



SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
„RELPOL” S.A.



SPORZĄDZONE
ZA I półrocze 2009 R



wg MSR/ MSSF



Żary, lipiec 2009

Spis treści

I.	INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE.....	3
1.	Informacje ogólne	3
2.	Wybrane dane finansowe	5
II.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	6
1.	Rachunek zysków i strat.....	6
2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
3.	Bilans.....	7
4.	Rachunek przepływów pieniężnych.....	8
5.	Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	9
6.	Oświadczenie Zarządu o prawidłowości sprawozdania.....	10
7.	Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru biegłego rewidenta.....	11
III.	INFORMACJA DODATKOWA OD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	11
1.	Omówienie wyników finansowych Relpol S.A.	11
2.	Analiza wskaźnikowa.....	14
3.	Dywidendy	15
4.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	15
5.	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych wcześniej prognoz.....	15
6.	Opis czynników i zdarzeń, szczególnie o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe spółki.....	16
7.	Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności	16
8.	Działalność sprzedana lub zaniechana	16
9.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	16
10.	Zdarzenia po dniu bilansowym	17
11.	Wpływ hiperinflacji na kapitały własne.....	17
12.	Polityka stosowana przez Spółkę w zakresie zabezpieczenia walut	18

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:

- 26.11.Z Produkcja elementów elektronicznych
- 27.12.Z Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej
- 27.33.Z Produkcja sprzętu instalacyjnego
- 27.90.Z Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego
- 33.14.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych
- 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia
- 26.51.Z Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych
- 33.13.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych
- 33.14.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych
- 23.99.Z Produkcja pozostałych wyrobów z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 22.22.Z Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych
- 22.29.Z Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych
- 28.99.Z Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia gdzie indziej niesklasyfikowana
- 46.43.Z Sprzedaż hurtowa elektrycznych artykułów użytku domowego
- 46.69.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń
- 46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana
- 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych
- 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych
- 74.10.Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania
- 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych gdzie indziej niesklasyfikowane.
- 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim
- 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
- 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych
- 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 85.59.B Pozostałe pozaszkolne formy edukacji gdzie indziej niesklasyfikowane

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 01.01.2009 r. do 30.06.2009 r.

Dane porównywalne za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. i od 01.01.2008 r. do 30.06.2008 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 29 stycznia 2009 r. p. Iwona Szczepańska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu, w związku z czym w dniu 12 lutego 2009 r. Rada Nadzorcza na Członka Zarządu Spółki wybrała p. Wojciecha Suchowskiego.

Rada Nadzorcza

W dniu 23 kwietnia 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmieniło skład Rady Nadzorczej. ZWZA odwołało: Dawida Sukacza, Leszka Szwedo, Cezarego Gregorczyka, Andrzej Rabendę i Mirosława Roguskiego oraz powołało 5 nowych osób.

Aktualny skład Rady Nadzorczej.

1. Dariusz Leśniak - przewodniczący RN
2. Renata Szwedo – wiceprzewodnicząca RN
3. Dorota Hajdarowicz
4. Artur Rawski
5. Alfred Owoc
6. Monika Zakrzewska

