



PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ RELPOL
w I półroczu 2009 roku

Żary, sierpień 2009

Spis treści

1.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej.....	3
2.	Ocena aktualnej i przewidywanej sytuacji Relpol S.A. i Grupy kapitałowej.....	3
3.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych i istotnych zdarzeń mających wpływ na działalność Grupy kapitałowej.	5
4.	Opis podstawowych czynników ryzyka i zagrożeń.....	8
5.	Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach.....	10
6.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	13
7.	Informacje o zmianach rynków zbytu oraz odbiorcach, dostawcach osiagających, co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.	14
8.	Informacje o umowach znaczących dla działalności emitenta.....	14
9.	Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta oraz określenie jego głównych inwestycji.	14
10.	Informacje o zawarciu przez Spółkę w okresie 12 miesięcy transakcji z podmiotami powiązаныmi, przekraczających wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EURO.....	14
11.	Informacje o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczek.	15
12.	Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach.	15
13.	Emisja papierów wartościowych.	15
14.	Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami.	15
15.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków.	15
16.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za okres obrachunkowy.	16
17.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników, istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju działalności.....	16
18.	Zmiana podstawowych zasad zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i grupą kapitałową.....	17
19.	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu ostatniego półrocza.....	17
21.	Umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny.....	17
22.	Wartość wynagrodzeń, nagród korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym.	18
23.	Określenie liczby i wartości nominalnej akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	18
24.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA.	18
25.	Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	19
26.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta.	19
27.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	19
28.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego.....	19
29.	Inne ważniejsze wydarzenia w 2009 r.	19
30.	Ważne informacje po dniu bilansowym.	20
31.	Pożyczki udzielone władzom spółki.....	20

1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Relpol S.A. jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej liczącej aktualnie 12 spółek. W grupie kapitałowej są dwie spółki krajowe i 10 zagranicznych. Krajowe spółki zajmują się produkcją komponentów automatyki przemysłowej. Wśród spółek zagranicznych są dwie duże spółki produkcyjne i 8 spółek dystrybucyjnych zlokalizowanych w Europie. Opis spółek i dokładna struktura GK przedstawiona została w informacji dodatkowej do sprawozdania skonsolidowanego za I półrocze 2009 r.

2. Ocena aktualnej i przewidywanej sytuacji Relpol S.A. i Grupy kapitałowej

W ocenie zarządu, sytuacja spółki i grupy kapitałowej jest stabilna. Zarząd spółki prowadzi działania restrukturyzujące grupę kapitałową i nie będzie ponosić kosztów na dopłaty do kapitału spółek, co, do których nie ma przekonania, że będą się rozwijać. W czerwcu 2009 r. Zarząd Relpol S.A. podjął uchwałę o likwidacji spółki Relpol Hungary z siedzibą w Budapeszcie. Proces likwidacji rozpoczął się 1 sierpnia 2009 r. i przeprowadzony zostanie wg przepisów prawa węgierskiego. Relpol kontynuować będzie działalność handlową na rynku węgierskim poprzez zawarcie umowy dystrybucyjnej z firmą węgierską.

Zarząd Relpol S.A. podjął również uchwałę o nie wnoszeniu dopłaty do spółki Relpol France z siedzibą z Paryżu. Spółka posiada ujemne kapitały własne i Zarząd Relpol S.A. negatywnie ocenił możliwości rozwoju tej spółki. Relpol S.A. posiada 51% udziału w jej kapitale. Na rynku francuskim działać będzie biuro handlowe Relpol S.A.

W maju 2009 r. Zarząd Relpol S.A. sprzedał spółce Relpol Holding 5.995 udziałów (99,9% kapitału zakładowego) tej spółki. Relpol Holding odkupiła udziały w celu umorzenia. Cena sprzedaży za udziały w kwocie 5.995.000 zł uregulowana zostanie w formie kompensaty wzajemnych należności i zobowiązań stron, po przeprowadzeniu procedury obniżenia kapitału zakładowego Relpol Holding Sp. z o.o. Relpol Holding nie prowadzi działalności statutowej.

Wybrane dane finansowe i wskaźniki

WYSZCZEGÓLNIENIE	I półrocze 2009	I półrocze 2008
Przychody ze sprzedaży w mln zł	32,0	41,9
Zysk brutto na sprzedaży w mln zł	4,9	7,8
Marża brutto na sprzedaży (%)	15,3%	18,6%
EBITDA w mln zł	0,2	4,7
Marża EBITDA (%)	0,6%	11,2%
EBIT w mln zł	-2,3	2,5
Marża EBIT (%)	-7,2%	6,0%
Zysk netto w mln zł	-5,0	0,3
Marża netto	-15,6%	0,7%

Na skonsolidowane wyniki wpływ miały:

1. **Zmniejszenie poziomu sprzedaży** (opisanej w dalszej części sprawozdania).

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

Najważniejszy wpływ na wyniki grupy kapitałowej ma spółka dominująca Relpol S.A. Udział sprzedaży spółki matki w sprzedaży skonsolidowanej za I półrocze 2009 r. wynosi 89%.

3. Poziom kursu euro.

Stopniowe ustabilizowanie się poziomu kursu euro względem złotówki, zmniejsza wahania poziomu wyniku grupy kapitałowej. W I półroczu 2009 r. kurs euro był korzystny dla eksporterów, jednakże z powodu spadku popytu jego pozytywny efekt nie przełożył się na wyniki na sprzedaży. Na rynku krajowym spowodował natomiast duży spadek marży związany z zakupem głównie importowanych materiałów i surowców produkcyjnych. Ponadto wysoki kurs walut miał niekorzystny wpływ na wycenę otwartych transakcji opcyjnych.

