk akcji Spółki o wartości nominalnej 5,00 zł każda. Kapitał zakładowy Spółki został obniżony z kwoty 5.502.500 zł do 4.883.330 zł i składał się z 976.666 sztuk akcji zwykłych na okaziciela.

Obniżenie kapitału zostało zarejestrowane w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 08.04.2002r. Sygn. Akt Ns – Rej KRS/1574/2/433

W dniu 27.05.2002 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariusz podjęło uchwałę Nr 17/2002, Akt Notarialny Rep. Nr A 4227/2002, w sprawie umorzenia 121.561 sztuk akcji Spółki o wartości nominalnej 5,00 zł każda. Kapitał zakładowy Spółki został obniżony z kwoty 4.883.330 zł do 4.275.525 zł i składał się z 855.105 sztuk akcji zwykłych na okaziciela.

Obniżenie kapitału zostało zarejestrowane w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 21.01.2003r. Sygn. Akt Ns – Rej KRS/128/3/960.

Akcje Serii D

Na podstawie Uchwały Zarządu Nr 8/2006 z dnia 07.04.2006 r, (Akt notarialny Rep. A 3091/2006) w związku z uchwałą Rady Nadzorczej Spółki Relpol S.A. Nr. 12/2002 z dnia 12.02.2002 r.; uchwałą nr 15/2006 r. WZA z dnia 09.06.2006 r. (Akt Notarialny Rep. Nr A 5509/2006) oraz uchwałą nr 1/2005 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 09.09.2005 r. (Akt Notarialny Rep. Nr A 8131/2005), wyemitowano 18.458 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 5,00 zł każda. Akcje serii D skierowane zostały do Zarządu Spółki w ramach programu motywacyjnego i objęte zostały po cenie nominalnej. Kapitał zakładowy podniesiony został o 92.290 zł, z kwoty 4.275.525 zł do 4.367.815 zł i składa się z 873.563 akcji zwykłych na okaziciela. Wszystkie akcje Spółki zostały wprowadzone do obrotu giełdowego.

Kapitał został zarejestrowany w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 19.07.2006r. Sygn. Akt Ns – Rej KRS/008022/06/030 co do ilości akcji i w dniu 04.09.2006r. Sygn. Akt Ns – Rej KRS/010877/06/887 co do wartości kapitału.

21.2. INFORMACJE DOTYCZĄCE STATUTU EMITENTA

21.2.1. OPIS PRZEDMIOTU I CELU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZE WSKAZANIEM MIEJSCA W STATUCIE SPÓŁKI, W KTÓRYM SĄ ONE OKREŚLONE

Przedmiot działalności Remitenta określa Statut. Zgodnie z § 7 Statutu przedmiotem działalności Spółki wg. PKD jest:

1. Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej, z wyjątkiem działalności usługowej– PKD 31.20 A,
2. Działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy, konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej– PKD 31.20 B,
3. Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych– PKD 25.21.Z,
4. Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych– PKD 25.22.Z,
5. Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych– PKD 25.24.Z,
6. Produkcja wyrobów pozostałych z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana– PKD 26.82.Z,
7. Produkcja wyrobów pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana– PKD 36.63.Z,
8. Produkcja ciepła (pary wodnej i gorącej wody)– PKD 40.30 A,
9. Dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody)– PKD 40.30 B,
10. Prace badawczo– rozwojowe w z dziedzinie nauk technicznych– PKD 73.10 G,
11. Sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów gospodarstwa domowego i artykułów radiowo-telewizyjnych- PKD 51.43.Z,
12. Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i nawigacji– PKD 51.87.Z,
13. Pozostała sprzedaż hurtowa– PKD 51.90 A,
14. Wynajem nieruchomości na własny rachunek– PKD 70.20.Z,
15. Doradztwo w zakresie sprzętu komputerowego– PKD 72.10.Z,
16. Działalność edycyjna w zakresie oprogramowania– PKD 72.21.Z,
17. Działalność w zakresie oprogramowania, pozostała– PKD 72.22.Z,
18. Przetwarzanie danych– PKD 72.30.Z,
19. Działalność związana z bazami danych– PKD 72.40.Z,

20. Pozostała działalność związana z informatyką– PKD 72.60.Z,
21. Reklama– PKD 74.40.Z,
22. Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania– PKD 74.14,
23. Pozostałe formy udzielania kredytów– PKD 65.22.Z,
24. Pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej niesklasyfikowane– PKD 65.23.Z,
25. Towarowy transport drogowy pojazdami uniwersalnymi– PKD 60.24 B,
26. Pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej niesklasyfikowana– PKD 74.87 B.

21.2.2. PODSUMOWANIE POSTANOWIENÍ STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, ODNOSZĄCYCH SIĘ DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH

Zarząd

Zarząd jest organem wykonawczym Spółki i kieruje jej działalnością. Zarząd podejmuje decyzje samodzielnie i za te decyzje odpowiada. Zarząd reprezentuje Spółkę w sądzie i poza sądem.

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 Zgromadzenie Akcjonariuszy na wspólną kadencję, na okres 3 lat, z tym, że pierwszy Zarząd był wyznaczony przez założycieli na okres 2 lat. Od dnia 28 czerwca 2007 r., zgodnie ze zmianami wprowadzonymi uchwałami WZA do Regulaminu Zgromadzenia Akcjonariuszy, Regulaminu Rady Nadzorczej i Statutu, Zarząd powoływany będzie przez Radę Nadzorczą. 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. Prezesa Zarządu wybiera się w oddzielnym głosowaniu. 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 nie należące do zwykłego zakresu działania Zarządu, a w szczególności:

- a) przyjęcie projektu wieloletniego planu działania Spółki,
- b) przyjęcie rocznego planu działania Spółki,
- c) przyjęcie rocznego sprawozdania, bilansu Spółki, oraz rachunku zysków i strat za rok ubiegły,
- d) wyznaczanie miejsca i terminu zwołania Zgromadzenia Akcjonariuszy,
- 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) przyjęcie jednolitych tekstów Statutu oraz Regulaminów Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów.

Zarząd zobowiązany jest zwołać Zgromadzenie Akcjonariuszy:

- zwyczajne - w ciągu sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego,
- nadzwyczajne - w ciągu dwóch tygodni od wypłynięcia właściwego wniosku akcjonariuszy reprezentujących 1/10 kapitału akcyjnego, Rady Nadzorczej lub z własnej inicjatywy, gdy:

- a) bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego,
- b) zachodzi potrzeba zmiany Statutu Spółki

Prezes Zarządu Spółki nie może rozstrzygać spraw dotyczących jego osoby, najbliższych i powinowatych. Sprawy te rozstrzygać będzie Rada Nadzorcza.