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

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

2. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO	w tys. EURO
	Za I półrocze okres od 01.01.2009 do 30.06.2009	Za 1 półrocze okres od 01.01.2008 do 30.06.2008	Za rok ubiegły okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	Za 1 półrocze okres od 01.01.2009 do 30.06.2009	Za 1 półrocze okres od 01.01.2008 do 30.06.2008	Za rok ubiegły okres od 01.01.2008 do 31.12.2008
RACHUNEK WYNIKÓW						
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28 551	35 941	68 967	6 319	10 335	19 524
2. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 322	1 577	-3 169	-514	453	-897
3. Zysk (strata) brutto	-5 540	-130	-9 674	-1 226	-37	-2 739
4. Zysk (strata) netto	-5 415	11	-9 050	-1 198	3	-2 562
5. Liczba akcji	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
6. Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
7. Zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,51	-1,29	-0,94	-1,29	-0,37	-0,27
8. Rozwodniony zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,51	-1,29	-0,94	-1,29	-0,37	-0,27
9. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,56	0,00	-0,94	-0,12	0,00	-0,27
10. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,56	0,00	-0,94	-0,12	0,00	-0,27
PRZEPIŁY WYPIENIĘŻNE						
1. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 766	954	8 360	391	274	2 367
2. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 331	-1 297	-15 767	-1 401	-373	-4 464
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 323	27 930	17 962	-293	8 031	5 085
4. Przepływy pieniężne netto, razem	-5 888	27 587	10 555	-1 303	7 933	2 988
BILANS						
1. Aktywa razem	99 444	127 374	110 820	22 249	37 974	26 560
2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	35 345	48 548	42 018	7 908	14 474	10 070
3. Zobowiązania długoterminowe	3 541	5 797	4 604	792	1 728	1 103
4. Zobowiązania krótkoterminowe	26 573	36 473	31 623	5 945	10 874	7 579
5. Kapitał własny	64 099	78 826	68 802	14 341	23 501	16 490
6. Kapitał zakładowy	48 046	48 046	48 046	10 750	14 324	11 515
7. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,67	8,20	7,16	1,49	2,45	1,72
8. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,67	8,20	7,16	1,49	2,45	1,72
9. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,00	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 30 czerwca 2009 roku i na dzień 30.06.2008 r. użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla euro odpowiednio w tych dniach:
30.06.2009 1 euro = 4,4696 PLN
30.06.2008 1 euro = 3,3542 PLN
31.12.2008 1 euro = 4,1724 PLN
- Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wybranych danych finansowych za półrocze 2009 rok i odpowiednio za półrocze 2008 r. przeliczono wg. średniej arytmetycznej kursów średnich, obowiązujących na koniec każdego miesiąca w poszczególnych okresach:
dla danych za I półrocze 2009 r. 1 euro = 4,5184 PLN
dla danych za I półrocze 2008 r. 1 euro = 3,4776 PLN

II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.-30.06.2009 (rok bieżący)	01.01.-30.06.2008 (rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów , towarów i materiałów	28 551	35 941
Koszt sprzedanych produktów , towarów i materiałów	24 489	30 609
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	4 062	5 333
Koszty sprzedaży	519	452
Koszty ogólnego zarządu	6 632	6 664
Zysk(strata) ze sprzedaży	-3 089	-1 783
Pozostałe przychody operacyjne	2 374	3 970
Pozostałe koszty operacyjne	1 967	610
Zysk(strata)z działalności operacyjnej	-2 322	1 577
Przychody finansowe	1 143	3 198
Koszty finansowe	4 361	4 905
Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej kontynuowanej	-5 540	-130
Podatki	-125	-141
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0
Zysk (strata) netto działalności gospodarczej kontynuowanej	-5 415	11
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto na działalności sprzedanej	0	0
Zysk (strata) netto	-5 415	11
Zysk (strata)netto na jedną akcję (zł/szt):		
- zwykłą	-0,56	0,00
- rozwodnioną	-0,56	0,00

2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.01.2009 do 30.06.2009 (rok bieżący)	od 01.01.2008 do 30.06.2008 (rok ubiegły)
Zysk (strata) netto	-5 415	11
Inne całkowite dochody	712	-1 480
Wycena instrumentów zabezpieczających	1 152	0
Wycena papierów wartościowych	472	-2 572
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-912	1 092
Całkowite dochody ogółem	-4 703	-1 469
Zysk (strata)netto na jedną akcję:		
- zwykłą	-0,49	-0,15
- rozwodnioną	-0,49	-0,15