4. Poziom cen surowców.

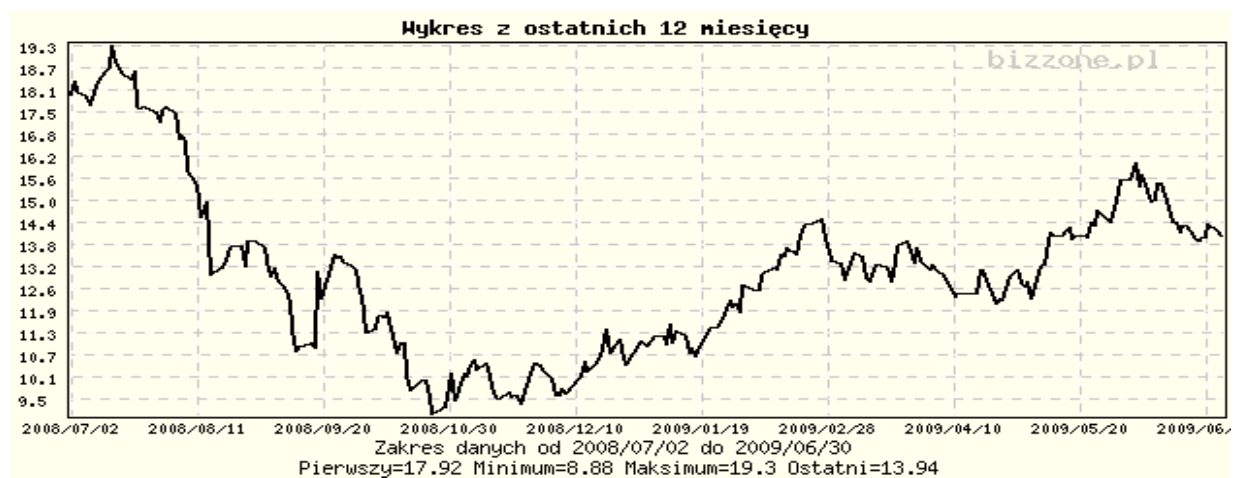
W produkcji przekładników wykorzystuje się tworzywa sztuczne oraz detale z zawartością surowców takich jak miedź, srebro, złoto. Średnio ok. 5 % kosztów produkcji stanowi miedź i srebro. Po spadku cen surowców pod koniec 2008 r., w I kwartale 2009 r. ceny miedzi znajdowały się na niskim poziomie, po czym sukcesywnie rosły. Wyższe wzrosty i większe wahania dotyczyły cen srebra.

Ceny miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali (w USD za tonę)



Źródło: http://www.rynek.bizzone.pl/Notowania_surowcow

Ceny srebra – Londyn (w USD za uncję)



Źródło: http://www.rynek.bizzone.pl/Notowania_surowcow

3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych i istotnych zdarzeń mających wpływ na działalność Grupy kapitałowej.

Wyniki osiągnięte w I p. 2009 r. przez Relpol S.A. i całą Grupę Kapitałową, są efektem zarówno działań podejmowanych przez zarządy spółek jak i kształtowania się niezależnego od spółek otoczenia gospodarczego.

3.1 Działalność handlowa i marketingowa

Relpol jest największym w kraju producentem komponentów elektrotechnicznych i jego sytuacja rynkowa jest dobra. 50 - letnie doświadczenie w branży i rozwiniętą sieć dystrybucji ma tu istotne znaczenie.

W zakresie produkcji i sprzedaży spółka kładzie największy nacisk na jakość wyrobów, markę, nowości techniczne i szybkość dostaw. Wysoką jakością wyrobów, od wielu lat potwierdzają zdobywane nagrody i wyróżnienia. W tym roku spółka otrzymała statuetkę Produkt Award przyznaną przez Industrial Engineering News dla przekaźnika PIR 6WT, podczas targów w Hannoverze

Na rynku krajowym widoczna jest silna konkurencja firm z Dalekiego Wschodu. Relpol umacniając pozycję na rynku krajowym musiał obniżyć ceny wyrobów. Spółka koncentruje się na promowaniu sprzedaży wyrobów wysokomarżowych z grupy przekaźników przemysłowych oraz rozszerza paletę towarów handlowych. Spółka dystrybuuje swoje produkty poprzez lokalnych dystrybutorów oraz sieci hurtowni elektrotechnicznych. Partnerzy handlowi spółki pokrywają cały obszar rynku krajowego. W pierwszej połowie 2009 r. poprzez zwiększenie aktywności we współpracy z klientami OEM spółka w znaczący sposób podniosła swój udział w sprzedaży przekaźników miniaturowych.

W maju powołane zostało centrum szkoleniowe Relpol SA. Organizowane przez spółkę szkolenia zapewniają klientom, doradcom i pracownikom biur projektowych stały dostęp do informacji na temat wyrobów i możliwości ich zastosowania. Dodatkowym źródłem informacji jest strona internetowa w kilku wersjach językowych oraz artykuły techniczne i katalogi dystrybuowane bezpośrednio do klientów.

