



ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
RELPOL

SPORZĄDZONE
ZA I półrocze 2009 R

wg MSR/ MSSF

Żary, sierpień 2009 r.

I.	INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE	3
1.	Informacje ogólne	3
2.	Wybrane dane finansowe	6
II.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	7
1.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	7
2.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
3.	Skonsolidowany bilans	8
4.	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	9
5.	Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	11
6.	Oświadczenie Zarządu o prawidłowości sprawozdania	13
7.	Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru Biegłego Rewidenta	14
III.	ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	14
1.	Omówienie wyników finansowych Grupy kapitałowej	14
2.	Analiza wskaźnikowa	15
3.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	17
IV.	INFORMACJA DODATKOWA – NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	18
1.	Segmenty działalności	18
2.	Sprzedaż	18
3.	Koszty (w tym amortyzacja, świadczenia pracownicze)	20
4.	Pozostała działalność operacyjna	21
5.	Działalność finansowa	22
6.	Podatek dochodowy	22
7.	Działalność sprzedana lub zaniechana	26
8.	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	26
9.	Zysk i kapitał własny przypadający na jedną akcję	26
10.	Majątek trwały rzeczowy	27
11.	Nieruchomości inwestycyjne	29
12.	Wartości niematerialne i prawne	30
13.	Inwestycje finansowe	31
14.	Zapasy	36
15.	Należności handlowe	36
16.	Pozostałe należności krótko i długoterminowe	38
17.	Środki pieniężne	39
18.	Rozliczenia międzyokresowe	39
19.	Kapitały własne	40
	Wycena kapitału własnego	42
20.	Rezerwy	43
21.	Kredyty i pożyczki	44
22.	Leasing finansowy	46
23.	Zobowiązania handlowe	46
24.	Inne zobowiązania długo i krótkoterminowe	46
25.	Zobowiązania warunkowe	47
26.	Ryzyko finansowe i instrumenty finansowe	47
27.	Opis czynników i zdarzeń, szczególnie o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe grupy kapitałowej	49
28.	Podmioty powiązane	50
29.	Zdarzenia po dniu bilansowym	52
30.	Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wynikających z programów motywacyjnych i premialnych wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych władzom Spółki	52
31.	Pożyczki udzielone władzom spółki	52
32.	Przeciętne zatrudnienie	52
V.	STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	53
1.	Istotne zasady rachunkowości	53
2.	Zasady wyceny	53
3.	Zmiany zasad stosowania rachunkowości	60

I. INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE

1. Informacje ogólne

Dane o spółce

Nazwa spółki: „RELPOŁ” 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 funduszy 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 na jej miejsce wybrała p. Wojciecha Suchowskiego.

Rada Nadzorcza

W dniu 23 kwietnia 2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zmieniło skład Rady Nadzorczej. NWZA odwołało: Dawida Sukacza, Leszka Szwedo, Cezarego Gregorczyka, Andrzeja 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.

Grupa kapitałowa

Wykaz spółek objętych sprawozdaniem skonsolidowanym

1. Relpol S.A. – Jednostka dominująca – metoda pełna
2. Relpol Baltija - metoda pełna
3. Relpol Eltim Sp. z o.o. – metoda pełna
4. Relpol France - metoda pełna
5. Relpol Ltd - metoda pełna
6. Relpol Holding Sp. z o.o. – metoda pełna

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 pierwsze półrocze 2009 r. wyniosły 1.542 tys. zł. Strata netto 53 tys. zł. Spółka jest dystrybutorem Relpolu na rynku białoruskim. Wykazuje ona 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 z kapitałem zakładowym w wysokości 11 tys. zł, przychody ze sprzedaży za pierwsze półrocze 2009 r. wyniosły 190 tys. zł. Spółka poniosła 44 tys. zł straty netto. Jest ona dystrybutorem Relpolu na rynku bułgarskim.

