



SPRAWOZDANIE FINANSOWE „RELPOL” S.A.

SPORZĄDZONE ZA 2008 r

wg MSR/ MSSF



Żary, kwiecień 2009 r.

I. INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE	4
1. Informacje ogólne	4
1.1 Dane o spółce	4
1.2 Władze spółki	4
1.3 Kapitał akcyjny	5
2. Wybrane dane finansowe	6
II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	7
1. Rachunek Zysków i Strat	7
2. Bilans.....	8
3. Rachunek Przepływów Pieniężnych	9
4. Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym	10
5. Oświadczenie Zarządu o prawidłowości sprawozdania.....	11
5.1 Oświadczenie o zgodności	11
5.2 Oświadczenie o kontynuowaniu działalności	11
5.3 Profesjonalny osąd	11
6. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru Biegłego Rewidenta.....	12
III. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	12
1. Omówienie wyników finansowych Relpol S.A.	21
2. Analiza wskaźnikowa.....	23
3. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	24
IV. INFORMACJA DODATKOWA – NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 25	
1. Segmenty działalności.....	25
2. Sprzedaż	25
3. Koszty (w tym amortyzacja, świadczenia pracownicze)	26
4. Pozostała działalność operacyjna	28
5. Działalność finansowa.....	28
6. Podatek dochodowy	29
7. Działalność sprzedana lub zaniechana	33
7.1 Działalność zaniechana	33
7.2 Działalność sprzedana	33
7.3 Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	33
8. Dywidendy	33
9. Zysk przypadający na jedną akcję.....	33
10. Majątek trwały rzeczowy	34
11. Nieruchomości inwestycyjne	35
12. Wartości niematerialne i prawne.....	37
13. Inwestycje finansowe	38
13.1 Połączenia jednostek gospodarczych	38
13.2 Udział we wspólnym przedsięwzięciu	38
13.4 Krótkoterminowe aktywa finansowe	41
13.5 Pochodne instrumenty finansowe.....	42
14. Zapasy	42
15. Należności handlowe.....	43
16. Pozostałe należności krótko- i długoterminowe.....	44
17. Gotówka	45
18. Rozliczenia międzyokresowe	46
19. Kapitały spółki	47

20.	Rezerwy.....	50
21.	Kredyty i pożyczki	51
22.	Leasing finansowy.....	53
23.	Zobowiązania handlowe.....	53
24.	Inne zobowiązania długo i krótkoterminowe	54
25.	Zobowiązania warunkowe.....	54
26.	Ryzyko finansowe i instrumenty finansowe	54
27.	Podmioty powiązane	59
27.1.	Wykaz podmiotów Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2008 r.....	59
27.2.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	60
28.	Zdarzenia po dniu bilansowym	61
29.	Wynagrodzenia i nagrody wypłacone lub należne władzom Spółki.....	61
30.	Pożyczki udzielone władzom spółki	61
31.	Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych.....	62
32.	Prace badawczo – rozwojowe	62

I. INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE

1. Informacje ogólne

1.1 Dane o spółce

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

Podstawowy przedmiot działalności:

- produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej, z wyjątkiem działalności usługowej,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej,
- produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych,
- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
- produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych,
- produkcja wyrobów pozostałych z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- produkcja wyrobów pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- reklama,

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

Numer KRS: 0000088688

Czas trwania spółki jest nieograniczony

Okres objęty sprawozdaniem: od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku.

Dane porównywalne za okres od 01.01.2007 roku do 31.12.2007 roku.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

1.2 Władze spółki

Zarząd Spółki

Ryszard Gitis – Prezes Zarządu,
Waldemar Łoboda – Wiceprezes Zarządu
Wojciech Suchowski – Członek Zarządu

W dniu 7 stycznia 2008 r. Mariusz Wróbel złożył rezygnację ze stanowiska prezesa spółki i na jego miejsca Rada Nadzorcza wybrała p. Filipa Regulskiego. Rada Nadzorcza ustanowiła również trzyosobowy skład zarządu i na członka zarządu wybrała p. Roberta Oślaka, który w dniu 25.09.2008 r. złożył rezygnację z funkcji członka zarządu.

W dniu 21.06.2008 r. Rada Nadzorcza powołała p. Waldemara Łobodę na Wiceprezesa Spółki i powierzyła mu pełnienie tych obowiązków począwszy od dnia 1 lipca 2008 r.

W dniu 23 lipca 2008 r., z dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego za 2007 r. wygasł mandat Wiceprezesowi Zarządu Robertowi Tęcza.

W dniu 17 listopada 2008 r. Rada Nadzorcza odwołała p. Filipa Regulskiego ze stanowiska Prezesa Zarządu, powołując na jego miejsce p. Ryszarda Gitisa. Na stanowisko Członka Zarządu RN powołała p. Iwonę Szczepańską, która w dniu 29 stycznia 2009 r. złożyła rezygnację z pełnienia tej funkcji.

W dniu 12 lutego 2009 r. Rada Nadzorcza na Członka Zarządu Spółki wybrała p. Wojciecha Suchowskiego.

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej do dnia 18.04.2008:

- Lesław Kula - przewodniczący Rady Nadzorczej - rezygnacja z dniem 18.04.2008 r.
- Leszek Szwedo – zastępca przewodniczącego RN
- Jacek Książkiewicz - rezygnacja z dniem 18.04.2008 r.
- Jarosław Gross - odwołanie z dniem 18.04.2008 r.
- Krzysztof Durczak - rezygnacja z dniem 18.04.2008 r.

W dniu 18.04.2008 r. odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki, które zmieniło skład Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej od dnia 18.04.2008 r. do 05.06.2008r:

- Mirosław Kalicki – przewodniczący Rady Nadzorczej
- Leszek Szwedo – zastępca przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Rafał Gębicki
- Cezary Gregorczyk
- Andrzej Rabenda
- Dawid Sukacz
- Renata Szwedo

W dniu 5 czerwca 2008 roku Mirosław Kalicki i Rafał Gębicki złożyli rezygnacje z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

W dniu 19.08.2008 r. rezygnacje z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej złożył Pan Cezary Gregorczyk.

W tym samym dniu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wybrało do Rady Nadzorczej Pana Mirosława Roguskiego.

W dniu 23 kwietnia 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej Panów Dawida Sukacza, Leszka Szwedo, Cezarego Gregorczyka, Andrzeja Rabendę i Mirosława Roguskiego

NWZA w dniu 23.04.2009 r. ustaliło 6-osobowy skład Rady Nadzorczej i w miejsce odwołanych osób powołało:

1. Dorotę Hajdarowicz
2. Artura Rawskiego
3. Dariusza Leśniaka
4. Alfreda Owoca
5. Monikę Zakrzewską

Pani Renata Szwedo pozostała w Radzie Nadzorczej w poprzedniego składu.

1.3 Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny wynosi 48 045 965 zł i składa się z 9.609.193 sztuk akcji na okaziciela o wartości nominalnej 5 zł każda. Wszystkie wyemitowane akcje znajdują się w obrocie giełdowym.

Kapitał akcyjny dzieli się na:

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

8 735 630 akcji serii E na okaziciela. Rejestracja akcji serii E nastąpiła 28.02.2008 r.

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

2. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
	2008 rok	2007 rok	2008 rok	2007 rok
	Za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	Za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	Za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	Za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007
RACHUNEK WYNIKÓW				
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i mat.	68 967	76 935	19 524	20 370
2. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 169	-6 313	-897	-1 672
3. Zysk (strata) brutto	-9 674	-12 703	-2 739	-3 363
4. Zysk (strata) netto	-9 050	-10 885	-2 562	-2 882
PRZEPIŁY WYPIENIĘŻNE				
1. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 360	4 850	2 367	1 284
2. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 767	-23 754	-4 464	-6 289
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 962	17 952	5 085	4 753
4. Przepływy pieniężne netto, razem	10 555	-952	2 988	-252
BILANS				
1. Aktywa razem	110 820	104 571	26 560	29 193
2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	42 018	75 724	10 070	21 140
3. Zobowiązania długoterminowe	4 604	4 181	1 103	1 167
4. Zobowiązania krótkoterminowe	31 623	62 294	7 579	17 391
5. Kapitał własny	68 802	28 847	16 490	8 053
6. Kapitał zakładowy	48 046	4 368	11 515	1 219
POZOSTAŁE				
1. Liczba akcji	9 609 193	873 563	9 609 193	873 563
2. Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
3. Zysk zanualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,94	-12,46	-0,27	-3,30
4. Rozwodniony zysk zanualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,94	-1,13	-0,27	-0,30
5. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,94	-12,46	-0,27	-3,30
6. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,94	-1,13	-0,27	-0,30
7. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	7,16	33,02	1,72	9,22
8. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	7,16	3,00	1,72	0,84
9. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

- W celu przeliczenia pozycji bilansowych wybranych danych finansowych na dzień 31 grudnia 2008 roku i odpowiednio na dzień 31.12.2007 r. użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla euro odpowiednio w dniach:
31.12.2008 1 euro = 4,1724 PLN
31.12.2007 1 euro = 3,5820 PLN.
- Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych w wybranych danych finansowych za 2008 rok i odpowiednio za 2007 r. przeliczono wg średniej arytmetycznej kursów średnich, obowiązujących na koniec każdego miesiąca w poszczególnych okresach:
dla danych za 2008 r. 1 euro = 3,5324 PLN
dla danych za 2007 r. 1 euro = 3,7768 PLN.

II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Rachunek Zysków i Strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		01.01.-31.12.2008	01.01.-31.12.2007
	Nota	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2	68 967	76 935
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3	58 519	61 826
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży		10 448	15 109
Koszty sprzedaży	3	1 031	892
Koszty ogólnego zarządu	3	15 083	12 831
Zysk(strata) ze sprzedaży		-5 666	1 386
Pozostałe przychody operacyjne	4	6 192	3 620
Pozostałe koszty operacyjne	4	3 695	11 319
Zysk(strata) z działalności operacyjnej		-3 169	-6 313
Przychody finansowe	5	6 641	1 137
Koszty finansowe	5	13 146	7 527
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		-9 674	-12 703
Podatki	6	-624	-1 818
Pozostałe zmniejszenia zysku		0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-9 050	-10 885
Zysk netto na działalności zaniechanej	7	0	0
Zysk netto na działalności sprzedanej	7	0	0
Zysk (strata) netto		-9 050	-10 885
Zysk (strata) netto na jedną akcję:	9		
- zwykłą		-0,94	-12,46
- rozwodnioną		-0,94	-1,13

2. Bilans

BILANS		Nota	31.12.2008 r. (rok bieżący)	31.12.2007 r. (rok ubiegły)
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	10		53 347	44 773
Nieruchomości inwestycyjne	11		32 465	28 379
Wartości niematerialne i prawne	12		0	0
Aktywa finansowe	13		6 247	5 940
Należności długoterminowe	16		8 126	5 693
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6		205	164
			6 304	4 597
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	14		57 473	59 798
Należności z tytułu dostaw i usług	15		19 820	22 676
Należności pozostałe	16		14 198	16 639
Inwestycje krótkoterminowe	13		1 280	2 212
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17		8 073	14 170
Rozliczenia międzyokresowe	18		13 846	3 291
Aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży	7		256	810
			0	0
SUMA AKTYWÓW			110 820	104 571
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	19		68 802	28 847
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	19		48 046	4 368
Kapitał zapasowy	19		9 590	1 820
Kapitał z aktualizacji wyceny	19		21 020	32 501
Zysk/strata z lat ubiegłych			-435	1 646
Wynik roku bieżącego			-369	-603
			-9 050	-10 885
Rezerwy na zobowiązania				
Rezerwy na odroczonego podatek	6		5 791	9 249
Rezerwy na świadczenia pracownicze	20		3 572	3 720
- w tym długoterminowe	20		1 735	3 338
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	20		1 171	2 952
- w tym długoterminowe	20		484	2 191
			0	0
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	21		4 604	4 181
Zobowiązania z tytułu leasingu	22		3 349	2 725
Pozostałe zobowiązania	24		1 255	1 456
			0	0
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23		31 623	62 294
Zobowiązania z tytułu leasingu	22		7 069	7 451
Pozostałe zobowiązania	24		1 070	812
Kredyty i pożyczki	21		7 617	6 447
Rozliczenia międzyokresowe	18		15 617	47 246
			250	338
SUMA PASYWÓW			110 820	104 571

3. Rachunek Przepływów Pieniężnych

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	8 360	4 850
I. Zysk (strata) brutto	-9 674	-12 703
II. Korekty razem	18 034	17 553
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	4 405	4 118
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	-42
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	563	1 738
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	14 082	1 988
6. Zmiana stanu rezerw	-3 458	979
7. Zmiana stanu zapasów	2 548	2 114
8. Zmiana stanu należności	2 100	5 012
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 820	-1 182
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-10	-653
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	624	0
12. Inne korekty	0	3 481
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-15 767	-23 754
I. Wpływy	19 054	13 466
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 208	1 745
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	1 175	442
3. Z aktywów finansowych, w tym:	15 746	11 279
- zbycie aktywów finansowych	14 799	10 463
- dywidendy i udziały w zyskach	824	816
- odsetki	123	0
- inne wpływy z aktywów finansowych - spłacone pożyczki	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	925	0
- różnice kursowe z tyt. transakcji forward, opcji	925	0
- różnice kursowe inwestycyjne zrealizowane	0	0
- zaliczki inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	-34 821	-37 220
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-13 006	-6 713
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-21 308	-30 507
- nabycie aktywów finansowych	-21 308	-30 507
- inne wydatki inwestycyjne - pożyczki udzielone	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	-507	0
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	17 962	17 952
I. Wpływy	90 796	52 309
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	52 165	2 500
2. Kredyty i pożyczki	38 631	49 809
II. Wydatki	-72 834	-34 357
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0

3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-69 834	-30 800
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 274	-996
8. Odsetki	-1 726	-2 561
9. Inne wydatki finansowe	0	0
D. Przepływy pieniężne netto razem	10 555	-952
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	10 555	-909
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	-43
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 291	4 244
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	13 846	3 292
- różnice kursowe	0	-1
- o ograniczonej możliwości dysponowania	6 966	0

4. Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Stan na 01 stycznia 2007 roku	4 368	1 819	29 605	1 930	2 612	40 334
Podział zysku	0	0	3 820	0	-3 820	0
Wypłata dywidendy	0	0	-1 208	0	1 208	0
Korekta błędu podstawowego	0	1	0	0	-603	-602
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	284	-284	0	0
Różnice kursowe - wycena udziałów	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż gruntów - wycena wg. w-ści godziwej	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	-10 885	-10 885
Stan na 31 grudnia 2007 roku	4 368	1 820	32 501	1 646	-11 488	28 847
Stan na 1 stycznia 2008 roku	4 368	1 820	32 501	1 646	-11 488	28 847
Pokrycie straty	0	0	-11 488	0	11 488	0
Rejestracja podniesienia kapitału-akcje seria E	43 678	7 770	0	0	0	51 448
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	-369	-369
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	7	-7	0	0
Wycena transakcji zabezpieczających	0	0	0	-2 144	0	-2 144
Wycena akcji	0	0	0	70	0	70
Sprzedaż gruntów - wycena wg. w-ści godziwej	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	-9 050	-9 050
Stan na 31 grudnia 2008 roku	48 046	9 590	21 020	-435	-9 419	68 802

5. Oświadczenie Zarządu o prawidłowości sprawozdania

5.1 Oświadczenie o zgodności

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Relpol S.A. 25.02.2005r. podjęło uchwałę w sprawie sporządzania sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych począwszy od 2005 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Spółka zastosowała MSSF 1 w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na 2005 rok z datą przejściową zgodnie z MSSF na dzień 1 stycznia 2004 roku.

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe „Relpol” S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). MSSF 1 wymaga stwierdzenia o pełnej zgodności sprawozdania finansowego z wszystkimi standardami MSSF i wymaga, aby przygotowała sprawozdanie finansowe według MSSF tak, jakby stosowała Standardy od zawsze.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2008 r. i na dzień 31.12.2007 r. zostały zbadane przez audytora.

5.2 Oświadczenie o kontynuowaniu działalności

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

5.3 Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingu, w których Spółka występuje jako leasingobiorca

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

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

Na każdy dzień bilansowy kierownictwo Spółki dokonuje oceny, czy w ramach podpisanych umów występują cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej, które byłyby ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu).

Klasyfikacja aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy posiadane aktywa finansowe są inwestycjami utrzymywanymi do terminu zapadalności, przeznaczonymi do obrotu czy też przeznaczonymi do sprzedaży. Klasyfikacja pierwotna następuje na moment ujęcia operacji gospodarczej.

Wycena inwestycji krótkoterminowych

Zarząd spółki Relpol S.A. na dzień 31.12.2008 dokonał oceny posiadanych przez spółkę inwestycji krótkoterminowych. Analizując aktualną sytuację na rynkach finansowych, w szczególności notowania kursów na WGPW przyjęto, iż spadek notowań jest istotny i długotrwały, co skutkuje koniecznością dokonania aktualizacji inwestycji krótkoterminowych. Zarząd spółki uznał, że najbardziej wiarygodną podstawą do dokonania

aktualizacji jest wartość księgowa na 1 akcję jaką wykazują spółki w swoich ostatnich sprawozdaniach finansowych. Ze względu na niepublikowanie prognoz przez te podmioty wyłączono metodę dochodową jako podstawę odpisów. Przyjęto także, że bieżący kurs akcji jest wprawdzie bardzo silną przesłanką do dokonania aktualizacji, jednak podlega on zbyt dużym wahaniom w krótkich okresach czasu, aby był on wiarygodną podstawą do ustalenia trwałego odpisu.

6. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru Biegłego Rewidenta

Rada Nadzorcza spółki w dniu 29 lipca 2008 r. podjęła uchwałę o wyborze audytora do przeglądu półrocznego i badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki za rok 2008. Rada Nadzorcza wybrała spółkę HLB M2 Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, ul. Leszczyna 12A, wpisaną na listę podmiotów posiadających uprawnienia do badania sprawozdań finansowych pod nr 3149.