W I półroczu 2009 r. wyroby i towary Relpolu prezentowane były na następujących targach:

31.03 - 03.04.2009 - Automaticon 2009, Warszawa (Polska)

20.04 - 24.04.2009 - Hannover Messe, Hanower (Niemcy)

3.2 Działalność produkcyjna

Działania wydziałów produkcyjnych w I półroczu 2009 roku ukierunkowane były na realizację zadań wynikających z przyjętego planu:

Prowadzona była restrukturyzacja zarządzania produkcją. Celem prowadzonej restrukturyzacji było dostosowanie organizacji produkcji do zmiennego popytu tak, aby na urządzeniach wykorzystywanych do realizacji procesu produkcyjnego osiągnąć zaplanowane poziomy produkcji optymalnym nakładem zasobów poprzez:

- zmniejszenie stanu zatrudnienia we wszystkich obszarach

- ograniczenie czasu przestojów technologicznych maszyn,
- ograniczenie czasu „przezbierania” maszyn na różne rodzaje wyrobów,
- zwiększenie efektywności pracy pracowników bezpośrednio produkcyjnych,
- poprawę procesu zaopatrzenia, optymalizację wykorzystania surowców i materiałów pomocniczych wykorzystywanych w procesie produkcji oraz ograniczenia zapasów,
- strukturalne planowanie operacji produkcyjnych i pomocniczych.

3.3 Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w I p. 2009 r. zwiększyła wynik grupy kapitałowej o 1.629 tys. zł. W tym samym okresie 2008 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był również dodatni i wyniósł 3.586 tys. zł.

	w tys. zł	
	I p. 2009	I p. 2008
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	2 947	4 026
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	628	0
Rozwiązanie rezerw	718	2 558
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	13	750
Umorzone zobowiązania	0	405
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	1 279	11
Pozostałe (w tym korekty, wyłączenia konsolidacyjne)	309	302
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	1 318	440
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	91	26
Rezerwy	657	217
Materiały złomowane objęte rezerwą	56	0
Odpisy aktualizujące należności	184	0
Pozostałe (w tym korekty, wyłączenia konsolidacyjne)	330	197

3.4 Działalność finansowa

Działalność finansowa w I p. 2009 r. zmniejszyła wynik grupy kapitałowej o 2.637 tys. zł. W porównywalnym okresie 2008 r. wynik na działalności finansowej był również ujemny i wyniósł -1.694 tys. zł.

	w tys. zł	
	I p. 2009	I p. 2008
Przychody finansowe ogółem	724	2 073
Odsetki	583	2 336
Przychody z inwestycji	115	65
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	7	-783
Pozostałe (w tym korekty, wyłączenia konsolidacyjne)	19	455
Koszty finansowe ogółem	3 361	3 767
Odsetki	498	1 086
Aktualizacja wartości inwestycji	-265	2 487
Nadwyżki ujemnych różnic nad dodatnimi	816	152
Strata ze zbycia inwestycji	2 215	0
Pozostałe (w tym korekty, wyłączenia konsolidacyjne)	97	42

3.5 Wynik netto

Strata netto grupy kapitałowej w I półroczu 2009 r. wyniosła 4.996 tys. zł, w I półroczu 2008 r. grupa wypracowała 320 tys. zł zysku.

Strata netto poniesiona w I p. 2009 r. to efekt kryzysu gospodarczego i niższej sprzedaży zarówno krajowej jak i zagranicznej oraz aktualizacji wartości inwestycji finansowych. Wpływ na wynik grupy kapitałowej miały również korekty i wyłączenia konsolidacyjne. Pozostałe czynniki wpływające na poziom wyniku netto opisano powyżej omawiając wynik na sprzedaży.

3.6 Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2009	I p 2008
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100	15,4%	18,6%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100	-12,4 %	-2,6%
Rentowność netto sprzedaży	Zysk netto/ sprzedaż *100	-15,6 %	0,8%
ROE	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100	-18,5%	-16,7%
ROA	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100	-11,9 %	-7,9%

Rentowność brutto sprzedaży jest o 3,2 punktu procentowego niższa niż w I p. 2008 r., co wynika przede wszystkim z niższego poziomu sprzedaży i wzrostu kosztów sprzedanych towarów i produktów na rynku krajowym.

ROA i ROE uległy pogorszeniu ze względu na stratę poniesioną w 2007 r. i 2008 r.

Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2009	I p 2008
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów	0,6	0,7
Cykl zapasów	(Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie	145	128
Cykl należności	(Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	86	72
Cykl zobowiązań	(Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	45	40

Długi cykl rotacji zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa spółka.

Wzrost cyklu rotacji zapasów w stosunku do porównywalnego okresu 2008 r. wynika ze stosunkowo wysokiego poziomu zapasów w porównaniu do kosztów sprzedanych produktów i towarów.

Wzrosły cykle rotacji należności i zobowiązań.

Zarządzanie zasobami finansowymi

Zarządzanie zasobami finansowymi ukierunkowane jest na:

- zarządzanie majątkiem finansowym,
- zarządzanie bieżącymi aktywami i pasywami,
- zarządzanie ryzykiem finansowym

Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2009	I p 2008
Ogólny poziom zadłużenia	Zobowiązania + rezerwy/aktywa * 100	30,4%	37,3%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe+ rezerwy długot.) / aktywa * 100	71,9%	66,9%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100	143,1%	169,5%

Zadłużenie grupy kapitałowej zmniejszyło się o 16,6 mln zł w stosunku do czerwca 2008 r. oraz o 6,5 mln zł w stosunku do grudnia 2008 r. Głównym powodem była spłata krótkoterminowych kredytów bankowych.

Trwałe składniki majątku przedsiębiorstwa finansowane są z kapitału własnego.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2009	I p 2008
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	2,44	2,29
Płynność szybka	(Aktywa bieżące – zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,59	1,62
Poziom kapitału pracującego	(Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe/sprzedaż) * liczba dni w okresie	172,7	197,3

Wskaźniki płynności uległy poprawie, głównie za sprawą spadku zobowiązań krótkoterminowych.