3. **Relpol Hungary Sp. z o.o.** - spółka zależna z siedzibą w Budapeszcie. Jej kapitał zakładowy wynosi 49 tys. zł, przychody za pierwsze półrocze 2009 r. wyniosły 898 tys. zł. Spółka poniosła stratę netto w wysokości 32 tys. zł. Dzięki poszerzeniu oferty handlowej i poszukiwaniu klientów nie tylko na rynku węgierskim ale i rumuńskim udało się niemal dwukrotnie zwiększyć poziom przychodów ze sprzedaży, pomimo tego w kolejnych latach (2006 - 2009) spółka nie mogła osiągnąć progu rentowności. Z tego powodu w II kwartale 2009 zapadła decyzja o likwidacji spółki. Proces likwidacyjny rozpoczął się w sierpniu 2009 r.
4. **Relpol Altera Sp. z o.o.** – spółka zależna z siedzibą w Kijowie. Kapitał zakładowy wynosi 1.046 tys. zł. Relpol S.A. posiada w tej spółce 51% udziałów. Po wyodrębnieniu DP Relpol Altera ze struktury Relpol Altera oraz osiągnięciu przez Relpol 100% udziałów w jej kapitale, rozważa się likwidację spółki Relpol Altera. Na podstawie podpisanej 10 letniej umowy, dystrybutorem wyrobów Relpolu na Ukrainie i w Mołdawii jest spółka SV Altera.
5. **Relpol Elektronik Sp. z o.o.** - spółka zależna z siedzibą w Mirostowicach Dolnych, z kapitałem zakładowym w wysokości 50 tys. zł. Spółka rozpoczęła działalność w III kw. 2007 r. Przychody ze sprzedaży za pierwsze półrocze 2009 r. wyniosły 428 tys. zł a strata netto 53 tys. zł. Spółka świadczy usługi kooperacji dla Relpol S.A. Po przeniesieniu produkcji na Ukrainę brana jest pod uwagę jej likwidacja lub wchłonięcie przez Relpol S.A.
6. **DP Relpol Altera Sp. z o.o.** spółka zależna z siedzibą w Czerniachowie. Przedmiotem działalności spółki jest produkcja wyłącznie na potrzeby Relpol S.A. W I półroczu 2009 r. spółka osiągnęła 463 tys. zł przychodów ze sprzedaży i wypracowała zysk netto w wysokości 17 tys. zł. Relpol S.A. zamierza przenieść na przełomie lat 2009/2010 część produkcji z Relpol Baltija (Litwa) oraz z Relpol Elektronik do DP Relpol Altera.
7. **Ponar Corporate Center Sp. z o. o.**, z siedzibą w Wadowicach, spółka została powołana 23 sierpnia 2007 r. by usprawnić budowę grupy kapitałowej Ponar. Relpol posiada 25,5% udziałów w tej spółce.
8. **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. Część zleceń uzyskanych w wyniku tej kampanii jest realizowanych bezpośrednio przez Relpol SA. Przychody ze sprzedaży za I półrocze 2009 wyniosły 52 tys. zł, strata netto 158 tys. zł.

Relpol S.A. dąży do objęcia konsolidacją całej grupy kapitałowej i sukcesywnie wdraża w spółkach jednakowe zasady rachunkowości i sprawozdawczości. Spółki wyłączone z konsolidacji, są w większości 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 Nadzoru Finansowego, wiąże się z poniesieniem niewspółmiernie wysokich kosztów, w stosunku do kapitałów własnych tych jednostek.

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 I półrocze okres od 01.01.2008 do 30.06.2008	Za rok ubiegły okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	Za I półrocze okres od 01.01.2009 do 30.06.2009	Za I 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	31 981	41 892	82 745	7 078	12 046	23 425
2. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 2 342	2 503	-589	-518	720	-167
3. Zysk (strata) brutto	- 4 979	809	-7 562	-1 102	233	-2 141
4. Zysk (strata) netto	- 4 996	320	-8 183	-1 106	92	-2 317
1. Liczba akcji	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
2. 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
3. Zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,40	-0,95	-0,85	-0,31	-0,27	-0,24
4. Rozwodniony zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,40	-0,95	-0,85	-0,31	-0,27	-0,24
5. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,52	0,03	-0,85	-0,12	0,0	-0,24
6. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,52	0,03	-0,85	-0,12	0,0	-0,24
PRZEPIŁY WYPIENIĘŻNE						
1. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 223	2 414	9 957	492	694	2 819
2. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 764	-1 589	-17 638	-1 497	-457	-4 993
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 681	27 696	17 433	-372	7 964	4 935
4. Przepływy pieniężne netto, razem	-6 222	28 521	9 752	-1 377	8 201	2 761
BILANS						
1. Aktywa razem	98 802	127 771	110 928	22 104	38 093	26 586
2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 033	47 719	37 112	6 719	14 227	8 895
3. Zobowiązania długoterminowe	3 541	5 797	4 604	792	1 728	1 103
4. Zobowiązania krótkoterminowe	21 261	35 644	26 717	4 757	10 627	6 403
5. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	67 061	78 294	71 919	15 003	23 342	17 237
6. Kapitał zakładowy	48 046	48 046	48 046	10 749	14 324	11 515
7. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,98	8,15	7,48	1,56	2,43	1,79
8. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,98	8,15	7,48	1,56	2,43	1,79
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. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	od 01.012009 do 30.06.2009 (rok bieżący)	od 01.012009 do 30.06.2008 (rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2	31 981	41 892
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3	27 071	34 118
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży		4 910	7 774
Koszty sprzedaży	3	520	452
Koszty ogólnego zarządu	3	8 361	8 405
Zysk(strata) ze sprzedaży		-3 971	-1 083
Pozostałe przychody operacyjne	4	2 947	4 026
Pozostałe koszty operacyjne	4	1 318	440
Zysk(strata) z działalności operacyjnej		-2 342	2 503
Przychody finansowe	5	724	2 073
Koszty finansowe	5	3 361	3 767
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		-4 979	809
Podatki	6	-98	180
Pozostałe zmniejszenia zysku		0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-4 881	629
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	7	0	0
Zysk (strata) netto na działalności sprzedanej	7	0	0
Zyski (straty) mniejszości		115	309
Zysk (strata) dla jednostki dominującej		-4 996	320
Zysk (strata) netto na jedną akcję:	9		
- zwykłą		-0,52	0,03
- rozwodnioną		-0,52	0,03