Wybór podmiotu do badania sprawozdania finansowego dokonany został zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Spółka nie korzystała dotychczas z usług HLB M2 Audyt Sp. z o.o.

III. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

1. Istotne zasady rachunkowości

1.1. Format sprawozdania finansowego

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

1.2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2008 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 30.04.2009 r.

1.3. Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

1.4. Okres sprawozdawczy

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

1.5. Miejsce prowadzenia ksiąg rachunkowych

Księgi rachunkowe za trzy kwartały 2008 r. prowadzone były w biurze rachunkowym Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Pl. Wiosny Ludów 2 w Poznaniu. Aktualnie prowadzone są w siedzibie spółki w Żarach.

1.6. Waluta sprawozdania

Sprawozdanie finansowe jest sporządzane w tysiącach złotych polskich (PLN) i wszystkie wartości, o ile nie wykazano inaczej, podane są w tysiącach PLN. Walutą pomiaru spółki i walutą sprawozdawczą jest złoty polski.

1.7. Format i zawartość sprawozdania

Sprawozdanie finansowe, sporządzane na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych lub na każdy inny dzień bilansowy, zawiera:

- bilans,
- rachunek zysków i strat,
- sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych,
- rachunek przepływów pieniężnych,
- informację dodatkową i objaśnienia

2. Zmiany zasad stosowania rachunkowości

Porównywalność danych

Przyjęte przez spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami stosowanymi w roku poprzednim.

Korekta błędu

W sprawozdaniu za rok zakończony w dniu 31.12.2008 roku dokonano korekty błędu z lat 2006-2007 obniżając wynik lat poprzednich z tytułu błędnie rozliczonych w systemie SAP R/3 wydań towarów do przerobu. Korekta w kwocie 369 tys. zł obciążała lata 2006-2007 równocześnie zmniejszając o tę wartość stan zapasów.

3. Zasady wyceny aktywów i pasywów

Aktywa trwałe

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują koszty prac rozwojowych, licencje i oprogramowanie komputerów. Koszty prac rozwojowych obejmują zarówno nakłady poniesione na nowe projekty rozwojowe, które spełniają kryteria uznania ich za składnik aktywów, jak i zakończone prace rozwojowe. Ujęcie prac rozwojowych jako wartości niematerialne i prawne następuje wtedy, gdy uprawdopodobnione jest powodzenie projektu. Ewidencjonowane są według rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia. Inne koszty prac rozwojowych oraz koszty badań ujmowane są jako koszty danego okresu, w momencie ich poniesienia. Koszty prac rozwojowych uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat nie mogą być ujęte jako aktywa w późniejszym okresie.

Wszystkie aktywowane nakłady są następnie amortyzowane przez okres, przez jaki oczekuje się, iż będą generować przychód, rozpoczynając od momentu wdrożenia danego projektu.

W znaczącej większości koszty zakończonych prac rozwojowych umarzane są przez 5 lat.

Wycena oprogramowania komputerowego, które prawdopodobnie będzie generować korzyści ekonomiczne przewyższające koszty przez okres dłuższy niż rok, następuje wg cen nabycia a okres umarzania dla oprogramowania powyżej 3.500 zł. wynosi 2 lata.

Prawo do licencji pakietu instalacyjnego systemu SAP R-3 i prawo do licencji programu płacowo-kadrowego amortyzowane jest w ciągu 3 lat. Licencja na system projektowy SAP R-3 amortyzowana jest przez okres 10 lat.

Pozostałe wartości niematerialne i prawne umarzane są w okresie od 5 do 10 lat.

Wartości niematerialne i prawne wykazywane są w wartości netto pomniejszonej o skumulowaną amortyzację i odpisy aktualizacyjne z tytułu trwałej utraty wartości.

Podstawę dokonywania odpisów stanowi plan amortyzacji, amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Nie później niż na koniec roku sprawozdawczego stosowane stawki amortyzacyjne podlegają weryfikacji i w razie stwierdzenia potrzeby dokonania korekty stosowanych stawek przeprowadza się ją w roku następnym. Jeżeli w wyniku weryfikacji wartości niematerialnych i prawnych przeprowadzonej na każdy dzień bilansowy stwierdzono utratę wartości dokonuje się odpisów aktualizacyjnych w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W przypadku stwierdzenia ustania przyczyn odpisów aktualizacyjnych dokonuje się ich odwrócenia w pozostałe przychody operacyjne.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowy majątek trwały obejmuje środki trwałe, które przeznaczone są do realizacji działalności statutowych spółki i zgodnie z oczekiwaniami będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok. Do środków trwałych Spółka zalicza również prawo użytkowania wieczystego gruntów.

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia. W przypadkach, kiedy poniesione wydatki powodują, że wartość użytkowa środka trwałego po zakończeniu ulepszenia przewyższa wartość użytkową posiadaną przy przyjęciu do używania, wydatki te są kapitalizowane w wartości odpowiedniego środka trwałego. Spółka dotychczas nie aktywowała szacowanych kosztów demontażu i usunięcia składnika środków trwałych ze względu na ich nieistotność.

Spółka dokonała przeszacowania budynków do wartości godziwej i uznała tę wartość jako koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku, który jest dniem zastosowania MSSF po raz pierwszy.

Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry okres ekonomicznego używania. W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, wartość początkowa tych środków oraz dotychczasowe umorzenie są wyksięgowywane, a wynik likwidacji lub sprzedaży jest odnoszony w ciężar rachunku zysków i strat.

Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową.

Stosowane okresy amortyzacji dla środków trwałych są następujące:

Budynki	40 lat
Budowle	10-25 lat
Maszyny i urządzenia z grupy 3-6, 8	2-20 lat
Środki transportu	2-10 lat

Środki trwałe o wartości niższej niż 3.500 zł oraz okresie użytkowania powyżej 1 roku podlegają odpisaniu jednorazowo w koszty w miesiącu następnym po miesiącu przyjęcia do użytkowania.

Do celów bilansowych odpisów amortyzacyjnych dokonuje się drogą systematycznego planowego rozłożenia wartości początkowej środków trwałych na okres ich ekonomicznej użyteczności. Spółka wprowadziła procedurę corocznej weryfikacji stawek amortyzacyjnych w kontekście okresu ekonomicznej użyteczności. Przy określaniu okresu dalszego użytkowania środków trwałych spółka uwzględnia:

- liczbę zmian na których pracuje środek trwały,
- tempo postępu techniczno – ekonomicznego,
- poniesione nakłady na remont i modernizację urządzeń,
- plan zakupów inwestycyjnych.

Odstąpiono od uwzględniania wartości rezydualnej przy ustalaniu stawek amortyzacyjnych, gdyż po dokonaniu weryfikacji ustalono, że jest ona nieznaczna (bliska zeru).

Wartość środków trwałych w budowie

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Inwestycje rozpoczęte nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

W przypadku stwierdzenia utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, środków trwałych w budowie, dokonuje się odpisów aktualizujących ich wartość.

Spółka w latach 1994-1999 korzystała z ulg inwestycyjnych w podatku dochodowym od osób prawnych i w związku z tym tworzy się rezerwę na przejściową różnicę w podatku dochodowym z tytułu amortyzacji środków trwałych objętych ulgami.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego (zgodnie z MSR 23, podejście wzorcowe) Spółka ujmuje jako koszty okresu, w którym je poniosła bez względu na sposób wykorzystania pożyczki lub kredytu, odnosząc je w rachunku zysków i strat w koszty finansowe.

Inwestycje długoterminowe

Nieruchomości wycenia się według ceny nabycia. Wartość początkową nieruchomości pomniejszając do jej wartości netto skumulowane odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Udziały długoterminowe w jednostkach podporządkowanych wykazywane są według ceny nabycia z uwzględnieniem utraty wartości.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych, powstałe wobec istnienia ujemnych różnic przejściowych, które w przyszłości spowodują zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz prawa do odliczenia straty podatkowej. Spółka oddzielnie wykazuje rezerwę z tytułu podatku odroczonego w pozycji „Rezerwa na zobowiązania”, nie dokonuje kompensaty tych dwóch pozycji. Ponadto długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują również inne rozliczenia międzyokresowe, których okres rozliczenia przekracza 12 miesięcy.

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia

Zmiana klasyfikacji aktywów jako przeznaczone do zbycia następuje w spółce wtedy gdy Zarząd podjął decyzję o sprzedaży, a składnik aktywów będzie generował przychód ze sprzedaży, a nie jak dotychczas przychód z działalności operacyjnej. Jednostka wycenia składnik aktywów trwałych zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Aktywa obrotowe

Zapasy

Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego obejmują: materiały, produkcję w toku, produkty gotowe, towary i zaliczki na poczet dostaw.

Zapasy materiałów wyceniane są wg średniej ważonej ruchomej ceny nabycia, a w przypadku importu, ceny zakupu powiększa się o obciążenia o charakterze publiczno-prawnym. Cena nabycia składa się z ceny zakupu i kosztów zakupu, które dolicza się w momencie zakupu materiałów bezpośrednio do ceny zakupu. Cena nabycia ulega zmianie przy kolejnych zakupach i wyliczana jest jako średnia ważona z zapasu istniejącego i nowo dokonanych zakupów.

Towary wyceniane są również wg średniej ważonej ruchomej ceny nabycia. Zasady ustalania ceny są identyczne jak przy zapasach materiałów.

Produkcja w toku została wyceniona wg rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia z uwzględnieniem stopnia przetworzenia produktu w toku.

Wyroby gotowe zostały wycenione według technicznego kosztu wytworzenia z uwzględnieniem części stałych kosztów pośrednich produkcji, odpowiadają przeciętnemu poziomowi wykorzystania zdolności produkcyjnych. W ciągu roku ewidencja jest prowadzona w stałych cenach ewidencyjnych (techniczny koszt planowany) korygowanych odchyleniami od kosztu normatywnego. Na dzień bilansowy produkty gotowe wyceniane są wg rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia nie wyższego od ich cen sprzedaży netto.

Zaliczki na poczet dostaw zostały wykazane w wartości nominalnej.

Odchylenia od cen ewidencyjnych zapasów (materiałów, towarów, wyrobów gotowych) rozlicza się w całości w koszty jeżeli ich udział w ogólnej wartości zakupionych materiałów, towarów lub wytworzonych wyrobów gotowych nie przekracza 5%, gdy norma zostaje przekroczona, odchylenia od cen ewidencyjnych rozlicza się proporcjonalnie do wartości zapasu i rozchodu.

Spółka tworzy odpis aktualizujący wartość zapasów, które znajdują się na stanie magazynu ponad jeden rok i utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatności. Odpis tworzy się w wysokości 20 % wartości tych zapasów za każdy rok zalegania w magazynie i odnosi się w pozostałe koszty operacyjne. W bilansie odpisy te korygują stan zapasów.

Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe są to wszystkie należności z tytułu dostaw i usług niezależnie od umownego terminu wymagalności oraz z pozostałych tytułów, wymagalnych w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego z wyłączeniem tych należności, które spełniają warunki zaliczenia ich do aktywów finansowych, wykazanych w odrębnej pozycji bilansu. Nie spełniające tych warunków należności są zaliczane do aktywów trwałych spółki.

Należności wykazywane są w wartości netto tj. pomniejszonej o odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności wycenione są w kwocie wymagającej zapłaty łącznie z odsetkami za zwłokę, przy czym odsetki te księgowane są na dobro przychodów finansowych.

Należności podlegają aktualizacji wyceny poprzez tworzenie odpisów aktualizujących, przy czym odpisy te tworzone są z uwzględnieniem stopnia ryzyka oraz z oceną stopnia prawdopodobieństwa zapłaty należności na podstawie analizy danych historycznych dotyczących ściągальności należności bądź na podstawie struktur wiekowych sald należności.

Odpis aktualizujący wartość należności tworzy się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Transakcje zawierane w walucie polskiej wykazywane są według wartości nominalnej.

Transakcje wyrażone w walucie obcej ujmuje się w walucie funkcjonalnej spółki tj. polski złoty na dzień ich przeprowadzenia po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia powstania transakcji gospodarczej lub z dnia poprzedzającego dzień powstania transakcji dla faktur sprzedaży w tym eksportu i WDT, chyba że w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Zrealizowane różnice kursowe powstałe pomiędzy dniem zaksięgowania i rozliczenia transakcji zaliczane są odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Na dzień sporządzenia bilansu należności wyrażone w walucie obcej wycenione są wg kursu zamknięcia (kurs natychmiastowego wykonania na dzień bilansowy), który ustala się w następujący sposób:

- dla aktywów – średni kurs kupna stosowanych przez banki obsługujące spółkę, nie wyższy od średniego kursu NBP
- dla pasywów – średni kurs sprzedaży stosowanych przez banki obsługujące spółkę, nie niższy od średniego kursu NBP.

Ustalone saldo różnic kursowych odnosi się odpowiednio:

- nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – w ciężar kosztów finansowych
- nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi na dobro przychodów finansowych.

W rachunku zysków i strat wszystkie różnice kursowe wykazuje się po ich skompensowaniu. Nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi wykazuje się jako „Inne koszty finansowe” zaś nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi jako „Inne przychody finansowe”.

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny nabycia z uwzględnieniem utraty wartości.

Środki pieniężne

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie, środki na rachunkach bankowych oraz inne aktywa pieniężne z terminem wykupu do 3 miesięcy. Środki pieniężne wycenione zostały wg wartości nominalnej. Środki pieniężne na rachunkach wykazywane są łącznie z odsetkami.

Odsetki te odnoszone są na dobro przychodów finansowych.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmują czynne rozliczenia międzyokresowe, których okres rozliczenia rat kosztów nastąpi w okresie 12 miesięcy.

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują:

- odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych nie przekazany na rachunek bankowy,
- koszty prenumeraty dotyczące następnego roku obrachunkowego,
- koszty związane z emisją bonów handlowych i koszty emisyjne akcji
- koszty ubezpieczeń i inne dotyczące następnego roku obrachunkowego,
- koszty związane ze zmianami wdrożonych systemów płać i SAP R-3,
- koszty katalogów, zakupionych i nie rozchodowanych w ilościach znacznych,
- koszty prowizji dotyczącej kredytów na okres zawarcia umowy kredytowej,
- koszty kalendarzy,
- koszty targów.

Kapitały własne

Kapitały wykazywane są w księgach z podziałem na ich rodzaje zgodnie ze Statutem oraz wpisem w Krajowym Rejestrze Sadowym:

- kapitał akcyjny wykazywany jest w wysokości zgodnej ze Statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego w wartości nominalnej, kapitał zapasowy jest tworzony zgodnie ze Statutem na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
- kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny stanowi różnicę pomiędzy wartością netto środków trwałych przed i po aktualizacji dokonywanej na podstawie stosownych przepisów oraz nadwyżkę z przeszacowania wartości bilansowej składników aktywów wg wartości godziwej. Na kapitał ten odnosi się również skutki wyrażenia w cenach rynkowych inwestycji.
- akcje własne nabyte w celu umorzenia,

Różnice z ustawowych aktualizacji wyceny w momencie rozchodu lub likwidacji środka trwałego przenoszone są na kapitał zapasowy.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy w następstwie przeszłych zdarzeń powstaje potencjalne, możliwe do oszacowania zobowiązanie, które w przyszłości może z dużym prawdopodobieństwem spowodować wpływ ze spółki aktywów generujących korzyści ekonomiczne. Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy w celu skorygowania do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

Stan rezerw na dzień bilansowy obejmuje:

- rezerwy na przejściową różnicę w podatku dochodowy od osób prawnych,
- rezerwy na prawdopodobne zobowiązania,
- rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne,
- inne rezerwy.

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin płatności ostatniej raty przypada po okresie roku następującego po dniu bilansowym. Zobowiązania te wykazywane zostały w kwocie wymagającej zapłaty na dzień bilansowy.

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe zarówno krajowe jak i zagraniczne, wykazane zostały na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Transakcje zawierane w walucie polskiej wykazywane są według wartości nominalnej.

Transakcje wyrażone w walucie obcej ujmują się w polskich złotych na dzień ich przeprowadzenia po średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia roboczego powstania transakcji gospodarczej, chyba że w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Zrealizowane różnice kursowe powstałe pomiędzy dniem zaksięgowania i rozliczenia transakcji zaliczane są odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Na dzień sporządzenia bilansu zobowiązania wyrażone w walucie obcej wycenione są wg kursu zamknięcia (kurs natychmiastowego wykonania na dzień bilansowy), który stanowi średni kurs sprzedaży stosowanych przez banki obsługujące spółkę, nie niższy od średniego kursu NBP.

Ustalone saldo różnic kursowych odnosi się odpowiednio:

- nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – w ciężar kosztów finansowych
- nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi na dobro przychodów finansowych.

W rachunku zysków i strat wszystkie różnice kursowe wykazuje się po ich skompensowaniu. Nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi wykazuje się jako „Inne koszty finansowe” w zależności od charakteru różnic zaś nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi jako „Inne przychody finansowe” w zależności od charakteru różnic.

Kredyty i pożyczki

Zobowiązania finansowe z tytułu kredytów, pożyczek wyceniane są w momencie ich początkowego ujęcia w księgach w cenie nabycia, tj. w wartości godziwej zapłaty otrzymanej za przejęcie zobowiązania. Zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek na dzień bilansowy są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Leasing

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego, które przenoszą na spółkę zasadniczo wszystkie korzyści i ryzyka związane z posiadaniem aktywów, są wykazywane w bilansie spółki według wartości wynikającej z umowy leasingowej i pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne. Przyjęte okresy użytkowania wynikają z ustalonych okresów ekonomicznej użyteczności. Opłaty leasingowe rozdzielane są pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania. Koszty finansowe są księgowane bezpośrednio w rachunek zysków i strat.