Grupa kapitałowa nie ma problemu z realizacją zobowiązań.

Zmniejszył się nieco kapitał pracujący.

4. Opis podstawowych czynników ryzyka i zagrożeń

Emitent zidentyfikował następujące, główne obszary ryzyka finansowego:

4.1. Ryzyko walutowe.

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 szacuje, że przeciętnie w skali roku powstaje nadwyżka wpływów nad wydatkami walutowymi w wysokości ok. 3 – 3,5 mln EUR.

W takiej sytuacji spółka wystawiona jest na istotne ryzyko wahań kursów walutowych, dlatego od wielu lat zabezpieczała się przed tym ryzykiem zawierając kontrakty forward i opcje. Aktualnie ze względu na niestabilną sytuację na rynku walutowym nie zawiera się nowych terminowych transakcji walutowych.

Transakcje walutowe za okres 01.01.2009 - 30.06.2009 miały następujący wpływ na wyniki finansowe w tys. zł

1. Wynik na przecenie należności i zobowiązań na dzień bilansowy	383
2. Wynik na zrealizowanych różnicach kursowych z należności i zobowiązań	1 017
3. Wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających części symetrycznej	-2 214
4. Wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających części niesymetrycznej	-2 214
5. Wynik na przecenie transakcji zabezpieczających (otwartych)	1 250
6. Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	115
Ogółem	-1 663

Ponadto przecena instrumentów w części uznana za efektywne zabezpieczenie, w kwocie -3.098 tys. zł wykazana została w bilansie, w kapitale z aktualizacji wyceny.

Na dzień 25.08.2009 r. grupa kapitałowa posiadała następujące otwarte kontrakty terminowe

Bank	typ transakcji	zawarto	realizacja	kwota	waluta	kwota put	kwota call	kurs realizacji
BRE	subforward	29.08.08	01.09.2009		Eur	150000	300000	3,4309
BRE	subforward	18.08.08	09.09.2009		USD	70000	210000	2,425
BRE	opcja call	06.02.09	15.12.2009		Eur		300000	4,4

Podsumowanie:

1. Transakcje opcyjne zawierane były przy założeniu, że kwota put transakcji to ok. 50% otwartej pozycji walutowej, a kwota call to 100% otwartej pozycji (nadwyżki wpływów nad wydatkami).
2. Transakcje call:
 - a) były integralną częścią transakcji put a nie samodzielnymi produktami.
 - b) służyły „finansowaniu”, opcji put – bez transakcji call Relpol musiałby zapłacić bankowi premię w momencie zawierania transakcji.
 - c) służyły podniesieniu poziomu kursu realizacji transakcji put. W roku 2008 złotówka wzmocniła się do poziomu 3,20 zł za euro i prognozowane było dalsze osłabienie walut obcych. Przy takim kursie rentowność eksportu byłaby ujemna. Dlatego też, każde podniesienie kursu rozliczeniowego o 1000 punktów (np. z 3,20 na 3,30) umożliwiało spółce osiągnięcie dodatniego wyniku na sprzedaży.
3. Należy zwrócić uwagę, że dla spółki będącej eksporterem transakcje zabezpieczające powinny „mocno” zabezpieczać spółkę przez wzmocnieniem złotówki. Osłabienie złotówki jest korzystne dla wyników spółki, pomimo iż negatywnie oddziałuje na sam wynik na transakcjach walutowych.
W ocenie spółki podstawowym źródłem problemów nie jest aktualny poziom kursu PLN/EUR ale gwałtowność tych zamian. W przypadku systematycznego i spokojnego osłabienia, spółka otwierałaby nowe transakcje przy coraz wyższym poziomie.

4.2. Ryzyko stopy procentowej.

- a. Ryzyko stopy procentowej wynika z finansowania działalności spółki kapitałami obcymi bazującymi na zmiennych stopach procentowych.
- b. Ze względu na to, iż kapitał obcy odsetkowy na dzień sporządzenia bilansu stanowi 14% pasywów, a jednocześnie potencjalne wahania stóp procentowych są niewielkie, spółka nie stosuje narzędzi zabezpieczających w tym zakresie.

4.3. Ryzyko kredytowe.

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

4.4. Ryzyko kredytu kupieckiego.

- a. Powyższe ryzyko wynika z faktu, iż praktycznie cała sprzedaż realizowana jest z odroczonym terminem płatności. Powoduje to, że udział należności handlowych w aktywach wynosi 14%.
- b. 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. Wszystkie wątpliwe należności objęte są rezerwami tworzonymi w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

4.5. 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 2009 w rezultacie dokonania tej wyceny kapitał z aktualizacji wyceny zmniejszył się o 221 tys. zł, a wynik finansowy został obciążony kwotą 607 tys. zł. Kwota ta będzie ulegała zmianie odpowiednio do zmian kursu akcji.

4.6. Ryzyko makroekonomiczne.

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

5. Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach

5.1 Działalność podstawowa.

Głównym przedmiotem działalności grupy kapitałowej jest produkcja i dystrybucja przekaźników elektromagnetycznych. Relpol, jednostka dominująca w grupie jest znaczącym europejskim producentem przekaźników elektromagnetycznych.

Przełączniki elektromagnetyczne są elementami pośredniczącymi, wykonawczymi lub sygnalizacyjnymi w sterowaniu elektrycznymi układami w aparatach, maszynach i urządzeniach, środkach transportu, sprzęcie AGD oraz sprzęcie elektronicznym.