2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.012009 do 30.06.2009 (rok bieżący)	od 01.012009 do 30.06.2008 (rok ubiegły)
Zysk (strata) netto	-4 881	629
Inne całkowite dochody	209	-1 492
Wycena instrumentów zabezpieczających	1 152	0
Wycena papierów wartościowych	472	-1 826
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-495	-6
Inne(aktualizacja wartości śr. trwałych Relpol Baltija)	-8	-7
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-912	347
Całkowite dochody ogółem	-4 672	-863
Zysk (strata) netto na jedną akcję:		
- zwykłą	-0,49	-0,09
- rozwodnioną	-0,49	-0,09

3. Skonsolidowany bilans

BILANS

	Nota	30.06.2009 (rok bieżący)	31.12.2008 (rok ubiegły)	30.06.2008 (rok ubiegły)
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)		46 861	48 035	46 197
Rzeczowe aktywa trwałe	10	33 536	34 575	32 668
Nieruchomości inwestycyjne	11	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne	12	6 705	6 249	6 051
Aktywa finansowe	13	801	592	1 455
Należności długoterminowe	16	227	205	45
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	5 592	6 414	5 978
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		51 941	62 893	81 574
Zapasy	14	18 027	22 654	23 755
Należności z tytułu dostaw i usług	15	13 640	14 101	16 520
Należności pozostałe	16	1 065	1 802	1 374
Inwestycje krótkoterminowe	13	8 708	7 961	4 262
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	9 894	16 116	34 885
Rozliczenia międzyokresowe	18	607	259	778
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
SUMA AKTYWÓW		98 802	110 928	127 771
PASYWA				
Kapitał własny		67 061	71 919	78 294
Kapitał podstawowy	19A	48 046	48 046	48 046
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	20	9 590	9 590	9 590
Kapitał zapasowy	19C	18 772	25 966	32 505
Kapitał z aktualizacji wyceny		864	160	673
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-615	-120	-302
Zysk/strata z lat ubiegłych		-4 600	-3 540	-12 538
Wynik roku bieżącego		-4 996	-8 183	320
Kapitały mniejszości		1 708	1 897	1 758
Rezerwy na zobowiązania		5 231	5 791	6 278
Rezerwy na odroczonego podatek	6	3 451	3 572	3 777
Rezerwy na świadczenia pracownicze	20	1 019	1 735	1 871
- w tym długoterminowe	20	452	1 171	1 407
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	20	761	484	630
- w tym długoterminowe		0	0	0
Zobowiązania długoterminowe		3 541	4 604	5 797
Oprocentowane kredyty i pożyczki	21	2 653	3 349	4 045
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	888	1 255	1 752
Pozostałe zobowiązania	24	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		21 261	26 717	35 644
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23	3 479	7 206	9 750
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	895	1 070	1 114
Pozostałe zobowiązania	21,24	5 930	8 518	4 250
Kredyty i pożyczki	21	10 340	9 664	19 913
Rozliczenia międzyokresowe	18	617	259	617
SUMA PASYWÓW		98 802	110 928	127 771

4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	<i>od 01.01.2009 do 30.06.2009 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.01.2009 do 30.06.2008 (rok ubiegły)</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	2 223	2 414
I. Zysk (strata) brutto	-4 979	809
II. Korekty razem	7 202	1 605
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	2 528	2 231
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	2 245	-244
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-220	771
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	2 839	-98
6. Zmiana stanu rezerw	-132	-3 087
7. Zmiana stanu zapasów	4 794	1 344
8. Zmiana stanu należności	1 053	-35
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-5 957	-593
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	30	68
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	7	-12
12. Inne korekty	15	1 260
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-6 764	-1 589
I. Wpływy	473	7 809
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	89	484
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	1 364
3. Z aktywów finansowych, w tym:	384	5 558
- zbycie aktywów finansowych	115	5 440
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- odsetki	180	109
- inne wpływy z aktywów finansowych	89	9
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	403
II. Wydatki	-7 237	-9 398
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 957	-5 447
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-853	-3 951
- nabycie aktywów finansowych	-853	-3 951
- inne wydatki inwestycyjne	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	-4 427	0
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 681	27 696
I. Wpływy	36 291	54 813
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	5 149
II. Wydatki	-37 972	-27 117
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-358	-328
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-36 304	-25 500
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-822	-488
8. Odsetki	-488	-801
9. Inne wydatki finansowe	0	0
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-6 222	28 521
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-6 222	28 523

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2009 r.

- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	-2
F. Środki pieniężne na początek okresu	16 116	6 364
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	9 894	34 884
- różnice kursowe	0	1
- środki z ograniczoną możliwością dysponowania	5146	0

5. 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 2009 roku	48 046	9 590	25 966	160	0	-120	-11 724	71 919	1 897
Podniesienie kapitału akcyjnego - seria E	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	-428	-428	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	-8	0	0	0	-8	0
Wycena transakcji zabezpieczających	0	0	0	932	0	0	0	932	0
Wycena akcji	0	0	0	-220	0	0	0	-220	0
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	-9 050	0	0	0	9 050	0	0
Strata z lat ubiegłych kapitał mniejszości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	0	0	-4 996	-4 996	0
Inne	0	0	1 856	0	0	-495	-1 499	-566	-189
Stan na 30 czerwca 2009 roku	48 046	9 590	18 772	864	0	-615	-9 596	67 061	1 708
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	43 678	7 770	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
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	7	-7	0	0	0	0	0
Wycena transakcji zabezpieczających	0	0	0	-2 144	0	0	0	-2 144	0
Wycena akcji	0	0	0	70	0	0	0	70	0
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	-11 488	0	0	0	11 488	0	0
Zakup 49% udziałów od udziałowca mniejszościowego	0	0	0	0	0	0	0	0	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

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2009 r.