Programy świadczeń pracowniczych

Pracownicy spółki mają prawo do określonych nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalno-rentowych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane po osiągnięciu określonej liczby lat pracy, natomiast odprawy emerytalno-rentowe są wypłacane jednorazowo przy odejściu na emeryturę lub rentę, zgodnie z zasadami wynagradzania

spółki, przy czym wysokość świadczeń w obu przypadkach zależy od wysokości średniego wynagrodzenia za okres przepracowany w spółce oraz od najniższego krajowego wynagrodzenia za okres przepracowany poza spółką i stażu pracy.

Długoterminowe świadczenia pracownicze wyceniane są według wartości bieżącej przyszłego zobowiązania metodami aktuarialnymi.

Wszystkie różnice wartości rezerw odnoszone są na świadczenia pracownicze w przychody i koszty okresu.

Ponadto emitent tworzy również rezerwę na nie wykorzystane urlopy wypoczynkowe, które są traktowane jako krótkoterminowa, kumulowana płatna nieobecność i zostanie zgodnie z przewidywaniami spółki zapłacona. Rezerwa na urlopy wypoczynkowe prezentowana jest jako bierne krótkoterminowe rozliczenie międzyokresowe.

Podatek dochodowy

Kalkulacja podatku dochodowego jest oparta na zysku danego okresu i uwzględnia podatek odroczony. Podatek odroczony jest ustalony metodą zobowiązań. Według tej metody spodziewane efekty podatkowe różnic przejściowych są ustalane na podstawie obowiązujących w danym roku stawek podatkowych i wykazywane jako rezerwy na podatek odroczony lub aktywa reprezentujące przyszłe zmniejszenia podatku dochodowego. Różnice przejściowe są zdefiniowane jako różnice pomiędzy podatkową i bilansową wyceną aktywów i pasywów. Zobowiązanie lub aktywa netto z tytułu podatku odroczonego wykazywane jest odpowiednio jako zobowiązanie lub aktywa długoterminowe. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku dochodowego odroczonego na koniec i na początek okresu.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące zdarzeń rozliczanych z kapitałem własnym odnosi się na kapitał własny.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego tworzy się po ustaleniu prawdopodobieństwa osiągnięcia w przyszłości dochodu do opodatkowania wystarczającego do zrealizowania składników aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwę na odroczony podatek dochodowy tworzy się wobec istnienia dodatnich różnic przejściowych, które w przyszłości spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Płatności instrumentami kapitałowymi

Spółka dostosowała księgi do wymogów MSSF 2 (Płatności w formie akcji własnych). Zgodnie z przepisami przejściowymi, wymogi MSSF 2 zastosowane zostały w odniesieniu do programów płatności instrumentami kapitałowymi, których wszystkie warunki pozwalające na bezwzględną realizację praw przez ich beneficjentów nie zostały zrealizowane do 01 stycznia 2005 r.

Program płatności instrumentami kapitałowymi skierowany został do członków Zarządu Spółki i posiada formę rozliczenia poprzez dostawę instrumentów kapitałowych.

Programy rozliczane przez dostawę instrumentów kapitałowych są wyceniane według wartości godziwej w momencie ich rozpoczęcia. Tak ustalona wartość godziwa jest rozliczana w koszty przez okres trwania programu aż do uzyskania przez uczestników bezwzględnego prawa do objęcia instrumentów kapitałowych.

Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmują się w bilansie spółki w momencie, gdy spółka staje się stroną wiążącej umowy. Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe na dzień bilansowy z podziałem na:

- instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu,
- instrumenty finansowe przeznaczone do terminu zapadalności,
- instrumenty finansowe przeznaczone do sprzedaży.

Różnice z przeszacowania oraz osiągnięte przychody lub poniesione straty, odpowiednio do klasyfikacji instrumentu, odnoszone są odpowiednio na wynik finansowy lub kapitał z aktualizacji wyceny. Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane są w wysokości ceny nabycia, czyli według wartości godziwej uiszczony zapłaty za składnik aktywów otrzymanej kwoty zapłaty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji podwyższają wartość początkowej wyceny aktywów i zobowiązań finansowych.

Na dzień bilansowy Spółka stosuje następujące metody wyceny:

- według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej: aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, udzielone pożyczki i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do obrotu, w przypadku powyższych tytułów wycena może nastąpić według wartości zapłaty, jeśli efekt zastosowanego dyskonta nie jest istotny,
- w kwocie wymagającej zapłaty: należności i zobowiązania o krótkim terminie zapadalności/wymagalności,

- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do sprzedaży i obrotu.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, nie będących częścią zabezpieczeń, ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w momencie ich wystąpienia.

W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów spółka zalicza do kapitału z aktualizacji wyceny, a odpis z tytułu utraty wartości odnosi jednorazowo w rachunek zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe.

Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmują rezerwy na urlopy wypoczynkowe i badanie sprawozdania finansowego oraz rezerwy na koszty okresu ujęte w następnym roku.

Transakcje w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walucie obcej ujmuje się w polskich złotych na dzień ich przeprowadzenia po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia roboczego powstania transakcji gospodarczej, chyba że w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walucie obcej są na dzień bilansowy wycenione są wg kursu zamknięcia (kurs natychmiastowego wykonania na dzień bilansowy), który ustala się w następujący sposób:

- dla aktywów – średni kurs kupna stosowanych przez banki obsługujące spółkę, nie wyższy od średniego kursu NB
- dla pasywów – średni kurs sprzedaży stosowanych przez banki obsługujące spółkę, nie niższy od średniego kursu NBP.

Wszelkie zyski lub straty kursowe powstałe w wyniku zmian kursów wymiany po dacie transakcji są odnoszone w ciężar rachunku zysków i strat.

Przychody ze sprzedaży towarów i usług

Przychody ze sprzedaży towarów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy:

- znana jest wiarygodna kwota przychodu,
- istnieje prawdopodobieństwo, że spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z realizacją transakcji,
- zakończenie transakcji na dzień bilansowy może zostać wiarygodnie ustalone.

Przychody z odsetek

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane w momencie ich naliczenia, przy uwzględnieniu efektywnej stopy zwrotu z aktywów.

Dywidendy

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie uzyskania przez spółkę prawa do tych dywidend.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w okresie, którego dotyczą.

Koszty finansowe

Koszty finansowe są ujmowane w okresie, którego dotyczą.

Zysk netto na akcję

Zysk na jedną akcję zwykłą ustalono jako iloraz zysku netto za dany okres obrotowy i średniej ważonej liczby akcji pozostających w posiadaniu akcjonariuszy w danym okresie.

Rozwodniony zysk na jedną akcję ustalono jako iloraz zysku netto i średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji.

Polityka stosowana przez Spółkę w zakresie zabezpieczenia walut

Relpol S.A. ponad 60% przychodów uzyskuje w walutach obcych. Jednocześnie większość podstawowych materiałów i usług produkcyjnych kupuje za granicą, wykorzystując przy płatnościach walutę pochodzącą z eksportu. Spółka wystawiona jest na istotne ryzyko wahań kursów walutowych. W celu minimalizacji ryzyka walutowego zawiera transakcje zabezpieczające zgodnie z przyjętą koncepcją.

Podstawowe założenia koncepcji:

1. Aktywne zarządzanie ryzykiem walutowym.
2. Systematyczne (a nie sporadyczne / okresowe) zabezpieczanie wpływów eksportowych.

3. Podstawą zabezpieczenia są wielkości wynikające z planów na poszczególne lata, a szczególnie przewidywanego poziomu eksportu, przewidywanej wartości importu oraz przewidywanego kursu EUR/PLN.
4. Wartość zawieranych transakcji nie powinna być wyższa od kwoty nadwyżki walut (eksportu pomniejszonego o import).
5. Celem jest dążenie do zabezpieczenia kursu przyjętego w planie, co skutkuje tym, że transakcje zawierane są z dużym wyprzedzeniem czasowym, nie dłuższym jednak niż 1 rok.
6. Ze względu na specyfikę handlową spółki i brak dużych pojedynczych dostaw z konkretną datą, spółka zabezpiecza przeciętne planowane wpływy walutowe.

Działania na rynku walutowym służą wyłącznie zabezpieczeniu. W zabezpieczeniach wykorzystywane są instrumenty proste np. forwardy i podstawowe typy opcji. Spółka nie zawiera np. opcji barierowych.

ANALIZA FINANSOWA SYTUACJI SPÓŁKI

1. Omówienie wyników finansowych Relpol S.A.

Na wyniki roku 2008 istotny wpływ miały czynniki makroekonomiczne, które niekorzystnie wpłynęły na osiągnięty rezultat. Najistotniejszymi czynnikami mającymi wpływ na wynik Spółki w 2008 r. były:

- niekorzystny kurs EUR/PLN i USD/PLN wzrost kosztów osobowych,
- globalny kryzys gospodarczy,
- wzrost kosztów mediów (energii),
- wzrost kosztów usług obcych.

Przychody ze sprzedaży

W 2008 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 69 mln zł i były o 10% niższe niż w 2007 r. (77 mln zł).

Na zmniejszenie wartości sprzedaży w 2008 r., w porównaniu do 2007 r. wpływ miały następujące czynniki:

- zmniejszenie sprzedaży na głównych rynkach zbytu,
- spadek sprzedaży towarów handlowych,
- niekorzystny kurs euro przez 3 kw. 2008 r.

Wynik na sprzedaży

W 2008 r. wynik brutto na sprzedaży wyniósł 10,4 mln zł. W porównaniu do 2007 r. był on niższy o 31%.

Główne czynniki wpływające na poziom wyniku na sprzedaży są takie same jak opisano powyżej przy omawianiu przychodów ze sprzedaży. Kurs EURO i USD od kilku lat sukcesywnie spadały osiągając 31 lipca 2008 r. poziom najniższy. Zmiana trendu nastąpiła w IV kw. 2008 r. ale wówczas pojawiły się sygnały kryzysu finansowego i nastąpił dalszy spadek sprzedaży spowodowany niepewną sytuacją gospodarczą w kraju i zagranicą.

Kolejnym czynnikiem mającym wpływ na obniżenie wyniku na sprzedaży w 2008 r. był wysoki poziom cen surowców. Ceny głównych surowców jakie wykorzystuje spółka np. miedzi i srebra przez trzy kwartały 2008 r. utrzymywały się na wysokim poziomie.

Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna, zwiększyła wynik w 2008 r. o 2,5 mln zł. W 2007 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był ujemny i wyniósł -7,7 mln zł.

Najważniejsze elementy wyniku na pozostałej działalności operacyjnej:

- utworzenie odpisy aktualizując należności	-2,3 mln zł
- odpisy aktualizujące wartość należności	+0,6 mln zł
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	+0,9 mln zł
- rezerwy	+2,9 mln zł
- otrzymane odszkodowania	+0,9 mln zł
- pozostałe	-0,2 mln zł

Działalność finansowa

Działalność finansowa w 2008 r. zmniejszyła wynik spółki o -6,5 mln zł. W ubiegłym roku wynik na działalności finansowej był na podobnym poziomie i wyniósł -6,4 mln zł.

Najważniejsze elementy wyniku na działalności finansowej:

- otrzymane dywidendy	+0,8 mln zł
- odsetki uzyskane	+3,1 mln zł
- różnice kursowe	+2,0 mln zł

- odsetki zapłacone, prowizje i opłaty leasingowe -2,4 mln zł
- aktualizacja wartości inwestycji -10,1 mln zł

Wynik netto

W 2008 r. Spółka zakończyła działalność ponosząc stratę w wysokości 9,1 mln zł. W ubiegłym roku strata netto wynosiła 10,9 mln zł. Główny powód takiej straty, to odpisy aktualizujące wartość inwestycji (głównie przecena akcji spółki notowanej na GPW oraz wycena otwartych transakcji walutowych oraz niższa rentowność sprzedaży.

Struktura wyniku netto:

	2008	2007
Wynik netto na sprzedaży	-5 666	1 386
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	2 497	-7 699
Wynik na działalności finansowej	-6 505	-6 390
Podatki	624	1 818
Ogółem wynik spółki	-9 050	-10 885

Różnica wyniku netto pomiędzy sprawozdaniem za IV kw. 2008 a sprawozdaniem rocznym za 2008 r.

W sprawozdaniu za IV kw. 2008 r. strata netto spółki wynosiła 2.850 tys. zł. W związku z przyjęciem przez spółkę korekt zaproponowanych przez biegłego rewidenta w trakcie badania sprawozdania finansowego, strata Relpol S.A. zwiększyła się do 9.050 tys. zł.

Zgłoszone przez audytora korekty dotyczyły:

- zmiany ujęcia wyceny transakcji zabezpieczających w kwocie -1.129 tys. zł
- zmiany podstawy wyceny posiadanych przez spółkę papierów wartościowych w kwocie -1.265 tys. zł,
- zmiany wysokości utworzonych odpisów aktualizujących należności w kwocie -2.266 tys. zł,
- utworzenie odpisów aktualizujących finansowych aktywów długoterminowych w kwocie -894 tys. zł
- utworzenie odpisów aktualizujących pożyczki w kwocie -134 tys. zł,
- utworzenie odpisu na saldo towarów handlowych w przerobie w kwocie -512 tys. zł.

Struktura bilansu

Suma bilansowa spółki wynosiła na koniec 2008 r. 110,8 mln zł i wzrosła w stosunku do roku 2007 o 6,0%. Majątek trwały spółki wzrósł w stosunku do 2007 r. o 19% i stanowił 48,1% aktywów. O 2,3 mln zł zmniejszył się majątek obrotowy, w tym głównie za sprawą spadku zapasów i należności z tyt. dostaw. O 10,6 mln zł wzrosły środki pieniężne i stanowią 24% aktywów obrotowych.

Wysoki udział aktywów trwałych w aktywach spółki wynika z produkcyjnego charakteru działalności. Najwięcej, bo 39% majątku trwałego stanowią maszyny i urządzenia, środki transportu oraz inne środki trwałe, 13,8% budynki, budowle i grunty a 8,2% to środki trwałe w budowie oraz zaliczki na środki trwałe w budowie. Struktura ta wynika z prowadzonej w spółce działalności rozwojowej i inwestycyjnej.

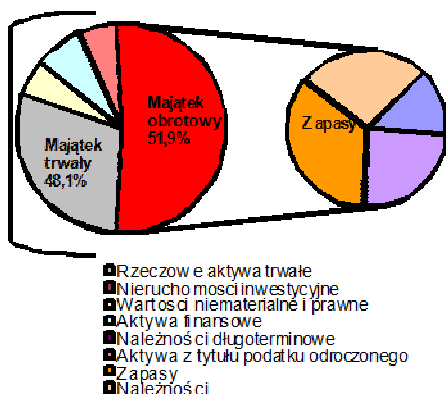
Największy udział majątku obrotowego stanowią zapasy 34,5%.

W 2008 r. wartość zapasów spadła o 2,8 mln zł, co związane jest ze spadkiem ilości produkcji.

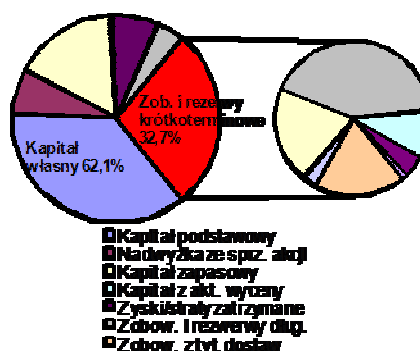
Większym zmianom w 2008 r. uległy źródła finansowania majątku. Kapitały własne, stanowią 62% pasywów. Ich wartość wzrosła o 40 mln zł. W 2008 r. zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe zmniejszyły się w sumie o 33,7 mln zł, głównie za sprawą spłaty kredytów bankowych.

Majątek trwały 48,1%	Kapitał własny 62,1%
	Zobowiązania długotermin. 5,2%
Majątek obrotowy 51,9%	Zobowiązania krótkotermin. 32,7%

Aktywa bilansu



Pasywa bilansu



2. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2008	2007
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100	15,1%	19,6 %
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100	-8,2%	1,8 %
Rentowność netto	Zysk netto/ sprzedaż *100	-13,1%	-14,1%
ROE	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100	-13,7%	-28,0 %
ROA	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100	-7,6%	- 10,8 %

Rentowność brutto sprzedaży jest o 4,5 punktu procentowego niższa niż w 2007 r., co wynika ze spadku sprzedaży i wzrostu kosztów produkcji.

W związku z dokonanymi odpisami i poniesioną stratą netto rentowność netto sprzedaży jest ujemna. ROE i ROA również są ujemne.

Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2008	2007
Ogólny poziom zadłużenia	Zobowiązania +rezerwy/aktywa * 100	37,9%	72,4 %
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe+ rezerwy długoterminowe/aktywa *100	67,3%	34,4 %
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100	129,0%	64,4 %

Zadłużenie spółki na koniec 2008 r. w stosunku do 31.12.2007 r. zmniejszyło się o 33,7 mln zł. Głównym czynnikiem wpływającym na spadek zadłużenia była spłata kredytów. Kapitał własny stanowi 129% majątku trwałego.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2008	2007
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	1,8	1,0
Płynność szybka	Aktywa bieżące – zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe	1,2	0,6
Poziom kapitału pracującego	Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe/sprzedaż) * liczba dni w okresie	134,9	-11,7

Wskaźniki płynności są na wyższym poziomie, niż na koniec 2007 r. Spółka nie ma problemu z realizacją zobowiązań. Dodatnie przepływy z działalności operacyjnej wskazują na to, że środki pieniężne pochodzące ze sprzedaży wyrobów, towarów i usług przewyższają wydatki na zakup towarów, materiałów, usług i wypłat wynagrodzeń.

Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2008	2007
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów	0,6	0,8
Cykl zapasów	Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie	129	134
Cykl należności	Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	85	94
Cykl zobowiązań	Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	39	39

Wskaźniki efektywności nie uległy większym zmianom. Długi cykl rotacji zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa spółka. Skrócenie cyklu rotacji zapasów w stosunku do roku 2007 wynika ze zmniejszenia stanu zapasów. Cykl rotacji należności skrócił się o 9 dni a zobowiązań pozostał na niezmiennym poziomie. Relpol SA nie ma problemu z realizacją zobowiązań.

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

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

Wśród czynników zewnętrznych możemy wyróżnić:

- wysokość i wahania kursu EUR/PLN.
- wycena otwartych kontraktów walutowych,
- głębokość i czasokres trwającego kryzysu gospodarczego,
- wycena akcji posiadanej spółki notowanej na GPW,
- nakłady na inwestycje w kraju i zagranicą,
- ceny na rynku surowców (miedź, srebro, ropa),

Wśród czynników wewnętrznych zależnych od spółki podstawowe znaczenie ma:

- dostosowanie poziomu kosztów do aktualnej koniunktury na rynku
- szybkie zwiększenie udziałów rynkowych w oparciu o obecną ofertę produktową i korzystne relacje kosztowe
- rozszerzenie i uzupełnienie oferty przez rozwój własny przekładników elektromagnetycznych i efektywne wykorzystanie środków pochodzących z emisji akcji
- racjonalizacja oferty towarów handlowych
- wprowadzenie zmian w strukturze grupy kapitałowej,
- pozyskanie nowych klientów na obecnych i nowych rynkach
- realizacja zaplanowanej sprzedaży do nowych spółek,
- realizacja podpisanych kontraktów handlowych,
- renegecje cen z dostawcami materiałów i usług,

IV. INFORMACJA DODATKOWA – NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Segmenty działalności

Segment działalności jest to dający się wyodrębnić obszar działalności gospodarczej spółki dotyczący produkcji, dystrybucji, usług lub obejmujący konkretnie wskazane środowisko geograficzne, który charakteryzuje się korzyściami i ryzykami odróżniającymi go od innych segmentów.

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

2. Sprzedaż

NOTA NR 2

Przychody ze sprzedaży - struktura rzeczowa	01.01.-31.12.2008 (rok bieżący)	01.01.-31.12.2007 (rok ubiegły)
Przychody ze sprzedaży produktów	57 528	64 039
Przychody ze sprzedaży usług	1 530	1 764
Razem przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	59 058	65 803
<i>- w tym do jednostek powiązanych</i>	<i>7 095</i>	<i>9 086</i>
Przychody ze sprzedaży towarów	9 151	9 252
Przychody ze sprzedaży materiałów	758	1 880
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9 909	11 132
<i>- w tym do jednostek powiązanych</i>	<i>2 744</i>	<i>3 063</i>
<u>Ogółem przychody ze sprzedaży</u>	<u>68 967</u>	<u>76 935</u>
<i>- w tym do jednostek powiązanych</i>	<i>9 839</i>	<i>12 149</i>

Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna	01.01.-31.12.2008 (rok bieżący)	01.01.-31.12.2007 (rok ubiegły)
Kraj		
Przychody ze sprzedaży produktów	21 474	23 323
Przychody ze sprzedaży usług	776	1 196
Przychody ze sprzedaży towarów	4 923	5 395
Przychody ze sprzedaży materiałów	699	1 703
Razem przychody ze sprzedaży w kraju	27 872	31 617

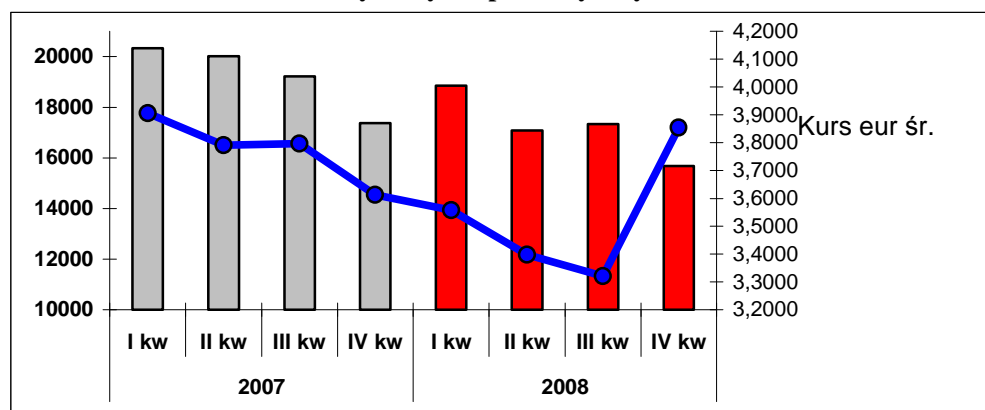
- w tym do jednostek powiązanych	30	714
Eksport		
Przychody ze sprzedaży produktów	36 055	40 716
Przychody ze sprzedaży usług	754	568
Przychody ze sprzedaży towarów	4 227	3 857
Przychody ze sprzedaży materiałów	59	177
Razem przychody ze sprzedaży na eksport	41 095	45 318
- w tym do jednostek powiązanych	9 809	11 435
Ogółem przychody ze sprzedaży	68 967	76 935
- w tym do jednostek powiązanych	9 839	12 149

Przychody ze sprzedaży

Lp.	Treść	Rok		Dynamika
		2008	2007	
1	Wyroby	57 528	64 039	-10,2
2	Usługi	1 530	1 764	-13,3
3	Towary i materiały	9 909	11 132	-11,0
	Razem	68 967	76 935	-10,4

Przychody ze sprzedaży w 2008 r. zmniejszyły się w stosunku do roku 2007 o 10%. Około 83% przychodów pochodzi ze sprzedaży wyrobów spółki. Sprzedaż towarów generuje 14% przychodów. Przychody ze sprzedaży towarów zmniejszyły się w stosunku do 2007 r. o 11%.

Przychody ze sprzedaży w tys. zł



3. Koszty (w tym amortyzacja, świadczenia pracownicze)

NOTA NR 3

Koszt sprzedaży - struktura rzeczowa	01.01.-31.12.2008 (rok bieżący)	01.01.-31.12.2007 (rok ubiegły)
Koszt sprzedaży produktów	50 847	53 047
Koszt sprzedaży usług	561	874
Razem koszty sprzedaży wyrobów i usług	51 408	53 921
- w tym od jednostek powiązanych	6 240	7 628
Koszt nabycia sprzedanych towarów	6 792	6 857
Koszt nabycia sprzedanych materiałów	319	1 048

Razem koszty nabycia towarów i materiałów	7 111	7 905
- w tym od jednostek powiązanych	2 423	2 802
Ogółem koszt sprzedaży	58 519	61 826
- w tym od jednostek powiązanych	8 663	10 430

Koszty według rodzaju	01.01.-31.12.2008	01.01.-31.12.2007
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
Amortyzacja	4 405	4 118
Zużycie materiałów i energii	27 281	32 786
Usługi obce	12 771	9 491
Podatki i opłaty	1 847	1 913
Wynagrodzenie	15 534	15 846
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 094	4 352
Pozostałe koszty rodzajowe	1 574	1 276
Koszt sprzedanych materiałów i towarów	7 111	7 906
Razem koszty w układzie rodzajowym	73 617	77 688
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-2 576	-161
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	1 560	1 501
Koszty sprzedaży	1 031	892
Koszty ogólnego zarządu	15 083	12 831
Koszt własny sprzedanych produktów , towarów i materiałów	58 519	62 625

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, odpisy aktualizacyjne ujęte w rachunku zysków i strat	2008-12-31	2007-12-31
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedanych towarów i produktów:	0	0
Amortyzacja środków trwałych	2 939	2 771
Trwała utrata wartości rzeczowych środków trwałych	0	0
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	15	0
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		
Amortyzacja środków trwałych	551	272
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	900	1 075
Amortyzacja razem	4 405	4 118

Koszty świadczeń pracowniczych	2008-12-31	2007-12-31
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
Wynagrodzenia	15 534	15 846
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 448	2 433
Pozostałe świadczenia	646	1 919
Razem koszty świadczeń pracowniczych	18 628	20 198

4. Pozostała działalność operacyjna

NOTA NR 4

Pozostałe przychody operacyjne	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	551	591
Zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	924	0
Rozwiązanie rezerw na nagrody jubileuszowe	1 659	0
Rozwiązanie rezerw na odprawy emerytalne	48	3
Rozwiązanie rezerw na urlopy wypoczynkowe	240	239
Rozwiązanie innych rezerw	1 048	0
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	204
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	948	2 303
Otrzymane dotacje	0	145
Dzierżawa majątku	48	0
Umorzone zobowiązania	457	0
Inne	269	135
<u>Razem pozostałe przychody operacyjne</u>	<u>6 192</u>	<u>3 620</u>

Pozostałe koszty operacyjne	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych	10	977
Odpis aktualizujący należności	2 302	6 217
Odpis aktualizujący prace badawczo-rozwojowe	0	1 717
Odpis aktualizujący dopłaty do spółek	437	653
Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	253	154
Utworzenie rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	174
Utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne	104	83
Utworzenie rezerwy na odszkodowania dla pracownika	0	630
Utworzenie innych rezerw	73	0
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	19	0
Podatek Vat należny	-74	122
Darowizny	40	50
Zdarzenia losowe	11	50
Opłaty sądowe i inne	4	58
Należności przedawnione, umorzone, uprawdopodobnione	92	3
Zapasy złomowane	315	292
Koszty dzierżaw	0	4
Likwidacja WNIP	0	24
Inne	109	111
<u>Razem pozostałe koszty operacyjne</u>	<u>3 695</u>	<u>11 319</u>

5. Działalność finansowa

NOTA NR 5

Przychody finansowe	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
Dywidendy otrzymane	824	816
- tym od podmiotów powiązanych	824	816
Odsetki od udzielonych pożyczek	63	69
Pozostałe odsetki	3 127	144
Nadwyżka dodatnich nad ujemnymi różnicami kursowymi	1 962	0
Odwrocenie odpisów aktualizujących na należności z tytułu	0	0

odsetek		
Przychody ze zbycia inwestycji	65	67
Aktualizacja wartości inwestycji	301	0
Inne	299	41
<u>Razem przychody finansowe</u>	6 641	1 137

Koszty finansowe	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
Odsetki od kredytów i pożyczek	1 951	2 302
Odsetki od innych zobowiązań	239	101
Nadwyżka ujemnych nad dodatnimi różnicami kursowymi	0	808
Odpis aktualizujący należności z tytułu odsetek	1	30
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	240	223
Koszty inwestycyjne	0	0
Koszty sprzedanych wierzytelności	0	0
Strata ze zbycia inwestycji	0	2 195
Aktualizacja wartości inwestycji	10 441	1 828
Inne	274	40
<u>Razem koszty finansowe</u>	13 146	7 527

6. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres zakończony 31.12.2008 roku i 31.12.2007 roku przedstawiają się następująco:

NOTA NR 6

Podatek dochodowy	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
Zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych	0	82
Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych	-624	-1 900
<u>Obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</u>	-624	-1 818

Ustalenie podatku	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-9 674	-12 703
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
<u>Zysk brutto przed opodatkowaniem</u>	-9 674	-12 703
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19%	-1 838	-2 414
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	17 103	16 848
Przychody nie będące podstawą opodatkowania	6 083	9 494
Pozostałe	0	0
Odliczenia od dochodu	1 346	0
Ogółem podstawa opodatkowania	0	-5 349
Podatek należny wg stawki 19%	0	0
Inne	0	0
Zwolnienia, odliczenia od podatku	0	0
<u>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</u>	0	0

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na 31.12.2008 roku	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków i strat</i>	
	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Wycena środków trwałych w tym wieczyste użytkowanie	3 294	3 396	-102	87
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	-20
Wycena wartości niematerialnych i prawnych	239	239	0	122
Odsetki od pożyczek/obligacji	5	19	-14	16
Odsetki i przecena środków pieniężnych	2	0	2	-35
Wycena transakcji zabezpieczających	0	66	-66	4
Inne	32	0	32	0
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	3 572	3 720	-148	174

	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków i strat</i>	
	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odpis aktualizujący zapasy	280	543	-263	186
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe	539	369	170	118
Koszty przygotowania nowej produkcji	0	99	-99	-106
Niewypłacone wynagrodzenia	317	296	21	-34
Rezerwy na świadczenia pracownicze	552	634	-82	48
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe, audyt i inne	45	64	-19	14
Odliczenie straty podatkowej	553	1 016	-463	1 016
Leasing	442	431	11	-20
Odsetki naliczone od pożyczki	143	31	112	31
Rezerwa na odszkodowania dla pracownika	0	120	-120	120
Wycena papierów wartościowych	1 861	130	1 731	130
Należności	987	859	128	592
Wycena transakcji zabezpieczających	493	0	493	0
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	92	0	92	0
Inne	0	5	-5	-21
Aktywa brutto z tytułu podatku dochodowego	6 304	4 597	1 707	2 074

503 kapitał z aktualizacji

728 kapitał z aktualizacji

1 231

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego

-624

-1 900

Aktywa z tytułu podatku odroczonego tworzy się po ustaleniu prawdopodobieństwa osiągnięcia w przyszłości dochodu do opodatkowania wystarczającego do zrealizowania składników aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zarząd Spółki uznała, że Spółka wygeneruje w przyszłości zysk, który pozwoli przejściowe różnice wykorzystać podatkowo.

Spółka w okresie sprawozdawczym zanotowała stratę podatkową, dokonała więc rozliczenia straty podatkowej z 2008 w kalkulacji podatku odroczonego. Zasady tworzenia odroczonego podatku dochodowego zostały opisane w rozdziale V sprawozdania finansowego - Stosowane zasady rachunkowości

NOTA NR 6**Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego****1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:**

- a) odniesionych na wynik finansowy
- b) odniesionych na kapitał własny
- c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy

2. Zwiększenia

- a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)
 - odsetki od pożyczki
 - wycena papierów wartościowych
 - odpis aktualizujący wartość zapasów
 - leasing środków trwałych
 - transakcje zabezpieczające
 - trwała utrata wartości udziałów - odpis aktualizujący
 - strata podatkowa
 - utworzona rezerwa na nie wykorzystane urlopy wypoczynkowe
 - wynagrodzenia wypłacone w następnym okresie
 - rezerwa na świadczenia pracownicze
 - rezerwa na odszkodowania dla pracownika
 - należności odpisy aktualizujące
 - rezerwa pozostałe zobowiązania
 - inne
- b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)
- c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)
- d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)
- e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)

3. Zmniejszenia

- a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)
 - wynagrodzenia wypłacone w następnym okresie
 - leasing środków trwałych
 - koszty przygotowania nowej produkcji CGF
 - rezerwa na odszkodowania dla pracownika
 - strata podatkowa
 - rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów
 - rezerwa na urlopy wypoczynkowe, audyt i inne
 - rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze
 - inne
- b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)
- c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)
- d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)
- e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)

4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:

- a) odniesionych na wynik finansowy
- b) odniesionych na kapitał własny

	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	4 597	2 522
a) odniesionych na wynik finansowy	4 597	2 522
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	2 756	2 255
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 756	2 255
- odsetki od pożyczki	112	31
- wycena papierów wartościowych	1 731	130
- odpis aktualizujący wartość zapasów	0	186
- leasing środków trwałych	11	0
- transakcje zabezpieczające	493	0
- trwała utrata wartości udziałów - odpis aktualizujący	170	118
- strata podatkowa	0	1 016
- utworzona rezerwa na nie wykorzystane urlopy	0	14
wypoczynkowe		
- wynagrodzenia wypłacone w następnym okresie	19	0
- rezerwa na świadczenia pracownicze	0	48
- rezerwa na odszkodowania dla pracownika	0	120
- należności odpisy aktualizujące	128	592
- rezerwa pozostałe zobowiązania	92	
- inne	0	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	1 049	180
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 049	180
- wynagrodzenia wypłacone w następnym okresie	0	34
- leasing środków trwałych	0	20
- koszty przygotowania nowej produkcji CGF	0	106
- rezerwa na odszkodowania dla pracownika	120	0
- strata podatkowa	464	0
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	263	0
- rezerwa na urlopy wypoczynkowe, audyt i inne	19	0
- rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	82	0
- inne	101	20
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	6 304	4 597
a) odniesionych na wynik finansowy	6 304	4 597
b) odniesionych na kapitał własny	0	0

c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	2008-12-31	2007-12-31
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 720	3 546
a) odniesionej na wynik finansowy	3 720	3 501
b) odniesionej na kapitał własny	0	45
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	38	274
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	38	274
- przyspieszona amortyzacja podatkowa środków trwałych		131
- przyspieszona amortyzacja podatkowa WNiP	0	122
- odsetki naliczone od lokat, należności, pożyczek	5	16
- inne	33	5
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	186	100
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	186	55
- przyspieszona amortyzacja podatkowa środków trwałych	101	0
- przyspieszona amortyzacja podatkowa WNiP	0	0
- odsetki naliczone od lokat, należności, pożyczek	19	0
- transakcje zabezpieczające	66	0
- amortyzacja środków trwałych objętych ulgami inwestycyjnymi	0	0
- wycena nieruchomości inwestycyjnej	0	20
- sprzedaż środków trwałych różnica między amortyzacją podatkową a kalkulacyjną	0	0
- uzyskane odsetki od lokat, należności i pożyczek	0	35
- inne	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	45
- różnice kursowe z wyceny udziałów w zagranicznej spółce zależnej	0	0
- zmniejszenie przeceny wieczystego użytkowania gruntów w związku ze sprzedażą	0	45
- zmniejszenie wyceny wg wartości godziwej budynków w związku ze sprzedażą	0	0
- inne	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	3 572	3 720
a) odniesionej na wynik finansowy	3 572	3 720
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

7. Działalność sprzedana lub zaniechana

7.1 Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.12.2008 roku i 31.12.2007 roku spółka nie zaniechała żadnej prowadzonej działalności.