Klienci obsługiwani są głównie poprzez sieć hurtowni oraz dostawy bezpośrednie, wynikające z zawartych umów. Wyroby Relpolu trafiają do blisko 50 krajów świata - eksport stanowi ponad 60% sprzedaży.

Poza przełącznikami i gniazdami rozwijana jest produkcja systemów cyfrowych zabezpieczeń, automatyki, pomiaru, sterowania, rejestracji i komunikacji (CZIP) oraz stacjonarnych monitorów promieniowania gamma i neutronowego.

Działalność produkcyjna opiera się na kilkunastu podstawowych grupach asortymentowych:

- **przełączniki przemysłowe** znajdujące zastosowanie w układach automatyki urządzeń i linii technologicznych oraz przemysłowych układach bezpieczeństwa i sygnalizacji
- **przełączniki miniaturowe** stosowane w układach elektronicznych i telekomunikacyjnych, układach automatyki, urządzeniach pomiarowych i transportowych,
- **przełączniki samochodowe** stosowane w obwodach elektrycznych samochodów (np.: lampach, zamykach centralnych, układach ogrzewania, wycieraczkach, kierunkowskazach, itp.)
- **przełączniki elektroniczne i przełączniki** stosowane w różnych układach elektronicznych i telekomunikacyjnych, urządzeniach pomiarowych, urządzeniach medycznych, transportowych itp.
- **przełączniki programowalne** stosowane w układach automatyki, urządzeniach transportowych, maszynach sterujących procesami technologicznymi.
- **przełączniki czasowe i nadzorcze** stosowane w układach automatyki oraz instalacjach domowych, układach kontrolno-pomiarowych, do nadzoru parametrów silników,
- **gniazda wtykowe do przełączników** umożliwiające użytkownikowi wybór sposobu połączenia przełącznika i moduły,
- **systemy cyfrowe zabezpieczeń, automatyki, pomiaru, sterowania, rejestracji i komunikacji** wykorzystywane w rozdzielniach średniego napięcia,
- **stacjonarne monitory promieniowania gamma i neutronowego**, znajdujące zastosowanie między innymi na przejściach granicznych, lotniskach, wysypiskach śmieci
- **pozostałe wyroby jak:** przełączniki półprzewodnikowe, ograniczniki przepięć, styczniki, przełączniki termiczne, urządzenia do sterowania silników, wyłączniki silnikowe, przełączniki, zasilacze impulsowe

a) Struktura geograficzna sprzedaży

w mln zł				
WYSZCZEGÓLNIENIE	I p 2009	Udział %	I p 2008	Udział %
Polska	10,72	33,52%	14,10	33,66%
Eksport, w tym:	21,26	66,48%	27,79	66,34%
Rynki wschodnie	4,93	15,41%	10,56	25,21%
Niemcy	5,08	15,88%	4,68	11,17%
Francja	1,79	5,60%	1,71	4,08%
Wielka Brytania	1,29	4,03%	1,13	2,70%
Włochy	2,51	7,85%	3,77	9,00%
Pozostałe kraje	5,66	17,71%	5,94	14,18%
Razem	31,98	100,00%	41,89	100,00%

W I p. 2009 r. zanotowano blisko 24% spadek sprzedaży. Nastąpił spadek sprzedaży krajowej jak i eksportowej. Największy, bo ponad 50% spadek sprzedaży nastąpił na rynku wschodnim. Pomimo tak dużego zahamowania sprzedaży, rynek ten jest drugim co do wielkości rynkiem eksportowym.

Pomimo niepokojących sygnałów dochodzących z Niemiec, sprzedaż grupy kapitałowej na rynek niemiecki w I półroczu 2009 r. wzrosła o 8,5%. Wzrosła również sprzedaż na rynek angielski. Jest to efektem działalności spółki Relpol Ltd i pozyskania nowych klientów.

b) Struktura produktowa sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży

w tys. zł				
Lp.	Treść	Rok		Dynamika
		I p 2009	I p 2008	
1	Wyroby i usługi	21 812	30 810	-29,2%
2	Towary i materiały	10 169	11 082	-8,2%
	Razem	31 981	41 892	-23,6%

Głównym źródłem przychodów są wyroby i usługi, ich udział stanowi ok. 68% przychodów ze sprzedaży. W porównaniu do I półrocza 2008 r. sprzedaż wyrobów zmniejszyła się o 29% co wynikało z niższej sprzedaży na rynek krajowy i na rynki wschodnie. Pozostałe 32% stanowią towary, które są uzupełnieniem oferty produkcyjnej.

6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

Nakłady poniesione na prace badawczo-rozwojowe w I półroczu 2009 wyniosły 881 tys. zł. Strukturę nakładów przedstawia poniższa tabela.

Lp.	Temat	Nakłady w tys. zł
1	Nowa rodzina przekaźników przemysłowych	89
2	Przekaźniki czasowe w obudowie modułowej	73
3	Przekaźnik programowany z wyświetlaczem	239
4	Stacjonarne monitory promieniowania	196
5	Przekaźnik dla sektora energii odnawialnej	249
6	Pozostałe	35
	Razem:	881

W zakresie przekaźników przemysłowych nakłady przeznaczone zostały na opracowanie koncepcji oraz technologii produkcji nowego przekaźnika przemysłowego oraz na wykonanie oprzyrządowania umożliwiającego zbudowanie i przebadanie prototypu. Dalsze fazy realizacji projektu uzależnione są od rozwoju sytuacji makroekonomicznej, która istotnie powiększyła ryzyko inwestycyjne tego projektu.