<i>Stan na 01 stycznia 2008 roku</i>	4 368	1 820	32 501	2 159	0	-296	-9 334	31 219	4 699
Podniesienie kapitału akcyjnego - seria E	43 678	7 770	0	0	0	0	0	51 448	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	-467
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	4	-7	0	0	3	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny-papiery wartościowe	0	0	0	-1 479	0	0	0	-1 479	0
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zakup 49% udziałów od udziałowca mniejszościowego	0	0	0	0	0	0	22	22	-2 815
Strata z lat ubiegłych - kapitał mniejszości	0	0	0	0	0	0	-1 466	-1 466	0
Wynik okresu	0	0	0	0	0	0	320	320	309
Inne	0	0	0	0	0	-6	-1 763	-1 769	32
<i>Stan na 30 czerwca 2008 r.</i>	48 046	9 590	32 505	673	0	-302	-12 218	78 294	1 758

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

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30 czerwca 2009 r. i 30 czerwca 2008 r. poddane zostały przeglądowi przez biegłego rewidenta a na dzień 31 grudnia 2008 r. zostały przez audytora zbadane.

Oświadczenie o kontynuowaniu działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez grupę kapitałową działalności. W ramach porządkowania Grupy kapitałowej Zarząd Jednostki dominującej podjął decyzję o likwidacji spółki Relpol Hungary i Relpol France. Działalność handlowa prowadzona przez te spółki, kontynuowana będzie poprzez podpisanie umowy handlowej ze spółką na rynku węgierskim oraz utworzenie biura handlowego we Francji.

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 jednostka dominująca występuje jako leasingobiorca

Jednostka dominująca 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.

Spółki z Grupy kapitałowej nie są stronami umów leasingowych.

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

Na każdy dzień bilansowy kierownictwo Jednostki dominującej 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 Jednostka dominująca 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 na GPW przyjęto, iż spadek notowań był istotny i długotrwały, co zaskutkowało 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.

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 rocznego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za 2008 r. oraz przeglądu sprawozdania Relpol Holding Sp. z o.o. i Relpol Elektronik Sp. z o.o.

III. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Omówienie wyników finansowych Grupy kapitałowej

Przychody ze sprzedaży

W I półroczu 2009 r. Grupa kapitałowa osiągnęła ok. 32 mln zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do I półroczu 2008 r. stanowi spadek o 23,8%.

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 I półroczu 2009 r. 4,9 mln zł i był niższy o ok. 37 % w stosunku do I półroczu 2008 r.

Na skonsolidowany wynik na sprzedaży wpływ miały:

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

Spółki Relpol France i Relpol Ltd zakończyły kolejny okres swojej działalności ze stratą. Zarząd przeanalizował sytuację ekonomiczno-finansową tych spółek oraz perspektywy ich rozwoju i podjął decyzję o likwidacji spółki Relpol France.

Spółka Relpol Ltd, pomimo kryzysu gospodarczego utrzymała na takim samym poziomie jak w I półroczu 2008 wysokość przychodów ze sprzedaży, rozbudowuje jednocześnie bazę klientów oraz oferowanych produktów.

Oferuje zindywidualizowane rozwiązania dla partnerów dzięki czemu zapewnia sobie wysoki poziom lojalności nabywcy i minimalizuje ryzyko presji cenowej.

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 89%. W wyniku netto udział ten stanowi 108 %.

4. Poziom kursów walut.

Stopniowe ustabilizowanie się poziomu kursu euro względem złotówki zmniejsza negatywny wpływ sytuacji walutowej na wyniki Grupy kapitałowej. Hamuje to powstawanie dużych różnic kursowych. Eksport stanowi 66% sprzedaży, z czego ok. 70% realizowana jest w euro.

5. Poziom 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 po mocnym spadku w II półroczu 2008 r. od stycznia br. wykazują tendencję umiarkowanie wzrostową.

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 wyniósł 3.586 tys. zł.

Najważniejsze pozycje pozostałych przychodów operacyjnych to rozwiązanie rezerw i zmniejszenie odpisów aktualizujących.

Najważniejsze pozycje pozostałych kosztów operacyjnych to utworzone rezerwy, korekta odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych.

Dokładne kwoty podano w nocie nr 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 ujemny i wyniósł -1.694 tys. zł.

Dokładne kwoty podano w nocie nr 5.

Wynik netto

W I półroczu 2009 r. Grupa kapitałowa poniosła stratę w wysokości 4.996 tys. zł a w I półroczu 2008 r. wypracowała 320 tys. zł zysku netto.

Strata netto poniesiona w I p. 2009 r. to efekt niższej sprzedaży, straty na opcjach walutowych oraz aktualizacji wartości inwestycji finansowych.