7.2 Działalność sprzedana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.12.2008 roku i 31.12.2007 roku spółka nie dokonała sprzedaży żadnej prowadzonej działalności.

7.3 Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31.12.2008 roku Spółka nie posiada środków trwałych, które spełniałyby kryteria ujęcia jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

8. Dywidendy

W związku z osiągnięta stratą w latach 2007 i 2008 spółka nie dokona wypłaty dywidendy.

Dywidendy wypłacone i przeznaczone do wypłaty

	31.12.2008 r. (rok bieżący)	31.12.2007 r. (rok ubiegły)
Zadeklarowane i wypłacone w roku obrotowym	-	-
Dywidendy z akcji zwykłych	-	-

9. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na jedną akcję zwykłą ustalono jako iloraz zysku netto za dany okres obrotowy i średniej ważonej liczby akcji pozostających w posiadaniu akcjonariuszy w danym okresie.

Rozwodniony zysk na jedną akcję ustalono jako iloraz zysku netto i średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji.

Rozwodniona liczba akcji wynosi 9.609.193 i jest powiększona o 8.735.630 sztuk akcji nowej emisji serii E zarejestrowanej w KRS 28.02.2008.

NOTA NR 9

Zysk na jedną akcję

	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
Liczba akcji w obrocie w sztukach	9 609 193	873 563
Liczba opcji na akcje dla zarządu w sztukach	0	0
Liczba akcji przyj. do ustalenia rozwodnionego kapitału własnego i zysku na akcję w sztukach	9 609 193	9 609 193
Kapitał własny w tys. zł	68 802	28 847
Kapitał własny na akcję zł/szt.	7,16	33,02
Rozwodniony kapitału własnego na akcję zł/szt.	7,16	3,00
Zysk (-strata) netto (zanalizowany) w tys. zł	-9 050	-10 885
Zysk (-strata) na jedną akcję zwykłą zł/szt.	-0,94	-12,46
Rozwodniony zysk (-strata) na jedną akcję zwykłą zł/szt.	-0,94	-1,13

10. Majątek trwały rzeczowy

NOTA NR 10

Rzeczowe aktywa trwałe Stan na 31.12.2008	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia, śr. transportu i inne śr. trwałe techniczne i maszyny	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
Wartość netto na 01.01.2008	444	7 308	16 311	4 316	28 379
Zwiększenia stanu	0	0	7 547	7 627	15 174
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	0	676	7 550	8 226
- sprzedaż	0	0	676	0	676
- likwidacja	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	7 550	7 550
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości niematerialnych i prawnych	0	0	627	0	627
Odpis amortyzacyjny za okres	0	392	3 097	0	3 489
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Wartość netto na 31.12.2008	444	6 916	20 712	4 393	32 465

Stan na 01.01.2008					
Wartość brutto	444	12 980	58 920	4 316	76 660
Umorzenie	0	5 672	42 609	0	48 281
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0
Wartość netto	444	7 308	16 311	4 316	28 379

Stan na 31.12.2008					
Wartość brutto	444	12 980	65 790	4 393	83 607
Umorzenie	0	6 064	45 078	0	51 142
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0
Wartość netto	444	6 916	20 712	4 393	32 465

Rzeczowe aktywa trwałe Stan na 31.12.2007	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia, śr. transportu i inne śr. trwałe techniczne i maszyny	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
Wartość netto na 01.01.2007	492	7 740	15 236	3 401	26 869
Zwiększenia stanu	0	187	4 428	5 530	10 145
Zmniejszenia stanu z tytułu:	49	226	563	4 615	5 453
- sprzedaż	49	226	529	0	804
- likwidacja	0	0	34	0	34
- inne	0	0	0	4 615	4 615
Odpis amortyzacyjny za okres	0	393	2 790	0	3 183
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Wartość netto na 31.12.2007	444	7 308	16 311	4 316	28 379

Stan na 01.01.2007					
Wartość brutto	492	12 801	60 825	3 401	77 519
Umorzenie	0	5 061	45 589	0	50 650
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0
Wartość netto	492	7 740	15 236	3 401	26 869

Stan na 31.12.2007					
Wartość brutto	444	12 698	60 161	4 316	77 619
Umorzenie	0	5 390	43 850	0	49 240
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0
Wartość netto	444	7 308	16 311	4 316	28 379

Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych tych środków metodą systematycznego, planowego rozłożenia wartości początkowej na określony okres użytkowania.

Na dzień 31.12.2008 roku Spółka posiadała i użytkowała maszyny i urządzenia produkcyjne, środki transportu, licencje na mocy umów leasingu finansowego w łącznej wysokości 6.649 tys. zł brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu. Okres użytkowania tych środków przyjęty jest na podstawie analizy ekonomicznej użyteczności i wynosi od 36 do 60 miesięcy.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na środkach trwałych:

Opis zabezpieczeń poszczególnych kredytów wykazano w specyfikacji do nocie nr 21 sprawozdania.

11. Nieruchomości inwestycyjne

NOTA NR 11

Nieruchomości inwestycyjne	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
Grunty	0	0
Prawo wieczystego użytkowania	0	0
Budynki i budowle	0	0
Nieruchomości inwestycyjne razem:	0	0

	Grunty	Budynki i budowle	Ogółem
Stan na 31.12.2008			
Wartość netto na 01.01.2008	0	0	0
Zwiększenia stanu	0	0	0
Zmniejszenia stanu	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za okres	0	0	0
Umorzenie sprzedanych	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0
Wartość netto na 31.12.2008	0	0	0
Stan na 01.01.2008			
Wartość brutto	0	0	0
Umorzenie	0	0	0
Odpisy aktualizujące	0	0	0
Wartość netto	0	0	0

Stan na 31.12.2008			
Wartość brutto	0	0	0
Umorzenie	0	0	0
Odpisy aktualizujące	0	0	0
Wartość netto	0	0	0
Stan na 31.12.2007			
Wartość netto na 01.01.2007	204	710	914
Zwiększenia stanu	0	0	0
Zmniejszenia stanu	204	816	1020
Odpis amortyzacyjny za okres	0	20	20
Umorzenie sprzedanych	0	126	126
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0
Wartość netto na 31.12.2007	0	0	0
Stan na 01.01.2007			
Wartość brutto	204	816	1020
Umorzenie	0	106	106
Odpisy aktualizujące	0	0	0
Wartość netto	204	710	914
Stan na 31.12.2007			
Wartość brutto	0	0	0
Umorzenie	0	0	0
Odpisy aktualizujące	0	0	0
Wartość netto	0	0	0

Nieruchomości inwestycyjne Spółki stanowiła nabyta w dniu 27.04.2004 r. nieruchomość zabudowana, położona w Katowicach. W skład nieruchomości wchodziło prawo wieczystego użytkowania gruntów o powierzchni 2.410 m² oraz zabudowania o charakterze biurowym, magazynowym o łącznej powierzchni 977,58 m². Nieruchomości zostały wycenione według ceny nabycia, okres umorzenia wynosił 20 lat.

Na dzień 31.12.2006 roku grunty i budynki o wartości bilansowej 914 tys. zł. objęte były hipoteką do wysokości 4.500 tys. zł ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytu w Bank DnB NORD Polska S.A. z siedzibą w Warszawie.

Środki trwałe były dostępne do natychmiastowej sprzedaży i w I półroczu 2007 roku zostało dokonane ich zbycie. Budynki, budowle i grunty jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży wyceniono według wartości bilansowej, jako kwoty niższej z kwoty bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Działalność produkcyjna dotychczas prowadzona w jednym z przeznaczonych do sprzedaży obiektach została przeniesiona w inne miejsce.

Na dzień 31.12.2008 roku Spółka nie posiada środków trwałych, które spełniałyby kryteriach ujęcia jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

12. Wartości niematerialne i prawne

NOTA NR 12

Wartości niematerialne i prawne Stan na 31 grudnia 2008	Zakończone prace rozwojowe	Prace rozwojowe w toku	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	Pozostałe wartości niematerialne i prawne wraz z zaliczkami	Ogółem
Wartość netto na 01.01.2008	3 403	982	279	1 276	5 940
Zwiększenia stanu	743	687	109	0	1 539
Zmniejszenia stanu z tytułu:	456	0	3	0	459
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- inne	456	0	3	0	459
Odpis amortyzacyjny za okres	681	0	92	142	915
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości niematerialnych i prawnych	139	0	3	0	142
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Wartość netto na 31.12.2008	3 148	1 669	296	1 134	6 247
Stan na 01 stycznia 2008					
Wartość brutto	10 239	2 699	2 918	1 572	17 428
Umorzenie	6 836	0	2 639	296	9 771
Odpisy aktualizujące	0	1 717	0	0	1 717
Wartość netto	3 403	982	279	1 276	5 940
Stan na 31 grudnia 2008					
Wartość brutto	10 526	3 386	3 024	1 572	18 508
Umorzenie	7 378	0	2 728	438	10 544
Odpisy aktualizujące	0	1 717	0	0	1 717
Wartość netto	3 148	1 669	296	1 134	6 247
Stan na 31 grudnia 2007					
	Zakończone prace rozwojowe	Prace rozwojowe w toku	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	Pozostałe wartości niematerialne i prawne wraz z zaliczkami	Ogółem
Wartość netto na 01.01.2007	3 727	1 836	438	1 241	7 242
Zwiększenia stanu	296	1 159	22	169	1 646
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	296	0	0	296
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- inne	0	296	0	0	296
Odpis amortyzacyjny za okres	620	0	181	134	935
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	1 717	0	0	1 717
Wartość netto na 31.12.2007	3 403	982	279	1 276	5 940
Stan na 01 stycznia 2007					
Wartość brutto	9 943	1 836	2 805	1 493	16 077
Umorzenie	6 216	0	2 367	252	8 835
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0
Wartość netto	3 727	1 836	438	1 241	7 242

Stan na 31 grudnia 2007					
Wartość brutto	10 239	2 699	2 827	1 662	17 427
Umorzenie	6 836	0	2 548	386	9 770
Odpisy aktualizujące	0	1 717	0	0	1 717
Wartość netto	3 403	982	279	1 276	5 940

W skład wartości niematerialnych i prawnych wchodzi: koszty prac rozwojowych, licencje na programy komputerowe, licencje na użytkowanie programu SAP, licencje na użytkowanie programu płacowego, zakup wiedzy o klientach i rynku.

Największą pozycję stanowi WNIP dotycząca zakupu wiedzy o klientach o rynku i wynosi 810 tys. zł netto (na 31 grudnia 2006: 918 tys. zł). Okres amortyzacji wynosi 10 lat oraz prace rozwojowe w toku oraz zakończone z okresem użytkowania 5 lat, na łączną kwotę netto 4.385 tys. zł.

Na dzień 31.12.2008 roku Spółka posiadała i użytkowała prawa licencyjne na użytkowanie programów SAP i KOMY prawa licencyjne SOLID WORKS na mocy umów leasingu finansowego w łącznej wysokości 733 tys. zł brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu. Okres użytkowania tych wartości niematerialnych wynosi od 36 do 120 miesięcy.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych i prawnych:

Opis zabezpieczeń poszczególnych kredytów wykazano w specyfikacji do nocie nr 21 sprawozdania.

Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży:

W Spółce na dzień bilansowy nie występują wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży.

Wartość firmy:

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie wykazywała wartości firmy.

W roku zakończonym 31 grudnia 2008 roku patenty i licencje amortyzowane były równomiernie przez okres ich ekonomicznego użytkowania wynoszący od 2 do 10 lat.

13. Inwestycje finansowe

13.1 Połączenia jednostek gospodarczych

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku spółka nie łączyła się z innymi jednostkami gospodarczymi.

13.2 Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku spółka nie prowadziła wspólnych przedsięwzięć z innymi jednostkami gospodarczymi.

13.3 Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka posiadała następujące długoterminowe aktywa finansowe z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na rynku regulowanym dostępne do sprzedaży:

NOTA NR 13

Aktywa finansowe	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
Akcje - wartość bilansowa	0	0
Wartość według cen nabycia	0	0
Odpis aktualizujący	0	0
Udziały -wartość bilansowa	8 126	5 693
Wartość według cen nabycia	10 933	7 601
Odpis aktualizujący	-2 835	-1 940
Pożyczki udzielone	28	32
<u>Ogółem akcje i udziały</u>	<u>8 126</u>	<u>5 693</u>
w tym w jednostkach zależnych	8 126	5 693
Zmiany stanu długoterminowych aktywów finansowych	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	5 693	2 832
Zwiększenia z tytułu:	3 331	3 480
- zakup udziałów w tym:	3 331	3 136
- Relpol Altera DP - Ukraina	10	0
- Relpol Holding - Polska	2 971	3 060
- Relpol Elektronik - Polska	0	50
- Relpol GmbH - Niemcy	350	0
- Ponar Corporate Center - Polska	0	26
- podniesienie kapitału	0	194
- Relpol Baltija - Litwa	0	194
- Relpol Altera DP - Ukraina	0	0
- inne	0	118
Pożyczki udzielone	0	32
Zmniejszenia z tytułu:	898	619
- sprzedaż udziałów	0	0
- likwidacja	0	0
- trwała utrata wartości	895	619
- inne	3	619
<u>Stan na koniec okresu</u>	<u>8 126</u>	<u>5 693</u>

W okresie sprawozdawczym od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku spółka nabyła udziały w Relpol GmbH w kwocie 350 tys. zł, w Relpol Holding, w kwocie 2.971 tys. zł oraz dokonała odpisów trwałej utraty wartości na kwotę 895 tys. zł.

Obecnie spółka prezentuje udziały w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości. Spółka posiada również udziały w jednostce stowarzyszonej Ponar Corporate Center.

Sprawozdanie Finansowe za 2008 r „Relpol” S.A.

Nazwa spółki	siedziba	przedmiot działalności	charakter powiązania	metoda konsolidacji	data objęcia kontroli	wartość akcji/udziałów według ceny nabycia	korekty aktualizujące	wartość bilansowa udziałów	% udział w kapitale	% udział w ogólnej liczbie głosów
Relpol Hungary	Budapeszt, Węgry	Handel	zależna	wyłączona	1993-05-31	51	-51	0	100	100
Relpol-Altera sp z o.o.	Kijów, Ukraina	Handel i produkcja	zależna	wyłączona	2004-05-13	848	-542	306	51	51
DP Relpol - Altera	Czerniachów, Ukraina	Produkcja	zależna	wyłączona	2007-09-06	89	-89	0	100	100
Relpol Baltija	Wilno, Litwa	Handel i produkcja	zależna	pełna	1997-05-26	2 939	-1 470	1 469	100	100
Relpol M j.w.	Mińsk, Białoruś	Handel	zależna	wyłączona	1997-02-26	71	0	71	60	60
Relpol Eltim Sp z o.o.	Sankt-Petersburg, Rosja	Handel	zależna	pełna	1998-07-09	9	0	9	60	60
Relpol BG	Warna, Bułgaria	Handel	zależna	wyłączona	1998-05-21	6	0	6	52	52
Relpol France	Paryż, Francja	Handel	zależna	pełna	2004-12-08	419	-419	0	51	51
Relpol ltd Wlk Brytania	Luton, Anglia	Handel	zależna	pełna	2005-04-04	0	0	0	51	51
Relpol Holding	Żary	Usługi	zależna	pełna	2007-06-27	6 073	0	6 073	100	51
Relpol Elektronik	Mirostowice Dolne	Produkcja	zależna	wyłączona	2007-06-27	52	-52	0	100	100
Relpol GmbH	Niemcy	Handel	zależna	wyłączona	2008-04-15	350	-185	165	100	100
Ponar Corporate Center	Polska	Usługi	stowarzyszona	wyłączona	2007-08-22	26	-26	0	26	26
<u>Razem</u>						10 933	-2 834	8 099		

13.4 Krótkoterminowe aktywa finansowe

Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
W jednostkach powiązanych:	744	850
- udzielone pożyczki	744	850
W pozostałych jednostkach	7 329	13 320
- udzielone pożyczki	4	4
- udziały i akcje	1 602	12 965
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe transakcje forward	0	351
- obligacje	5 723	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 073	14 170

Aktywa finansowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe według zbywalności

	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
akcje przeznaczone do obrotu FAM	0	1 221
opcja sprzedaży na akcje do obrotu FAM	0	3 523
akcje przeznaczone do sprzedaży PONAR	1 602	8 221
Z ograniczoną zbywalnością:	0	351
- transakcje forward (wartość godziwa)	0	351
Wartość bilansowa	1 602	13 316

Spółka udzieliła następujących pożyczek jednostką zależnym:

Nazwa jednostki zależnej	Kwota udzielonej pożyczki w walucie	Kwota udzielonej pożyczki w PLN	Wysokość oprocentowania	Data udzielenia pożyczki	Data spłaty pożyczki wg umowy	Odsetki naliczone w 2008 od udzielonych pożyczek w PLN	Stan pożyczek w PLN
POŻYCZKI UDZIELONE							
RELPOŁ LTD	70 GBP	294	7,00%	31.12.2007	30.06.2010	21	315
RELPOŁ LTD	20 GBP	84	7,00%	20.02.2008	15.05.2009	7	91
RELPOŁ ALTERA	212 USD	627	5,50%	12.12.2005	31.12.2009	117	744
Ogółem pożyczki udzielone							1 150

Spółka otrzymała następującą pożyczkę od jednostki zależnej:

Nazwa jednostki zależnej	Kwota otrzymanej pożyczki w walucie	Kwota otrzymanej pożyczki w PLN	Wysokość oprocentowania	Data udzielenia pożyczki	Data spłaty pożyczki wg umowy	Odsetki naliczone w 2008 od udzielonych pożyczek w PLN	Stan pożyczek w PLN
POŻYCZKI OTRZYMANE							
RELPOŁ HOLDING	5 960	5 960	7,00%	02.08.2007	01.07.2009	360	5 960

Opis zabezpieczeń ustanowionych na aktywach finansowych:

Opis zabezpieczeń poszczególnych kredytów wykazano w specyfikacji do notcie nr 21 sprawozdania.