3. Bilans

BILANS	30.06.2009r.	31.12.2008r.	30.06.2008r.
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)	(rok ubiegły)
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)	46 023	53 347	51 820
Rzeczowe aktywa trwałe	31 366	32 465	30 863
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne	6 705	6 247	6 033
Aktywa finansowe	2 329	8 126	8 993
Należności długoterminowe	227	205	45
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 396	6 304	5 886
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	53 421	57 473	75 554
Zapasy	15 653	19 820	21 202
Należności z tytułu dostaw i usług	13 663	14 198	16 849
Należności pozostałe	6 723	1 280	1 354
Inwestycje krótkoterminowe	8 819	8 073	4 495
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 958	13 846	30 878
Rozliczenia międzyokresowe	605	256	776
Aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
SUMA AKTYWÓW	99 444	110 820	127 374
PASYWA			
Kapitał własny	64 099	68 802	78 826
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046
Nadwyżka ze sprzed. akcji powyżej wartości nominalnej	9 590	9 590	9 590
Kapitał zapasowy	11 970	21 020	32 505
Kapitał z aktualizacji wyceny	277	-435	162
Zysk/strata z lat ubiegłych	-369	-369	-11 488
Wynik roku bieżącego	-5 415	-9 050	11
Rezerwy na zobowiązania	5 231	5 791	6 278
Rezerwy na odroczone podatki	3 451	3 572	3 777
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 019	1 735	1 871
- w tym długoterminowe	450	1 171	1 407
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	761	484	630
- w tym długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe	3 541	4 604	5 797
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2 653	3 349	4 045
Zobowiązania z tytułu leasingu	888	1 255	1 752
Pozostałe zobowiązania	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	26 573	31 623	36 473
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 588	7 069	6 609
Zobowiązania z tytułu leasingu	895	1 070	1 114
Pozostałe zobowiązania	4 973	7 617	2 468
Kredyty i pożyczki	16 507	15 617	25 674
Rozliczenia międzyokresowe	610	250	608
SUMA PASYWÓW	99 444	110 820	127 4

4. Rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	30.06.2009r. (rok bieżący)	30.06.2008r. (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	1 766	954
I. Zysk (strata) brutto	-5 540	-130
II. Korekty razem	7 306	1 084
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	2 452	2 153
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	2 208	-2
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-439	785
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	2 912	-90
6. Zmiana stanu rezerw	-560	-3 028
7. Zmiana stanu zapasów	4 167	1 474
8. Zmiana stanu należności	-4 935	-565
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 371	-1 229
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	130	303
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	0
12. Inne korekty	0	1 283
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-6 331	-1 297
I. Wpływy	900	8 146
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	89	485
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	1 364
3. Z aktywów finansowych, w tym:	811	5 894
- zbycie aktywów finansowych	115	5 440
- dywidendy i udziały w zyskach	428	345
- odsetki	179	0
- inne wpływy z aktywów finansowych-splacone pożyczki	89	109
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	402
II. Wydatki	-7 231	-9 443
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 951	-5 395
2. Na aktywa finansowe, w tym:	-853	-4 048
- nabycie aktywów finansowych	-853	-3 951
- inne wydatki inwestycyjne	0	-97
3. Inne wydatki inwestycyjne	-4 427	0
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 323	27 930
I. Wpływy	36 291	54 913
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	49 664
2. Kredyty i pożyczki	36 291	5 248
II. Wydatki	-37 614	-26 983
1. Spłaty kredytów i pożyczek	-36 304	-25 662
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-822	-488
3. Odsetki	-488	-833
D. Przepływy pieniężne netto razem	-5 888	27 587
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-5 888	27 587
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	-2
F. Środki pieniężne na początek okresu	13 846	3 292
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	7 958	30 878
- różnice kursowe	0	-1
- o ograniczonej możliwości dysponowania	5 146	0

5. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Stan na 01 stycznia 2008 roku	4 368	1 820	32 501	1 646	-11 488	28 847
Podział zysku	0	0	0	0	0	0
Rejestracja podniesienie kapitału - akcje seria E	43 678	7 770	0	0	0	51 448
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	4	-4	0	0
Wycena akcji	0	0	0	-1 480	0	-1 480
Różnice kursowe - wycena udziałów	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż gruntów - wycena wg. w-ści godziwej	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	11	11
Stan na 30 czerwca 2008 roku	48 046	9 590	32 505	162	-11 477	78 826
Stan na 01 stycznia 2008 roku	4 368	1 820	32 501	1 646	-11 488	28 847
Pokrycie straty	0	0	-11 488	0	11 488	0
Rejestracja podniesienia kapitału-akcje seria E	43 678	7 770	0	0	0	51 448
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	-369	-369
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	7	-7	0	0
Wycena transakcji zabezpieczających	0	0	0	-2 144	0	-2 144
Wycena akcji	0	0	0	70	0	70
Sprzedaż gruntów - wycena wg. w-ści godziwej	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	-9 050	-9 050
Stan na 31 grudnia 2008 roku	48 046	9 590	21 020	-435	-9 419	68 802
Stan na 01 stycznia 2009 roku	48 046	9 590	21 020	-435	-9 419	68 802
Pokrycie straty	0	0	-9 050	0	9 050	0
Rejestracja podniesienia kapitału-akcje seria E	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0
Wycena transakcji zabezpieczających	0	0	0	932	0	932
Wycena akcji	0	0	0	-220	0	-220
Sprzedaż gruntów - wycena wg. w-ści godziwej	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	-5 415	-5 415
Stan na 30 czerwca 2009 roku	48 046	9 590	11 970	277	-5 784	64 099