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	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.

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. Nieznacznie natomiast zmniejszył się poziom kapitału pracującego.

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.

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

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

Wśród czynników zewnętrznych możemy wyróżnić:

- wysokość i wahania kursu EUR/PLN.
- wycena otwartych kontraktów walutowych,
- głębokość i czasookres 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 przekazników 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,
- realizacja podpisanych kontraktów handlowych,
- renegocjacje cen z dostawcami materiałów i usług.

IV. INFORMACJA DODATKOWA – NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Segmenty działalności

Segment działalności jest to dający się wyodrębnić obszar działalności gospodarczej 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	<i>od 01.012009 do 30.06.2009 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.012008 do 30.06.2008 (rok ubiegły)</i>
Przychody ze sprzedaży produktów	21 246	29 994
Przychody ze sprzedaży usług	566	816
Razem przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	21 812	30 810
- w tym od jednostek powiązanych	255	825
Przychody ze sprzedaży towarów	10 018	10 624
Przychody ze sprzedaży materiałów	151	458
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10 169	11 082
- w tym od jednostek powiązanych	163	187
<u>Ogółem przychody ze sprzedaży</u>	<u>31 981</u>	<u>41 892</u>
- w tym od jednostek powiązanych	418	1 012

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów - struktura geograficzna	<i>od 01.012009 do 30.06.2009 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.012008 do 30.06.2008 (rok ubiegły)</i>
Kraj		
Przychody ze sprzedaży produktów	7 891	10 859
Przychody ze sprzedaży usług	367	400
Przychody ze sprzedaży towarów	2 197	2 386
Przychody ze sprzedaży materiałów	139	434
Razem przychody ze sprzedaży w kraju	10 594	14 079
- w tym od jednostek powiązanych	0	29
Eksport		
Przychody ze sprzedaży produktów	13 355	19 135
Przychody ze sprzedaży usług	199	416
Przychody ze sprzedaży towarów	7 821	8 238
Przychody ze sprzedaży materiałów	12	24
Razem przychody ze sprzedaży na eksport	21 387	27 813
- w tym od jednostek powiązanych	418	1 009
<u>Ogółem przychody ze sprzedaży</u>	<u>31 981</u>	<u>41 892</u>
- w tym od jednostek powiązanych	418	1 038

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2009 r.

W I półroczu 2009 r. Grupa kapitałowa osiągnęła ok. 32 mln zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do I półrocza 2008 r. stanowi spadek o ok. 24%.

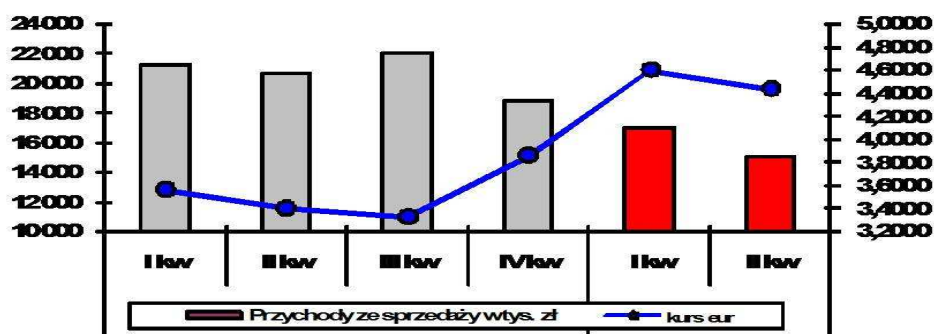
Na poziom sprzedaży w I p. 2009 r., w porównaniu do I p. 2008r. wpływ miał spadek sprzedaży na rynku krajowym i zagranicznym.

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%

Poziom sprzedaży w poszczególnych kwartałach przedstawia poniższa tabela.



Struktura 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 w porównaniu do I p 2008 r. Nastąpił spadek sprzedaży krajowej 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 na rynek niemiecki wzrosła w I półroczu 2009 r. o 8,5%. Wzrosła również sprzedaż Grupy kapitałowej na rynek angielski. Jest to głównie efekt rozwoju spółki Relpol Ltd i pozyskania nowych klientów.

3. Koszty (w tym amortyzacja, świadczenia pracownicze)

Nota 3

Koszt sprzedaży produktów ,usług ,towarów i materiałów - struktura rzeczowa	<i>od 01.012009 do 30.06.2009 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.012008 do 30.06.2008 (rok ubiegły)</i>
Koszt sprzedaży produktów	21 458	26 660
Koszt sprzedaży usług	257	1 977
Razem koszty sprzedaży wyrobów i usług	21 715	28 637
- w tym od jednostek powiązanych	2 692	3 110
Koszt nabycia sprzedanych towarów	5 277	5 285
Koszt nabycia sprzedanych materiałów	79	196
Razem koszty nabycia towarów i materiałów	5 356	5 481
- w tym od jednostek powiązanych	86	1 638
<u>Ogółem koszt sprzedaży</u>	<u>27 071</u>	<u>34 118</u>
- w tym od jednostek powiązanych	2 778	4 748