13.5 Pochodne instrumenty finansowe

Zawarte przez Spółkę transakcje typu forward i opcje wykazywane są w sprawozdaniu finansowym jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu w wartości godziwej lub jako zobowiązanie finansowe. Wartość godziwa jest obliczana przy użyciu bieżącej wartości netto przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi kontraktami, kwotowanych stóp rynkowych, kwotowanych rynkowych kursów walut forward i opcji. Skutki przeszacowania w części symetrycznej spółka odnosi na kapitał z aktualizacji wyceny a w części niesymetrycznej odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Szczegółowy opis otwartych kontraktów przedstawiono w nocie 26.

14. Zapasy

NOTA NR 14

Zapasy	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
Materiały	7 253	8 859
Półprodukty i produkty w toku	4 579	5 779
Produkty gotowe	6 395	6 623
Według kosztu wytworzenia	6 395	6 623
Według wartości netto możliwej do uzyskania	6 347	6 575
Towary	2 820	3 890
Zaliczki na towary	246	381
Odpisy aktualizujące	1 473	2 856
Zapasy razem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	19 820	22 676

W bilansie odpisy korygują stan zapasów i wyniosły wg stanu na 31.12.2007 roku 2.856 tys. zł i wg stanu na 31.12.2006 roku 1.875 tys. zł.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na zapasach:

Opis zabezpieczeń poszczególnych kredytów wykazano w specyfikacji do nocie nr 21 sprawozdania.

15. Należności handlowe

NOTA NR 15

Należności z tytułu dostaw i usług	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok bieżący)
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	9 474	8 253
- do 12 miesięcy	9 474	8 253
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niezależnych	10 433	12 286
- do 12 miesięcy	10 433	12 286
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Należności ogółem brutto	19 907	20 539
<u>Odpis aktualizujący należności</u>	5 709	3 900
<u>Należności netto</u>	14 198	16 639

Należności z tytułu dostaw, robót i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
do 1 miesiąca	4 130	5 046
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 695	6 993
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	144	448
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	211	0
powyżej 1 roku	1 233	0
należności przeterminowane	8 494	8 052
Należności razem (brutto)	19 907	20 539
odpis aktualizujący wartość należności	5 709	3 900
<u>Należności z tytułu dostaw i usług razem(netto)</u>	14 198	16 639

Należności z tytułu dostaw, robót i usług przeterminowane z podziałem na należności nie spłacone w okresie:	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
do 1 miesiąca	1 582	3 507
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 286	970
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 282	1 731
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 111	1 589
powyżej 1 roku	1 233	255
Należności przeterminowane razem (brutto)	8 494	8 052
odpis aktualizujący wartość należności	5 709	3 900
<u>Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem(netto)</u>	2 785	4 152

Tytuł należności	Należności przeterminowane do 180 dni	Należności przeterminowane powyżej 180 dni	Odpisy aktualizujące	Należności przetermin. nie obj. odpisem
Należności z tytułu dostaw i usług	4 150	4 344	5 548	2 946
Należności zasądzone wyrokiem sądowym	0	147	147	0
Należności dochodzone na drodze sądowej	0	14	14	0
<u>Razem:</u>	4 150	4 505	5 709	2 946

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności z tytułu dostaw i usług

	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	3 900	732
Zwiększenie	2 209	3 792
Zmniejszenie	400	624
<u>Stan na koniec okresu</u>	5 709	3 900

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 90 - dniowy termin płatności. Jednakże, dla niektórych kontrahentów okres spłaty należności ustalany na podstawie indywidualnych umów zawiera się w przedziale od 1 do 6 miesięcy.

Spółka prowadzi politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem Zarządu, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony rezerwą na nieściągalne należności.

Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności zostały zaprezentowane w bilansie w wartości nominalnej skorygowanej o odpisy aktualizujące związane z utratą ich wartości. Zarząd Spółki uważa, że wartość księgową netto należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Należności podlegają aktualizacji wyceny poprzez tworzenie odpisów aktualizujących, przy czym odpisy te tworzone są z uwzględnieniem stopnia ryzyka oraz z oceną stopnia prawdopodobieństwa zapłaty należności na podstawie analizy danych historycznych dotyczących ściągalności należności, bądź na podstawie struktur wiekowych sald należności. Zarząd nie stwierdza zagrożenia spłaty należności nie objętych odpisami aktualizacyjnymi w związku z tym, że na dzień publikacji sprawozdania znaczna część należności przeterminowanych w okresie od 1 - 6 miesięcy została uregulowana.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na należnościach:

Opis zabezpieczeń poszczególnych kredytów wykazano w specyfikacji do notcie nr 21 sprawozdania.

16. Pozostałe należności krótko- i długoterminowe

NOTA NR 16

Należności długoterminowe	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
Należności od jednostek powiązanych	1 056	65
Należności od jednostek pozostałych	194	16
Odpis aktualizujący	1 045	65
<u>Należności długoterminowe netto</u>	205	16

Zmiana stanu należności długoterminowych

	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	164	800
Zwiększenia	433	488
Zmniejszenia	0	471
Odpis aktualizujący	392	653
<u>Stan na koniec okresu</u>	205	164

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych

	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	653	0
Zwiększenia	392	653
Zmniejszenia	0	0
<u>Stan na koniec okresu</u>	1 045	653

Specyfikacja należności pozostałych krótkoterminowych	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
Należności budżetowe	956	385
Należności z tytułu dzierżaw	0	157
Należności z odszkodowań	0	2 280
Należności krótkoterminowe z tytułu sprzedaży udziałów	717	730
Należności z tytułu zaliczek	201	0
Należności inne od pracowników	2	0
Należności z tytułu sprzedaży budynków	71	1 723
Inne	50	193
<u>Razem pozostałe należności brutto</u>	1 997	5 468
Odpis aktualizujący	717	3 256
<u>Razem pozostałe należności netto</u>	1 280	2 212
w tym od jednostek powiązanych	186	326

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	3 256	536
Zwiększenia	186	2 734
Zmniejszenia	2 725	14
<u>Stan na koniec okresu</u>	717	3 256

W okresie sprawozdawczym 2008 roku zmniejszono odpisy między innymi na: należność z tytułu odszkodowania w wysokości 2.280 tys. zł.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach należnościach:

Opis zabezpieczeń poszczególnych kredytów wykazano w specyfikacji do notcie nr 21 sprawozdania.

17. Gotówka

NOTA NR 17

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
Środki pieniężne w kasie	41	24
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7 695	1 417
Lokaty krótkoterminowe	6 110	1 850
<u>Razem środki pieniężne</u>	13 846	3 291

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych z bankiem stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31.12.2008 roku wynosi 13.846 tys. zł (31.12.2007 r.: 3.291 tys. zł). Spółka posiadała środki o ograniczonej zdolności dysponowanie w kwocie 6.966 tys. zł z tytułu zabezpieczeń otwartych kontraktów terminowych oraz jako zabezpieczenie kredytu.

Środki pieniężne w bankach, gotówka oraz ich ekwiwalenty składają się ze środków pieniężnych w kasie oraz środków pieniężnych na lokatach bankowych o terminie realizacji do 3 miesięcy. Wartość księgowa tych aktywów jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na środkach pieniężnych:

Opis zabezpieczeń poszczególnych kredytów wykazano w specyfikacji do noty nr 21 sprawozdania.

18. Rozliczenia międzyokresowe

NOTA NR 18

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
Czynne rozliczenia międzyokresowe:		
- ubezpieczenia majątku	197	9
- katalogi	14	99
- prenumeraty	1	4
- targi	7	68
- koszty emisji akcji	0	364
- prowizje bankowe	37	266
<u>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem:</u>	<u>256</u>	<u>810</u>

Rozliczenia międzyokresowe bierne

	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
Rezerwa na nie wykorzystane urlopy wypoczynkowe	163	150
Rezerwa na audyt sprawozdania finansowego	56	44
Rezerwa na koszty okresu ujęte w następnym roku	17	133
Rezerwy inne	14	11
<u>Razem rozliczenia międzyokresowe</u>	<u>250</u>	<u>338</u>

Rezerwa na koszty nie wykorzystanych urlopów wyliczana jest kwartalnie w oparciu o faktyczną ilość dni nie wykorzystanych urlopów na koniec każdego kwartału. W ciągu roku obrotowego na koniec I kwartału przypada jedna czwarta nie wykorzystanych dni według stanu na koniec I kwartału , na koniec II kwartału przypada jedna druga nie wykorzystanych dni według stanu na koniec II kwartału , na koniec III kwartału trzy czwarte nie wykorzystanych dni według stanu na koniec III kwartału i na koniec roku tworzy się na wszystkie dni nie wykorzystane wg stanu na ostatni dzień roku. Ustalona w ten sposób ilość dni mnożona jest przez średnie wynagrodzenie dzienne pracowników .

19. Kapitały spółki

NOTA NR 19

Kapitał podstawowy – struktura

Seria	rodzaj akcji	rodzaj uprzywilejowania	rodzaj ograniczenia praw z akcji	liczba akcji	wartość emisji wg wart. nominalnej	sposób pokrycia kapitału	data rejestracji	prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	zwykłe		360 300	1 802	opłacony	29.03.1991r	01.04.1991r
B	na okaziciela	zwykłe		240 200	1 201	opłacony	20.01.1995r	01.10.1995r
C	na okaziciela	zwykłe		254 605	1 273	opłacony	27.11.1995r	01.10.1995r
D	na okaziciela	zwykłe		18 458	92	opłacony	20.07.2006r	01.01.2006r
E	na okaziciela	zwykłe		8 735 630	43 678	opłacony	28.02.2008r	01.01.2007r
Razem				9 609 193	48 046			

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną 5 zł i zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału, wszystkie akcje są w obrocie giełdowym. Na przełomie 2007 i 2008 r. spółka przeprowadziła publiczną emisję akcji serii E w ilości 8.735.630 szt. Po zarejestrowaniu kapitału w KRS w dniu 28.02.2008 r., kapitał zakładowy spółki wynosi 48.045.965 zł i składa się z 9.609.193 akcji.

Akcjonariusze	stan na: 27.04.2009		stan na: 31.12.2008		stan na: 31.12.2007	
	ilość	%	ilość	%	ilość	%
Skarbiec TFI (bezp. Fortis) *	497 123*	5,17%*	497 123*	5,17%*	45 193	5,17%
Adam Ambroziak	1 538 545	16,01%	1 349 226	14,04%		
Piotr Wiaderek					270 117	30,92%
Ponar Wadowice (z podm. zależnym)	2 974 795	30,96%	2 974 795	30,96%	106 845	12,23%
Pozostali	4 598 730	47,86%	4 788 049	49,83%	451 408	51,68%
Razem	9 906 193	100,00%	9 906 193	100,00%	873 563	100,00%

* Akcjonariusz nie informował o zmianie stanu posiadania udziału w głosach, więc przyjęto założenie, że akcjonariusz nabył przysługujące mu prawa do akcji serii E i po rejestracji kapitału nadal posiada powyżej 5% głosów.

Wśród akcjonariuszy spółki nie ma posiadaczy papierów wartościowych, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta. Wszystkie wyemitowane przez Relpol akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela. Każdej akcji odpowiada jeden głos na WZA.

Nie występują żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych. Nie ma również ograniczeń co do wykonywania prawa głosu przypadającego wyemitowanym akcjom.

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
Agio emisyjne	9590	1820
	9 590	1 820

Kapitał ze sprzedaży w 1995 r. 500.000 szt. akcji serii C powyżej ich wartości nominalnej został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad wartością nominalną w kwocie 10.687 tys. zł. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki umorzyło akcje serii C:

- 08 kwietnia 2002 r. - 123.834 szt., różnica między ceną emisyjną a ceną nabytych akcji w celu umorzenia wyniosła 4 628 tys. zł.

Sprawozdanie Finansowe za 2008 r „Relpol” S.A.

- 21 stycznia 2003 r. - 121.561 szt., różnica między ceną emisyjną a ceną nabytych akcji w celu umorzenia wyniosła 4 240 tys. zł.

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31.12.2006 roku wynosi 1.819 tys. zł. W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.12.2007 roku oraz 31.12.2006 roku nie wystąpiły zdarzenia powodujące zmianę w kapitale powstałym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Kapitał zapasowy	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
1/3 kapitału akcyjnego	1 456	1 456
Utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo wartość	19 564	31 045
<u>Razem kapitał zapasowy</u>	<u>21 020</u>	<u>32 501</u>

Kapitał z aktualizacji wyceny	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
Z tytułu ustawowej aktualizacji środków trwałych	1 446	1 930
Przecena prawa wieczystego użytkowania/likwidacja sprzedaż środków trwałych po aktualizacji 1 1995 roku	192	-284
Wycena transakcji zabezpieczających	-2 647	0
Odroczony podatek dochodowy	503	0
Wycena papierów wartościowych	-657	0
Odroczony podatek dochodowy	728	0
<u>Razem kapitał z aktualizacji wyceny</u>	<u>-435</u>	<u>1 646</u>

Wpływ hiperinflacji na kapitały własne

MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w gospodarkach hiperinflacyjnych wymaga by jednostki, które prowadzą działalność gospodarczą w okresie hiperinflacji, przeliczyły składniki kapitału własnego z zastosowaniem ogólnego wskaźnika inflacji. Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane. Korekta taka ma odzwierciedlać wpływ hiperinflacji na wynik finansowy za dany okres sprawozdawczy. Przyjmuje się, że w Polsce występowała hiperinflacja w latach 1989 – 1996. Zdaniem Zarządu Spółki, wątpliwości może budzić ujmowanie w bilansie wspomnianej korekty hiperinflacyjnej jako nie pokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji gdy dotyczy ona zdarzeń sprzed lat ośmiu i więcej, a korespondujące z nią zyski zostały podzielone przed datą sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Dodatkowo, nie jest jasne czy ewentualne ujęcie korekty hiperinflacyjnej powoduje skutki na gruncie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, dotyczących np. kwoty dywidendy możliwej do wypłaty, kwoty zaliczki na poczet dywidendy czy też warunków kiedy niezbędne jest podjęcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia jednostki.

W tej sytuacji, zdaniem Zarządu Spółki ujęcie korekty hiperinflacyjnej bezpośrednio w bilansie mogłoby być mylące dla użytkowników sprawozdania finansowego i dlatego odpowiednie kwoty, wskaźniki i sposób przeliczenia, dotyczące korekty hiperinflacyjnej, prezentujemy poniżej.

Przeliczeniu podlegają: kapitał zakładowy, kapitał powstały z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji. Nie przelicza się zysków zatrzymanych (niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych), kapitałów zapasowych i rezerwowych powstałych z podziału zysków w latach ubiegłych oraz nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Przeliczenie wskaźnikami hiperinflacji

Data wniesienia Kapitału	Wartość wg ceny nominalnej	Wskaźniki hiperinflacyjny	Wartość kapitału po przeliczeniu	Różnica Korekta hiperinflacji
Kapitał założycielski	217,13	45,77	9 938,04	9 720,91
01.04.1991r	383,37		383,37	0,00
09.04.1994r	1 201,00	1,90	2 284,28	1 083,28
20.01.1995r	200,00	1,50	300,91	100,91
20.01.1995r	1 001,00	1,50	1 506,05	505,05
25.10.1995 (akcje serii C)	2 500,00	1,25	3 136,38	636,38
20.07.2006 (akcje serii D)	92,3	1,00	92,3	
28.02.2008 (akcje serii E)	43 678	1,00	43 678	
Razem:	48 045,82	x	59 780, 02	11 734,19

Stan kapitału akcyjnego na dzień 31.12.2008 r. po przeszacowaniu wynosi 59.780 tys. zł
w tym :

- wartość prezentowana w sprawozdaniu 48.046 tys. zł
- korekta hiperinflacyjna 11.734 tys. zł

Kapitał zapasowy powstały z tytułu nadwyżki ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji

Przeliczenie wskaźnikami hiperinflacji

Data zdarzenia	Wartość nadwyżki agio	Wskaźnik hiperinflacyjny	Wartość kapitału z agio po Przeliczeniu	Różnica Korekta hiperinflacji
Agio na 25.10.1995 r.	10 686,0	1,25	13 407,4	2 720,4
Umorzenie akcji serii C 08.04.2002 r. 21.01.2003 r.	-8 866,0		-10 202,2	-1 335,2
Agio na 28.02.2008 r.	7 770,0		7 770,0	
Razem:	9 590,0	x	10 975,2	1 386,2

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości

Nominalnej prezentowanej w sprawozdaniu 9.590,0 tys. zł

Korekta hiperinflacyjna 1.386,2 tys. zł

Ogółem po korekcie 10.975,2 tys. zł

Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane. Po wprowadzeniu korekty do sprawozdania wg stanu na 31.12.2008 r. pozycja w kapitałach własnych „Zysk / strata z lat ubiegłych” wynosiłaby:

Strata z lat ubiegłych prezentowana w sprawozdaniu 369 tys. zł

Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego 11.734 tys. zł

Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego 1.386 tys. zł

Ogółem strata z lat ubiegłych po korektach 13.489 tys. zł

20. Rezerwy**NOTA NR 20**

Rezerwa na świadczenia pracownicze	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
Rezerwa na nagrody jubileuszowe		
Stan na początek okresu	2 660	2 486
Utworzenie rezerwy	263	380
Koszty wypłaconych świadczeń	376	206
Rozwiązanie rezerwy	1 546	0
Stan rezerwy na nagrody jubileuszowe na koniec okresu	1 001	2 660
w tym krótkoterminowe	495	268
Rezerwa na odprawy emerytalne		
Stan na początek okresu	678	599
Utworzenie rezerwy	104	109
Koszty wypłaconych świadczeń	0	30
Rozwiązanie rezerwy	48	0
Stan rezerwy na odprawy emerytalne na koniec okresu	734	678
w tym krótkoterminowe	69	118
Ogółem rezerwy na świadczenia pracownicze	1 735	3 338
- krótkoterminowe	564	386
- długoterminowe	1 171	2 952

Założenia aktuarialne

	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
Stopa dyskontowa w %	5,5	6
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń w %	2,5	2,5

Szczegółowe polityki rachunkowości w odniesieniu do świadczeń pracowniczych opisano w rozdziale V sprawozdania – Stosowane Zasady Rachunkowości. Na podstawie wyceny dokonanej na ostatni dzień roku bilansowego przez niezależnego aktuarium Spółka tworzy rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne. W stosunku do roku ubiegłego zakończonego dniem 31.12.2007 roku, nie uległy zasadniczym zmianom założenia aktuarialne ani stan zatrudnienia osób uprawnionych do świadczeń pracowniczych objętych rezerwą, z wyjątkiem 0,5% zmiany stopy dyskonta.

