



SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RELPOL

SPORZĄDZONE
ZA 2008 R

wg MSR/ MSSF



Żary, kwiecień 2009r

I. INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE	4
1. Informacje ogólne	4
2. Wybrane dane finansowe	8
II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	9
1. Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat.....	9
2. Skonsolidowany Bilans	10
3. Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych.....	11
4. Zestawienie Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym.....	13
5. Oświadczenie Zarządu o prawidłowości sprawozdania.....	14
6. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru Biegłego Rewidenta.....	15
III. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	15
1. Istotne zasady rachunkowości	15
2. Zasady wyceny	16
IV. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	24
1. Omówienie wyników finansowych Grupy kapitałowej	24
2. Analiza wskaźnikowa.....	26
3. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	27
4. Opis czynników i zdarzeń, szczególnie o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe grupy kapitałowej	27
V. INFORMACJA DODATKOWA – NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	28
1. Segmenty działalności.....	28
2. Sprzedaż	28
3. Koszty.....	30
4. Pozostała działalność operacyjna	31
5. Działalność finansowa.....	32
6. Podatek dochodowy	32
7. Działalność sprzedana lub zaniechana	36
8. Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	36
9. Zysk i kapitał własny przypadający na jedną akcję	36
10. Majątek trwały rzeczowy	37
11. Nieruchomości inwestycyjne	38
12. Wartości niematerialne i prawne.....	39
13. Inwestycje finansowe	41
14. Zapasy	45
15. Należności handlowe.....	46
16. Pozostałe należności krótko i długoterminowe	47
17. Gotówka	48
18. Rozliczenia międzyokresowe	48
19. Kapitały własne	49
20. Rezerwy.....	54
21. Kredyty i pożyczki	55
22. Leasing finansowy.....	56
23. Zobowiązania handlowe.....	57
24. Inne zobowiązania długo i krótkoterminowe	57
25. Zobowiązania warunkowe.....	57
26. Ryzyko finansowe i instrumenty finansowe	57
27. Podmioty powiązane	60
28. Zdarzenia po dniu bilansowym	62

29.	Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wynikających z programów motywacyjnych i premiowych wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych władzom Spółki Jednostki Dominującej	62
30.	Pożyczki udzielone władzom spółki	62
31.	Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej na dzień bilansowy	63
32.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta	63
33.	Prace badawczo-rozwojowe	64
34.	Nowe wyroby	64

I. INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE

1. Informacje ogólne

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 Sadowego

Numer KRS: 0000088688

Czas trwania spółki jest nieograniczony

Okres objęty sprawozdaniem: od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r.

Dane porównywalne za okres od 01.01.2007 r. do 31.12.2007 r.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało wg. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

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.

W dniu 21 czerwca 2008 r. Rada Nadzorcza wybrała następujący skład Zarządu na kolejną kadencję:

Filip Regulski – Prezes Zarządu,
Waldemar Łoboda – Wiceprezes Zarządu
Robert Oślak – Członek Zarządu

W dniu 23 lipca 2008 r. wygaś mandat Wiceprezesowi Zarządu Robertowi Tęcza.

W dniu 25 września 2008 r. p. Robert Oślak z przyczyn osobistych złożył wypowiedzenie, z pełnienia funkcji członka zarządu.

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.

W dniu 29 stycznia 2009 r. p. Iwona Szczepańska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji członka zarządu.

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. był następujący:

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.

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.

Grupa kapitałowa

Wykaz spółek objętych sprawozdaniem skonsolidowanym

1. **Relpol S.A.** – jednostka dominująca – metoda pełna
2. **Relpol Baltija Sp. z o.o.** - metoda pełna. Relpol posiada 100% udziałów w spółce. Spółka produkuje wyroby na zlecenie Relpol S.A. Po zwiększeniu mocy produkcyjnych na Ukrainie i przeniesieniu tam produkcji, w spółce przeprowadzona będzie restrukturyzacja – zlikwidowana zostanie część produkcyjna. Spółka będzie kontynuować działalność handlową na terenie Litwy, Łotwy i Estonii. W 2008 r. spółka osiągnęła 4.195 tys. zł przychodów i poniosła 144 tys. zł straty netto.
3. **Relpol Eltim Sp. z o.o.** – metoda pełna. Relpol posiada 60% udziałów w spółce. Relpol Eltim jest dystrybutorem wyrobów Relpolu na terenie Rosji. W 2008 r. spółka osiągnęła 16.568 tys. zł przychodów ze sprzedaży i wypracowała 1.606 tys. zł zysku netto. Spółka systematycznie zwiększa udział na rynku rosyjskim zarówno pod względem wolumenu sprzedaży jak i asortymentu produktów.
4. **Relpol France** - metoda pełna. Relpol posiada 51% udziałów w spółce. Relpol France jest dystrybutorem wyrobów Relpolu na terenie Francji. W 2008 r. spółka osiągnęła 2.637 tys. zł przychodów ze sprzedaży, ponosząc 811 tys. zł straty netto. W 2007 r. z powodu niezrealizowania założeń budżetowych z lat poprzednich zmieniona została osoba zarządzająca spółką (jednocześnie jej współwłaściciel). Ze względu na nieefektywne działania spółki w latach 2005 – 2007 oraz konflikt ze współdziałalcem uniemożliwiający skuteczne zarządzanie spółką Relpol SA podjął kroki zmierzające do likwidacji spółki. Relpol pozostanie obecny na rynku francuskim i aktualnie przygotowuje strategię działalności we Francji.
5. **Relpol Ltd** - metoda pełna. Relpol posiada 51% udziałów w spółce. Relpol LTD Jest dystrybutorem wyrobów Relpolu na terenie Anglii. W 2008 r. spółka osiągnęła 2.037 tys. zł przychodów ze sprzedaży, ponosząc 554 tys. zł straty netto. W porównaniu do roku 2007 spółka dwukrotnie zwiększyła poziom przychodów ze sprzedaży. Spółka oferuje zindywidualizowane rozwiązania dla partnerów, dzięki czemu zapewnia sobie wysoki poziom lojalności nabywcy i minimalizuje ryzyko presji cenowej. Dodatkowo poprzez rozszerzanie oferty produktowej spółka systematycznie zwiększa udział w rynku.
6. **Relpol Holding Sp. z o.o.** – metoda pełna. Relpol posiada 100% udziałów w tej spółce. Spółka utworzona została pod koniec czerwca 2007 r. Celem założenia spółki był plan rozwoju grupy kapitałowej Relpolu i Ponaru. Spółka nie prowadzi statutowej działalności. Zarząd podjął decyzję o likwidacji lub wchłonięciu spółki przez Relpol SA.

Spółki wyłączone z konsolidacji

1. **Relpol M Sp. z o.o.** – spółka zależna z siedzibą w Mińsku. Kapitał zakładowy 1 tys. zł, przychody ze sprzedaży za 2008 r. wyniosły 5.607 tys. zł. Zysk netto 13 tys. zł. Spółka jest dystrybutorem Relpolu na rynku białoruskim i stopniowo się rozwija. Spółka wykazuje obroty predysponujące ją do objęcia konsolidacją. Wymogiem formalnym do konsolidacji jest zbadanie spółki przez niezależnego audytora. Po spełnieniu tego wymogu spółka Relpol M będzie konsolidowana.
2. **Relpol BG Sp. z o.o.** – spółka zależna z siedzibą w Warnie. Kapitał zakładowy 10 tys. zł, przychody ze sprzedaży za 2008 r. wyniosły 879 tys. zł. Zysk netto 64 tys. zł. Spółka jest dystrybutorem Relpolu na rynku bułgarskim i stopniowo się rozwija.
3. **Relpol Hungary Sp. z o.o.** - spółka zależna z siedzibą w Budapeszcie. Kapitał zakładowy 42 tys. zł, przychody za 2008 r. wyniosły 1.549 tys. zł. Spółka poniosła stratę netto w wysokości 220 tys. zł.
4. **Relpol Altera Sp. z o.o.** – spółka zależna z siedzibą w Kijowie. Kapitał zakładowy 1.215 tys. zł. Relpol posiada w tej spółce 60% udziałów. W założeniu spółka miała pełnić rolę dystrybutora Relpol SA na terenie Ukrainy i Mołdawii. W związku z podpisaniem przez Relpol S.A. wyłącznej umowy dystrybucyjnej z ukraińskim udziałowcem Relpol Altera planowana jest likwidacja spółki.
5. **DP Relpol Altera Sp. z o.o.** spółka zależna z siedzibą w Czerniachowie. Przedmiotem działalności spółki jest produkcja na potrzeby Relpol S.A. W 2008r spółka osiągnęła 695 tys. zł przychodów ze sprzedaży i poniosła stratę netto w wysokości 207 tys. zł. Relpol S.A. poprzez alokację produkcji zamierza znacząco zwiększyć skalę działalności produkcyjnej spółki.
6. **Relpol Elektronik Sp. z o.o.** - spółka zależna z siedzibą w Mirostowicach Dolnych, Kapitał zakładowy 50 tys. zł. Spółka rozpoczęła działalność w III kw. 2007 r. Przychody ze sprzedaży za 2008 r. wyniosły 2.429 tys. zł. Strata netto 119 tys. zł. Spółka świadczy usługi kooperacji dla Relpol S.A.

7. **Relpol GmbH** z siedzibą w Budenheim w Niemczech. Spółka zawiązana została pod koniec kwietnia 2008 r. Zadaniem Spółki jest dystrybucja wyrobów Relpol S.A. na terenie Niemiec. Spółka rozpoczęła działalność handlową pod koniec I półrocza 2008. Prowadzi obecnie aktywną kampanię ofertową.
8. **Ponar Corporate Center Sp. z o. o.**, siedziba w Wadowicach, spółka została powołana 23 sierpnia 2007 r. by usprawnić budowę grupy kapitałowej Ponar. Relpol posiada 25,5% udziałów w tej spółce.

Spółki wyłączone z konsolidacji, są spółkami małymi, nie mającymi istotnego wpływu na wyniki skonsolidowane. Dodatkowo pozyskanie informacji niezbędnych do prawidłowego i rzetelnego objęcia tych jednostek konsolidacją, i sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego zgodnego z MSR i wymaganiami Komisji Papierów Wartościowych, wiąże się z poniesieniem niewspółmiernie wysokich kosztów, w stosunku do kapitałów własnych tych jednostek.

Relpol dąży do objęcia konsolidacją całej grupy kapitałowej i sukcesywnie wdraża w tych spółkach jednakowe zasady rachunkowości i sprawozdawczości.

2. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	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 materiałów	82 745	89 859	23 425	23 792
2. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-589	-2 228	-167	-590
3. Zysk (strata) brutto	-7 562	-8 626	-2 141	-2 284
4. Zysk (strata) netto	-8 183	-8 327	-2 317	-2 205
PRZEPIŁY WYPIENIĘŻNE				
1. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 957	6 071	2 819	1 607
2. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-17 638	-24 532	-4 993	-6 495
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	17 433	17 377	4 935	4 601
4. Przepływy pieniężne netto, razem	9 752	-1 084	2 761	-287
BILANS				
1. Aktywa razem	110 928	107 208	26 586	29 930
2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37 112	71 291	8 895	19 903
3. Zobowiązania długoterminowe	4 604	4 181	1 103	1 167
4. Zobowiązania krótkoterminowe (bez rozliczeń międzyokresowych)	26 458	57 861	6 403	16 153
5. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	71 919	31 218	17 237	8 715
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 zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,85	-9,53	-0,24	-2,52
4. Rozwodniony zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,85	-0,87	-0,24	-0,23
5. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,85	-9,53	-0,24	-2,52
6. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,85	-0,87	-0,24	-0,23
7. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	7,48	35,74	1,79	9,98
8. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	7,48	3,25	1,79	0,91
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 w tych 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. Skonsolidowany Rachunek Zysków i Strat

	Nota	01.01.-31.12.2008 (rok bieżący)	01.01.-31.12.2007 (rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2	82 745	89 859
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3	68 032	71 157
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży		14 713	18 702
Koszty sprzedaży	3	1 160	896
Koszty ogólnego zarządu	3	18 620	16 204
Zysk(strata) ze sprzedaży		-5 067	1 602
Pozostałe przychody operacyjne	4	6 229	3 396
Pozostałe koszty operacyjne	4	1 751	7 226
Zysk(strata)z działalności operacyjnej		-589	-2 228
Przychody finansowe	5	4 950	1 493
Koszty finansowe	5	11 923	7 891
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		-7 562	-8 626
Podatki	6	-22	-1 156
Pozostałe zmniejszenia zysku		0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-7 540	-7 470
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	7	0	0
Zysk (strata) netto na działalności sprzedanej	7	0	0
Zyski (straty) mniejszości		643	857
Zysk (strata) dla jednostki dominującej		-8 183	-8 327
Zysk (strata)netto na jedną akcję:	9		
- zwykłą		-0,85	-9,53
- rozwodnioną		-0,85	-0,87

2. Skonsolidowany Bilans

BILANS		Nota	31.12.2008 (rok bieżący)	31.12.2007 (rok ubiegły)
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwałe	10		48 035	42 361
Nieruchomości inwestycyjne	11		0	0
Wartości niematerialne i prawne	12		6 249	5 968
Aktywa finansowe	13A,B		592	1 095
Należności długoterminowe	16		205	196
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6		6 414	4 765
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	14		62 893	64 847
Należności z tytułu dostaw i usług	15		22 654	25 106
Należności pozostałe	16		14 101	16 428
Inwestycje krótkoterminowe	13C		1 802	2 285
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17		7 961	13 858
Rozliczenia międzyokresowe	18		16 116	6 359
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			0	0
SUMA AKTYWÓW			110 928	107 208
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	19A		71 919	31 218
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	19B		48 046	4 368
Kapitał zapasowy	19C		9 590	1 820
Kapitał z aktualizacji wyceny	19D		25 966	32 217
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych			160	1 930
Zysk/strata z lat ubiegłych			-120	-296
Wynik roku bieżącego	8		-3 540	-494
Kapitały mniejszości				
			1 897	4 699
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			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
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23		26 717	57 861
Zobowiązania z tytułu leasingu	22		7 206	8 279
Pozostałe zobowiązania	24		1 070	812
Kredyty i pożyczki	21		8 518	6 929
Rozliczenia międzyokresowe	18		9 664	41 484
			259	357
SUMA PASYWÓW			110 928	107 208

3. Skonsolidowany Rachunek Przepływów Pieniężnych

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2008 (rok bieżący)	31.12.2007 (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	9 957	6 071
I. Zysk (strata) brutto	-7 562	-8 626
II. Korekty razem	17 519	14 697
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	
2. Amortyzacja	4 609	4 344
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	128	-227
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 613	2 392
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	14 067	1 983
6. Zmiana stanu rezerw	-3 488	979
7. Zmiana stanu zapasów	1 779	2 193
8. Zmiana stanu należności	-214	-3 859
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 227	-367
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-11	-649
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	44	-606
12. Inne korekty	219	8 513
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-17 638	-24 532
I. Wpływy	18 237	12 711
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 201	1 801
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	1 175	442
3. Z aktywów finansowych, w tym:	14 936	10 468
- zbycie aktywów finansowych	14 799	10 463
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- odsetki	137	5
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	925	0
II. Wydatki	-35 875	-37 242
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-13 080	-6 735
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-21 928	-30 507
- nabycie aktywów finansowych	-21 928	-30 507
- inne wydatki inwestycyjne	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	-867	0
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	17 433	17 377
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	-73 363	-34 932
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-922	-575
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-69 440	-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	-1 727	-2 561
9. Inne wydatki finansowe	0	0

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za 2008 r.

D. Przepływy pieniężne netto razem	9 752	-1 084
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	9 752	-1 041
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	-43
F. Środki pieniężne na początek okresu , w tym	6 364	7 443
- różnice kursowe	5	0
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	16 116	6 359
- różnice kursowe	5	-43
- środki o ograniczonej możliwości dysponowania	6 966	0

4. Zestawienie Zmian w Skonsolidowanym Kapitale Własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem	Kapitał mniejszości
Stan na 01 stycznia 2007 roku	4 368	1 819	29 605	1 930	0	79	3 226	41 027	714
Podział zysku	0	0	3 820	0	0	0	-3 820	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	-1 208	0	0	0	1 208	0	0
Odpisy amortyzacyjne od przecenionej wartości budynku	0	0	0	513	0	0	0	513	0
Korekta błędu podstawowego	0	1	0	0	0	0	-603	-602	0
Sprzedaż prawa wieczystego użytkowania	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	284	-284	0	0	0	0	0
Strata z lat ubiegłych - kapitał mniejszości	0	0	0	0	0	0	-945	-945	0
Wynik okresu	0	0	0	0	0	0	-8 327	-8 327	0
Inne	0	0	0	0	0	-375	-73	-447	3 985
Stan na 31 grudnia 2007	4 368	1 820	32 501	2 159	0	-296	-9 334	31 219	4 699
Stan na 01 stycznia 2008 roku	4 368	1 820	32 501	2 159	0	-296	-9 334	31 219	4 699
Podniesienie kapitału akcyjnego - seria E	43678	7770	0	0	0	0	0	51 448	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	-824	-824	0
Odpisy amortyzacyjne od przecenionej wartości budynku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	-11 488	0	0	0	11 488	0	0
Wycena transakcji zabezpieczających	0	0	0	-2 144	0	0	0	-2 144	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	7	-7	0	0	0	0	0
Wycena akcji	0	0	0	70	0	0	0	70	0
Strata z lat ubiegłych kapitał mniejszości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	0	0	-8 183	-8 183	0
Inne	0	0	4 946	82	0	176	-4 871	333	-2 802
Stan na 31 grudnia 2008 roku	48 046	9 590	25 966	160	0	-120	-11 724	71 919	1 897

5. Oświadczenie Zarządu o prawidłowości sprawozdania

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.

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.

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 zobowiązującymi 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

Format sprawozdania

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

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za 2007 r. zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 23.07.2008r.

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

Podstawowe zasady rachunkowości

Rok obrotowy.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Okres sprawozdawczy

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

Miejsce prowadzenia ksiąg rachunkowych

Księgi rachunkowe 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.

Waluta sprawozdania

Sprawozdanie finansowe jest sporządzane złotych polskich (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie wykazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Walutą pomiaru spółki i walutą sprawozdawczą jest złoty polski.

Zawartość sprawozdania

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

-skonsolidowany bilans,

- skonsolidowany rachunek zysków i strat,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
- dodatkové informacje i objaśnienia.

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.

2. Zasady wyceny

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 pomniejszają 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 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 płac 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 należności 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 trwale 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 płaćta nieobecność i zostanie zgodnie z przewidywaniami spółki zapłaćta. 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.

Płaćności instrumentami kapitałowymi

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

Program płaćności 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 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.

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 z grupy kapitałowej nie zawiera np. opcji barierowych.

IV. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Omówienie wyników finansowych Grupy kapitałowej

Przychody ze sprzedaży

W 2008 r. Grupa kapitałowa osiągnęła 82,7 mln zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do 2007 r. stanowi spadek o 7,9%. Więcej informacji przedstawiono poniżej, przy omawianiu wielkości i struktury przychodów ze sprzedaży – Nota 2.

Wynik na sprzedaży

Wynik brutto na sprzedaży grupy kapitałowej wyniósł w 2008 r. 14,7 mln zł i był niższy o ok. 21 % w stosunku do 2007 r.

Na skonsolidowany wynik na sprzedaży wpływ miało:

1. **Zmniejszenie poziomu sprzedaży.**
2. **Strata spółek zależnych.**

Spółki Relpol France i Relpol Ltd zakończyły 3 rok swojej działalności ze stratą. Zarząd przeanalizował sytuację ekonomiczno- finansową tych spółek oraz perspektywy ich rozwoju i rozważa w stosunku do spółki Relpol France istotne zmiany organizacyjne.

Spółka Relpol Ltd dwukrotnie zwiększyła poziom przychodów ze sprzedaży, posiada szeroką bazę klientów i produktów. Oferuje zindywidualizowane rozwiązania dla partnerów dzięki czemu zapewnia sobie wysoki poziom lojalności nabywcy i minimalizuje ryzyko presji cenowej. W celu poprawienia rentowności spółka od miesiąca lipca 2008r zmieniła politykę cenową.

3. **Udział jednostki dominującej w wynikach grupy.**

Najważniejszy wpływ na wyniki grupy kapitałowej ma jednostka dominująca Relpol S.A. Udział sprzedaży spółki matki w całej grupie wynosi 83%. W wyniku netto udział ten stanowi 110 %.

4. **Poziom kursów walut.**

Stopniowe ustabilizowanie się poziomu kursu euro względem złotówki, zmniejsza negatywny wpływ sytuacji walutowej na wyniki grupy kapitałowej. Nie powstają już tak duże różnice kursowe. Eksport stanowi 66% sprzedaży, z czego ok. 70% realizowana jest w euro.

5. **Wzrost cen surowców.**

W produkcji przekładników wykorzystuje się tworzywa sztuczne oraz detale z zawartością surowców takich jak miedź, srebro, złoto. Średnio ok. 11% kosztów produkcji wyrobów stanowi miedź i srebro. Ceny surowców przez I półrocze 2008 r. regularnie rosły, spadek nastąpił dopiero w III-IV kw. Wzrost cen zwiększa koszty produkcji wyrobów.

Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w 2008 r. zwiększyła wynik grupy kapitałowej o 4478 tys. zł. W tym samym okresie 2007 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był ujemny i wyniósł -3830 tys. zł.

Najważniejsze pozycje pozostałych przychodów operacyjnych to rozwiązanie rezerw, otrzymane odszkodowania, przecena zapasów i zmniejszenie odpisów aktualizujących.

Najważniejsze pozycje pozostałych kosztów operacyjnych to odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe, odpisy aktualizujące dopłaty do spółek, utworzone rezerwy i materiały złomowane.

Dokładne kwoty podano w nocie nr 4.

Działalność finansowa

Działalność finansowa w 2008 r. zmniejszyła wynik grupy kapitałowej o 6973 tys. zł. W porównywalnym okresie 2007 r. wynik na działalności finansowej był ujemny i wyniósł -6398 tys. zł.