6. 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 ze wszystkimi standardami MSSF i wymaga, aby jednostka przygotowała sprawozdanie finansowe według MSSF tak, jakby stosowała Standardy od zawsze.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30.06.2009 r. i 30.06.2008 r. były przeglądane przez audytora a na dzień 31.12.2008 r. poddane zostały badaniu.

Na potrzeby niniejszego sprawozdania przyjęto istotność w wysokości 1% sumy bilansowej.

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.

Wycena inwestycji krótkoterminowych

Zarząd spółki Relpol S.A. na dzień 30.06.2009 dokonał oceny posiadanych przez spółkę inwestycji krótkoterminowych. Analizując aktualną sytuację na rynkach finansowych, w szczególności notowania kursów akcji 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 księgową na 1 akcję jaką wykazują spółki w swoich ostatnich sprawozdaniach finansowych. Ze względu na niepublikowanie prognoz wyłączono metodę dochodowa jako podstawę. 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.

7. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru biegłego rewidenta

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 zakresie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 r. Audytor ten, na zlecenie Relpol S.A. dokonał również przeglądu sprawozdania rocznego za 2008 r. spółki Relpol Elektronik Sp. z o.o. i Relpol Holding Sp. z o.o. Wybór podmiotu do badania sprawozdania finansowego dokonany został zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

III. INFORMACJA DODATKOWA OD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Omówienie wyników finansowych Relpol S.A.

W I półroczu 2009 r. Relpol S.A. osiągnął 28,6 mln zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do I półrocza 2008 r. stanowi spadek o 20%.

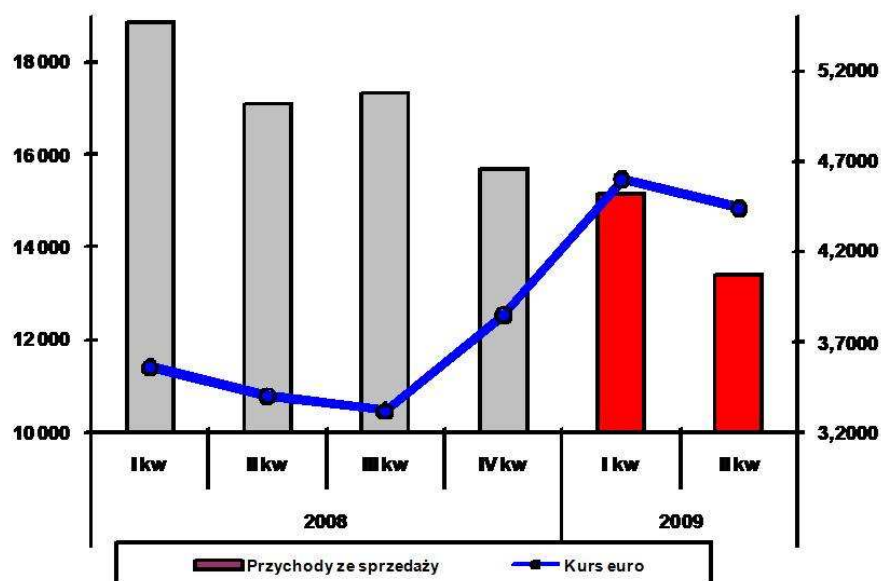
Na poziom sprzedaży w I p. 2009 r., w porównaniu do I p. 2008 r. wpływ miały następujące czynniki:

- zmniejszenie ilości sprzedawanych wyrobów,
- spadek sprzedaży towarów handlowych,
- spadek cen wyrobów