W dziedzinie elektroniki, od roku 2008 prowadzone były prace rozwojowe dotyczące rodziny przekaźników interfejsowych, przekaźników czasowych i przekaźnika gwiazda-trójkąt w uniwersalnej obudowie modułowej. Produkcja tych wyrobów rozpocznie się w trzecim kwartale 2009 r.

Na ukończeniu są prace wdrożeniowe nad rozszerzeniem oferty przekaźników programowalnych NEED o wersje z wyświetlaczem i klawiaturą. Uruchomienie produkcji planowane jest we wrześniu 2009 r.

W IV kwartale 2008 roku rozpoczęły się prace nad nowatorskim projektem przekaźnika dedykowanego do sektora wykorzystującego energię słoneczną. Sektor ten jako jeden z nielicznych rozwija się niezależnie od trwającego na świecie kryzysu.

W pierwszym półroczu 2009 roku opracowano koncepcję, projekt techniczny i wykonano przekaźniki prototypowe do badań wewnętrznych. Obecnie trwa realizacja narzędzi produkcyjnych. Rozpoczęcie produkcji seryjnej planowane jest od stycznia 2010 r.

Podstawowym założeniem projektu zmierzającego do opracowania nowej koncepcji bramek detekcyjnych było stworzenie nowoczesnej konstrukcji opartej na własnych rozwiązaniach (uniezależnienie się od dostawców strategicznych komponentów) przy jednoczesnym osiągnięciu znaczącego wzrostu funkcjonalności dającego znaczącą przewagę konkurencyjną oraz przy istotnej redukcji kosztu produkcji. Projekt znajduje się w końcowej fazie realizacji. Rozpoczęcie produkcji zaplanowane jest na wrzesień 2009 r. Nowe rozwiązanie pod względem funkcjonalności i atrakcyjności oferty umożliwi sprzedaż produktu nie tylko na rynku krajowym, ale również w całej Europie.

7. Informacje o zmianach rynków zbytu oraz odbiorcach, dostawcach osiągniętych, co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.

Spółka nie jest uzależniona od żadnego z dostawców. Udział żadnego z nich nie jest większy niż 10% przychodów ze sprzedaży.

W grupie kapitałowej nie ma odbiorcy, którego udział w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży grupy kapitałowej wynosiłby co najmniej 10% obrotów.

Nie zaistniały istotne zmiany w zakresie zmian rynków i odbiorców.

8. Informacje o umowach znaczących dla działalności emitenta.

1. Umowy kredytowe zawarte z BRE Bank, Deutsche Bank, BZ WBK - opisane w sprawozdaniu finansowym, w nocie nr 21.
2. Kontrakt z Carlo Gavazzi Feme z 19.12.2001 r. (6 letni z możliwością przedłużenia) na produkcję i dostawę do CGF przekaźników miniaturowych.
3. Umowa kooperacji z Relpol Baltija, Relpol Altera i DP Relpol Altera – umowy określają warunki współpracy.
4. Umowy dystrybucyjne z firmami krajowymi - umowy nie są znaczące biorąc pod uwagę kryterium ich wartości (§ 2.1 pkt 44 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. Dz.U Nr 33 w sprawie informacji bieżących i okresowych...) ale określają warunki współpracy.
5. Umowa pożyczki zawarta z Relpol Holding Sp. z o.o.
6. Umowy objęcia obligacji emitowanych przez IDM S.A. na ogólną kwotę 6.560.000 zł.

9. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta oraz określenie jego głównych inwestycji.

W okresie od 01.01.2009 do 30.06.2009 wystąpiły następujące zmiany organizacyjne i kapitałowe:

W maju 2009 r. Relpol S.A. zbył 99,9% udziałów w spółce Relpol Holding. Udziały zbyte zostały spółce w celu ich umorzenia.

Zarząd emitenta podjął działania zmierzające do likwidacji spółki Relpol Hungary i zachowania rynku węgierskiego poprzez podpisanie umowy dystrybucyjnej.

Podjęto również decyzję o likwidacji spółki Relpol France i prowadzeniu we Francji biura handlowego.

Poza powyższym w okresie od 01.01.2009 do 30.06.2009 nie wystąpiły inne zmiany w strukturze jednostki dominującej, nie było również innych przejęć i sprzedaży jednostek z grupy kapitałowej.

10. Informacje o zawarciu przez Spółkę w okresie 12 miesięcy transakcji z podmiotami powiązanymi, przekraczających wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EURO.

Od początku 2009 r. i do dnia publikacji sprawozdania finansowego Relpol S.A. i jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, które miałyby charakter transakcji innych niż typowe i rutynowe, zawierane na warunkach rynkowych porównywalnych, w wysokości równowartości kwoty 500.000 Euro.

11. Informacje o zaciągniętych kredytach i umowach pożyczek.

Informacja o kredytach i pożyczkach podana została w nocie 21 do sprawozdania finansowego.

12. Informacje o udzielonych pożyczkach, gwarancjach i poręczeniach.

Informacja o udzielonych kredytach i pożyczkach opisana została w nocie 13 sprawozdania finansowego.

13. Emisja papierów wartościowych.

W I półroczu 2009 r. jednostka dominująca nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

14. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami.

Spółka nie publikowała prognoz Grupy kapitałowej na rok 2009.

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

Na przełomie 2007 i 2008 r. Relpol S.A. przeprowadził emisję akcji i pozyskał 51,9 mln zł na realizację inwestycji, które opisane zostały w Prospekcie emisyjnym serii E oraz raporcie bieżącym 58/2008.