Najważniejsze pozycje przychodów finansowych stanowią odsetki uzyskane a kosztów finansowych koszty aktualizacji inwestycji i odsetki. Dokładne kwoty podano w nocie nr 5.

Wynik netto

Strata netto grupy kapitałowej wyniosła w 2008 r. - 8183 zł. W 2007 r. grupa kapitałowa poniosła stratę w wysokości -8327 tys. zł.

Wykres przedstawia wpływ wyników netto spółek objętych konsolidacją na wynik netto Grupy Kapitałowej.



Strata netto osiągnięta w 2008 r. to efekt niższej sprzedaży, niskich kursów walut, wysokich cen materiałów oraz aktualizacji wartości inwestycji finansowych.

Pozostałymi czynnikami wpływającymi na obniżenie skonsolidowanego wyniku netto jest strata netto Relpol France i Relpol Ltd oraz korekty i wyłączenia konsolidacyjne. Relpol Eltim regularnie wypracowuje zysk i wypłaca dywidendę. Pozostałe czynniki opisano powyżej omawiając wynik na sprzedaży.

Wskazanie różnicy pomiędzy wynikiem netto zaprezentowanym w sprawozdaniu za IV kw. 2008 a raportem rocznym za 2008r.

W sprawozdaniu za IV kw. 2008 r. strata netto grupy kapitałowej wynosiła 2.714 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 8 mln 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 -1.274 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.

2. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2008	2007
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż *	17,8%	20,8 %
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100	-6,1%	1,8 %
Rentowność netto sprzedaży	Zysk netto/ sprzedaż *100	-9,9%	-9,3 %
ROE	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100	-12,1%	-20,9 %
ROA	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100	-6,9%	-8,1 %

Rentowność brutto sprzedaży jest o 3 punkty procentowe niższa niż w 2007 r., co wynika przede wszystkim z niższego poziomu sprzedaży oraz znaczącego wzmocnienia złotówki.

ROA i ROE uległy poprawie w stosunku do stanu na koniec 2007 r., jednak ze względu na stratę poniesioną w 2008 i 2007 r. wskaźniki te są nadal ujemne.

Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2008	2007
Ogólny poziom zadłużenia	Zobowiązania +rezerwy/aktywa * 100	33,5%	66,5%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe + rezerwy długot.)/aktywa *100	70,0%	35,8%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100	149,7%	73,7%

Zadłużenie grupy kapitałowej zmniejszyło się o 30,7 mln zł w stosunku do 2007 r. Głównym powodem była spłata krótkoterminowych kredytów bankowych.

W związku z wzrostem kapitału zakładowego z tyt. zarejestrowania emisji akcji serii E, kapitał własny w 150% pokrywa majątek trwały.

Trwałe składniki majątku przedsiębiorstwa finansowane są z kapitału własnego.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2008	2007
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	2,35	1,12
Płynność szybka	Aktywa bieżące – zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe	1,51	0,69
Poziom kapitału pracującego	Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe/sprzedaż) * liczba dni w okresie	157	28

Wskaźniki płynności uległy znacznej poprawie, głównie za sprawą wzrostu stanu środków pieniężnych. Grupa kapitałowa nie ma problemu z realizacją zobowiązań.

Wzrost kapitału pracującego związany jest ze wzrostem gotówki.

Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2008	2007
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów	0,7	0,9
Cykl zapasów	Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie	124	130
Cykl należności	Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	67	72
Cykl zobowiązań	Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	39	39

Długi cykl rotacji zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa spółka. Spadek cyklu rotacji zapasów w stosunku do porównywalnego okresu 2007 wynika ze spadku poziomu zapasów. Cykle rotacji należności skrócił się o 5 dni a zobowiązań pozostał na niezmienionym poziomie.

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. Niski kurs walut zmniejsza poziom sprzedaży.
- wycena otwartych kontraktów walutowych,
- ceny na rynku surowców (miedź, srebro, ropa),
- głębokość i czasokres trwającego kryzysu gospodarczego,
- wycena akcji posiadanej spółki notowanej na GPW,
- nakłady na inwestycje w kraju i zagranicą,
- efekt kampanii reklamowej przeprowadzonej w Europie Zachodniej

Wśród czynników wewnętrznych zależnych od spółki podstawowe znaczenie ma:

- reorganizacja i oszczędność kosztów poprzez integrację prac i uproszczenie przebiegu procesów,
- realizacja zaplanowanej sprzedaży do nowych spółek,
- realizacja podpisanych kontraktów handlowych,
- zwiększenie sprzedaży do dotychczasowych i nowych klientów,
- efektywne wykorzystanie środków pochodzących z emisji akcji,
- standaryzacja materiałów,
- renegecje cen z dostawcami materiałów i usług,
- zmiany w strukturze grupy kapitałowej,
- opracowanie konstrukcji wyrobów niszowych.

4. Opis czynników i zdarzeń, szczególnie o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe grupy kapitałowej

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

V. INFORMACJA DODATKOWA – NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Segmenty działalności

Segment działalności jest to dający się wyodrębnić obszar działalności gospodarczej grupy kapitałowej 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 grupa działa na rynku komponentów automatyki przemysłowej i jest to podstawowy i jedyny segment działalności grupy kapitałowej.

2. Sprzedaż

Nota 2

Przychody ze sprzedaży	01.01.-31.12.2008	01.01.-31.12.2007
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
Przychody ze sprzedaży produktów	57 528	64 039
Przychody ze sprzedaży usług	1 552	1 763
Razem przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	59 080	65 802
- w tym od jednostek powiązanych	7 117	10 465
Przychody ze sprzedaży towarów	22 907	22 178
Przychody ze sprzedaży materiałów	758	1 879
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	23 665	24 057
- w tym od jednostek powiązanych	2 744	2 024
<u>Ogółem przychody ze sprzedaży</u>	<u>82 745</u>	<u>89 859</u>
- w tym od jednostek powiązanych	9 861	12 489

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów - struktura geograficzna

	01.01.-31.12.2008	01.01.-31.12.2007
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
Kraj		
Przychody ze sprzedaży produktów	21 474	23 323
Przychody ze sprzedaży usług	776	1 196
Przychody ze sprzedaży towarów	5 581	5 395
Przychody ze sprzedaży materiałów	699	1 703
Razem przychody ze sprzedaży w kraju	28 530	31 617
- w tym od jednostek powiązanych	30	714
Eksport		
Przychody ze sprzedaży produktów	36 054	40 716
Przychody ze sprzedaży usług	776	567
Przychody ze sprzedaży towarów	17 326	16 783
Przychody ze sprzedaży materiałów	59	176
Razem przychody ze sprzedaży na eksport	54 215	58 242
- w tym od jednostek powiązanych	9 831	11 775
<u>Ogółem przychody ze sprzedaży</u>	<u>82 745</u>	<u>89 859</u>
- w tym od jednostek powiązanych	9 861	12 489

W 2008 r. Grupa kapitałowa osiągnęła ok. 82,7 mln zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do 2007 r. stanowi spadek o 7,9%.

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

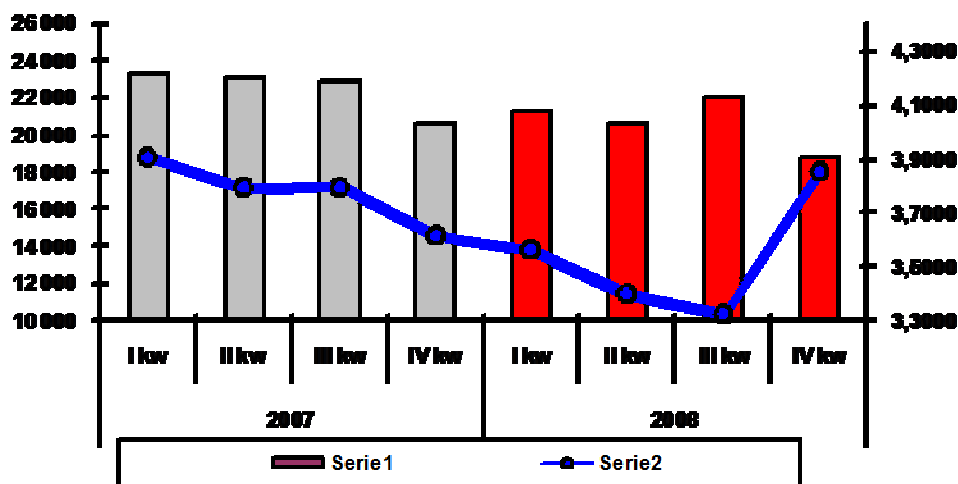
- zmniejszenie ilości sprzedaży wyrobów
- zmniejszenie ilości sprzedaży towarów
- niskie kursy walut
- spadek cen wyrobów

Przychody ze sprzedaży

w tys. zł

Lp.	Treść	Rok		Dynamika
		2008	2007	
1	Wyroby i usługi	59 080	65 802	-10,2%
2	Towary i materiały	23 665	24 057	-1,6%
	Razem	82 745	89 859	-7,9%

Poziom sprzedaży w poszczególnych kwartałach przedstawia poniższa tabela.



Struktura sprzedaży

w mln zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	2008	Udział	2007	Udział %
Polska	28,53	34,48	31,62	35,19
Eksport, w tym:	54,22	65,52	58,24	64,81
Rynki wschodnie	23,18	28,01	22,99	25,58
Niemcy	8,88	10,73	10,40	11,57
Francja	4,00	4,83	4,17	4,64
Wielka Brytania	2,17	2,62	1,40	1,56
Włochy	6,05	7,31	8,14	9,06
Pozostałe kraje	9,94	12,02	11,14	12,40
Razem	82,75	100,00	89,86	100,00

W 2008 r. zanotowano 8% spadek sprzedaży. Nastąpił spadek sprzedaży krajowej jak i eksportowej. Największy udział w strukturze sprzedaży mają rynki wschodnie, szczególnie rosyjski. Poza rynkami wschodnimi duże znaczenie ma rynek niemiecki i włoski. Niskie kursy walut i spadek cen spowodował niższą sprzedaż na większości rynków. Wyjątkiem jest tu Wielka Brytania, gdzie odnotowano ponad 50% wzrost sprzedaży. Jest to głównie efekt rozwoju spółki Relpol Ltd i pozyskania nowych klientów.