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

Zarząd Spółki upoważniony został, w terminie do 31.12.2009 r., do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 3 275 860 (trzy miliony dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy osiemset sześćdziesiąt) złotych w drodze emisji 655 172 (sześćset pięćdziesiąt pięć tysięcy sto siedemdziesiąt dwie) nowych akcji, o wartości nominalnej 5 (pięć) złotych każda akcja, na zasadach określonych w art. 444 - 447 Kodeksu spółek handlowych.

Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej wymagają zgody Rady Nadzorczej.

Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części w zakresie każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

Zawarte w Regulaminie Zarządu regulacje dotyczące sposobu działania Zarządu w sprawach nie należących do zwykłego zakresu działania Zarządu zostały wprowadzone do Regulaminu Zarządu pod rządami Kodeksu handlowego z 27.06.1934 r., obowiązującego do 31.12.2000 r. W kodeksie handlowym z 1934 r. brak było przepisu określającego stosunki wewnętrzne pomiędzy członkami zarządu, jak to normuje Kodeks spółek handlowych z 15.09.2000 r. w art.371. W związku z tym przepisem istnieje konieczność przeniesienia tej materii z Regulaminu Zarządu do Statutu Spółki, co zobowiązujemy się uczynić na najbliższym walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza jest stałym organem nadzoru i kontroli Spółki.

Zasady funkcjonowania, obowiązki i uprawnienia Rady Nadzorczej Spółki określa jej 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.

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 Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie, bilans i rachunek strat i zysków za ostatni rok ich urzędowania, z tym, że pierwsza Rada powoływana jest na 1 rok. 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. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

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 powiązany 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 ¼ 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 50.000,00 EUR, które są umieszczane w rocznych planach inwestycyjnych Spółki przedstawianych Radzie Nadzorczej wraz z uzasadnieniem do zatwierdzenia do końca I kwartału każdego roku,

- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu.
- 2. Rada Nadzorcza może zawiesić z ważnych powodów w czynnościach Zarząd lub poszczególnych członków Zarządu.
- 3. W przypadku zawieszenia całego Zarządu Rada Nadzorcza zobowiązana jest do zwołania Nadzwyczajnego Zgromadzenia w terminie 14 dni od podjęcia uchwały i deleguje swoich członków do prac Zarządu.
- 4. W przypadku zawieszenia członka Zarządu Rada Nadzorcza deleguje jednego z członków Rady do pracy w Zarządzie do czasu zwołania zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
- 5. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
- 6. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni, z zastrzeżeniem pkt. 8.
- 7. Dopuszcza się udział członka Rady Nadzorczej w podejmowaniu uchwały Rady na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie dotyczy spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady.
- 8. Dopuszcza się podejmowanie uchwał przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała podjęta w ten sposób jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści jej projektu.
- 9. Podejmowanie uchwał w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu, odwołania i zawieszenia w czynnościach tych osób.

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

- a) badanie bilansu oraz rachunku zysku i strat,
- b) wyrażanie opinii w sprawie tworzenia nowych funduszy Spółki,
- c) badanie sprawozdania i wniosków Zarządu w sprawie podziału zysku i pokrycia strat,
- d) składanie Zgromadzeniu Akcjonariuszy 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) opiniowanie i rozpatrywanie rocznych planów działalności Spółki opracowanych przez Zarząd,
- i) opiniowanie wszystkich dokumentów i wniosków Zarządu przedkładanych pod obrady Zgromadzenia Akcjonariuszy,
- j) wnioskowanie do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o udzielenie absolutorium członkom Zarządu,
- k) nadzór nad realizacją przez Zarząd uchwał Zgromadzenia Akcjonariuszy,
- m) rozpatrywanie innych spraw zleconych przez Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Rada powołuje ze swego składu Komitet audytu oraz Komitet wynagrodzeń.

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.

Statut Spółki, Regulamin Zgromadzenia Akcjonariuszy, Regulamin Rady Nadzorczej oraz Regulamin Zarządu dostępne są na stronie www.repol.com.pl.

21.2.3. OPIS PRAW, PRZYWILEJÓW I OGRANICZEŃ ZWIĄZANYCH Z KAŻDYM RODZAJEM ISTNIEJĄCYCH AKCJI

Spółka wyemitowała następujące akcje:

- a) 360.300 (trzysta sześćdziesiąt tysięcy trzysta) akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 5 zł (pięć złotych) każda akcja,
- b) 240.200 (dwieście czterdzieści tysięcy dwieście) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 5 złotych każda akcja,
- c) 254.605 (dwieście pięćdziesiąt cztery tysiące sześćset pięć) akcji serii C na okaziciela o wartości nominalnej 5 zł (pięć złotych) każda akcja,
- d) 18.458 (osiemnaście tysięcy czterysta pięćdziesiąt osiem) akcji serii D na okaziciela o wartości nominalnej 5 zł (pięć złotych) każda akcja.

Wszystkie akcje spółki są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie mają żadnych szczególnych uprawnień i przywilejów.

Prawa i obowiązki związane z akcjami Emitenta są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Są to w szczególności:

Prawa majątkowe związane z akcjami.

- **Prawo zbywania akcji.** Akcje są zbywalne bez ograniczeń (art. 337 KSH) i podlegają dziedziczeniu. Obrót akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom wynikającym z ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentach finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, a także z ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

- **Prawo do dywidendy.** Wszystkie akcje mają jednakowe prawa do udziału w zysku Spółki, wykazanym w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym, i przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Dzień nabycia praw do dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.

- **Prawo poboru** – tj. prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy (art. 433 KSH). Przy czym, w interesie spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub części. Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 28 czerwca 2007 r. podjęło uchwałę, w której Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części w zakresie każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Upoważnienie to dotyczy przeprowadzenia na zasadach określonych w art. 444 - 447 KSH, emisji 655172 (sześćset pięćdziesiąt pięć tysięcy sto siedemdziesiąt dwie) nowych akcji, o wartości nominalnej 5 (pięć) złotych każda akcja, w terminie do 31.12.2009 r.

- **Prawo do udziału w majątku Spółki w przypadku jej likwidacji**, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, na zasadach wskazanych w art. 474 KSH. Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.

- **Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem.** W okresie, gdy akcje dopuszczone do publicznego obrotu, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

Prawa o charakterze korporacyjnym związane z akcjami spółki

- **Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywania prawa głosu** (art. 412 KSH). Akcjonariusz uprawniony jest do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników. Co najmniej na tydzień przed terminem Zgromadzenia, akcjonariusz powinien złożyć w Spółce imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

- **Prawo do żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz prawo do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad** najbliższego walnego zgromadzenia. Zgodnie z art. 400 i 401 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć na piśmie do Zarządu Spółki najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem walnego zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi, nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem.

- **Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia** na zasadach określonych w art. 422–427 KSH. Uchwała walnego zgromadzenia sprzeczna ze statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko spółce powództwa o uchylenie uchwały.

Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały walnego zgromadzenia przysługuje:

- zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów,
- akcjonariuszowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu; wymóg głosowania nie dotyczy akcjonariusza akcji niemej,
- akcjonariuszowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w walnym zgromadzeniu,
- akcjonariuszom, którzy nie byli obecni na walnym zgromadzeniu, jedynie w przypadku wadliwego zwołania walnego zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Termin do wniesienia powództwa wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały.

- **Prawo wyboru Członków Rady Nadzorczej.** Akcjonariusz biorąc udział w walnym zgromadzeniu, i wykonując prawo głosu, ma prawo do głosowania w sprawie wyboru i odwołania Członków Rady Nadzorczej.

- **Prawo żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami.** Zgodnie z art. 385 § 3 KSH na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Zasady głosowania oddzielnymi grupami określone zostały w Regulaminie Zgromadzenia Akcjonariuszy.

- **Prawo do żądania wyznaczenia rewidenta do spraw szczególnych.** Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, Walne Zgromadzenie spółki publicznej może powziąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego rewidenta do spraw szczególnych, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki lub prowadzeniem jej spraw.

- **Prawo do uzyskania informacji dotyczących Spółki.** Zgodnie z art. 428 KSH podczas obrad walnego zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi, na jego żądanie, informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad.

Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji w przypadku, gdy:

- 1) mogłoby to wyrządzić szkodę spółce albo spółce z nią powiązanej, albo spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa,
- 2) mogłoby narazić członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej.

W uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić informacji na piśmie nie później niż w terminie dwu tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia..

- **Uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego** wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (art. 328 § 6 KSH).
- **Prawo żądania odpisów sprawozdań.** Zgodnie z art. 395 § 4 KSH Odpisy sprawozdania Zarządu o działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta są wydawane akcjonariuszom na ich żądanie, najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem.
- **Prawo wglądu i otrzymania odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu.** Zgodnie z art. 407 § 1 KSH akcjonariusz może przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu w lokalu Zarządu oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia.
- **Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad walnego zgromadzenia.** Zgodnie z art. 407 § 2 KSH Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem.
- **Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu.** Zgodnie z art. 410 § 2 KSH na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób.
- **Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.** Zgodnie z art. 421 § 3 KSH akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.
- **Prawo do wytoczenia powództwa o naprawienie wyrządzonej spółce szkody.** Zgodnie z art. 486 KSH Jeżeli spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej spółce.
- **Prawo żądania udzielenia informacji o pozostawaniu w stosunku zależności lub dominacji.** Zgodnie z art. 6 § 4 KSH akcjonariusz może żądać, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem w tej spółce, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem w tej samej spółce. Uprawniony może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów, jakie spółka handlowa posiada w tej samej spółce, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.
- **Prawo wglądu w księgę akcyjną i prawo żądania wydania odpisów.** Zgodnie z art. 341 § 7 KSH każdy akcjonariusz może przeglądać księgę akcyjną i żądać odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia.
- **Prawo do żądania wglądu oraz bezpłatnego udostępniania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem spółki akcyjnej.** KSH w art. 505 § 1 i 3, art. 540 § 1 i 3 oraz art. 561 § 1 daje akcjonariuszom prawo żądania wglądu oraz bezpłatnego udostępniania dokumentów wskazanych w odpowiednich przepisach KSH dotyczących odpowiednio połączenia, podziału lub przekształcenia spółki akcyjnej.

Obowiązki związane z akcjami Spółki:

Statut Spółki nie przewiduje żadnych dodatkowych obowiązków związanych z posiadaniem akcji. Nabywcy akcji nie są zobowiązani do żadnych dodatkowych świadczeń na rzecz Emitenta.

21.2.4. OPIS DZIAŁAŃ NIEZBĘDNYCH DO ZMIANY PRAW POSIADACZY AKCJI, ZE WSKAZANIEM TYCH ZASAD, KTÓRE MAJĄ BARDZIEJ ZNACZĄCY ZAKRES NIŻ JEST TO WYMAGANE PRZEPISAMI PRAWA

Zgodnie z § 10 Statutu Spółki cały kapitał zakładowy stanowią akcje zwykłe na okaziciela.

Akcjonariusz nie może żądać zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne.

Kodeksu Spółek Handlowych przewiduje, że Emitent może przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Emitenta.

Osobiste uprawnienia, mogą być przyznane jedynie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi i dotyczyć mogą m.in. prawa powoływania lub odwoływania członków zarządu, rady nadzorczej lub prawa do otrzymywania oznaczonych świadczeń od spółki. Przyznanie oznaczonemu akcjonariuszowi osobistych uprawnień, wymaga odpowiednich postanowień w Statucie. Aktualnie Statut Emitenta nie zawiera takich zapisów.

21.2.5. OPIS ZASAD OKREŚLAJĄCYCH SPOSÓB ZWOŁYWANIA ZWYCZAJNYCH WALNYCH ZGROMADZEŃ ORAZ NADZWYCZAJNYCH WALNYCH ZGROMADZEŃ, WŁĄCZNIE Z ZASADAMI UCZESTNICTWA W NICH

Zasady zwoływania Zgromadzenia Akcjonariuszy określone są w KSH oraz Statucie Spółki.

Zgodnie z § 17 Statutu Spółki Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje Zarząd w terminie 6 miesięcy po zakończeniu roku obrotowego. Rada Nadzorcza ma prawo zwoływania zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym powyżej.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników zwołuje Zarząd dla rozpatrzenia spraw wymagających niezwłocznego postanowienia, z własnej inicjatywy, na żądanie Rady Nadzorczej, bądź też na pisemne żądanie akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 części kapitału akcyjnego w ciągu 14 dni od zgłoszenia takiego żądania. W razie nie zwołania w tym czasie Zgromadzenia Akcjonariuszy, do jego zwołania uprawniona jest Rada Nadzorcza. W przypadku zawieszenia Zarządu przez Radę Nadzorczą, Rada zwołuje w terminie 14 dni Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Zawiadomienie o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy następuje przez ogłoszenie. W ogłoszeniu należy podać dzień, godzinę i miejsce odbycia Walnego Zgromadzenia oraz szczegółowy porządek obrad. W razie zamierzonej zmiany Statutu powołać należy dotychczas obowiązujące przepisy jak też treść proponowanych zmian.

Zgromadzenie Akcjonariuszy może się odbyć i powziąć uchwały także bez formalnego zwołania, również w sprawach nie objętych porządkiem obrad, jeżeli cały kapitał jest reprezentowany, a nikt z obecnych nie wniesie sprzeciwu.

Warunkiem uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest złożenie w siedzibie spółki, najpóźniej na tydzień przed terminem walnego zgromadzenia, świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Akcjonariusze mogą uczestniczyć i wykonywać prawo głosu w Zgromadzeniu osobiście lub przez swoich przedstawicieli. Zgromadzenia Akcjonariuszy odbywają się w Żarach.