Koszty według rodzaju	<i>od 01.012009 do 30.06.2009 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.012008 do 30.06.2008 (rok ubiegły)</i>
Amortyzacja	2 528	2 233
Zużycie materiałów i energii	12 621	14 373
Usługi obce	4 847	6 857
Podatki i opłaty	1 086	1 120
Wynagrodzenie	9 497	9 696
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 363	2 403
Pozostałe koszty rodzajowe	729	733
Koszt sprzedanych materiałów i towarów	5 483	5 548
Koszty według rodzaju razem	<u>39 154</u>	<u>42 963</u>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-2 015	6 333
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemny)	268	-241
Korekty konsolidacyjne dot. towarów	-4 949	-6 080
<u>Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów</u>	<u>35 952</u>	<u>48 523</u>

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, odpisy aktualizacyjne ujęte w rachunku zysków i strat	<i>od 01.012009 do 30.06.2009 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.012008 do 30.06.2008 (rok ubiegły)</i>
--	---	--

Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedanych towarów i produktów:

Amortyzacja środków trwałych	1 830	1 512
Trwała utrata wartości rzeczowych środków trwałych	0	0
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	37	26

Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu

Amortyzacja środków trwałych	261	258
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	400	437

Koszty świadczeń pracowniczych	<i>od 01.012009 do 30.06.2009 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.012008 do 30.06.2008 (rok ubiegły)</i>
Wynagrodzenia	9 497	9 696
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 583	1 621
Pozostałe świadczenia	780	782
<u>Razem koszty świadczeń pracowniczych</u>	<u>11 860</u>	<u>12 099</u>

4. Pozostała działalność operacyjna

Nota 4

Pozostałe przychody operacyjne	<i>od 01.012009 do 30.06.2009 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.012008 do 30.06.2008 (rok ubiegły)</i>
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	628	0
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	1 279	11
Naliczone odszkodowanie	0	0
Otrzymane dotacje	20	0
Rozwiązanie rezerw	718	2 558
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	45	58
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	13	750
Dzierżawa majątku	7	19
Umorzone zobowiązania	0	405
Przecena zapasów	0	0
Inne	237	225
<u>Razem pozostałe przychody operacyjne</u>	<u>2 947</u>	<u>4 026</u>

Pozostałe koszty operacyjne	<i>od 01.012009 do 30.06.2009 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.012008 do 30.06.2008 (rok ubiegły)</i>
Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych	91	26
Odpis aktualizujący prace badawczo-rozwojowe	0	0
Odpis aktualizujący należności	184	0
Zapasy złomowane	56	0
Koszty dzierżaw	0	0
Darowizny przekazane	13	28
Należności przedawnione, umorzone i uprawdopodobnione	104	0
VAT należny	-42	75
Zdarzenia losowe	7	3
Opłaty sądowe i inne	0	0
Utworzenie rezerw	657	217
Strata na sprzedaży środków trwałych	0	0
Inne	248	91
<u>Razem pozostałe koszty operacyjne</u>	<u>1 318</u>	<u>440</u>

5. Działalność finansowa

Nota 5

	<i>od 01.012009 do 30.06.2009 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.012008 do 30.06.2008 (rok ubiegły)</i>
Przychody finansowe		
Dywidendy otrzymane	0	0
- tym od podmiotów powiązanych	0	0
Odsetki od udzielonych pożyczek	23	26
Pozostałe odsetki	560	2 310
Nadwyżka dodatnich nad ujemnymi różnicami kursowymi	7	-783
Odwrocenie odpisów aktualizujących należności z tytułu odsetek/udzielonej pożyczki	0	136
Przychody z inwestycji	115	65
Sprzedaż wierzytelności	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji-transakcje forward	0	301
Inne	19	18
<u>Razem przychody finansowe</u>	724	2 073

	<i>od 01.012009 do 30.06.2009 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.012008 do 30.06.2008 (rok ubiegły)</i>
Koszty finansowe		
Odsetki od kredytów i pożyczek	383	871
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	93	110
Odsetki od innych zobowiązań	22	105
- w tym odsetki budżetowe	0	42
Nadwyżka ujemnych nad dodatnimi różnicami kursowymi	816	152
Odpis aktualizujący należności z tytułu odsetek i pożyczek	0	25
Koszty sprzedanych wierzytelności	69	0
Aktualizacja wartości inwestycji	-265	2 487
Strata ze zbycia inwestycji	2 215	0
Inne	28	17
<u>Razem koszty finansowe</u>	3 361	3 767

6. Podatek dochodowy

Nota 6

	<i>od 01.012009 do 30.06.2009 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.012008 do 30.06.2008 (rok ubiegły)</i>
Podatek dochodowy		
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	94	257
Zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych	-192	-77
<u>Obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</u>	-98	180

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2009 r.