3. Koszty

Nota 3

Koszt sprzedaży produktów ,usług ,towarów i materiałów - struktura rzeczowa	01.01.-31.12.2008 (rok bieżący)	01.01.-31.12.2007 (rok ubiegły)
Koszt sprzedaży produktów	50 847	46 474
Koszt sprzedaży usług	561	874
Razem koszty sprzedaży wyrobów i usług	51 408	47 348
- w tym od jednostek powiązanych	6 240	1 054
Koszt nabycia sprzedanych towarów	16 305	21 962
Koszt nabycia sprzedanych materiałów	319	1 048
Razem koszty nabycia towarów i materiałów	16 624	23 010
- w tym od jednostek powiązanych	2 423	0
<i>zmiana stanu rezerw świadczenia pracownicze</i>	0	799
<u>Ogółem koszt sprzedaży</u>	<u>68 032</u>	<u>71 157</u>
- w tym od jednostek powiązanych	8 663	1 054

Koszty według rodzaju	01.01.-31.12.2008 (rok bieżący)	01.01.-31.12.2007 (rok ubiegły)
Amortyzacja	4 587	4 356
Zużycie materiałów i energii	40 957	45 723
Usługi obce	13 808	10 209
Podatki i opłaty	1 917	2 229
Wynagrodzenie	19 780	19 700
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 187	5 396
Pozostałe koszty rodzajowe	1 813	1 519
Koszty według rodzaju razem	7 111	10 410
Zmiana stanu zapasów ,produktów i rozliczeń międzyokresowych	94 160	99 542
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemny)	-2 763	9 784
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	1 560	1 501
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	1 031	896
Koszt sprzedanych materiałów i towarów	18 274	16 204
Korekty konsolidacyjne dot. towarów	-7 882	0
<u>Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów</u>	<u>83 940</u>	<u>71 157</u>

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, odpisy aktualizacyjne ujęte w rachunku zysków i strat	01.01.-31.12.2008 (rok bieżący)	01.01.-31.12.2007 (rok ubiegły)
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedanych towarów i produktów:		
Amortyzacja środków trwałych	3 043	1 420
Trwała utrata wartości rzeczowych środków trwałych	0	0
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	15	31
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		
Amortyzacja środków trwałych	602	348
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	927	1 081

Koszty świadczeń pracowniczych	01.01.-31.12.2008 (rok bieżący)	01.01.-31.12.2007 (rok ubiegły)
Wynagrodzenia	19 780	19 700

Koszty ubezpieczeń społecznych	4 154	3 477
Koszty świadczeń emerytalnych	646	30
Pozostałe świadczenia	33	1 120
<u>Razem koszty świadczeń pracowniczych</u>	<u>23 967</u>	<u>24 297</u>

4. Pozostała działalność operacyjna

Nota 4

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.-31.12.2008	01.01.-31.12.2007
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	551	456
Naliczone odszkodowanie	0	2 303
Otrzymane dotacje	0	145
Rozwiązanie rezerw	2 995	0
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	33	294
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	948	0
Dzierżawa majątku	4	0
Umorzone zobowiązania	459	0
Przecena zapasów	924	0
Odsetki handlowe	0	32
Inne	315	166
<u>Razem pozostałe przychody operacyjne</u>	<u>6 229</u>	<u>3 396</u>

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.-31.12.2008	01.01.-31.12.2007
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych	378	4 137
Odpis aktualizujący prace badawczo-rozwojowe	0	1 717
Odpis aktualizujący dopłaty do spółek zależnych	437	653
Zapasy złomowane	315	292
Koszty dzierżaw	-44	4
Darowizny przekazane	40	50
Należności przedawnione, umorzone i uprawdopodobnione	92	3
Vat należny	-74	122
Zdarzenia losowe	11	50
Opłaty sądowe i inne	4	58
Utworzenie rezerw	430	0
Strata na sprzedaży środków trwałych	51	0
Inne	111	140
<u>Razem pozostałe koszty operacyjne</u>	<u>1 751</u>	<u>7 226</u>

5. Działalność finansowa

Nota 5

	01.01.-31.12.2008 (rok bieżący)	01.01.-31.12.2007 (rok ubiegły)
Przychody finansowe		
Dywidendy otrzymane	0	0
- tym od podmiotów powiązanych	0	0
Odsetki od udzielonych pożyczek	70	46
Pozostałe odsetki	3 138	192
Nadwyżka dodatnich nad ujemnymi różnicami kursowymi	1 032	1 139
w tym zrealizowana nadwyżka na transakcjach zabezpieczających	0	0
Odwrocenie odpisów aktualizujących należności z tytułu odsetek/udzielonej pożyczki	0	0
Przychody z inwestycji-dzierżawa nieruchomości/ wynik na sprzedaży akcji	65	67
Sprzedaż wierzytelności	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji-transakcje Forward	301	0
Inne	344	49
Razem przychody finansowe	4 950	1 493

Koszty finansowe

	01.01.-31.12.2008 (rok bieżący)	01.01.-31.12.2007 (rok ubiegły)
Odsetki od kredytów i pożyczek	1 614	2 139
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	240	223
Odsetki od innych zobowiązań	241	125
- w tym odsetki budżetowe od zobowiązania podatkowego-Luksemburg	0	96
Nadwyżka ujemnych nad dodatnimi różnicami kursowymi	34	1 938
-w tym na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających	0	0
Odpis aktualizujący należności z tytułu odsetek i pożyczek	342	362
Odpis aktualizujący innych należności	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	10 100	854
Strata ze zbycia inwestycji	0	2 195
Koszty sprzedanych wierzytelności	0	0
Koszty inwestycyjne	0	0
Różnice kursowe od należności spółek konsolidowanych	-930	0
Inne	283	55
Razem koszty finansowe	11 924	7 891

6. Podatek dochodowy

Nota 6

	01.01.-31.12.2008 (rok bieżący)	01.01.-31.12.2007 (rok ubiegły)
Podatek dochodowy		
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	555	656
Zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych	0	82
Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych	-577	-1 894
Obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-22	-1 156

Ustalenie podatku

	01.01.-31.12.2008 (rok bieżący)	01.01.-31.12.2007 (rok ubiegły)
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-8 730	-8 626
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	
Zysk brutto przed opodatkowaniem	-8 730	-8 626

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za 2008 r.

Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19% (w 2007r 19%)	-1 801	667
Podatek Eltиму	507	656
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	17 118	16 838
Przychody nie będące podstawą opodatkowania	6 083	9 539
Odliczenia od dochodu	1 346	0
Ogółem podstawa opodatkowania	950	-1 327
Podatek należny	555	656
Inne	0	0
Zwolnienia, odliczenia od podatku	0	0
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	555	656

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na 31.12.2008r.

	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	<i>01.01.- 31.12.2008 (rok bieżący)</i>	<i>01.01.- 31.12.2007r. (rok ubiegły)</i>	<i>01.01.- 31.12.2008 (rok bieżący)</i>	<i>01.01.- 31.12.2007 (rok ubiegły)</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Wycena środków trwałych w tym wieczyste użytkowanie	3 294	3 396	-102	87
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	0	0	0	-20
Wycena wartości niematerialnych i prawnych	239	239	0	122
Odsetki i przecena pożyczek	5	19	-14	16
Odsetki i przecena środków pieniężnych	2	0	2	-35
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	0	66	-66	0
Wycena transakcji finansowych/inwestycji	0	0	32	4
Inne	32	0	0	0
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	3 572	3 720	-148	174

	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	<i>01.01.- 31.12.2008 (rok bieżący)</i>	<i>01.01.- 31.12.2007r. (rok ubiegły)</i>	<i>01.01.- 31.12.2008 (rok bieżący)</i>	<i>01.01.- 31.12.2007 (rok ubiegły)</i>
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odpis aktualizujący zapasy	280	623	-343	267
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe	539	369	170	118
Koszty przygotowania nowej produkcji	0	99	-99	-106
Niewypłacone wynagrodzenia	317	296	21	-34
Rezerwa na świadczenia pracownicze	552	634	-82	48
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe 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
Aktywowane różnice kursowe	0	0	0	0
Rezerwa na odszkodowanie dla pracownika	0	120	-120	120
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	0	0	0	0
Wycena papierów wartościowych	1 861	130	1 731	130
Należności	987	859	128	592
Inne	585	93	492	-122
Aktywa brutto z tytułu podatku dochodowego	6 304	4 765	1 539	2 054

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego

-1 687 **-1 880**

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

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za 2008 r.

podatku dochodowego. Relpol uznał, że wygeneruje w przyszłości zysk, który pozwoli przejściowe różnice wykorzystać podatkowo.

Grupa kapitałowa w okresie sprawozdawczym nie zanotowała straty podatkowej. Nie dokonywała również rozliczenia straty podatkowej z lat ubiegłych. Zasady tworzenia odroczonego podatku dochodowego zostały opisane w rozdziale "Zasady wyceny".

Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	31.12.2008 (rok bieżący)	31.12.2007 (rok ubiegły)
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	4 765	2 610
a) odniesionych na wynik finansowy	4 765	2 610
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	2 756	2 335
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 756	2 335
-rezerwa na audyt	0	0
-odsetki od pożyczki	112	31
-wycena papierów wartościowych	1 731	130
-odpis aktualizujący wartość zapasów	0	266
-trwała utrata wartości udziałów - odpis aktualizujący	170	118
-strata podatkowa	0	1 016
-utworzona rezerwa na nie wykorzystane urlopy wypoczynkowe i inne	0	14
-wynagrodzenia wypłacone w następnym okresie	19	0
- rezerwa na świadczenia pracownicze	0	48
-transakcje zabezpieczające	493	120
-leasing środków trwałych	11	0
-należności-odpisy aktualizacyjne, różnice kursowe	128	592
-inne	92	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	1 107	180
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 107	180
-rezerwa na odszkodowanie dla pracownika	120	0
-strata podatkowa	464	0
-wynagrodzenia wypłacone w następnym okresie	0	34
- sprzedaż przeliczonych wyrobów gotowych- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	0
- rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	82	0
- rozwiązanie rezerw na zapasy	263	0
-rezerwa na audyt podatkowy , urlopy i inne	19	20
- koszty przygotowania nowej produkcji CGF	0	106
-należności-odpisy aktualizacyjne, różnice kursowe	0	0
- inne	159	20
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za 2008 r.

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:	6 414	4 765
a) odniesionych na wynik finansowy	6 414	4 765
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	31.12.2008 (rok bieżący)	31.12.2007 (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	0	131
- przyspieszona amortyzacja podatkowa wartości niematerialnych i prawnych	0	122
- aktualizacja wartości inwestycji	0	
- odsetki naliczone od lokat , należności , pożyczek	5	16
- zobowiązania - różnice kursowe	0	
- wycena transakcji forward	0	5
- inne	33	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	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
- odsetki naliczone od należności i pożyczek	19	0
- transakcje zabezpieczające	66	0
- wycena nieruchomości inwestycyjnej	0	20
- uzyskane odsetki od lokat należności i pożyczek	0	35
- dodatnie różnice kursowe z roku ubiegłego	0	0
- aktualizacja wartości inwestycji	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
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0

	3 572	3 720
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem		
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

Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.12.2008 roku grupa kapitałowa nie zaniechała żadnej z prowadzonych działalności.

Działalność sprzedana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.12.2008 roku grupa kapitałowa nie dokonała sprzedaży żadnej z prowadzonych działalności.

Rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31.12.2008 i na dzień 31.12.2007 roku grupa kapitałowa nie posiada środków trwałych, które spełniałyby kryteria ujęcia jako aktywa przeznaczone do sprzedaży

8. Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej

Nota 8

Zadeklarowane i wypłacone w roku obrotowym	<u>31.12.2008r.</u> <i>(rok bieżący)</i>	<u>31.12.2007r.</u> <i>(rok ubiegły)</i>
Dywidendy z akcji zwykłych:		
- za rok 2007	0	0
- za rok 2008	0	0

Za 2007 r. spółka nie wypłacała dywidendy. W związku z poniesioną stratą nie wypłaci również dywidendy za rok 2008.