21.2.6. OPIS POSTANOWIENÍ STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, KTÓRE MOGŁYBY SPOWODOWAĆ OPÓŹNIENIE, ODROCZENIE LUB UNIEMOŹLIWIENIE ZMIANY KONTROLI NAD EMITENTEM

Uchwały Zgromadzenia Akcjonariuszy są podejmowane zwykłą większością głosów oddanych, chyba że Kodeks Spółek Handlowych lub Statut stanowią inaczej.

Uchwały co do zmiany Statutu, emisji i sposobu emisji akcji, zbycia przedsiębiorstwa Spółki lub zmiany jej przedmiotu, połączenia spółek, rozwiązanie Spółki lub jej przekształcenie w spółkę z o.o. muszą być powzięte większością 3/4 oddanych głosów.

Uchwały w sprawie wyboru władz Spółki w trzeciej turze głosowania zapadają zwykłą większością głosów.

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.

21.2.7. WSKAZANIE POSTANOWIENÍ STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, JEŻELI TAKIE ISTNIEJĄ, REGULUJĄCYCH PROGOWĄ WIELKOŚĆ POSIADANYCH AKCJI, PO PRZEKROCZENIU KTÓREJ KONIECZNE JEST PODANIE STANU POSIADANIA AKCJI PRZEZ AKCJONARIUSZA

Nie istnieją zapisy Statutu ani regulaminów wewnętrznych Emitenta, które wskazywałyby progową ilość akcji, po przekroczeniu której konieczne byłoby podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

21.2.8. OPIS WARUNKÓW NAŁOŻONYCH ZAPISAMI STATUTU SPÓŁKI, JEJ REGULAMINAMI, KTÓRYM PODLEGAJĄ ZMIANY KAPITAŁU W PRZYPADKU, GDY ZASADY TE SĄ BARDZIEJ RYGORYSTYCZNE NIŻ OKREŚLONE WYMOGAMI OBOWIĄZUJĄCEGO PRAWA

Statut nie określa warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego w sposób bardziej rygorystyczny niż przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

22. ISTOTNE UMOWY

22.1. PODSUMOWANIE ISTOTNYCH UMÓW, INNYCH NIŻ UMOWY ZAWIERANE W NORMALNYM TOKU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, KTÓRYCH STRONĄ JEST EMITENT LUB DOWOLNY CZŁONEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES DWÓCH LAT BEZPOŚREDNIO POPRZEDZAJĄCYCH DATĘ PUBLIKACJI DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO

Umowy kredytowe

1. DnB Nord Polska S.A.

- Umowa o kredyt obrotowy nr 53/2005 z dnia 19.5.2005 r. Bank udzielił kredytu w wysokości 4.000.000,00 zł. z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Wykorzystanie kredytu może nastąpić do dnia 31.05.2005, a spłata do dnia 01.05.2008 roku. Zabezpieczenie kredytu:
 - przelew wierzytelności z tytułu kontraktów na rzecz banku, wraz z zawiadomieniem dłużników, o wartości w skali roku nie mniejszej niż 24.700.000,00 zł.
 - zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 10.500.000,00 zł.
 - zastaw rejestrowy na maszynach i zbiorze maszyn o wartości 5.517.891,69 zł. wraz z przelewem praw z polisy ubezpieczeniowej

W dniu 03.06.2005 strony podpisały aneks nr 1 do umowy kredytu obrotowego nr 53/2005 z dnia 19.05.2005r. Strony zmieniły termin wykorzystania kredytu na dzień 17.06.2005.

W dniu 08.05.2007 strony podpisały aneks nr 2 do umowy nr 51/2005 z 19.05.2005r. W wyniku podpisania aneksu spłacono całkowicie kredyt nr 53/2005

- Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr 52/2005 z dnia 19.05.2005r. Bank udzielił kredytu w wysokości 3.000.000,00 zł. Zabezpieczenie kredytu stanowią:
 - przelew wierzytelności z tytułu kontraktów na rzecz banku, wraz z zawiadomieniem dłużników, o wartości w skali roku nie mniejszej niż 24.700.000,00 zł.
 - zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 10.500.000,00 zł.
 - zastaw rejestrowy na maszynach i zbiorze maszyn o wartości 5.517.891,69 zł. wraz z przelewem praw z polisy ubezpieczeniowej
 - hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 4.500.000,00 zł. na nieruchomości zlokalizowanej w Katowicach, przy ulicy Siennej 7 wraz z przelewem praw z polisy ubezpieczeniowej. Dotyczy KW 41036, KW 4793, KW 18030 i KW 18031

W dniu 05.05.2007 podpisano aneks nr 1 do umowy kredytowej nr 52/2005 z dnia 19.05.2005. Przedłużony został okres wykorzystania kredytu do dnia 30.04.2009. Ponadto obniżono wartość zapasu rejestrowego na maszynach i zbiorze maszyn do kwoty 3.563.000,00 zł.

W dniu 13.06.2007 podpisano aneks nr 2 do umowy nr 52/2005 z 19.05.2005. Zwiększono wartość zabezpieczenia w postaci zastawu rejestrowego na zapasach z kwoty 10.500.000,00 zł. do kwoty 12.800.000,00 zł. Ponadto bank wyraził warunkową zgodę na wykreślenie hipoteki na nieruchomości w Katowicach przy ul. Siennej 7.

W dniu 18.06.2007 Emitent otrzymał oświadczenie z banku który wyraził zgodę na wykreślenie hipoteki umownej łącznej kaucyjnej do kwoty 4,5 mln. zł. na nieruchomości położonej w Katowicach przy ul. Siennej 7. Zaświadczenie związane było z postanowieniami zawartymi w aneksie nr 2 z dnia 13.06.2007 do umowy Kredytu w rachunku bieżącym nr 52/2005 z dnia 19.05.2005 wraz z późniejszymi zmianami

- Umowa kredytu obrotowego nr 51/2005 z dnia 19.05.2005. Termin spłaty ustalono na dzień 30.04.2007. Kwota kredytu wynosi 7.000.000,00 zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN, EUR i USD. Kredyt jest przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności przedsiębiorstwa. Zabezpieczenie kredytu stanowią pełnomocnictwo do rachunku Emitenta, przelew wierzytelności na rzecz banku wraz z zawiadomieniem dłużników o wartości nie mniejszej niż 24.700.000,00 zł., zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 10.500.000,00 zł. zastaw rejestrowy na maszynach i zbiorze maszyn o wartości 5.517.891,69 zł. oraz przelew wierzytelności na rzecz banku z polisy ubezpieczeniowej z powyższych ruchomości.

W dniu 21.08.2006 podpisany został aneks nr 1 do umowy Kredytu Obrotowego nr 51/2005 z dnia 19.05.2005. Strony w powyższym aneksie zmieniły wartość limitu z 7.000.000,00 zł. do 8.500.000,00 zł. Ponadto obniżono wartość zabezpieczenie, przelewu wierzytelności z kwoty 24.700.000,00 zł. do 12.000.000,00 zł. i wartość zastawu rejestrowego na maszynach i zbiorze maszyn z 5.517.891,69 zł. do kwoty 4.290.931,86 zł.