Do momentu wykorzystania środków emisji akcji z serii E, pozyskane środki mogą być inwestowane w formie bezpiecznych instrumentów finansowych, w tym w szczególności lokat bankowych, bonów skarbowych, obligacji państwowych, komercyjnych dłużnych papierów wartościowych lub też w sposób naturalny zmniejszać krótkoterminowe zadłużenie w rachunku bieżącym.

Sytuacja makroekonomiczna skłoniła Zarząd spółki do weryfikacji planów inwestycyjnych. Globalny kryzys gospodarczy istotnie zmienił warunki realizacji inwestycji. Spółka analizuje i szacuje potencjalne skutki kryzysu oraz jego wpływ na wielkość i rozłożenie w czasie popytu.

Dynamiczne zmiany na rynku walutowym spowodowały, że istotnie zmieniła się wartość nakładów przeznaczonych na realizację celów emisyjnych. Znacznie wzrosła wartość maszyn i urządzeń, które w zdecydowanej większości pochodzą z importu.

Zmniejszyło się bezpieczeństwo inwestycji. Ogólny wzrost ryzyka gospodarczego, a niektórych przypadkach również i politycznego, skutecznie ogranicza skłonność do prowadzenia większych inwestycji.

Biorąc powyższe pod uwagę, aktualnie priorytetem dla spółki staje się bieżące utrzymanie płynności, co skutkuje zwolnieniem tempa inwestowania i przesunięciem terminów realizacji inwestycji do czasu ustabilizowania się sytuacji rynkowej.

Celem spółki jest zamknięcie niektórych projektów inwestycyjnych na takim etapie, w którym nie ma potrzeby dokonywania dużych wydatków np. na etapie prototypów wyrobów.

Na dzień sporządzenia sprawozdania spółka zakończyła temat zwiększenia zdolności produkcyjnych przełączników miniaturowych, utworzyła spółkę handlową w Niemczech oraz poniosła wydatki dotyczące spółki Relpol France.

Przesunięciu w czasie ulega automatyzacja gniazd produkcyjnych linii montażu przełączników przemysłowych, rozwój rodziny przełączników nadzorczych oraz budowa zakładu produkcyjnego na Ukrainie. Przeniesienie produkcji na Ukrainę i zwiększenie tam mocy produkcyjnych przejściowo realizowane będzie czynnikami organizacyjnymi w miejscu aktualnie prowadzonej działalności.

W związku z odstąpieniem przez Ministerstwo Skarbu Państwa od przetargu na sprzedaż spółki Lumel S.A., temat akwizycji pozostaje wciąż otwarty.

Dodatkowe informacje w punkcie 6 dotyczącym prac badawczo-rozwojowych.

16. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za okres obrotowy.

Wszystkie istotne zdarzenia zostały opisane w sprawozdaniu zarządu lub w informacji dodatkowej.

17. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników, istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej oraz opis perspektywy rozwoju działalności.

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

Wśród czynników zewnętrznych możemy wyróżnić:

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

Wśród czynników wewnętrznych zależnych od spółki podstawowe znaczenie ma:

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

18. Zmiana podstawowych zasad zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i grupą kapitałową.

W I p. 2009 roku nie wystąpiły żadne inne, nie opisane w sprawozdaniu zmiany dotyczące zasad zarządzania spółką i grupą kapitałową.

19. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu ostatniego półrocza.

W dniu 29.01.2009 r. Pani Iwona Szczepańska złożyła rezygnację ze stanowiska członka zarządu spółki i na jej miejsce Rada Nadzorcza w dniu 12 lutego 2009 r. powołała Pana Wojciecha Suchowskiego.

Nastąpiły również zmiany w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 23 kwietnia 2009 r. NWZA Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Leszka Szwedo, Dawida Marka Sukacza, Andrzeja Rabendę i Mirosława Roguskiego.

W miejsce odwołanych osób powołano:

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

W Radzie Nadzorczej zasiada również Pani Renata Szwedo, którą powołano 18.04.2008 r.

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

Relpol ma zawartą umowę o pracę z Prezesem Zarządu, która przewiduje 3-miesięczny okres wypowiedzenia, niezależnie od podstawy wypowiedzenia umowy.

Ponadto w umowie o pracę widnieje zapis: " Pracownik zobowiązuje się do powstrzymywania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec Spółki w trakcie trwania stosunku pracy oraz po jego ustaniu, na zasadach określonych w odrębnej umowie". Na dzień dzisiejszy umowa taka nie została sporządzona.

Relpol ma zawartą umowę o pracę z Wiceprezesem Zarządu, która przewiduje 3-miesięczny okres wypowiedzenia w pierwszych trzech latach pracy, a po upływie trzech lat 6-miesięczny okres wypowiedzenia niezależnie od podstawy wypowiedzenia umowy.

Ponadto w umowie o pracę z Wiceprezesem widnieje zapis:

"par.5

1. W przypadku rozwiązania umowy o pracę, bez względu na przyczynę z zastrzeżeniem oraz bez względu na tryb i sposób rozwiązania umowy o pracę, a także to, która ze stron złożyła oświadczenie w sprawie rozwiązania umowy o pracę, Pracodawca wypłaci Pracownikowi wynagrodzenie za powstrzymywanie się przez okres 12 miesięcy od wygaśnięcia lub rozwiązania umowy o pracę od działalności konkurencyjnej w stosunku do Spółki, a jego wysokość zależy od czasu przepracowanego w Spółce.

1.1/ Do czasu przepracowania przez Pracownika w Spółce 48 miesięcy Pracownikowi przysługuje wynagrodzenie za powstrzymywanie się od działalności konkurencyjnej liczone według wzoru:

ilość przepracowanych miesięcy podzielone przez 48 i pomnożone przez 250.000 zł.