Ustalenie podatku	<i>od 01.012009 do 30.06.2009 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.012008 do 30.06.2008 (rok ubiegły)</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-4 979	2 744
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	
<u>Zysk brutto przed opodatkowaniem</u>	<u>-4 979</u>	<u>2 744</u>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19% (w 2007r 19%)	-1 031	
Podatek Eltиму	72	244
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 208	6 669
Przychody nie będące podstawą opodatkowania	2 895	6 861
Odliczenia od dochodu	1 346	0
Ogółem podstawa opodatkowania	-6 260	2 487
Podatek należny	94	257
Inne	0	0
Zwolnienia , odliczenia od podatku	0	0
<u>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</u>	<u>94</u>	<u>257</u>

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na 30.06.2008r.	<i>Bilans</i>			<i>Rachunek zysków i strat</i>	
	<i>30.06.2009 (rok bieżący)</i>	<i>31.12.2008 (rok ubiegły)</i>	<i>30.06.2008 (rok ubiegły)</i>	<i>od 01.012009 do 30.06.2009 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.012008 do 30.06.2008 (rok ubiegły)</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>					
Wycena środków trwałych w tym wieczyste użytkowanie	3 271	3 294	3 443	-23	47
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	0	0	0	0	0
Wycena wartości niematerialnych i prawnych	172	239	181	-67	-58
Odsetki i przecena pożyczek	8	5	7	3	-12
Odsetki i przecena środków pieniężnych	0	2	22	-2	22
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	0	0	0	0	-66
Wycena transakcji finansowych/inwestycji	0	0	124	0	124
Inne	0	32	0	-32	0
<u>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</u>	<u>3 451</u>	<u>3 572</u>	<u>3 777</u>	<u>-121</u>	<u>57</u>

	<i>Bilans</i>			<i>Rachunek zysków i strat</i>	
	<i>30.06.2009 (rok bieżący)</i>	<i>31.12.2008 (rok ubiegły)</i>	<i>30.06.2008 (rok ubiegły)</i>	<i>od 01.012009 do 30.06.2009 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.012008 do 30.06.2008 (rok ubiegły)</i>
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>					
Odpis aktualizujący zapasy	168	280	452	-112	-171
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe	566	539	369	27	0
Koszty przygotowania nowej produkcji	0	0	36	0	-63
Niewypłacone wynagrodzenia	36	317	296	-281	0
Rezerwa na świadczenia pracownicze	194	552	355	-358	-279
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe i inne	116	45	112	71	48
Odliczenie straty podatkowej	553	553	830	0	-186
Leasing	339	442	454	-103	23
Odsetki naliczone od pożyczki	148	143	30	5	-1
Aktywowane różnice kursowe	0	0	0	0	0
Rezerwa na odszkodowanie dla pracownika	52	0	120	52	0
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	0	0	0	0	0
Wycena papierów wartościowych	1 095	1 861	1 565	-766	1 435
Należności	1 590	987	1 278	603	419

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2009 r.

Inne	735	585	81	150	12
Aktywa brutto z tytułu podatku dochodowego	5 592	6 304	5 978	-712	1 213
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego				591	409

Aktywa z tytułu podatku odroczonego tworzy się po ustaleniu prawdopodobieństwa osiągnięcia w przyszłości dochodu do opodatkowania wystarczającego do zrealizowania składników aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zarząd Relpol S.A. uznał, że Jednostka dominująca wygeneruje w przyszłości zysk, który pozwoli przejściowe różnice wykorzystać podatkowo.

Zasady tworzenia odroczonego podatku dochodowego zostały opisane w rozdziale "Zasady wyceny".

Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego

	<i>30.06.2009</i>	<i>31.12.2008</i>	<i>30.06.2008</i>
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	6 414	4 765	4 765
a) odniesionych na wynik finansowy	6 414	4 765	4 765
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	921	2 756	2 082
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	921	2 756	517
-rezerwa na audyt	0	0	0
-odsetki od pożyczki	33	112	0
-wycena papierów wartościowych	0	1 731	0
-odpis aktualizujący wartość zapasów	0	0	16
-trwała utrata wartości udziałów - odpis aktualizujący	28	170	0
-strata podatkowa	0	0	0
-utworzona rezerwa na nie wykorzystane urlopy wypoczynkowe i inne	0	0	48
-wynagrodzenia wypłacone w następnym okresie	0	19	0
-rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0	0
-transakcje zabezpieczające	47	493	0
-leasing środków trwałych	0	11	23
-należności-odpisy aktualizacyjne, różnice kursowe	604	128	419
-inne	209	92	11
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0	1 565
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0	0
2. Zmniejszenia	1 743	1 107	869
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 743	1 107	869
-rezerwa na odszkodowanie dla pracownika	0	120	0
-strata podatkowa	0	464	0
-odwrócenie wyceny papierów wartościowych	0	0	130
-wynagrodzenia wypłacone w następnym okresie	279	0	0
- sprzedaż przeszacowanych wyrobów gotowych- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	0	0
- rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	359	82	279
- rozwiązanie rezerw na zapasy	112	263	106
-rezerwa na audyt podatkowy , urlopy i inne	0	19	0
-koszty przygotowania nowej produkcji	0	0	63
-leasing środków trwałych	103	0	0
-wycena papierów wartościowych	766	0	0
-inne	124	159	291

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2009 r.