W dniu 08.05.2007 strony podpisały aneks nr 2 do umowy nr 51/2005 z 19.05.2005r. Zwiększono limit z kwoty 8.500.000,00 zł. do kwoty 11.000.000,00 zł. Kwota 2,5 mln. zł. zostanie przeznaczona na finansowanie bieżącej działalności przedsiębiorstwa oraz całkowitą spłatę kredytu w DnB Nord Bank S.A. nr 53/2005. Ponadto obniżono wartość zapasu rejestrowego na maszynach i zbiorze maszyn z kwoty 4.290.931,86 zł. do kwoty 3.563.000,00 zł. i przedłużono termin spłaty kredytu do dnia 30.04.2009r.

- Umowa o kredyt nieodnawialny nr 107/2006 z dnia 26.10.2006

Bank udzielił kredyt w kwocie 4.300.000,00 zł. w PLN. Okres wykorzystania kończy się w dniu 31.01.2007. Kredyt jest spłacany w 60 ratach kapitałowych do dnia 01.01.2012 roku. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie i refinansowanie wydatków inwestycyjnych.

Zabezpieczenie kredytu stanowią: pełnomocnictwo do rachunku Emitenta, zastaw rejestrowy na przedmiocie inwestycji wraz z cesją praw z umowy ubezpieczenia przedmiotu inwestycji.

W dniu 31.01.2007 strony umowy podpisały aneks nr 1 w którym zostały zmienione terminy wykorzystania i spłaty kredytu, odpowiednio: 31.03.2007 i 01.03.2012.

- Zakończenie współpracy z DnB Nord Polska S.A.

W dniu 24.07.2007 Relpol S.A. wypowiedział wszystkie powyższe umowy kredytowe, z zamiarem bezzwłocznej spłaty kredytów. Powodem wypowiedzenia było zawarcie umów kredytowych z Deutsche Bank PBC S.A. W związku z tym, w dniu 08.08.2007 strony podpisały aneksy regulujące kwestie wcześniejszej spłaty. Do dnia podpisania aneksu wszystkie kredyty wraz z odsetkami zostały spłacone. Wcześniejsza spłata kredytów nie wywołała żadnych niekorzystnych dla spółki skutków finansowych.

2. Bank Zachodni WBK S.A.

- Umowa o kredyt w rachunku bieżącym nr 1564/57/05 z dnia 29.08.2005. Udzielono 2.000.000,00 zł. kredytu na sfinansowanie niedoboru kapitału obrotowego. Dzień spłaty ustalono na 31.07.2006r. Zabezpieczeniem kredytu jest:
 - pełnomocnictwo do rachunku Emitenta
 - hipoteka łączna kaucyjna na nieruchomościach w Żarach (KW 28654, KW 17973, KW 20398 i KW 22907), w Zielonej Górze (KW 46159, KW 50603 i KW 50606) oraz w Świeradowie Zdrój (KW 23333 i 10205) o wartości 2.500.000 zł.

W dniu 20.10.2005 zawarto aneks nr 1 do umowy 1564/57/05 z dnia 29.08.2005. Dokonano zmian w zakresie zabezpieczenia kredytów w zakresie hipotek na nieruchomości. Jako zabezpieczenie pozostawiono Hipotekę łączną kaucyjną na nieruchomościach w Żarach (KW 28654, KW 17973 i KW 22907), w Zielonej Górze (KW 46159 i KW 50606) oraz w Świeradowie Zdrój (KW 23333 i 10205) o wartości 2.500.000 zł.

W dniu 23.11.2006 zawarto aneks nr 2 do umowy 1564/57/05 z dnia 29.08.2005. Dokonano zmian w zakresie zabezpieczenia kredytów w zakresie hipotek na nieruchomości. Jako zabezpieczenie pozostawiono Hipotekę łączną kaucyjną na nieruchomościach w Żarach (KW 28654 i KW 17973), w Zielonej Górze (KW 46159) oraz w Świeradowie Zdrój (KW 23333 i 10205) o wartości 2.500.000 zł.

W dniu 31.07.2006 podpisano aneks nr 3 do umowy 1564/57/05 z dnia 29.08.2005. Ustalono dzień spłaty kredytu na 04.08.2006

W dniu 03.08.2006 podpisano aneks nr 4 do umowy kredytowej 1564/57/05 z dnia 29.08.2005. Ustalono dzień spłaty kredytu na 31.07.2007.

W dniu 11.12.2006 zawarto aneks nr 5 do umowy 1564/57/05 z dnia 29.08.2005. Dokonano zmian w zakresie zabezpieczenia kredytów w zakresie hipotek na nieruchomości. Jako zabezpieczenie pozostawiono Hipotekę łączną kaucyjną na nieruchomościach w Żarach (KW 28654 i KW 17973) oraz w Świeradowie Zdrój (KW 23333 i 10205) o wartości 2.500.000 zł.

W dniu 27.07.2007 podpisano aneks w którym przedłużono spłatę kredytu do dnia 31.10.2007

W dniu 31.10.2007 podpisano kolejny aneks, w którym przedłużono spłatę kredytu do dnia 30.11.2007

- Umowa o kredyt rewolwingowy wielowalutowy nr 1564/58/05 z dnia 29.08.2005. Kwota kredytu wynosi 10.000.000,00 zł. Dzień spłaty ustalono na 31.07.2006 r. Przeznaczeniem kredytu jest finansowanie niedoboru kapitału obrotowego. Zabezpieczeniem kredytu jest:
 - pełnomocnictwo do rachunku Emitenta
 - zastaw rejestrowy na maszynach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
 - cesja wierzytelności z wybranych kontraktów handlowych
 - hipoteka łączna kaucyjna na nieruchomościach w Żarach (KW 28654, KW 17973, KW 20398 i KW 22907), w Zielonej Górze (KW 46159, KW 50603 i KW 50606) oraz w Świeradowie Zdrój (KW 23333 i 10205) o wartości 11.000.000 zł.

W dniu 20.10.2005 zawarto aneks nr 1 do umowy 1564/58/05 z dnia 29.08.2005. Dokonano zmian w zakresie zabezpieczenia kredytów w zakresie hipotek na nieruchomości. Jako zabezpieczenie pozostawiono Hipotekę łączną kaucyjną na nieruchomościach w Żarach (KW 28654, KW 17973 i KW 22907), w Zielonej Górze (KW 46159 i KW 50606) oraz w Świeradowie Zdrój (KW 23333 i 10205) o wartości 11.000.000 zł.