Zmiana stanu pozostałych rezerw według tytułów

	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
Rezerwa na przyszłe zobowiązanie podatkowe		
Stan na początek okresu	1 561	1 465
Utworzenie rezerwy	526	96
Zobowiązania uregulowane	0	0
Rozwiązanie rezerwy	1 603	0
Stan rezerwy na koniec okresu	484	1 561
w tym krótkoterminowe	484	1 561
Rezerwy pozostałe		
Stan na początek okresu	630	0
Utworzenie rezerwy	0	630
Koszty wypłaconych świadczeń	630	0
Rozwiązanie rezerwy	0	0
Stan rezerwy na koniec okresu	0	630
w tym krótkoterminowe	0	630
Stan rezerwy na koniec okresu	484	2 191
w tym krótkoterminowe	484	2 191

Zobowiązanie podatkowe z 2000 r. – sprawa w toku

W grudniu 2007 r. spółka złożyła do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie za pośrednictwem Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gorzowie Wielkopolskim, skargę kasacyjną na wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gorzowie Wlkp. Skarga dotyczyła wyroku WSA w Gorzowie Wlkp. w sprawie oddalenia skargi na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Zielonej Górze z dnia 21.12.2006 r. w przedmiocie podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2000 r.

Wartość przedmiotu zaskarżenia wynosi 3.022.102 zł. Spółka wystąpiła o uchylenie w całości zaskarżonego wyroku oraz zwrot kosztów postępowania.

Termin rozprawy został wyznaczony na dzień 13.05.2009 r.

21. Kredyty i pożyczki

Oprocentowane kredyty i pożyczki	waluta	efektywna stopa %	termin spłaty	2008-12-31	2007-12-31
Długoterminowe					
BRE Bank Zielona Góra - inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M + 0,85%	31.10.2012	1 950	655
Deutsche Bank S.A. PBC S.A. Warszawa - inwestycyjny	PLN	WIBOR 3M + 1,2%	31.01.2012	1 399	2 070
Razem kredyty długoterminowe				3 349	2 725
Krótkoterminowe					
BRE Bank Zielona Góra	PLN	WIBOR O/N + 0,75%	31.10.2009	1 266	1 768
BRE Bank Zielona Góra - odnawialny	PLN	WIBOR 1M + 0,75%	31.10.2010	7 000	13 551
BRE Bank Zielona Góra - inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M + 0,85%	31.10.2012	720	330
Deutsche Bank S.A. PBC S.A. Warszawa - inwestycyjny	PLN	WIBOR 3M + 1,2%	31.01.2012	672	672
Deutsche Bank S.A. PBC S.A. Warszawa - odnawialny	PLN	Wibor 1M+1,2	30.06.2010	0	13 900
Deutsche Bank S.A. PBC S.A. Warszawa - w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1M+1,2	30.06.2010	0	2 462
Deutsche Bank S.A. PBC S.A. Warszawa - na zakup papierów wartościowych	PLN	Wibor 3M+1,67	01.02.2008	0	8 797
Deutsche Bank PBC S.A. - Warszawa - inwestycyjny DB Securities	PLN			0	4
Relpol Holding	PLN	7%	30.06.2009	5 960	5 762
				15 617	47 246
Razem kredyty długoterminowe i krótkoterminowe				18 966	49 971

Otrzymane limity kredytów według umów

	waluta	2008-12-31		2007-12-31	
		limit	wykorzystanie	limit	wykorzystanie
BRE Bank Zielona Góra - odnawialny	PLN	16 000	7 000	16 000	13 551
BRE Bank Zielona Góra - inwestycyjny	PLN	3 000	2 670	3 000	985
BRE Bank Zielona Góra	PLN	3 000	1 266	3 000	1 768
Deutsche Bank S.A. PBC S.A. Warszawa - odnawialny	PLN	0	0	13 900	13 900
Deutsche Bank S.A. PBC S.A. Warszawa - w rachunku bieżącym	PLN	0	0	3 000	2 462

Deutsche Bank S.A. PBC S.A. Warszawa - inwestycyjny	PLN	3 065	2 070	3 065	2 742
Deutsche Bank S.A. PBC S.A. Warszawa - na zakup papierów wartościowych	PLN	0	0	10 000	8 797
Deutsche Bank PBC S.A. - Warszawa - inwestycyjny DB Securities	PLN	0	0	0	4
Relpol Holding	PLN	5 960	5 960	5 762	5 762
Razem		31 025	18 966	57 727	49 971

Do kredytów krótkoterminowych zaliczono:

- kredyty których okres spłaty jest nie dłuższy niż rok od dnia bilansowego
- kredyty których okres ważności wynosi maksymalnie jeden rok, mimo iż przyznany przez bank limit wiarytelności ogółem jest długoterminowy (Dotyczy Deutsche Bank PBC S.A.)
- raty kredytów długoterminowych które zapłacone będą w ciągu roku od dnia bilansowego

Zastosowane zabezpieczenia kredytów:

BRE Bank: Zabezpieczenie spłaty kredytu zgodnie z umową 29/046/07/Z/IN stanowi:

- a) hipoteka łączna zwykła w wysokości 3 000 000,00 PLN na nieruchomościach zabudowanych będących własnością Relpol S.A. oraz nieruchomościach gruntowych będących w użytkowaniu wieczystym Relpol S.A.
- b) hipoteka łączna kaucyjna do wysokości 200 000 PLN na nieruchomościach zabudowanych będących własnością Relpol S.A. oraz nieruchomościach gruntowych będących w użytkowaniu wieczystym Relpol S.A.
- c) weksel in blanco, wystawiony przez Relpol S.A., zaopatrzone w deklarację wekslową
- d) zastaw rejestrowy na urządzeniach/maszynach składających się na linię do produkcji przekaźników miniaturowych RM 84/85/87 w kwocie 536 115,66 zł.
- e) kaucja pieniężna w kwocie 2 000 000 zł.

BRE Bank: Zabezpieczenie spłaty kredytu zgodnie z umową Współpracy nr 29/047/07/Z/PX,

- a) hipoteka łączna kaucyjna do wysokości 20 000 000,00 PLN na nieruchomościach zabudowanych będących własnością Relpol S.A. oraz nieruchomościach gruntowych będących w użytkowaniu wieczystym Relpol S.A.
- b) zastaw rejestrowy na zapasach w postaci materiałów do wysokości 8 000 000,00 PLN zlokalizowanych w magazynie w Relpol S.A w Żarach przy ul. 11 Listopada 37,
- c) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości wg polisy ubezpieczeniowej 2 435 258 PLN zlokalizowanych w Relpol S.A. w Żarach
- d) weksel in blanco, wystawiony przez Relpol S.A., zaopatrzone w deklarację wekslową
- e) cesja wiarytelności należnych Relpol S.A od wyszczególnionych grup klientów.

Deutsche Bank, zabezpieczenie kredytu wg umowy KIN\0716921

- a) pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez bank rachunkiem bieżącym,
- b) oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji
- c) weksel własny in blanco na zabezpieczenie zobowiązania kredytowego wystawiony przez kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową
- d) sądowy zastaw rejestrowy na linii technologicznej do produkcji przekaźników typu RM 84/85/87 należącej do Relpol S.A. o wartości księgowej 4 000 000,00 PLN
- e) cesja na bank praw z polisy ubezpieczeniowej rzeczy stanowiących przedmiot zastawu,
- f) oświadczenie Relpol S.A. o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy stanowiących zabezpieczenie kredytu.

Kontrakty terminowe – zabezpieczenie

Na rzecz BRE Bank ustanowione jest zabezpieczenie z tytułu otwartych kontraktów terminowych w kwocie 4.966 tys. zł. Wysokość zabezpieczenia jest zmienna i zależy od aktualnych kursów walut oraz ilości pozycji otwartych.

Leasing

Relpol S.A. posiada środki trwałe nabyte w formie leasingu finansowego w wysokości 6.649,00 tys. zł. Po wygaśnięciu umów leasingu z upływem okresów, na jakie zostały zawarte, przysługiwać będzie Spółce prawo do zakupu przedmiotu leasingu za cenę w wysokości wartości końcowej.

22. Leasing finansowy

Część środków trwałych z grupy maszyn i urządzeń produkcyjnych nabyta została w formie leasingu finansowego z opcją zakupu. Pierwotnie spółka nabywa środki trwałe z własnych środków obrotowych, następnie sprzedaje je firmom leasingowym i odkupuje je w formie leasingu.

NOTA NR 22

Zobowiązania z tytułu leasingu

Nazwa leasingodawcy/przedmiot umowy	data zawarcia umowy	wartość początkowa środka trwałego	okres, na który zawarto umowę	waluta umowy	zobowiązanie z tytułu leasingu na 31.12.2008 r.
BRE Leasing / maszyny produkcyjne / środki transportu	2004-2008	4 899	5 lat	PLN	1 534
BZ WBK Leasing / środki transportu	2004-2008	524	3-5 lat	PLN	177
ECS International Polska / licencje	2004-2006	733	5 lat	PLN	229
SG Equipment Finance	2008	493	3 lata	PLN	385
Razem		6 649			2 325
w tym:- zobowiązanie krótkoterminowe					1 070
- zobowiązanie długoterminowe					1 255

Po wygaśnięciu umów leasingu z upływem okresów, na jakie zostały zawarte, przysługiwać będzie Spółce prawo do zakupu przedmiotu leasingu za cenę w wysokości wartości końcowej.

Relpol S.A. użytkuje środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne nabyte w formie leasingu finansowego o wartości 6.649 tys. zł nabyte w okresie 2004-2008. Umowy zostały zawarte na okres 36-60 miesięcy. Zabezpieczeniem wykonania zobowiązań są deklaracje wekslowe.

23. Zobowiązania handlowe

NOTA NR 23

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
Wobec jednostek powiązanych	468	408
-do 12 miesięcy	468	408
-powyżej 12 miesięcy	0	0
Wobec jednostek pozostałych	6 601	7 043
-do 12 miesięcy	6 601	7 043
-powyżej 12 miesięcy	0	0
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 069	7 451

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-90 dniowych.

24. Inne zobowiązania długo i krótkoterminowe

NOTA NR 24

Pozostałe zobowiązania	2008-12-31 (rok bieżący)	2007-12-31 (rok ubiegły)
<u>Długoterminowe</u>	0	0
Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń	0	0
<u>Krótkoterminowe</u>	7 617	6 447
Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń	178	1 825
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	0	2 500
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	1 136	1 031
- podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
- podatek dochodowy od osób fizycznych	270	295
- podatek VAT	-48	-176
- podatek z tytułu ubezpieczeń społecznych	875	893
- inne	39	19
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	863	885
Zobowiązania wobec ZFŚS	103	104
Inne zobowiązania wobec pracowników	52	59
Zobowiązania finansowe	5 240	0
Inne zobowiązania	45	43

25. Zobowiązania warunkowe

NOTA NR 25

Zobowiązania warunkowe	31.12.2008 r. (rok bieżący)	31.12.2007 r. (rok ubiegły)
Udzielone poręczenia kredytów	0	0
w tym dla podmiotów powiązanych	0	0
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	0	0
Weksle wydane pod zabezpieczenie	0	0
w tym dla jednostek powiązanych	0	0
Akredytywy	0	0
<u>Razem zobowiązania warunkowe</u>	0	0

Spółka na dzień 31.12.2008 r. nie posiada zobowiązań warunkowych.

26. Ryzyko finansowe i instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą kredyty bankowe, kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego z opcją zakupu oraz środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne aktywa i zobowiązania finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Spółka zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, w skład których wchodzi przede wszystkim walutowe kontrakty terminowe typu forward i opcje. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Spółki oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Spółka zidentyfikowała następujące, główne obszary ryzyka finansowego:

1. Ryzyko walutowe.

- a. Ryzyko walutowe jest wynikiem prowadzenia przez spółkę sprzedaży oraz zakupu w walutach obcych. Eksport stanowi ok. 60% sprzedaży ogółem, import ok. 35% kosztów ogółem. Podstawową walutą obcą stosowaną w rozrachunkach jest EUR. Dodatkowo, w przypadku sprzedaży niewielką część eksportu realizuje w USD i GBP.
- b. Nadwyżka wpływów walutowych nad wydatkami wynosi:

Aktywa w walucie obcej		2008-12-31 (rok bieżący)		Rodzaj waluty			
				EUR	USD	GBP	INNE
Długoterminowe aktywa finansowe	<i>w walucie obcej w tys.</i>	0	0	0	0	0	
	<i>w walucie sprawozdania</i>	0	0	0	0	0	
Należności długoterminowe	<i>w walucie obcej w tys.</i>	281	0	0	0	0	
	<i>w walucie sprawozdania</i>	1 045	0	0	0	0	
Zapasy	<i>w walucie obcej w tys.</i>	0	0	0	0	0	
	<i>w walucie sprawozdania</i>	0	0	0	0	0	
Należności z tytułu dostaw i usług	<i>w walucie obcej w tys.</i>	2 306		494		0	
	<i>w walucie sprawozdania</i>	10 871		2 024		0	
Należności pozostałe	<i>w walucie obcej w tys.</i>	0	0	0	0	0	
	<i>w walucie sprawozdania</i>	0	0	0	0	0	
Krótkoterminowe aktywa finansowe	<i>w walucie obcej w tys.</i>	0	251	96		0	
	<i>w walucie sprawozdania</i>	0	797	464		0	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<i>w walucie obcej w tys.</i>	266	147	0		0	
	<i>w walucie sprawozdania</i>	1 108	435	2		0	
<u>Razem aktywa</u>		<i>w walucie obcej w tys.</i>	2 853	398	590	0	
		<i>w walucie sprawozdania</i>	13 024	1 232	2 490	0	

Pasywa w walucie obcej		2008-12-31 (rok bieżący)		Rodzaj waluty			
				EUR	USD	GBP	INNE
Kredyty i pożyczki	<i>w walucie obcej w tys.</i>	0	0	0	0	0	
	<i>w walucie sprawozdania</i>	0	0	0	0	0	
Leasing finansowy	<i>w walucie obcej w tys.</i>	0	0	0	0	0	
	<i>w walucie sprawozdania</i>	0	0	0	0	0	
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	<i>w walucie obcej w tys.</i>	660	7	0		0	
	<i>w walucie sprawozdania</i>	2 755	20	0		0	
Inne zobowiązania	<i>w walucie obcej w tys.</i>	5 700	630	100		0	
	<i>w walucie sprawozdania</i>	4 839	400	1		0	
Razem Pasywa		<i>w walucie obcej w tys.</i>	6 360	75	0	3	
		<i>w walucie sprawozdania</i>	7 594	184	0	7	
-		<i>w walucie obcej w tys.</i>	-3 507	323	590	-3	
Aktywa – Pasywa		<i>w walucie sprawozdania</i>	16 531	909	1 900	3	

Aktywa w walucie obcej	2007-12-31 (rok ubiegły)	Rodzaj waluty			
		EUR	USD	GBP	INNE
Długoterminowe aktywa finansowe	w walucie obcej w tys.	0	0	0	0
	w walucie sprawozdania	0	0	0	0
Należności długoterminowe	w walucie obcej w tys.	182	0	0	0
	w walucie sprawozdania	653	0	0	0
Zapasy	w walucie obcej w tys.	6	155	0	1
	w walucie sprawozdania	24	378	0	1
Należności z tytułu dostaw i usług	w walucie obcej w tys.	2902	206	283	0
	w walucie sprawozdania	10372	502	1355	0
Należności pozostałe	w walucie obcej w tys.	630	0	0	0
	w walucie sprawozdania	2280	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe	w walucie obcej w tys.	80	240	70	0
	w walucie sprawozdania	285	584	335	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w walucie obcej w tys.	297	60	14	0
	w walucie sprawozdania	1061	145	66	1
<u>Razem aktywa</u>	w walucie obcej w tys.	4 097	661	367	1
	w walucie sprawozdania	14 675	1 609	1 756	2
Pasywa w walucie obcej	2007-12-31 (rok ubiegły)	Rodzaj waluty			
		EUR	USD	GBP	INNE
Kredyty i pożyczki	w walucie obcej w tys.	0	0	0	0
	w walucie sprawozdania	0	0	0	0
Leasing finansowy	w walucie obcej w tys.	0	0	0	0
	w walucie sprawozdania	0	0	0	0
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	w walucie obcej w tys.	714	75	0	3
	w walucie sprawozdania	2561	184	0	7
Inne zobowiązania	w walucie obcej w tys.	274	0	0	0
	w walucie sprawozdania	986	0	0	0
Razem Pasywa	w walucie obcej w tys.	988	75	0	3
	w walucie sprawozdania	3 547	184	0	7
-	w walucie obcej w tys.	3 109	586	367	-2
Aktywa – Pasywa	w walucie sprawozdania	11 566	1 023	1 389	4

- c. Istotny wpływ kursu EUR/PLN na wynik spółki powoduje, iż spółka aktywnie zarządza ryzykiem walutowym. Relpol S.A. wykorzystuje różnorodne narzędzia finansowe, przede wszystkim transakcje forward i opcje.