Przychody ze sprzedaży

w tys. zł

Lp.	Treść	Rok		Dynamika
		I p 2009	I p 2008	
1	Wyroby i usługi	25 003	30 834	-18,9%
2	Towary i materiały	3 548	5 107	-30,5%
	Razem	28 551	35 941	-20,6%



Struktura sprzedaży

w mln zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	I p 2009	Udział %	I p 2008	Udział %
Polska	10,7	37,5%	14,1	39,2%
Eksport, w tym:	17,8	62,5%	21,8	60,8%
Rynki wschodnie	1,8	6,3%	4,8	13,4%
Francja	1,5	5,3%	1,5	4,3%
Włochy	2,5	8,8%	3,8	10,5%
Niemcy	5,1	17,9%	4,7	13,0%
Wielka Brytania	1,3	4,6%	1,1	3,0%
Pozostałe kraje	5,6	19,6%	5,9	16,6%
Razem	28,5	100,0%	35,9	100,0%

Z działalności na rynku krajowym Spółka osiąga 37% przychodów ze sprzedaży. Osłabienie gospodarki zmusiło firmy do oszczędności i ograniczenia kosztów, co ograniczyło popyt. Klienci skupili się na bieżącej sprzedaży i zmniejszeniu zapasów magazynowych. W bieżącym półroczu Relpol pozyskał kilka nowych i ciekawych projektów, jednakże ich realizacja rozpocznie się w II półroczu. Są również i takie przetargi, których realizacja została przesunięta w czasie. Ogólna sytuacja w kraju spowodowała, że sprzedaż na rynku wewnętrznym była w I półroczu 2009 r. o 24% niższa w porównaniu do I półrocza 2008 r.

Za sprawą kryzysu gospodarczego zmniejszyła się również sprzedaż eksportowa. Głównym powodem 18-procentowego spadku eksportu był spadek popytu, szczególnie mocno odczuwalny na rynkach wschodnich. Jednakże, po ilości napływających od czerwca zamówień można stwierdzić, że sytuacja się tam stopniowo poprawia. Klienci opróżnili magazyny i składają zamówienia.

Największym rynkiem eksportowym spółki jest rynek niemiecki. Pomimo niepokojących sygnałów płynących z tego rynku, sprzedaż do Niemiec w I półroczu 2009 r. była wyższa o 8% w stosunku do I półrocza 2008 r. wzrosła też sprzedaż do Anglii. Na niezmiennym poziomie pozostały przychody uzyskiwane na rynku

francuskim. Zmniejszyły się natomiast obroty na rynku włoskim, który podobnie jak wiele państw odczuwa skutki spowolnienia gospodarki.

Wynik na sprzedaży

W I p. 2009 r. wynik brutto na sprzedaży wyniósł 4 mln zł. W porównaniu do I p. 2008 r. był on niższy o 23,8%. Główne czynniki wpływające na poziom wyniku na sprzedaży to przede wszystkim zmniejszenie poziomu sprzedaży oraz utrzymujący się poziom kosztów stałych. Zarząd spółki podjął działania ograniczające poziom kosztów stałych. Zmniejszono wielkość etatów, wykorzystano znaczną część urlopów wypoczynkowych. Jednakże efekty tych działań widoczne będą w następnych kwartałach.

Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w I p. 2009 r. zwiększyła wyniki spółki o 767 tys. zł. Wpływ tej działalności na wyniki osiągnięte w I p. 2008 r. był dodatni (3.360 tys. zł).

Pozostałe przychody operacyjne w I p. 2009 r. wyniosły 2.734 tys. zł. Główne pozycje to:

- rozwiązanie rezerw 718 tys. zł
- zmniejszenie odpisów aktualizujących 1.279 tys. zł
- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych 628 tys. zł
- pozostałe 109 tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne w I p. 2009 wynosiły 1.967 tys. zł i dotyczyły:

- odpisy aktualizujące 1.000 tys. zł
- utworzone rezerwy 657 tys. zł
- pozostałe 310 tys. zł

Działalność finansowa

Działalność finansowa w I p. 2009 r. zmniejszyła wynik spółki o 3.072 tys. zł. W I p. 2008 r. działalność finansowa również miała ujemny wpływ na wyniki spółki (-1.707 tys. zł).