W dniu 23.11.2006 zawarto aneks nr 2 do umowy 1564/58/05 z dnia 29.08.2005. Dokonano zmian w zakresie zabezpieczenia kredytów w zakresie hipotek na nieruchomości. Jako zabezpieczenie pozostawiono Hipotekę łączną kaucyjną na nieruchomościach w Żarach (KW 28654 i KW 17973), w Zielonej Górze (KW 46159) oraz w Świeradowie Zdrój (KW 23333 i 10205) o wartości 11.000.000 zł.

W dniu 31.07.2006 podpisano aneks nr 3 do umowy 1564/58/05 z dnia 29.08.2005. Ustalono dzień spłaty kredytu na 04.08.2006

W dniu 03.08.2006 podpisano aneks nr 4 do umowy kredytowej 1564/58/05 z dnia 29.08.2005. Ustalono dzień spłaty kredytu na 31.07.2007.

W dniu 11.12.2006 zawarto aneks nr 5 do umowy 1564/58/05 z dnia 29.08.2005. Dokonano zmian w zakresie zabezpieczenia kredytów w zakresie hipotek na nieruchomości. Jako zabezpieczenie pozostawiono Hipotekę łączną kaucyjną na nieruchomościach w Żarach (KW 28654 i KW 17973) oraz w Świeradowie Zdroju (KW 23333 i 10205) o wartości 11.000.000 zł.

W dniu 27.07.2007 podpisano aneks w którym przedłużono spłatę kredytu do dnia 31.10.2007

W dniu 31.10.2007 podpisano aneks nr 7, w którym przedłużono spłatę kredytu do dnia 30.11.2007

- Umowa o kredyt obrotowy nr K0001534 z dnia 03.08.2006. Termin wykorzystania ustalono na dzień do 30.01.2007, termin spłaty na dzień 30.09.2010. Kwota kredytu wynosi 4.500.000,00 zł. i przeznaczona jest na spłatę zaległego zobowiązania podatkowego z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2000. Kredyt spłacony będzie w 45 ratach. Zabezpieczeniem są:
 - pełnomocnictwo do rachunku Emitenta
 - hipoteka łączna zwykła w wysokości 4.500.000,00 zł. i kaucyjna w wysokości 700.000,00 zł. na nieruchomościach w Żarach (KW 28654 i KW 17973), w Zielonej Górze (KW ZG1E/00046159/9) oraz w Świeradowie Zdroju (KW 23333 i 10205)
 - cesja praw z umowy ubezpieczenia w zakresie powyższych nieruchomości

W dniu 11.12.2006 podpisano aneks nr 1 do umowy K0001534 w której zmieniono zabezpieczenia do umowy:

- wykreślono hipoteki na nieruchomościach w Zielonej Górze (KW ZG1E/00046159/9)
- ustanowiono zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej o wartości 10.000.000,00 zł.

- W dniu 27.08.2004 podpisano umowę kredytową nr 1564/67/04 w wysokości 8.000.000,00 zł. Kredyt może być wykorzystany w PLN, CHF, EUR i USD. Kredyt jest kredytem nieodnawialnym i spłacany będzie w 12 ratach w okresie 3-letnim. Termin ostatniej spłaty to 31.07.2007r. Zabezpieczeniem kredytu są hipoteki kaucyjne na nieruchomościach w Żarach (KW 28654, KW 17973, KW 20398), w Zielonej Górze (KW 46159, KW 50603 i KW 50606) oraz w Świeradowie Zdroju (KW 23333 i 10205) o wartości 11.777.000 zł.

W dniu 29.08.2005 zawarto aneks nr 1 do umowy 1564/67/04 z dnia 27.08.2004. Dokonano zmian w zakresie zabezpieczenia kredytów w zakresie hipotek na nieruchomości. Jako zabezpieczenie pozostawiono Hipotekę łączną kaucyjną o wartości 500.000,00 zł. i hipotekę łączną zwykłą o wartości 5.332.000,00 zł. na nieruchomościach w Żarach (KW 28654, KW 17973, KW 20398 i KW 22907), w Zielonej Górze (KW 46159, KW 50603 i KW 50606) oraz w Świeradowie Zdroju (KW 23333 i 10205)

W dniu 20.10.2005 zawarto aneks nr 2 do umowy 1564/67/04 z dnia 27.08.2004. Dokonano zmian w zakresie zabezpieczenia kredytów w zakresie hipotek na nieruchomości. Jako zabezpieczenie pozostawiono Hipotekę łączną kaucyjną o wartości 500.000,00 zł. i hipotekę łączną zwykłą o wartości 5.332.000,00 zł. na nieruchomościach w Żarach (KW 28654, KW 22907 i KW 17973), w Zielonej Górze (KW 46159 i KW 50606) oraz w Świeradowie Zdroju (KW 23333 i 10205)

W dniu 23.11.2005 zawarto aneks nr 3 do umowy 1564/67/04 z dnia 27.08.2004. Dokonano zmian w zakresie zabezpieczenia kredytów w zakresie hipotek na nieruchomości. Jako zabezpieczenie pozostawiono Hipotekę łączną kaucyjną o wartości 500.000,00 i hipotekę łączną zwykłą o wartości 5.332.000,00 zł. na nieruchomościach w Żarach (KW 28654 i KW 17973), w Zielonej Górze (KW 46159) oraz w Świeradowie Zdroju (KW 23333 i 10205)

W dniu 03.08.2006 zawarto aneks nr 4 do umowy 1564/67/04 z dnia 27.08.2004. Dokonano zmian w zakresie zabezpieczenia kredytów w zakresie hipotek na nieruchomości. Jako zabezpieczenie pozostawiono Hipotekę łączną kaucyjną o wartości 500.000,00 i hipotekę łączną zwykłą o wartości 3.331.000,00 zł. na nieruchomościach w Żarach (KW 28654 i KW 17973), w Zielonej Górze (KW 46159) oraz w Świeradowie Zdrój (KW 23333 i 10205)

W dniu 11.12.2006 zawarto aneks nr 5 do umowy 1564/67/04 z dnia 27.08.2004. Dokonano zmian w zakresie zabezpieczenia kredytów w zakresie hipotek na nieruchomości. Jako zabezpieczenie pozostawiono Hipotekę łączną kaucyjną o wartości 500.000,00 i hipotekę łączną zwykłą o wartości 3.331.000,00 zł. na nieruchomościach w Żarach (KW 28654 i KW 17973) oraz w Świeradowie Zdrój (KW 23333 i 10205).