1.2/ Po przepracowaniu przez Pracownika w spółce 48 miesięcy Pracownikowi przysługuje wynagrodzenie za powstrzymywanie się od działalności konkurencyjnej w wysokości 12 miesięcznych wynagrodzeń brutto określonych w umowie o pracę, jednak nie mniej niż 250.000 zł, przy czym miesięczne wynagrodzenie oznacza w tym przypadku przeciętne miesięczne wynagrodzenie brutto otrzymywane przez Pracownika w okresie 12 miesięcy bezpośrednio poprzedzających rozwiązanie lub wygaśnięcie umowy o pracę."

Relpol ma zawartą umowę o pracę z Członkiem Zarządu, która przewiduje 3-miesięczny okres wypowiedzenia, niezależnie od podstawy wypowiedzenia umowy.

Ponadto w umowie o pracę istnieje zapis: " Pracownik zobowiązuje się do powstrzymywania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec Spółki w trakcie trwania stosunku pracy oraz po jego ustaniu, zasady określone zostaną w odrębnej umowie." Na dzień dzisiejszy umowa taka nie została sporządzona.

22. Wartość wynagrodzeń, nagród korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym.

Dane o wynagrodzeniach podano w Sprawozdaniu finansowym za I p. 2009 r. w pkt. 30.

23. Określenie liczby i wartości nominalnej akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Stan posiadanych akcji przez Zarząd i Radę Nadzorczą na dzień 20.08.2009 r.

	Ilość w sztukach	wartość nominalna w zł
Zarząd Relpol S.A.:	0	0
Rada Nadzorcza Relpol S.A.	0	0

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji ani udziałów w jednostkach powiązanych.

24. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA.

Akcyonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym
Ponar Holding	2.974.795	2.974.795	30,96%	14.874,0	30,96%
Skarbiec TFI (bezp. Fortis)*	497.123	497.123	5,17%	2.485,6	5,17%
Ambroziak Adam	1.538.545	1.538.545	16,01%	7.692.725	16,01%
Pozostali	4.598.730	4.598.730	47,86%	22.993.650	47,86%
Razem	9.609.193	9.609.193	100,00%	48.046,0	100,00

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

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

Emitentowi nie są znane takie umowy.

26. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta.

Spółka nie emitowała tego typu papierów wartościowych.

27. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Aktualnie nie ma programów akcji pracowniczych.

28. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza spółki w dniu 22 maja 2009 r. podjęła uchwałę o wyborze audytora do przeglądu półrocznego i badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki za rok 2009. Rada Nadzorcza wybrała spółkę HLB M2 Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy, ul. Leszczyna 12A, wpisaną na listę podmiotów posiadających uprawnienia do badania sprawozdań finansowych pod nr 3149.

Wybór podmiotu do badania sprawozdania finansowego dokonany został zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Spółka korzystała z usług HLB M2 Audyt Sp. z o.o. w 2008 r.

29. Inne ważniejsze wydarzenia w 2009 r.

1. Podpisanie w dniu 27.05.2009 r. z Relpol Holding umowy sprzedaży 5.995 udziałów w spółce Relpol Holding po cenie 1000 zł za udział. Zbyte udziały stanowiły 99,9% kapitału zakładowego spółki. Kwota ze sprzedaży udziałów uregulowana zostanie w formie kompensaty wzajemnych należności i zobowiązań stron po przeprowadzeniu umorzenia udziałów i obniżenia kapitału zakładowego Relpol Holding.
2. Zmiany w Zarządzie spółki i w Radzie Nadzorczej, co opisano w punkcie 19.
3. Wyrok NSA z dnia 13.05.2009 r. w sprawie oddalenia skargi kasacyjnej Spółki na wyrok WSA w Gorzowie Wlkp. z dnia 27.09.2007 r. oddalający skargę Spółki na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej w Zielonej Górze, w przedmiocie podatku dochodowego od osób prawnych za 2000 r.
4. Podjęcie decyzji o likwidacji spółek zależnych Relpol Hungary i Relpol France.
5. Otrzymanie tytułu i godła EU Standard 2009. Spółka została nagrodzona ze względu na osiągnięcie wysokiego, ustabilizowanego poziomu jakości we wszystkich sferach działalności, produktu i usług.
6. Otrzymanie statuetki Produkt Award przyznanej przez Industrial Engineering News dla przekąznika PIR 6WT, podczas targów w Hannoverze.
7. Opracowanie konstrukcji i wdrożenie do produkcji nowego systemu **Stacjonarnych Monitorów Promieniowania GreenLine SMP** do wykrywania materiałów radioaktywnych emitujących promieniowanie gamma i neutronowe oraz kontroli poziomu skażeń. System opracowany został

przy współpracy z polskimi naukowcami z dziedziny fizyki jądrowej, elektroniki i informatyki: Instytutem Problemów Jądrowych w Łodzi i Uniwersytetem Zielonogórski.

30. Ważne informacje po dniu bilansowym.

Wszystkie informacje opisane zostały w sprawozdaniu z działalności i informacji dodatkowej.

31. Pożyczki udzielone władzom spółki

Wg stanu na dzień 30.06.2009 r. nie było udzielonych pożyczek dla Zarządu, Rady Nadzorczej oraz członków ich rodzin.

.....
Wojciech Suchowski
Członek Zarządu

.....
Waldemar Łoboda
Wiceprezes Zarządu

.....
Ryszard Gitis
Prezes Zarządu

Żary 25.08.2009