Przychody finansowe w I p. 2009 r. wyniosły 1.143 tys. zł. Główne pozycje to:

- dywidendy 428 tys. zł
- odsetki 582 tys. zł
- pozostałe 133 tys. zł

Koszty finansowe w I p. 2009 r. wyniosły 4.361 tys. zł. Główne pozycje to:

- aktualizacja wartości inwestycji 470 tys. zł
- odsetki 625 tys. zł
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi 814 tys. zł
- strata ze zbycia inwestycji 2.287 tys. zł
- pozostałe 165 tys. zł

Wynik netto

Strata netto Relpol S.A. wyniosła w I p. 2009 r. -5.415 tys. zł, w I p. 2008 r. spółka wypracowała 11 tys. zł zysku netto.

Czynniki wpływające na poziom wyniku netto opisano powyżej, omawiając wynik na sprzedaży i na pozostałych działalnościach.

2. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2009	I p 2008
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100	14,23%	14,84%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100	-10,82%	-4,96%
Rentowność netto sprzedaży	Zysk netto/ sprzedaż *100	-18,97%	0,03%
ROE	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100	-20,39%	-22,92%
ROA	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100	-12,76%	-10,84%

Rentowność brutto sprzedaży jest porównywalna jak w I p. 2008 r. Rentowność netto sprzedaży jest niższa niż w roku ubiegłym. Powodem jest niższa sprzedaż i wysokie koszty ogólnego zarządu.

ROA i ROE ze względu na stratę poniesioną w latach ubiegłych są ujemne.

Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2009	I p 2008
Ogólny poziom zadłużenia	(Zobowiązania +rezerwy)/aktywa * 100	35,54%	38,11%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe+ rezerwy długot.)/aktywa *100	68,47%	67,54%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100	139,47%	152,11%

Ogólny poziom zadłużenia zmniejszył się w stosunku do stanu na koniec I p. 2008 r. Głównie za sprawą zmniejszenia stanu zobowiązań. Kapitał własny w 140% pokrywa majątek trwały.

Trwałe składniki majątku przedsiębiorstwa finansowane są z kapitału własnego.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2008	I p 2008
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	2,01	2,07
Płynność szybka	(Aktywa bieżące – zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,42	1,49
Poziom kapitału pracującego	(Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe/sprzedaż) * liczba dni w okresie	169,26	195,73

Wskaźniki płynności w obu porównywalnych okresach są na bezpiecznym poziomie, co świadczy o tym, że spółka nie ma problemu z realizacją zobowiązań.

Zmniejszenie kapitału pracującego związane jest ze zmniejszeniem aktywów obrotowych.

Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2009	I p 2008
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów	0,54	0,63
Cykl zapasów	Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. Produktów i towarów) * liczba dni w okresie	141	128
Cykl należności	Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	97	94
Cykl zobowiązań	Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	42	38

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

Wzrost cyklu rotacji zapasów w stosunku do I półrocza 2008 r. wynika ze stosunkowo wysokiego śr. stanu zapasów w stosunku do poziomu kosztów.

Cykle rotacji należności wzrósł się o 3 dni. O 4 dni wzrosła też rotacja zobowiązań.

3. Dywidendy

W 2008 i 2007 r. spółka poniosła stratę i nie wypłaciła dywidendy.

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

Największy wpływ na osiągane 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 do nowych spółek,
- realizacja podpisanych kontraktów handlowych,
- renegecje cen z dostawcami materiałów i usług,

5. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych wcześniej prognoz

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2009 r.

6. Opis czynników i zdarzeń, szczególnie o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe spółki

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

7. Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

Analizując poziom sprzedaży w okresach oraz składane przez klientów zamówienia, można stwierdzić, że nie ma widocznej sezonowości działalności. Najkorzystniejszymi okresami dla działalności są miesiące jesienne. Mniejsze obroty widoczne są w I kwartale roku oraz w okresie urlopowym.

8. Działalność sprzedana lub zaniechana

Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30.06.2009 roku i 30.06.2008 roku spółka nie zaniechała żadnej działalności.

Działalność sprzedana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30.06.2009 roku i 30.06.2008 roku spółka nie dokonała sprzedaży żadnej działalności.

Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30.06.2009 r. ani na dzień 30.06.2008 roku Spółka nie posiadała środków trwałych, które spełniałyby kryteriach ujęcia jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

9. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na jedną akcję zwykłą ustalono jako iloraz zysku netto za dany okres obrotowy i średniej ważonej liczby akcji pozostających w posiadaniu akcjonariuszy w danym okresie. Rozwodniony zysk na jedną akcję ustalono jako iloraz zysku netto i średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji. Rozwodniona liczba akcji wynosi 9 609 193 i odpowiada ilości wszystkich wyemitowanych przez spółkę akcji.

Zysk na jedną akcję	30.06.2009r. (rok bieżący)	31.12.2008r. (rok ubiegły)	30.06.2008r. (rok ubiegły)
Liczba akcji w obrocie w sztukach	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Liczba opcji na akcje	0	0	0
Liczba akcji przyj. do ustalenia rozwodnionego kapit. wł. i zysku na akcję w sztukach	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Kapitał własny w tys. zł.	64 099	68 802	78 826
Kapitał własny na akcję zł/szt.	6,67	7,16	8,20
Rozwodniony kap. wł. na akcję zł/szt.	6,67	7,16	8,20
Zysk (-strata) netto (zanualizowany) w tys. zł	-14 476	-9 050	-12 398
Zysk (-strata) na jedną akcję zwykłą zł/szt.	-1,51	-0,94	-1,29
Rozwodniony zysk zanualizowany (-strata) na jedną akcję zwykłą zł/szt.	-1,51	-0,94	-1,29

10. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

11. Wpływ hiperinflacji na kapitały własne

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

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Przeliczenie wskaźnikami hiperinflacji

Data wniesienia kapitału	Wartość wg ceny nominalnej	Wskaźniki hiperinflacyjny	Wartość kapitału po przeliczeniu	Różnica Korekta hiperinflacji
Kapitał założycielski	217	45,77	9 938	9 721
01.04.1991r	383	1	383	0
09.04.1994r	1 201	1,9	2 282	1 081
20.01.1995r	200	1,5	300	100
20.01.1995r	1 001	1,5	1 502	501
25.10.1995 (akcje serii C)	1 273	1,25	1 591	318
20.07.2006 (akcje serii D)	92	1	92	0
28.02.2008 (akcje serii E)	43 678	1	43 678	0
Razem:	48 046	x	59 766	11 721

Stan kapitału akcyjnego na dzień 30.06.2009r po przeszacowaniu wynosi 59 766 tys. zł

w tym :

- wartość prezentowana w sprawozdaniu 48.046 tys. zł
- korekta hiperinflacyjna 11.721 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	10 687	1,25	13 359	2 672
Umorzenie akcji serii C 08.04.2002r 21.01.2003r	-8 867	1,15	-10 202	-1 335

Agio na 28.02.2008	7 770	1	7770	0
Razem:	9 590	x	10 927	1 337

Nadwyżka ze sprzedaży akcji ponad ich wartość nominalną prezentowana w bilansie: 9.590 tys. zł
 Korekta hiperinflacyjna 1.337 tys. zł
Ogółem po korekcie 10 927 tys. zł

Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane.
 Po wprowadzeniu korekty do sprawozdania wg stanu na 30.06.2009 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 11.721 tys. zł
 Korekta hiperinflacyjna kapitału powstałego z agio 1.337 tys. zł
Ogółem strata z lat ubiegłych po korektach 13 427 tys. zł

12. 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 zawierała transakcje zabezpieczające zgodnie z przyjętą koncepcją.

Podstawowe założenia koncepcji:

1. Aktywne zarządzanie ryzykiem walutowym.
2. Systematyczne zabezpieczanie wpływów eksportowych.
3. Podstawą zabezpieczenia są wielkości planowane 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.

W zabezpieczeniach walut wykorzystywane są instrumenty proste np. forwardy i podstawowe typy opcji. Spółka nie zawierała np. opcji barierowych.

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

.....
 Główny Księgowy
 Tomasz Zając

Podpisy członków Zarządu:

.....
 Wojciech Suchowski
 Członek Zarządu

.....
 Waldemar Łoboda
 Wiceprezes Zarządu

.....
 Ryszard Gitis
 Prezes Zarządu

Żary, dnia 31 lipca 2009 roku