Wśród pozostałych spółek grupy kapitałowej dywidendę za 2007 r. i 2008 r. wypłaciła spółka Relpol Eltim.

9. Zysk i kapitał własny 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.

Nota 9

Kapitał własny na akcję i zysk na akcję	31.12.2008r. <i>(rok bieżący)</i>	31.12.2007r. <i>(rok ubiegły)</i>
Liczba akcji w obrocie w sztukach	9 609 193	873 563
Liczba opcji na akcje dla zarządu w sztukach	0	0
Liczba akcji przyjętych do ustalenia rozwodnionego kapitał. własny i zysku na akcję w sztukach	9 609 193	9 609 193
Kapitał własny w tys. zł.	71 919	31 218
Kapitał własny na akcję zł/szt.	7,48	35,74
Rozwodniony kapitał własny na akcję zł/szt.	7,48	3,25
Zysk (-strata) netto (zannualizowany) w tys. zł	-8 183	-8 327
Zysk (-strata) na jedną akcję zwykłą zł/szt.	-0,85	-9,53
Rozwodniony zysk zannualizowany (-strata) na jedną akcję zwykłą zł/szt.	-0,85	-0,87

10. Majątek trwały rzeczowy

Nota 10

Rzeczowe aktywa trwałe					
Stan na 31 grudnia 2008r	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia, środki transportu i inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
Wartość netto na 01.01.2008r	444	8 289	17 288	4 316	30 337
Zwiększenia stanu	0	35	7 646	7 811	4 392
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	6	702	7 550	493
- sprzedaż	0	0	683	0	150
- likwidacja	0	0	0	0	105
- inne	0	6	19	7 550	238
Odpis amortyzacyjny za okres	0	401	3 231	0	1 770
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych śr. trwałych	0	0	627	0	207
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	9	0	0	-3
Wartość netto na 31.12.2008r	444	7 926	21 628	4 577	34 575
Stan na 01 stycznia 2008r					
Wartość brutto	444	13 227	62 322	4 316	80 309
Umorzenie	0	5 449	45 043	0	50 492
Odpisy aktualizujące	0	511	9	0	520
Wartość netto	444	8 289	17 288	4 316	30 337
Stan na 31 grudnia 2008r					
Wartość brutto	444	13 463	67 956	4 668	86 531
Umorzenie	0	6 132	46 356	91	52 579
Odpisy aktualizujące	0	595	28	0	623
Wartość netto	444	7 926	21 628	4 577	34 575

Stan na 31 grudnia 2007r	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia, śr. transportu i inne śr. trwałe	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
Wartość netto na początek okresu	492	8 207	16 417	3 401	28 517
Zwiększenia stanu	0	190	4 445	5 530	10 165
Zmniejszenia stanu z tytułu:	48	226	625	4 615	5 514
- sprzedaż	48	226	591	0	865
- likwidacja	0	0	34	0	34
- inne	0	0	0	4 615	4 615
Odpis amortyzacyjny za okres	0	400	2 942	0	3 342
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków trwałych	0	7	-7	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	-511	0	0	-511
Wartość netto na 31.12.2007 r.	444	8 289	17 288	4 316	30 337

Stan na 1 stycznia 2007 r.					
Wartość brutto	492	13 327	63 238	3 401	80 458
Umorzenie		5 120	46 820	0	51 940
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0
Wartość netto	492	8 207	16 418	3 401	28 518

Stan na 31 grudnia 2007 r.					
Wartość brutto	444	13 227	62 322	4 316	80 309
Umorzenie	0	5 449	45 026	0	50 475
Odpisy aktualizujące	0	-511	8	0	-503
Wartość netto	444	8 289	17 288	4 316	30 337

Grupa Kapitałowa dokonuje odpisów amortyzacyjnych środków trwałych metodą systematycznego, planowanego rozłożenia wartości początkowej na określony okres użytkowania.

Na dzień 31.12.2008 roku Grupa Kapitałowa posiadała i użytkowała maszyny i urządzenia produkcyjne, środki transportu, licencje na mocy umów leasingu finansowego o łącznej wartości 6.649 tys. zł brutto na dzień nabycia przedmiotów leasingu. Okres użytkowania tych środków przyjętych na podstawie analizy ekonomicznej użyteczności i wynosi od 36 do 60 miesięcy.

11. Nieruchomości inwestycyjne

Nota 11

Nieruchomości inwestycyjne

Stan na 31 grudnia 2008 r.	Grunty	Budynki i budowle	Ogółem
Wartość netto na 01.01.2008r	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 r	0	0	0
Stan na 01 stycznia 2008 r.			
Wartość brutto	0	0	0
Umorzenie	0	0	0
Odpisy aktualizujące	0	0	0
Wartość netto	0	0	0

Stan na 31 grudnia 2008 r.			
Wartość brutto	0	0	0
Umorzenie	0	0	0
Odpisy aktualizujące	0	0	0
Wartość netto	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2007 r.			
Wartość netto na 01.01.2007 r	204	710	914
Zwiększenia stanu	0	0	0
Zmniejszenia stanu	204	816	1 020
Odpis amortyzacyjny za okres	0	20	20
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	126	126
Wartość netto na 30.06.2007 r.	0	0	0
Stan na 01 stycznia 2007 r.			
Wartość brutto	204	816	1 020
Umorzenie	0	106	106
Odpisy aktualizujące	0	0	0
Wartość netto	204	710	914
Stan na 31 grudnia 2007 r.			
Wartość brutto	0	0	0
Umorzenie	0	0	0
Odpisy aktualizujące	0	0	0
Wartość netto	0	0	0

Na dzień 31.12.2008 r. Grupa Kapitałowa nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

12. Wartości niematerialne i prawne

Nota 12

Wartości niematerialne i prawne

Stan na 31 grudnia 2008r	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 początek okresu	3 403	982	279	1 304	5 968
Zwiększenia stanu z tytułu	743	687	139	0	1 569
Zmniejszenia stanu z tytułu:	456	0	3	26	485
- sprzedaż	0	0	3	0	3
- likwidacja	456	0	0	26	482
- inne	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za okres	681	0	121	143	945
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 r.	3 148	1 669	297	1 135	6 249
Stan na 1 stycznia 2008 r.					
Wartość brutto	10 239	2 699	3 125	1 632	17 695
Umorzenie	6 836	0	2 846	328	10 010
Odpisy aktualizujące	0	1 717	0	0	1 717
Wartość netto	3 403	982	279	1 304	5 968
Stan na 31 grudnia 2008 r.					
Wartość brutto	10 526	3 386	3 202	1 606	18 720

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za 2008 r.

Umorzenie	7 378	0	2 905	471	10 754
Odpisy aktualizujące	0	1 717	0	0	1 717
Wartość netto	3 148	1 669	297	1 135	6 249

Stan na 31 grudnia 2007r

	Zakończone prace rozwojowe	Prace rozwojowe w toku	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	Pozostałe wartości niematerialne i prawne z zaliczkami	Ogółem
Wartość netto na początek okresu	3 727	1 836	438	1 328	7 329
Zwiększenia stanu	296	1 159	22	172	1 649
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	196	997
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 r.	3 403	982	279	1 304	5 968

Stan na 1 stycznia 2007 r.

Wartość brutto	9 943	1 836	2 805	1 676	16 260
Umorzenie	6 216	0	2 367	348	8 931
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0
Wartość netto	3 727	1 836	438	1 328	7 329

Stan na 31 grudnia 2007 r.

Wartość brutto	10 239	2 699	2 832	1 848	17 618
Umorzenie	6 836	0	2 553	544	9 933
Odpisy aktualizujące	0	1 717	0	0	1 717
Wartość netto	3 403	982	279	1 304	5 968

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.

Największe pozycję stanowią: zakupiona baza klientów o wartości 702 tys. zł netto (na 31 grudnia 2007: 810 tys. zł), prace rozwojowe w toku oraz prace rozwojowe zakończone o wartości na dzień 31.12.2008 4.817.tys. zł netto. Okres ich amortyzacji wynosi 10 lat.

Na dzień 31.12.2008 roku Grupa Kapitałowa 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:

Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży:

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

Wartość firmy:

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym grupa kapitałowa nie wykazywała wartości firmy.

Patenty i licencje amortyzowane były równomiernie przez okres ich ekonomicznego użytkowania, wynoszący od 5 do 10 lat.

13. Inwestycje finansowe

Połączenia jednostek gospodarczych

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku nie było żadnych połączeń z innymi jednostkami gospodarczymi.

Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku nie były prowadzone wspólnych przedsięwzięć z innymi jednostkami gospodarczymi.

Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie

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

Nota 13 A		
Aktywa finansowe	31.12.2008r.	31.12.2007
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
Akcje - wartość bilansowa	0	14
Wartość według cen nabycia	0	14
Odpis aktualizujący	0	0
Udziały -wartość bilansowa	547	1 081
Wartość według cen nabycia	3 382	1 132
Odpis aktualizujący	-2 835	-51
Inne	45	0
Ogółem akcje i udziały	592	1 095
w tym w jednostkach zależnych	592	1 095

Nota 13 B		
Zmiany stanu długoterminowych aktywów finansowych	31.12.2008r.	31.12.2007
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
Stan na początek okresu	1 098	943
Zwiększenia z tytułu:	392	152
zakup udziałów	391	76
- "Relpol-Altera" Ukraina	10	0
- "Relpol-Holding"	31	0
- "Relpol-Elektronik"	0	50
- "Ponar Corporate Center"	0	26
- "Relpol-France" Francja	0	0
- "Relpol-LTD" Wielka Brytania	0	0
- "Relpol-Hungary" Węgry	0	0
- "Relpol GmbH" Niemcy	350	0
- DP Relpol Altera Ukraina	0	0
podniesienie kapitału	0	0
- "Relpol-Baltija"	0	0
inne(w tym pożyczka)	1	0
koszty założenia spółki:	0	76
- Relpol-Altera DP Ukraina	0	75
- Relpol-Holding	0	0
- Relpol Elektronik	0	1
Zmniejszenia z tytułu:	898	0
- sprzedaż udziałów	0	0

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za 2008 r.

- likwidacja	0	0
-trwała utrata wartości	895	0
- inne	3	0
Inne(kaucja RF)	0	0
<u>Stan na koniec okresu</u>	<u>592</u>	<u>1 095</u>

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za 2008 r.