3. Deutsche Bank PBC S.A..
- W dniu 23.07.2007 Relpol podpisał z Deutsche Bank PBC S.A. następujące umowy kredytowe
 - a. kredyt inwestycyjny nr KIN\0716921
 - kwota kredytu 3.065.000,00 zł.
 - przeznaczenie – spłata kredytu inwestycyjnego w DnB Nord Polska S.A.
 - okres kredytowania do 31.01.2012
 - kredyt jest kredytem nieodnawialnym
 - zabezpieczenie kredytu
 - ✓ pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem Relpol S.A.
 - ✓ weksel in blanco
 - ✓ sądowy zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej o wartości 4.000.000,00 zł.
 - ✓ cesja na bank praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie przedmiotu zastawu
 - b. Umowa ramowa linii wielozadaniowej nr LW\07003621
 - W ramach powyższej linii dostępne dla Emitenta są dwa produkty:
 - ✓ Kredyt obrotowy odnawialny
 - ✓ Kredyt w rachunku bieżącym
 - Kwota kredytu 16.900.000,00 zł.
 - Kredyt jest kredytem odnawialnym
 - Okres kredytowania do 30.06.2010
 - Dodatkowym zobowiązaniem jest warunek przeprowadzenie przez rachunki banku 40% obrotów
 - Zabezpieczenia
 - ✓ Sądowy zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 12.800.000,00 zł.
 - ✓ Sądowy zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o łącznej wartości księgowej 2.200.000,00 zł.
 - ✓ Sądowy zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn i urządzeń o wartości księgowej 1.700.000,00 zł.
 - ✓ Niepotwierdzona cesja wierzytelności ze skutecznym powiadomieniem kontrahentów o rocznym obrocie min. 25.000.000,00 zł.
 - ✓ Weksel in blanco
 - ✓ pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem Relpol S.A.
 - ✓ cesja na bank praw z polisy ubezpieczeniowej ryzyka kredytu kupieckiego dla wybranych kontrahentów
 - ✓ cesja na bank praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie przedmiotu zastawu
 - W dniu 02.08.2007 Relpol podpisał z Deutsche Bank PBC S.A. umowę kredytową w kwocie 10.000.000,00 zł. Z przeznaczeniem na zakup papierów wartościowych znajdujących się w publicznym obrocie i notowanych na WGPW. Kredyt jest odnawialny. Umowa obowiązuje do dnia 01.02.2008r.
Zabezpieczeniem kredytu jest:
 - Blokada obejmująca aktywa zgromadzone na rachunku inwestycyjnym oraz środki pieniężne na rachunku
 - Pełnomocnictwo do dysponowania aktywami zgromadzonymi na rachunku

4. BRE BANK S.A.

W dniu 16 listopada 2007 r. Relpol podpisał z BRE Bankiem S.A. z siedzibą w Warszawie umowy kredytowe na łączną kwotę 22 mln zł.

Są to:

- a. Umowa kredytowa na kredyt inwestycyjny złotowy Nr 29/046/07/Z/IN
 - kwota kredytu 3 mln zł.
 - Przeznaczenie - sfinansowanie/ refinansowanie zakupu maszyn i urządzeń do nowej linii produkcji przekładników miniaturowych RM 84/5/7
 - okres kredytowania do 31.10.2012 r.
 - odsetki - wg. zmiennej stopy procentowej WIBOR 1-miesięczny powiększone o 0,85 punktów procentowych, obliczane w stosunku rocznym od kwoty wykorzystanego kredytu.
 - Zabezpieczenie:
 - ✓ hipoteka łączna zwykła w wysokości 3 mln zł i hipoteka łączna kaucyjna do wysokości 200 tys. zł, na nieruchomościach zabudowanych Relpol S.A i na nieruchomościach gruntowych będących w użytkowaniu wieczystym,
 - ✓ weksel in blanco i zastaw rejestrowy na urządzeniach składających się na linię do produkcji przekładników miniaturowych RM 84/5/7.
- b. Umowa o współpracy II Nr 29/047/07/Z/PX, w ramach której uruchomiono dwa kredyty:
 - ✓ Kredyt odnawialny w ramach linii
 - kwota kredytu 16 mln zł.
 - przeznaczenie - na finansowanie działalności bieżącej
 - okres kredytowania 15.10.2009 r.

- odsetki - wg. zmiennej stopy procentowej WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych w walucie wykorzystania, powiększonej o 0,75 punktów procentowych.
- ✓ Umowa o kredyt w rachunku bieżącym
- kwota kredytu do kwoty 3 mln zł.
- przeznaczenie - na finansowanie działalności bieżącej
- okres kredytowania 15.10.2009 r.
- odsetki - wg. zmiennej stopy procentowej WIBOR dla depozytów jednodniowych w walucie wykorzystania, powiększonej o 0,75 punktów procentowych.

Zabezpieczeniem wierzytelności banku z tytułu kredytów wymienionych w ppkt a i b są środki pieniężne przyznane na podstawie umowy o kredyt odnawialny, opisany w pkt. 3.

- c. Umowa o kredyt odnawialny złotowy Nr 29/048/07/Z/LX
- kwota kredytu do 19 mln zł,
 - przeznaczenie - zostanie uruchomiony w sytuacji, gdy spółka nie spłaci w terminie kredytu w ramach umowy o współpracy wymienionego w pkt. 2. Jest on przeznaczony na spłatę powyższych kredytów.
 - okres kredytowania nie później niż w 30 dniu przypadającym po dacie ciągnięcia kredytu, niezależnie od pozostałych ciągnięć, lecz nie później niż do 30 listopada 2009 r.
 - odsetki - wg. zmiennej stopy procentowej WIBOR dla depozytów 1-miesięcznych powiększonej o 1,5 punktów procentowych
 - zabezpieczenie
 - ✓ hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 20 mln zł na nieruchomościach zabudowanych Relpol S.A. i nieruchomościach gruntowych będących w użytkowaniu wieczystym spółki;
 - ✓ zastaw na zapasach magazynowych materiałów do kwoty 8 mln zł,
 - ✓ zastaw na maszynach i urządzeniach do wartości 2,4 mln zł wg. polisy ubezpieczeniowej,
 - ✓ weksel in blanco,
 - ✓ cesja wierzytelności należności od 12 firm.

Kredyty zaciągnięte w BRE Banku przeznaczone zostaną na spłatę kredytów w BZ WBK oraz na finansowanie działalności spółki zgodnie z ich przeznaczeniem.

Kontrakty Forward

Transakcje służące zabezpieczeniu pozycji walutowej zostały uznane jako istotne ze względu na fakt, iż ok. 70% sprzedaży Emitenta jest realizowane w walutach obcych, co ma istotny wpływ na wartości sprzedaży i wyniku. Realizacja aktywnej polityki zabezpieczeń pozwala na minimalizowanie wpływu wahań kursu złotówki na rezultaty działalności.