Zawarte przez Spółkę transakcje typu forward i opcje wykazywane są w sprawozdaniu finansowym jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu w wartości godziwej lub jako zobowiązanie finansowe. Wartość godziwa jest obliczana przy użyciu bieżącej wartości netto przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi kontraktami, kwotowanych stóp rynkowych, kwotowanych rynkowych kursów walut forward i opcji. Skutki przeszacowania spółka odnosi odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Transakcje walutowe mają następujący wpływ na wyniki spółki w 2008 r.

1. Wynik na przecenie należności i zobowiązań na dzień bilansowy	+ 1.774 tys. zł
2. Wynik na zrealizowanych różnicach kursowych na należn. i zob.	- 229 tys. zł
3. Wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających	+ 417 tys. zł
4. <u>Wynik na przecenie transakcji zabezpieczających (otwartych)</u>	<u>- 2.593 tys. zł</u>
Łączny wpływ	- 661 tys. zł

Ponadto przecena instrumentów w części uznana za efektywne zabezpieczenie, w kwocie -2.647 tys. zł wykazana została w bilansie, w kapitale z aktualizacji wyceny.

Na 31.12.2008 r. spółka posiadała następujące otwarte kontrakty :

Nazwa banku	Rodzaj transakcji	Waluta	Kwota call	Kwota put	Data zawarcia transakcji	Data rozliczenia transakcji	Wycena w wartości godziwej
WBK	kanadyjczyk	GBP	50	100	13.06.2008	12.01.2009	0,70
BRE	kanadyjczyk	EUR	300	600	18.08.2008	08.01.2009	460,20
WBK	kanadyjczyk	USD	70	210	13.06.2008	20.01.2009	145,90
BRE	kanadyjczyk	EUR	300	600	18.08.2008	06.02.2009	464,30
BRE	kanadyjczyk	EUR	300	600	18.08.2008	06.03.2009	468,40
BRE	kanadyjczyk	EUR	300	600	08.08.2008	07.04.2009	509,80
BRE	kanadyjczyk	USD	70	210	18.08.2008	09.04.2009	123,20
BRE	kanadyjczyk	EUR	300	600	08.08.2008	05.05.2009	511,10
BRE	kanadyjczyk	EUR	300	600	06.08.2008	09.06.2009	516,60
BRE	kanadyjczyk	EUR	300	600	06.08.2008	08.07.2009	518,90
BRE	forward	EUR			10.10.2008	10.07.2009	93,90
BRE	kanadyjczyk	EUR	150	300	29.08.2008	22.07.2009	227,20
BRE	kanadyjczyk	EUR	300	600	06.08.2008	05.08.2009	519,40
BRE	forward	EUR			10.10.2008	07.08.2009	93,70
BRE	kanadyjczyk	EUR	150	300	29.08.2008	21.08.2009	227,80
BRE	kanadyjczyk	EUR	150	300	29.08.2008	01.09.2009	228,00
BRE	kanadyjczyk	USD	70	210	18.08.2008	09.09.2009	131,30
			3 110	6 430			5 240

2. Ryzyko stopy procentowej.

- Ryzyko stopy procentowej wynika z finansowania działalności spółki kapitałami obcymi bazującymi na zmiennych stopach procentowych.
- Ze względu na to, iż kapitał obcy odsetkowy na dzień sporządzenia bilansu stanowi 19,2% pasywów, a jednocześnie potencjalne wahania stóp procentowych są niewielkie, spółka nie stosuje narzędzi zabezpieczających w tym zakresie.

3. Ryzyko kredytowe.

- Spółka zidentyfikowała w tym zakresie dwa podstawowe obszary zagrożenia: możliwość niespełnienia warunków umowy oraz niewystarczająca wielkość limitów kredytowych do prowadzenia działalności.
- Relpol S.A. realizuje wszystkie warunki umów kredytowych (warunki zabezpieczeń, warunki dodatkowe itp.), więc w ocenie spółki niskie jest ryzyko wypowiedzenia przez banki istniejących umów kredytowych.
- W ocenie spółki nie występuje ryzyko niemożności finansowania działalności kapitałem obcym. Jednakże sytuacja na rynku finansowym uległa istotnej zmianie i obecnie można zaobserwować poważne trudności w dostępie do pozyskania kredytów. Banki niechętnie nawiązują współpracę z nowymi podmiotami i nie są skłonne do finansowania długoterminowego (kredyty inwestycyjne). Aktualnie blisko 90% kredytów udzielonych jest spółce przez BRE Bank.

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej i ryzyko kredytowe w podziale na poszczególne kategorie wiekowe:

Pozycje finansowe	2008-12-31				2007-12-31			
	(rok bieżący)	do 1 roku	1-5 lat	Kategorie wiekowe powyżej 5lat	(rok ubiegły)	do 1 roku	1-5 lat	Kategorie wiekowe powyżej 5lat
Aktywa finansowe								
Należności długoterminowe	205	0	205	0	196	0	196	0
Należności z tytułu dostaw i usług	14 198	14 198	0	0	16 639	16 639	0	0
Środki pieniężne	13 846	13 846	0	0	3 291	3 291	0	0
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	0	0	0	0	0	0	0	0
Pożyczki udzielone	744	744	0	0	854	854	0	0
Aktywa finansowe utrzymywane do dnia wymagalności	5 722	5 722	0	0	0	0	0	0
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0	0	0	0	4 744	4 744	0	0
Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży	8 221	8 221	0	0	8 221	8 221	0	0
Walutowe kontrakty terminowe typu forward/opcja	0	0	0	0	351	351	0	0
	42 936	42 731	205	0	34 296	34 100	196	0
Zobowiązania finansowe								
Kredyt w rachunku bieżącym	1 266	1 266	0	0	1 772	1 772	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 325	1 070	1 255	0	2 268	812	1 456	0
Kredyty i pożyczki oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	11 740	8 391	3 349	0	48 199	45 474	2 725	0
Kredyty i pożyczki oprocentowane wg stałej stopy procentowej	5 960	5 960	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 069	7 069	0	0	7 451	7 451	0	0
Walutowe kontrakty terminowe typu forward ,opcje	5 240	5 240	0	0	0	0	0	0
	33 600	28 996	4 604	0	59 690	55 509	4 181	0

4. Ryzyko kredytu kupieckiego.

- Powyższe ryzyko wynika z faktu, iż praktycznie cała sprzedaż realizowana jest z odroczonym terminem płatności. Powoduje to, że udział należności handlowych w aktywach wynosi 12,8%
- Spółka minimalizuje powyższe ryzyko poprzez współpracę z wiarygodnymi i długoletnimi partnerami handlowymi. Ponadto spółka w szerokim zakresie wykorzystuje ubezpieczenie należności oraz informacje z wywiadowni gospodarczych. Wszystkie wątpliwe należności objęte są rezerwami tworzonymi w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmuje się w bilansie spółki w momencie, gdy spółka staje się stroną wiążącej umowy. Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe na dzień bilansowy z podziałem na:

- instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu,
- instrumenty finansowe przeznaczone do terminu zapadalności,
- instrumenty finansowe przeznaczone do sprzedaży.

Różnice z przeszacowania oraz osiągnięte przychody lub poniesione straty, odpowiednio do klasyfikacji instrumentu, odnoszone są odpowiednio na wynik finansowy lub kapitał z aktualizacji wyceny. Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane są w wysokości ceny nabycia, czyli według wartości godziwej

uiszczonej zapłaty za składnik aktywów otrzymanej kwoty zapłaty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji podwyższają wartość początkowej wyceny aktywów i zobowiązań finansowych.

Na dzień bilansowy Spółka stosuje następujące metody wyceny:

- według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej: aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, udzielone pożyczki i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do obrotu, w przypadku powyższych tytułów wycena może nastąpić według wartości zapłaty, jeśli efekt zastosowanego dyskonta nie jest istotny,
- w kwocie wymagającej zapłaty: należności i zobowiązania o krótkim terminie zapadalności/wymagalności
- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do sprzedaży i obrotu.

Mając na uwadze istotność, przy nieznacznych kwotach dyskonta nie zastosowano skorygowanej ceny nabycia.

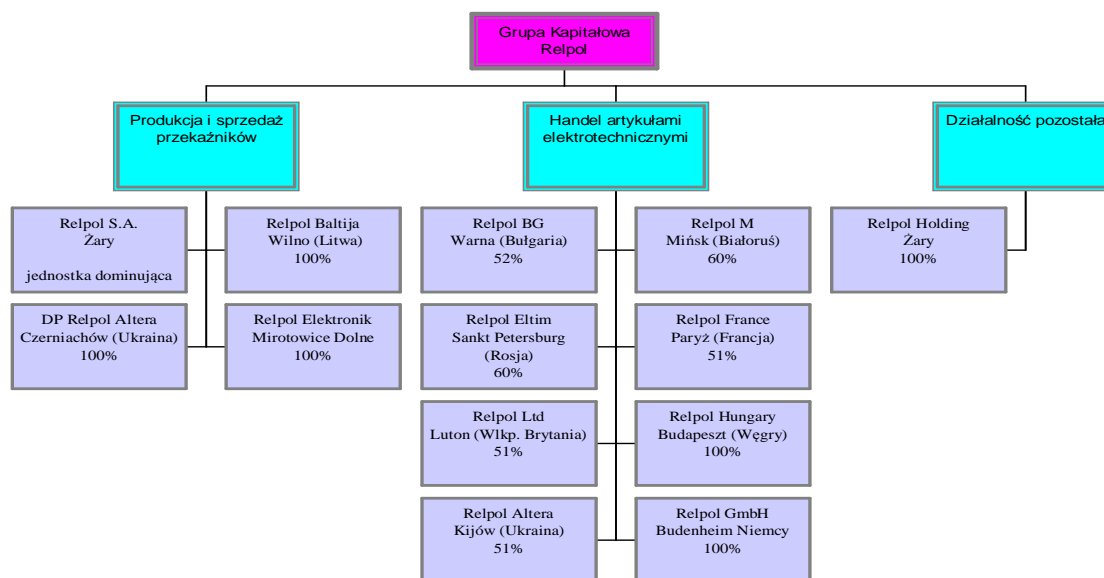
5. Ryzyko wahań kursów giełdowych.

W związku z posiadanymi przez Relpol S.A. akcjami spółki notowanej na GPW w Warszawie, istnieje ryzyko wahań kursów akcji, które będzie miało wpływ na wyniki finansowe. Pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej nie inwestują w akcje spółek publicznych.

Relpol posiada akcje Ponar Wadowice S.A. notowane na GPW w Warszawie, które przeznaczone są do sprzedaży. W związku z tym wahania poziomu cen tych akcji Spółka wykazuje poprzez kapitał z aktualizacji wyceny a nie przez rachunek zysków i strat. Jedynie trwała utrata wartości przedmiotowych akcji ujmowana jest w wyniku spółki. W 2008 w rezultacie dokonania tej wyceny kapitał z aktualizacji wyceny zmniejszył się o 551 tys. zł, a wynik spółki został obciążony kwotą 5.961 tys. zł. Kwota wyceny ulegała zmianie odpowiednio do zmian kursu akcji.

27. Podmioty powiązane

27.1. Wykaz podmiotów Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2008 r.



27.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Nazwa podmiotu	Sprzedaż podmiotom powiązanym		Zakupy od podmiotów powiązanych		Dywidendy		Należności z tytułu dostaw i usług		Pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		Pozostałe zobowiązania	
	2008-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2007-12-31	2008-12-31	2007-12-31
Relpol Hungary	549	549	0	0	0	0	744	657	1 045	938	0	0	0	0
Relpol-Altera sp.z o.o.	0	876	0	0	0	0	0	457	798	584	0	0	0	0
Relpol-M j.v	881	557	0	0	0	0	198	290	0	0	0	0	0	0
Relpol-Eltim Sp. z o.o.	3 418	3 890	0	0	824	816	380	417	0	0	0	0	0	0
Relpol-BG Ltd	235	274	0	0	0	0	55	70	0	0	0	0	0	0
Relpol-France	2 229	3 543	0	0	0	0	4 141	3 828	0	0	0	0	0	0
Relpol Ltd Wlk.Brytania	1 930	1 258	0	0	0	0	2 716	1 290	464	335	0	0	0	0
Relpol Gmbh	8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Relpol Elektronik	2 633	1 374	34	314	0	0	705	858	0	516	258	57	0	0
Relpol Holding	45	24	0	0	0	0	0	11	0	0	0	0	5 960	5 762
DP Relpol Altera	0	31	864	951	0	0	32	27	0	0	0	29	0	0
Relpol Baltija	559	488	3 478	3 286	0	0	227	324	0	0	0	322	0	0
Razem	12 487	12 864	4 376	4 551	824	816	9 198	8 229	2 307	2 373	258	408	5 960	5 762

28. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zobowiązanie podatkowe z 2000 r –sprawa w toku

W grudniu 2007 r. spółka złożyła do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie za pośrednictwem Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gorzowie Wielkopolskim, skargę kasacyjną na wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gorzowie Wlkp. Skarga dotyczyła wyroku WSA w Gorzowie Wlkp. w sprawie oddalenia skargi na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Zielonej Górze z dnia 21.12.2006 r. w przedmiocie podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2000. Wartość przedmiotu zaskarżenia wynosi 3.022.102 zł. Spółka wystąpiła o uchylenie w całości zaskarżonego wyroku oraz zwrot kosztów postępowania. Termin rozprawy został wyznaczony na dzień 13.05.2009 r.

29. Wynagrodzenia i nagrody wypłacone lub należne władzom Spółki

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie brutto w 2008r
CZŁONKOWIE ZARZĄDU w tym:	1.680,1 tys. zł
1. Prezes zarządu – Filip Regulski	346,6 tys. zł
2. Wiceprezes Zarządu – Robert Tęcza	245,5 tys. zł
3. Członek Zarządu – Robert Oślak	121,6 tys. zł
4. Prezes Zarządu – Mariusz Wróbel *	820,7 tys. zł
5. Wiceprezes Zarządu – Waldemar Łoboda	121,2 tys. zł
6. Prezes Zarządu – Ryszard Gitis	21,4 tys. zł
7. Członek Zarządu – Iwona Szczepańska	3,1 tys. zł
CZŁONKOWIE RADY NADZORCZEJ w tym:	295,3 tys. zł
1. Leszek Szwedo	53,0 tys. zł
2. Krzysztof Durczak	29,8 tys. zł
3. Jarosław Gross	29,8 tys. zł
4. Jacek Książkiewicz	28,6 tys. zł
5. Lesław Kula	36,6 tys. zł
6. Rafał Gębicki	9,6 tys. zł
7. Mirosław Kalicki	12,1 tys. zł
8. Cezary Gregorcuk	20,0 tys. zł
9. Andrzej Rabenda	23,5 tys. zł
10. Dawid Sukacz	24,1 tys. zł
11. Renata Szwedo	24,7 tys. zł
12. Mirosław Roguski	3,5 tys. zł
Razem	1.975,4 tys. zł

* Wraz z odprawą i wynagrodzeniem z tyt. zakazu pracy w firmach konkurencyjnych.

30. Pożyczki udzielone władzom spółki

Wg stanu na dzień 31.12.2008 r. nie udzielono pożyczek członkom Zarządu, Rady Nadzorczej ani członkom ich rodzin.

31. Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych

Stan zatrudnienia w spółce spadł z 570 pracowników na 31.12. 2007 do 453 pracowników na dzień 31.12. 2008 r. Spadek liczby pracowników był efektem ograniczenia kosztów funkcjonowania spółki.

Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych przedstawia niżej umieszczona tabela:

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych	
	2008	2007
Ogółem	453	570
- pracownicy umysłowi	122	131
- pracownicy bezpośrednio produkcyjni	225	340
- pracownicy pośrednio produkcyjni	106	99

32. Prace badawczo – rozwojowe

Na prace badawczo-rozwojowe wydano w roku 2008 r. - 1.110 tys. zł.
Strukturę wydatków przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Temat	Nakłady [tys. zł]
1	Przełącznik subminiaturowy	80
2	Nowa rodzina przełączników przemysłowych	140
3	Przełączniki w obudowie modułowej 17,5 mm	230
4	Przełącznik programowany	540
5	Stacjonarne monitory promieniowania	60
6	Przełącznik dla sektora energii odnawialnej	30
7	Pozostałe	30
	Razem:	1110

Prace rozwojowe zrealizowane zostały w następującym zakresie:

1. Opracowanie koncepcji przełącznika subminiaturowego.
2. Opracowanie koncepcji nowej rodziny przełączników przemysłowych do gniazd wtykowych .
3. Opracowanie, przygotowanie produkcji i badania pełne przełączników interfejsowych, przełączników czasowych i przełącznika gwiazda-trójkąt w uniwersalnej obudowie modułowej 17,5 mm.
4. Prace konstrukcyjno-programowe nad rozszerzeniem oferty przełączników programowalnych NEED o kabel USB oraz o wersje z wyświetlaczem i klawiaturą.
5. Opracowanie konstrukcji przełącznika RS dla sektora energii odnawialnej.
6. Prace projektowe nad nową rodziną Stacjonarnych Monitorów Promieniowania Gamma i Neutronów.
7. Prace projektowe nad nową generacją zabezpieczeń średniego napięcia.
8. Gniazdo za-tablicowe dla energetyki : opracowanie konstrukcyjno – technologiczne.
9. Nowe akcesoria: złącza grzebieniowe do gniazd, inne.

Żary, dnia 27 kwietnia 2009 roku

Osoba prowadząca księgi rachunkowe:

Tomasz Zając – Główny Księgowy

Podpisy członków Zarządu:

Ryszard Gitis – Prezes Zarządu

Waldemar Łoboda – Wiceprezes Zarządu

Wojciech Suchowski – Członek Zarządu