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

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	Miostowice Dolne	Produkcja	zależna	wyłączona	2007-06-27	52	-52	0	100	100
Relpol GmbH	Niemcy	Handel	zależna	wyłączona		350	-185	165	100	100
Ponar Corporate Center	Polska	Usługi	stowarzyszona	wyłączona		26	-26	0	26	26
korekty konsolidacyjne							-7 551	-7 551		
Razem						10 933	-10 385	548		

Nazwa spółki	kapitał własny	kapitał zakładowy	zysk/strata netto rok bieżący	zobowiązania	należności	aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży	otrzymane lub należne dywidendy
Relpol Hungary	-151	47	-220	903	190	751	1 549	0
Relpol-Altera sp z o.o.	534	992	-249	111	28	1 500	473	0
DP Relpol - Altera	-299	17	-207	467	91	168	695	0
Relpol Baltija	1 796	3 104	-144	567	392	2 363	4 195	0
Relpol M j.w.	449	1	135	1 039	0	1 554	5 607	0
Relpol Eltim Sp z o.o.	4 742	9	1 606	859	1 451	5 601	16 568	0
Relpol BG	435	11	64	94	26	529	879	0
Relpol France	-3 558	838	-811	4 839	1 129	1 466	2 637	0
Relpol Ltd Wlk Brytania	-1 478	1	-554	2 264	460	1 207	2 037	0
Relpol Holding	6 192	6 000	146	53	24	6 245	22	0
Relpol Elektronik	-151	50	-81	902	262	751	2 429	0
Relpol Deutschland GmbH	176	417	-242	23	2	198	15	0
Ponar Corporate Center	-8 731	100	-8 593	10 282	69	1 551	0	0

W okresie sprawozdawczym od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku założona została spółka Relpol GmbH w Niemczech. Jednostka Dominująca odkupiła od udziałowców mniejszościowych resztę udziałów w Relpol Holding Sp. z o.o oraz w DP Relpol Altera. Inwestycja w te spółki ma charakter długoterminowy.

Obecnie w sprawozdaniu zaprezentowane są udziały w cenie nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

Relpol posiada udziały w jednostce stowarzyszonej Ponar Corporate Center sp. z o.o w Wadowicach.

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Nota 13 C

Krótkoterminowe aktywa finansowe	31.12.2008r. <i>(rok bieżący)</i>	31.12.2007 <i>(rok ubiegły)</i>
W jednostkach powiązanych:	2 234	538
- udzielone pożyczki	632	538
- udziały lub akcje	1 602	0
W pozostałych jednostkach	0	0
- udzielone pożyczki	5 727	13 320
- udziały lub akcje	4	4
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	12 965
- transakcje Forward	0	351
- obligacje	5 723	0
<u>Krótkoterminowe aktywa finansowe</u>	<u>7 961</u>	<u>13 858</u>

Aktywa finansowe ,udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe według zbywalności	31.12.2008r. <i>(rok bieżący)</i>	31.12.2007 <i>(rok ubiegły)</i>
Akcje przeznaczone do obrotu FAM	0	1 221
Opcja sprzedaży na akcji 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	0
<u>Wartość bilansowa</u>	<u>1 602</u>	<u>13 316</u>

Jednostka dominująca otrzymała następujące pożyczki od jednostek zależnych:

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
RELPOŁ HOLDING	5 960	5 960	7,00%	02.08.2007	01.07.2009	360	5 960
Razem kwota otrzymanych pożyczek							<u>5 960</u>

Jednostka dominująca udzieliła następujących pożyczek jednostkom zależnym:

Nazwa jednostki zależnej	Kwota udzielonej pożyczki w walucie	Kwota udzielonej pożyczki w PLN	Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek w walucie	Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek w PLN	Razem pożyczki łącznie z odsetkami	Wysokość oprocentowania	Data udzielenia pożyczki	Data spłaty pożyczki wg umowy
Relpol Limited (GBP)	70	294	5	21	315	7,00%	31.12.2007	30.06.2010
Relpol Limited (GBP)	20	84	2	7	91	7,00%	20.02.2008	15.05.2009
Relpol Altera (USD)	212	627	36	117	744	5,50%	12.12.2005	31.12.2009
Razem kwota udzielonych pożyczek		1 005		145	1 150			
odpis aktualizacyjny					406			
wartość netto pożyczek					744			

Pochodne instrumenty finansowe

Zawarte przez Relpol 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 odnosi się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Szczegółowy opis otwartych kontraktów przedstawiono punkcie 26 Ryzyko finansowe i instrumenty finansowe.

14. Zapasy

Nota 14

Zapasy	31.12.2008r. (rok bieżący)	31.12.2007 (rok ubiegły)
Struktura rodzajowa zapasów		
Materiały	7 259	8 866
Półprodukty i produkty w toku	4 583	5 810
Produkty gotowe	6 395	6 623
Według kosztu wytworzenia	6 395	6 623
Według wartości netto możliwej do uzyskania	6 347	6 575
Towary	5 632	6 259
Zaliczki na towary	258	404
Odpisy aktualizujące	1 473	2 856
Zapasy razem według niższej z dwóch wartości :ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	22 654	25 106

15. Należności handlowe

Nota 15

Należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2008r.	31.12.2007
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
Należności z tyt. dostaw i usług od podmiotów powiązanych	7 131	2 922
- do 12 miesięcy	7 131	2 922
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Należności z tyt. dostaw i usług od podmiotów niezależnych	12 679	14 349
- do 12 miesięcy	12 679	14 349
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Należności ogółem brutto	19 810	17 271
Odpis aktualizujący należności	5 709	843
Należności netto	14 101	16 428

Należności z tytułu dostaw, robót i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31.12.2008r.	31.12.2007
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
do 1 miesiąca	5 110	5 852
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 630	8 719
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	175	515
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	236	0
powyżej 1 roku	1 233	0
korekty konsolidacyjne	-6 764	-1 762
należności przeterminowane	8 494	3 947
przecena należności	0	0
Należności razem (brutto)	15 114	17 271
odpis aktualizujący wartość należności	1 013	843
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	14 101	16 428

Należności z tyt. dostaw, robót i usług przeterminowane z podziałem na należności nie spłacone w okresie:	31.12.2008r.	31.12.2007
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
do 1 miesiąca	1 582	2 878
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 286	105
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 282	436
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 111	270
powyżej 1 roku	1 233	258
Należności przeterminowane razem (brutto)	8 494	3 947
odpis aktualizujący wartość należności	1 013	843
Należności z tyt. dostaw i usług przeterminowane razem (netto)	7 481	3 104

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.

Grupa stosuje politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom.

Zdaniem Zarządu, dzięki temu 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 aktualizacyjne związane z utratą ich wartości. Zarząd Relpol S.A. uważa, że wartość księgową netto należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych z tyt. dostaw	31.12.2008r.	31.12.2007
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
Stan na początek okresu	843	597
Zwiększenia	570	735
Zmniejszenia	400	489
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	1 013	843

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. Zarząd nie stwierdza zagrożenia spłaty należności nie objętych odpisami aktualizacyjnymi w związku z tym, że na dzień publikacji sprawozdania znaczna większość należności przeterminowanych w okresie od 1 - 6 miesięcy została uregulowana.

16. Pozostałe należności krótko i długoterminowe

Nota 16

Należności długoterminowe	31.12.2008r.	31.12.2007
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
Należności od jednostek powiązanych	1 056	836
Należności od jednostek pozostałych	194	196
Odpis aktualizujący	1 045	836
Należności długoterminowe netto	205	196

Zmiana stanu należności długoterminowych	31.12.2008r.	31.12.2007
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
Stan na początek okresu	164	836
Zwiększenia	433	488
Zmniejszenia	0	475
Odpis aktualizujący	392	653
Stan na koniec okresu	205	196

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych	31.12.2008r.	31.12.2007
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
Stan na początek okresu	653	0
Zwiększenia	392	653
Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	1 045	653

Należności pozostałe	31.12.2008r.	31.12.2007
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
Należności budżetowe	1 162	429
Należności z tytułu dzierżaw	0	157
Należności z tytułu odszkodowania	0	2 280
Należności krótkoterminowe .z tytułu sprzedaży udziałów	717	730
Należności z tytułu zaliczek	300	0
Należności inne od pracowników	217	4
Należności z tytułu .sprzedaży budynków	71	1 723
Inne (rental deposit itd)	52	218
Razem pozostałe należności brutto	2 519	5 541
Odpis aktualizujący	717	3 256
Razem pozostałe należności netto	1 802	2 285
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	186	326

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych pozostałych	31.12.2008r.	31.12.2007
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
Stan na początek okresu	3 256	536
Zwiększenia	186	2 734
Zmniejszenia	2 725	14
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	717	3 256

17. Gotówka

Nota 17

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2008r.	31.12.2007
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
Środki pieniężne w kasie	43	29
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	9 856	4 480
Lokaty krótkoterminowe	6 217	1 850
Obligacje o terminie wykupu poniżej 3 miesięcy	0	0
Razem środki pieniężne	16 116	6 359

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 grupy kapitałowej 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 16 116 tys. zł

Na dzień 31.12.2008 roku Jednostka Dominująca na środkach pieniężnych zostało ustanowione zabezpieczenie w kwocie 6.966 tys. zł jako zabezpieczanie otwartych kontraktów terminowych oraz kaucja na zabezpieczenie kredytu.

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

18. Rozliczenia międzyokresowe

Nota 18

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	31.12.2008r.	31.12.2007
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
Czynne rozliczenia międzyokresowe:		
-ubezpieczenia majątku	197	9
-katalogi	14	99
-prenumeraty	1	4
-ZFSS	0	0
-targi	7	68
-koszty emisji akcji	0	364
-prowizje bankowe	37	266
-inne	3	1
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem:	259	811

Rozliczenia międzyokresowe bierne	31.12.2008r. <i>(rok bieżący)</i>	31.12.2007 <i>(rok ubiegły)</i>
Rezerwa na nie wykorzystane urlopy wypoczynkowe	163	150
Rezerwa na audyt sprawozdania finansowego	56	55
Rezerwa na koszty okresu ujęte w następnym roku	17	135
Wynagrodzenia	0	5
Inne	23	12
<u>Razem rozliczenia międzyokresowe</u>	<u>259</u>	<u>357</u>

19. Kapitały własne

Nota 19 A

Kapitał podstawowy

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	01.01.2006r	01.01.2006r
E	na okaziciela	zwykłe		8 735 630	43 678	opłacony	28.02.2008r.	01.01.2008r.
<u>Razem</u>				<u>9 609 193</u>	<u>48 046</u>			

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.

Akcjonariusze	stan na:	stan na:	stan na:	stan na:	stan na:	stan na:
	27.04.2009	27.04.2009	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2007	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%
<u>Razem</u>	<u>9 906 193</u>	<u>100,00%</u>	<u>9 906 193</u>	<u>100,00%</u>	<u>873 563</u>	<u>100,00%</u>

* 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 jednostki dominującej 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.

Nota 19B

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	31.12.2008r. <i>(rok bieżący)</i>	31.12.2007 <i>(rok ubiegły)</i>
Opcje na akcje	9 590	1 820
<u>Razem kapitał zapasowy</u>	<u>9 590</u>	<u>1 820</u>

Kapitał ze sprzedaży w 1995r, 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 dwukrotnie umorzyło akcje serii C:

- 08.04.2002r - 123 834 szt., różnica między ceną emisyjną a ceną nabytych akcji w celu umorzenia wyniosła 4 628 tys. zł.
- 21.01.2003r - 121 561 szt., różnica między ceną emisyjną a ceną nabytych akcji w celu umorzenia wyniosła 4 240 tys. zł.

Kapitał ze sprzedaży w 2008r 8 735 630 sztuk akcji serii E powyżej ich wartości nominalnej został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad wartością nominalną w wartości 7 770 tys. zł.

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 30.06.2008 roku wynosi 9 590 tys. zł.