Spółka wykorzystuje różne produkty finansowe w zależności od bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku walutowym. Najczęściej są to jednak kontrakty forward i transakcje opcyjne tzw. zero-kosztowe. W roku 2006 Emitent zawarł poniższe transakcje (kwoty w tys. EUR):

bank	typ transakcji	dzień zawarcia	Dzień rozliczenia	kwota forward	kurs forward	kwota put	kwota call	kurs put	kurs call
Nord	forward	24.05.06	30.06.06	500	3,969				
Nord	forward	25.05.06	30.06.06	1 000	3,974				
Nord	forward	24.05.06	30.06.06	500	3,965				
WBK	forward	24.05.06	30.06.06	500	3,968				
BRE	korytarz	21.06.06	11.09.06			250	250	4,03	4,15
WBK	forward kanadyjski	23.05.06	22.09.06			200	400	4,02	4,02
Nord	forward	12.06.06	21.12.06	350	4,004				
BRE	korytarz	14.06.06	16.10.06			250	250	3,98	4,11
BRE	korytarz	22.06.06	02.10.06			150	150	4,03	4,15
BRE	korytarz	14.06.06	13.11.06			250	250	4,00	4,09
BRE	korytarz	23.06.06	27.11.06			150	150	4,06	4,18

Handlowe

- Kontrakt z firmą Carlo Gavazzi Feme SpA (CGF)

- W dniu 19.12.2001 podpisany został kontrakt z włoską firmą Carlo Gavazzi Feme SpA, którego przedmiotem jest produkcja przez Relpol przełączników i wyłączników. W ramach umowy CGF zobowiązuje się w ciągu 6 lat do zakupu 40 mln. sztuk produktów. Jeśli warunki rynkowe zmuszą CGF do zakupu mniejszej ilości, to zapłaci odszkodowanie na rzecz Relpol S.A. w wysokości 0,05 EUR za każdą sztukę brakującą do zbilansowania na koniec okresu. Umowa jest ważna do 31.12.2006 i zostanie automatycznie przedłużona na następny okres, jeśli nie zostanie wypowiedziana przez jedną ze stron.

Umowa nie została wypowiedziana, obowiązuje więc do roku 2011. Rozliczenie wielkości sprzedaży nastąpi natomiast na koniec roku 2007 (6 lat od daty podpisania)

Integralną częścią powyższej umowy jest umowa zakupu środków produkcji od Carlo Gavazzi Feme SpA. Przedmiotem umowy są maszyny i urządzenia o wartości 2.065.000,00 EUR służące do produkcji przełączników i wyłączników na potrzeby kontraktu z 19.12.2001. Dostawa środków produkcji zostanie dokonana pomiędzy 01.01.2002 a 31.07.2002. Płatność za środki produkcji:

- 206.000,00 EUR w momencie podpisania umowy
- 1.859.000,00 EUR w ciągu 6 lat od daty aprobaty próbnej produkcji w miesięcznych ratach bezpośrednio związanych z ilością produktów wytworzonych przez Relpol S.A.
- Na koniec sześcioletniego okresu Relpol zapłaci pozostałą kwotę w jednej racie.

W związku z tym, iż uruchomienie produkcji miało miejsce w II kwartale 2002 roku, rozliczenie kontraktu nastąpi w II kwartale 2008 roku.

W dniu 13.12.2002 podpisane zostały 2 kontrakty rozszerzające zakres współpracy. Pierwszy z podpisanych kontraktów dotyczy przeniesienia maszyn do produkcji części na ogólną wartość 230 tys. EUR. Drugi kontrakt na kwotę 123 tys. EUR dotyczy przeniesienia narzędzi do produkcji detali.

- SHC GmbH

W dniu 11.10.2005 podpisany został kontrakt z niemiecką firmą SHC GmbH, którego przedmiotem jest sprzedaż i promocja produktów pod logo Relpol na terenie Niemiec, Austrii i Szwajcarii. Kontrakt zawarty został na okres 5 lat, a jego szacunkowa wartość wynosi ok. 10,8 mln. EUR

22.2. PODSUMOWANIE INNYCH ISTOTNYCH UMÓW, NIEZAWARTYCH W RAMACH NORMALNEGO TOKU DZIAŁALNOŚCI, KTÓRYCH STRONĄ JEST CZŁONEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZAWIERAJĄCYCH POSTANOWIENIA POWODUJĄCE POWSTANIE ZOBOWIĄZANIA DOWOLNEGO CZŁONKA GRUPY LUB NABYCIE PRZEZ NIEGO PRAWA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ W DACIE DOKUMENTU REJESTACYJNEGO

Emitent ani podmioty zależne Emitenta nie są stronami innych umów niezawartych w ramach normalnego toku działalności, zawierających postanowienia lub powodujących powstanie zobowiązania dowolnego członka Grupy lub nabycie prawa o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej w dacie zatwierdzenia Prospektu.

23. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O UDZIAŁACH

W Prospekcie nie zamieszczono żadnego oświadczenia lub raportu ekspertów, dlatego też Prospekt nie zawiera żadnych informacji na temat ekspertów oraz ich ewentualnym istotnym zaangażowaniu w działalność Emitenta.

Emitent potwierdza, że informacje uzyskane od osób trzecich, których źródła wskazane są w pkt 6.4 niniejszego Dokumentu Rejestacyjnego zostały dokładnie powtórzone oraz w stopniu, w jakim Emitent jest tego świadom i w jakim może to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osoby trzecie, w Prospekcie emisyjnym nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

24. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

W okresie ważności prospektu emisyjnego w siedzibie Emitenta można zapoznawać się w formie papierowej z następującymi dokumentami lub ich kopiami:

- 1) statut Emitenta,
- 2) wszystkie raporty biegłych rewidentów zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym.
- 3) historyczne informacje finansowe Emitenta za lata obrotowe 2004 – 2006 oraz za III kwartały 2007 r.
- 4) historyczne informacje finansowe jednostek zależnych Emitenta za lata obrotowe 2005 – 2006.
- 5) regulamin Rady Nadzorczej oraz regulamin Zarządu.

25. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH

Przedsiębiorstwa, w których posiadany przez Emitenta udział w kapitale ma znaczący wpływ na ocenę jego własnych zysków to Relpol Eltim ZAO oraz Relpol France SRL.

Nazwa spółki:	Relpol Eltim ZAO
Udział Relpol S.A.	60% udziału w kapitale i głosach
Adres:	ul. Szpalernaja 42 191123 Sankt Petersburg, Rosja
Telefon	00 7 812 327 35 99
Faks	00 7 812 327 35 99
Adres e-mail:	relpol@mail.ru
Nr identyfikacyjny:	110556726
Data rejestracji:	10.07.1998r
Dyrektor	Dmitrij Piatsi
Audytork:	CBA Audytorska firma „Centrum księgowego i audytora SPb”

Nazwa spółki:	Relpol France SRL
Udział Relpol S.A.	51% udziału w kapitale i głosach
Adres:	Z.A. du Clos aux Pois, 6 rue des Petits Champs F-91100 Villabe, Paryż; Francja
Telefon	00 33 160 798 500
Faks	00 33 160 861 638
Adres e-mail:	relpol.france@relpol.fr
Nr identyfikacyjny:	FR63 480 191 048
Data założenia:	08.12.2004
Dyrektor	Rachid Chenah
Audytork:	Bourron Marlotte