Nota 19C

Kapitał zapasowy	31.12.2008r.	31.12.2007
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
1/3 kapitału akcyjnego	1 456	1 456
Utworzony zgodnie ze statutem/umową , ponad wymaganą ustawowo wartość	19 564	31 046
Inne-korekty konsolidacyjne	4 946	0
<u>Razem kapitał zapasowy</u>	<u>25 966</u>	<u>32 502</u>

Nota 19D

Kapitał z aktualizacji wyceny	31.12.2008r.	31.12.2007
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
Z tytułu ustawowej aktualizacji środków trwałych	2 041	1 930
Przecena prawa wieczystego użytkowania	192	0
Wycena papierów wartościowych	-657	0
Wycena transakcji zabezpieczających	-2 647	0
Odroczony podatek dochodowy	1 231	0
<u>Razem kapitał z aktualizacji wyceny</u>	<u>160</u>	<u>1 930</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 jednostki dominującej, 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 jednostki dominującej 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	0
28.02.2008	43 678	1,00	43 678	0
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

Wycena kapitału własnego

Relpol Holding

Kapitał podstawowy - struktura

rodzaj akcji	rodzaj uprzywilejowania	rodzaj ograniczenia praw z akcji	liczba akcji	wartość emisji wg wart. nominalnej	sposób pokrycia kapitału	data rejestracji	kurs	wartość PLN
imienne	zwykłe		12 000	6 000 000	opłacony	25-06-2007	1,0000	6 000 000,00
Razem			12 000	6 000 000			1,0000	6 000 000

Relpol Baltija

Kapitał podstawowy - struktura

rodzaj akcji	rodzaj uprzywilejowania	rodzaj ograniczenia praw z akcji	liczba akcji	wartość emisji wg wart. nominalnej	sposób pokrycia kapitału	data rejestracji	kurs	wartość PLN
imienne	zwykłe		300	30 000	opłacony	18-11-1993	1,0607	31 821,00
imienne	zwykłe		700	70 000	opłacony	18-11-1993	1,0607	74 249,00
imienne	zwykłe		4 000	400 000	opłacony	1-05-1997	1,0607	424 280,00
imienne	zwykłe		2 000	200 000	opłacony	29-01-1999	1,0607	212 140,00
imienne	zwykłe		4 570	457 000	opłacony	29-12-2000	1,0607	484 739,90
imienne	zwykłe		4 800	480 000	opłacony	29-12-2000	1,0607	509 136,00
imienne	zwykłe		1 912	191 200	opłacony	21-12-2002	1,1545	220 740,40
imienne	zwykłe		4 506	450 600	opłacony	23-09-2003	1,3023	586 816,38
imienne	zwykłe		715	71 500	opłacony	3-12-2004	1,2099	86 507,85
imienne	zwykłe		2 502	250 200	opłacony	31-01-2006	1,1177	279 648,54
imienne	zwykłe		1 762	176 200	opłacony	18-06-2007	1,1007	193 943,34
Razem			27 767	2 776 700			1,1179	3 104 022

Relpol Eltim

Kapitał podstawowy - struktura

rodzaj akcji	rodzaj uprzywilejowania	rodzaj ograniczenia praw z akcji	liczba akcji	wartość emisji wg wart. nominalnej	sposób pokrycia kapitału	data rejestracji	kurs	wartość PLN
imienne	zwykłe			60 000	opłacony		0,1494	8 964,00
Razem			0	60 000			0,1494	8 964

Relpol France

Kapitał podstawowy - struktura

rodzaj akcji	rodzaj uprzywilejowania	rodzaj ograniczenia praw z akcji	liczba akcji	wartość emisji wg wart. nominalnej	sposób pokrycia kapitału	data rejestracji	kurs	wartość PLN
imienne	zwykłe			200 000	opłacony		4,1877	837 540,00
Razem			0	200 000			4,1877	837 540

Relpol LTD

Kapitał podstawowy - struktura

rodzaj akcji	rodzaj uprzywilejowania	rodzaj ograniczenia praw z akcji	liczba akcji	wartość emisji wg wart. nominalnej	sposób pokrycia kapitału	data rejestracji	kurs	wartość PLN
imienne	zwykłe			100	opłacony		6,2368	623,68
Razem			0	100			6,2368	624

Wycena wyniku z lat ubiegłych

Relpol France

Wynik z lat ubiegłych

Rok	wynik	data kursu	kurs	wartość PLN
2004	0			
2005	-210,51	31.12.2005	4,0233	-846,95
2006	-381,56	31.12.2006	3,8991	-1 487,76
2007	-231,00	31.12.2007	3,7768	-872,44
Razem	-823,08		3,8997	-3 209,78

Relpol LTD

Wynik z lat ubiegłych

Rok	wynik	data kursu	kurs	wartość PLN
2004	0			
2005	50,61	31.12.2005	5,8871	297,96
2006	77,50	31.12.2006	5,7168	443,03
2007	90,33	31.12.2007	5,5017	496,97
Razem	218,44		5,7019	1 245,52

Relpol Eltim

Wynik z lat ubiegłych

Rok	wynik	data kursu	kurs	wartość PLN
2004				
2005	12 079,00	31.12.2005	0,1147	1 385,46
2006	13 380,00	31.12.2006	0,1141	1 526,66
2007	19 386,00	31.12.2007	0,1077	2 087,87
Razem	44 845,00		0,1122	5 030,11

Relpol Baltija

Wynik z lat ubiegłych

Rok	wynik	data kursu	kurs	wartość PLN
1993-2004	-1 175,00			
2005	-125,00	31.12.2005	1,1652	-145,65
2006	-238,00	31.12.2006	1,1292	-268,75
2007	-108,00	31.12.2007	1,0938	-118,13
Razem	-1 646,00		1,1294	-1 858,99

20. Rezerwy

Nota 20

Rezerwa na świadczenia pracownicze	31.12.2008r.	31.12.2007
	(rok bieżący)	(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	31.12.2008r.	31.12.2007
	(rok bieżący)	(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 "Zasady wyceny". Na podstawie wyceny dokonanej przez niezależnego aktuarium Grupa kapitałowa tworzy rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe.

Zmiana stanu pozostałych rezerw według tytułów	31.12.2008r.	31.12.2007
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
Rezerwa na przyszłe zobowiązanie podatkowe		
Stan na początek okresu	1 561	1 465
Utworzenie rezerwy	526	96
Koszty wypłaconych świadczeń	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	0
Ogółem pozostałe rezerwy	484	2 191
w tym krótkoterminowe	484	2 191

21. Kredyty i pożyczki

Nota 21

Oprocentowane kredyty i pożyczki	waluta	efektywna stopa %	termin spłaty	31.12.2008r.	31.12.2007r.
Długoterminowe					
BRE Bank Zielona Góra-inwestycyjny	PLN	Wibor IM+0,85	31.10.2012	1 950	655
Deutsche Bank PBC S.A Warszawa-inwestycyjny	PLN	Wigor 3M+1,2	31.12.2012	1 399	2 070
Razem kredyty długoterminowe				3 349	2 725
-					
Krótkoterminowe					
Deutsche Bank PBC S.A. Warszawa-inwestycyjny					
DB Securities	PLN	Wibor 3M+1,67	01.02.2008	0	4
Deutsche Bank PBC S.A. Warszawa-odnawialny	PLN	Wibor 1M+1,2	30.06.2010	0	13 900
Deutsche Bank PBC S.A. Warszawa-inwestycyjny	PLN	Wibor 3M+1,2	31.01.2012	672	672
Deutsche Bank PBC S.A. Warszawa-w rachunku bieżącym	PLN	Wibor 1M+1,2	30.06.2010	0	2 462
Deutsche Bank PBC S.A. Warszawa-na zakup papierów wartościowych	PLN	Wibor 3M+1,67	01.02.2008	0	8 797
BRE Bank Zielona Góra-odnawialny	PLN	Wibor 1M+0,75	30.10.2009	7 000	13 551
BRE Bank Zielona Góra-inwestycyjny długoterminowy do 1 roku	PLN	Wibor 1M+0,85	31.10.2008	720	330
BRE Bank Zielona Góra	PLN	Wibor 0N+0,75	30.10.2009	1 267	1 768
Pożyczka Relpol LTD różnice kursowe				5	
Razem kredyty krótkoterminowe				9 664	41 484
Razem kredyty długoterminowe i krótkoterminowe				13 013	44 209

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-obrotowy	PLN	0		13 900	13 900
Deutsche Bank S.A	PLN	0		3 000	2 462
Deutsche Bank S.A-inwestycyjny	PLN	3 065	2 070	3 065	2 742
Deutsche Bank S.A-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
Razem		25 065	13 006	51 965	44 209

Spółki z grupy kapitałowej nie zawierały kredytów bankowych.

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

- hipoteka zwykła w wysokości 3 000 000,00 PLN na nieruchomościach zabudowanych będących własnością Jednostki Dominującej oraz nieruchomościach gruntowych będących w użytkowaniu wieczystym Jednostki Dominującej
- hipoteka łączna kaucyjna do wysokości 200 000 PLN na nieruchomościach zabudowanych będących własnością Relpol S.A. oraz nieruchomościach gruntowych będących w użytkowaniu wieczystym Jednostki Dominującej
- weksel in blanco, wystawiony przez Jednostkę Dominującą, zaopatrzonej w deklarację wekslową
- zastaw rejestrowy na urządzeniach/maszynach składających się na linię do produkcji przekładników miniaturowych RM 84/85/87,
- 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 Jednostki Dominującej oraz nieruchomościach gruntowych będących w użytkowaniu wieczystym Jednostki Dominującej
- b) zastaw rejestrowy na zapasach w postaci materiałów do wysokości 8 000 000,00 PLN zlokalizowanych w magazynie Jednostki Dominującej 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 Jednostce Dominującej w Żarach
- d) weksel in blanco, wystawiony przez Jednostkę Dominującą., zaopatrzony w deklarację wekslową
- e) cesja wierzytelności należnych Jednostce Dominującej.

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 przekazników typu RM 84/85/87 należącej do Jednostki Dominującej o wartości księgowej 4 000 000,00 PLN
- e) cesja na bank praw z polisy ubezpieczeniowej rzeczy stanowiących przedmiot zastawu,
- f) oświadczenie Jednostki Dominującej o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy stanowiących zabezpieczenie kredytu.

Kontrakty terminowe – zabezpieczenie

Jednostka Dominująca ma ustanowione rzecz BRE Bank 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.

22. Leasing finansowy

Nota 22

Część środków trwałych z grupy maszyn i urządzeń produkcyjnych nabyta została w formie leasingu finansowego z opcją zakupu. Pierwotnie środki trwałe nabywane były z własnych środków obrotowych, następnie odsprzedawano je firmom leasingowym i odkupowano je w formie leasingu.

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 r. Umowy zostały zawarte na okres 36-60 miesięcy. Zabezpieczeniem wykonania zobowiązań są deklaracje wekslowe.

23. Zobowiązania handlowe

Nota 23

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31.12.2008r. (rok bieżący)	31.12.2007 (rok ubiegły)
Wobec jednostek powiązanych	0	1 158
-do 12 miesięcy	-58	0
-powyżej 12 miesięcy	0	0
Wobec jednostek pozostałych	7 206	7 121
-do 12 miesięcy	6 615	0
-powyżej 12 miesięcy	0	0
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 206	8 279

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

24. Inne zobowiązania długo i krótkoterminowe

Nota 24

Pozostałe zobowiązania	31.12.2008r. (rok bieżący)	31.12.2007 (rok ubiegły)
Długoterminowe	0	0
Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń	0	0
Zobowiązania z tytułu zakupu wartości niematerialne i prawnych	0	0
Krótkoterminowe	8 518	6 929
Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń	178	1 829
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	0	2 500
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	1 563	1 292
- podatek dochodowy od osób prawnych	51	34
- podatek dochodowy od osób fizycznych	305	323
- podatek VAT	180	-66
- podatek z tytułu ubezpieczeń społecznych	976	979
- inne	51	22
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1 041	1 025
	0	
Zobowiązania wobec ZFŚS	103	156
Inne zobowiązania wobec pracowników	167	59
Inne zobowiązania	5 466	68

25. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31.12.2008 r. Grupa Kapitałowa nie posiadała zobowiązań warunkowych.

26. Ryzyko finansowe i instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta grupa kapitałowa 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 grupy. Spółki posiadają 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.

Jednostka dominująca 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 grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zidentyfikowane zostały następujące, główne obszary ryzyka finansowego:

1. Ryzyko walutowe.

- a. Ryzyko walutowe jest wynikiem prowadzenia przez jednostkę dominującą sprzedaży oraz zakupu w walutach obcych. Podstawową walutą obcą stosowaną w rozrachunkach jest EUR. Dodatkowo, w przypadku sprzedaży niewielką część eksportu realizuje w USD i GBP.
- b. Nadwyżka wpływów walutowych nad wydatkami wynosi ok. 5,0 mln EUR w skali roku
- c. Istotny wpływ kursu EUR/PLN na wynik finansowy powoduje, iż jednostka dominująca aktywnie zarządza ryzykiem walutowym. Relpol S.A. wykorzystuje różnorodne narzędzia finansowe, przede wszystkim transakcje forward i opcje.

Zawarte przez Relpol 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, poziomem 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.

Na 31.12.2008r grupa kapitałowa 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.

- a. Ryzyko stopy procentowej wynika z finansowania działalności jednostki dominującej kapitałami obcymi bazującymi na zmiennych stopach procentowych. Pozostałe spółki z grupy kapitałowej nie zawierały umów leasingowych i kredytów bankowych.
- b. Ze względu na to, iż kapitał obcy odsetkowy na dzień sporządzenia bilansu stanowi 13,8% pasywów, a jednocześnie potencjalne wahania stóp procentowych są niewielkie, jednostka nie stosuje narzędzi zabezpieczających w tym zakresie.

3. Ryzyko kredytowe.

- a. Jednostka dominująca zidentyfikowała w tym zakresie dwa podstawowe obszary zagrożenia: możliwość niespełnienia warunków umowy oraz niewystarczającą wielkość limitów kredytowych do prowadzenia działalności.
- b. Relpol S.A. realizuje wszystkie warunki umów kredytowych (warunki zabezpieczeń, warunki dodatkowe itp.), więc w ocenie spółki nie istnieje ryzyko wypowiedzenia przez banki istniejących umów kredytowych.
- c. W ocenie spółki nie występuje ryzyko niemożności finansowania działalności kapitałem obcym.

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 ok. 13% Grupa minimalizuje powyższe ryzyko poprzez współpracę z wiarygodnymi i długoletnimi partnerami handlowymi. Ponadto w szerokim zakresie wykorzystuje się ubezpieczenie należności oraz informacje z wywiadowni gospodarczych.

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmują się w skonsolidowanym bilansie w momencie, gdy Jednostka Dominująca staje się stroną wiążącej umowy. Jednostka Dominująca 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 Jednostka Dominująca 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.

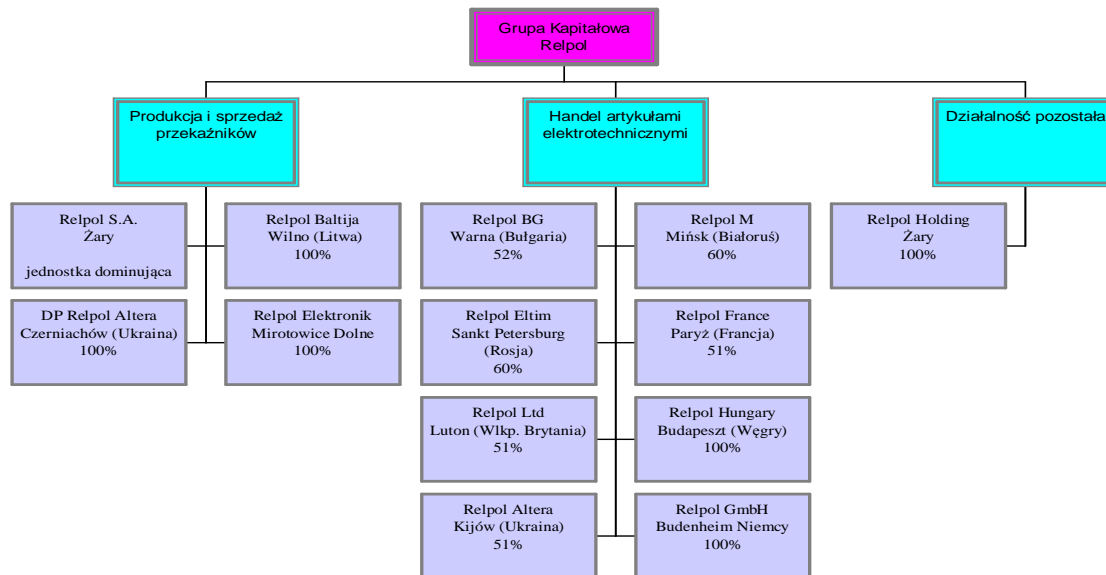
5. Ryzyko wahań kursów giełdowych.

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 ta będzie ulegała zmianie odpowiednio do zmian kursu akcji.

27. Podmioty powiązane

Wykaz podmiotów na dzień 31.12.2008 r.



Nazwa spółki	siedziba	przedmiot działalności	charakter powiązania	metoda konsolidacji	data objęcia kontroli/ znacznego wpływu
Relpol Hungary	Budapeszt, Węgry	Handel	zależna	wyłączona	1993-05-31
Relpol-Altera	Kijów, Ukraina	Handel i produkcja	zależna	wyłączona	2004-05-13
DP Relpol-Altera	Czerniachów , Ukraina	Produkcja	zależna	wyłączona	2007-09-06
Relpol-Baltija S.A.	Wilno, Litwa	Handel i produkcja	zależna	pełna	1997-05-26
Relpol-M	Mińsk, Białoruś	Handel	zależna	wyłączona	1997-02-26
Relpol-Eltim	Sankt-Petersburg, Rosja	Handel	zależna	pełna	1998-07-09
Relpol-BG Ltd	Warna, Bułgaria	Handel	zależna	wyłączona	1998-05-21
Relpol-France	Paryż, Francja	Handel	zależna	pełna	2004-12-08
Relpol Ltd	Luton, Wlk. Brytania,	Handel	zależna	pełna	2005-04-04
Relpol Holding	Żary, Polska	Usługi	zależna	pełna	2007-06-27
Relpol Elektronik	Mirotowice	Produkcja	zależna	wyłączona	2007-06-27
Ponar Corporate Center	Wadowice	Usługi	stowarzyszona	wyłączona	2007-08-22
Relpol GmbH	Budenheim, Niemcy	Handel	zależna	wyłączona	2008-04-15

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Nazwa podmiotu	Sprzedaż podmiotom powiązanym		Zakupy od podmiotów powiązanych		Dywidendy		Należności z tytułu dostaw i usług		Pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	
	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
Relpol-Altera sp.z o.o.	0	876	0	0	0	0	0	457	798	584	0	0
Relpol-M j.v	881	557	0	0	0	0	198	290	0	0	0	0
Relpol-BG Ltd	235	274	0	0	0	0	55	70	0	0	0	0
Relpol Gmbh	8	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
DP Relpol Altera	0	31	864	951	0	0	32	27	0	0	0	29
Razem	4 306	3 661	898	1 265	0	0	1 734	2 359	1 843	2 038	258	86

Transakcje z podmiotami objętymi konsolidacją zostały wyłączone w ramach korekt konsolidacyjnych.

28. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

29. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wynikających z programów motywacyjnych i premialnych wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych władzom Spółki Jednostki Dominującej

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 Gregorczyk	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 było udzielonych pożyczek dla Zarządu, Rady Nadzorczej i członków ich rodzin.

31. **Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej na dzień bilansowy**

Wyszczególnienie	ilość zatrudnionych na 31.12.2008	ilość zatrudnionych na 31.12.2007
Relpol S.A.	453	560
Relpol Baltija	205	182
Relpol Eltim	10	9
DP Relpol Altera	112	60
Relpol France	1	3
Relpol Ltd	3	3
Relpol Elektronik	63	27
Pozostałe spółki	29	38
Ogółem Grupa	876	882

Zatrudnienie w grupie kapitałowej zmniejszyło się z 882 osób w na koniec 2007 r. do 876 osób w stosunku do 31.12.2008 roku . Największym pracodawcą zatrudniającym 453 pracowników jest Relpol S.A. Kolejne miejsca zajmują Relpol Baltija 205 osoby, DP Relpol Altera 112 pracowników i Relpol Elektronik 63 pracowników. Spółki te prowadzą działalność produkcyjną. Pozostałe spółki są spółkami dystrybucyjnymi i zatrudniają od kilku do kilkunastu osób.

32. **Wynagrodzenie biegłego rewidenta**

W dniu 04.08.2008 r. Jednostka Dominująca podpisała umowę z firmą HLB M2 Audyt na przeprowadzenie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 r. Wynagrodzenie za usługę ustalono w wysokości 56.000 zł netto oraz zwrot kosztów przejazdów, przesyłek, noclegów i diet, w tym:

- badanie sprawozdań rocznych 34.000 zł netto (41.480 zł brutto).
- przegląd sprawozdań półrocznych 22.000 zł netto (26.840 zł brutto).

W styczniu 2009 r. Jednostka Dominująca podpisała umowę z firmą HLB M2 Audyt na przegląd sprawozdań spółek Relpol Holding i Relpol Elektronik. Wynagrodzenie za przegląd ustalono w wysokości 9.000 zł netto (10.980 zł brutto) plus zwrot kosztów przejazdów, przesyłek, noclegów i diet.

W 2007 r. spółka nie korzystała z usług HLB M2 Audyt.

W 2008 r. wysokość wypłaconych wynagrodzeń wyniosła 34.843,75 zł netto (42.509,38 zł brutto) i dotyczyła przeglądu sprawozdań oraz kosztów przejazdu i pobytu.

33. Prace badawczo-rozwojowe

W grupie kapitałowej nakłady na prace badawczo-rozwojowe wydano w roku 2008 r. kwotę 1 110 tys. zł

Lp.	Temat	Nakłady [tys. zł]
1	Przełącznik subminiatury	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:	1 110

34. Nowe wyroby

1. Opracowanie koncepcji przełącznika subminiatury.
2. Opracowanie koncepcji nowej rodziny przełączników przemysłowych do gniazd wtykowych .
3. 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.

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za 2008 r.

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