b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	5 592	6 414	5 978
a) odniesionych na wynik finansowy	5 592	6 414	4 413
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	961
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)	(rok ubiegły)
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 572	3 720	3 720
a) odniesionej na wynik finansowy	3 572	3 720	3 720
b) odniesionej na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	3	38	114
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	3	38	114
- przyspieszona amortyzacja podatkowa środków trwałych	0	0	47
- przyspieszona amortyzacja podatkowa WNiP	0	0	0
-aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0
- odsetki naliczone od lokat, należności, pożyczek	3	5	0
- zobowiązania - różnice kursowe	0	0	0
- wycena transakcji zabezpieczających	0	0	58
- inne	0	33	9
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
3. Zmniejszenia	124	186	57
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	124	186	57
-sprzedaż środków trwałych; różnica między amortyzacją podatkową a kalkulacyjną	0	0	57
-odsetki naliczone od należności i pożyczek	3	0	0
przyspieszona amortyzacja podatkowa WNiP	67	0	0
-przyspieszona amortyzacja podatkowa środków trwałych	24	101	0
- uzyskane odsetki od lokat, należności i pożyczek	0	19	0
- wycena transakcji zabezpieczających	0	66	0
inne	30	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
- różnice kursowe z wyceny udziałów w zagranicznej spółce zależnej	0	0	0
- zmniejszenie przec. wieczyst. użytkow. gruntów w związku ze sprzedażą	0	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	3 451	3 572	3 777
a) odniesionej na wynik finansowy	3 451	3 572	3 777
b) odniesionej na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

7. Działalność sprzedana lub zaniechana

Nota 7

Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30.06.2009 roku i 30.06.2008 roku Grupa kapitałowa nie zaniechała żadnej z prowadzonych działalności.

Działalność sprzedana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30.06.2009 roku i 30.06.2008 roku Grupa kapitałowa nie dokonała sprzedaży żadnej z prowadzonych działalności.

Rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30.06.2009 i na dzień 30.06.2008 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	30.06.2009 (rok bieżący)	31.12.2008 (rok ubiegły)	30.06.2008 (rok ubiegły)
Dywidendy z akcji zwykłych:			
- za rok 2007	0	0	0
- za rok 2008	0	0	0

W 2008 i 2007 r. Jednostka dominująca poniosła stratę, która pokryta została kapitałem zapasowym. Wśród pozostałych spółek Grupy kapitałowej dywidendę za 2008 r. i 2007 r. wypłaciła spółka Relpol Eltim.

9. Zysk i kapitał własny przypadający na jedną akcję

Nota 9

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.

Kapitał własny na akcję i zysk na akcję	30.06.2009 (rok bieżący)	31.12.2008 (rok ubiegły)	30.06.2008 (rok ubiegły)
Liczba akcji w obrocie w sztukach	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Liczba akcji przyj. do ustalenia rozwodnionego kapitał własny i zysku na akcję w sztukach	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Kapitał własny w tys. zł.	67 061	71 919	78 294
Kapitał własny na akcję zł/szt.	6,98	7,48	8,15
Rozwodniony kapitał własny na akcję zł/szt.	6,98	7,48	8,15
Zysk (-strata) netto (zannualizowany) w tys. zł	-14 607	-8 183	-9 112
Zysk (-strata) (zannualizowany) na jedną akcję zwykłą zł/szt.	-1,52	-0,85	-0,95
Rozwodniony zysk zannualizowany (-strata) na jedną akcję zł/szt.	-1,52	-0,85	-0,95

10. Majątek trwały rzeczowy

Nota 10

Rzeczowe aktywa trwałe					
Stan na 30.06.2009 roku					
	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia, śr. transportu i inne śr. trwałe	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
Wartość netto na początek okresu	444	8 094	21 644	4 393	34 575
Zwiększenia stanu	0	67	4 744	1 205	6 016
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	0	811	4 895	5 706
-sprzedaż	0	0	786	0	786
-likwidacja	0	0	1	0	1
-inne	0	0	24	4 895	4 919
Odpis amortyzacyjny za okres	0	204	1 885	0	2 089
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków trwałych	0	0	745	0	745
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	5	0	0	5
Wartość netto na 30.06. 2009 r.	444	7 952	24 437	703	33 536

Stan na 01 stycznia 2009 roku					
Wartość brutto	444	14 339	68 240	4 393	87 416
Umorzenie	0	6 245	46 582	0	52 827
Odpisy aktualizujące	0	0	14	0	14
Wartość netto	444	8 094	21 644	4 393	34 575

Stan na 30.06.2009 roku					
Wartość brutto	444	14 344	72 129	703	87 620
Umorzenie	0	6 387	47 692	0	54 079
Odpisy aktualizujące	0	5	0	0	5
Wartość netto	444	7 952	24 437	703	33 536

Rzeczowe aktywa trwałe					
Stan na 30 czerwca 2008 roku					
	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia, śr. transportu i inne śr. trwałe	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
Wartość netto na początek okresu	444	8 322	17 254	4 316	30 336
Zwiększenia stanu	0	0	3 335	1 057	4 392
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	64	295	134	493
- sprzedaż	0	0	125	25	150
- likwidacja	0	0	105	0	105
- inne	0	64	65	109	238
Odpis amortyzacyjny za okres	0	200	1 570	0	1 770
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków trwałych	0	0	207	0	207
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	3	0	0	3
Wartość netto na 30.06. 2008	444	8 054	18 931	5 239	32 668

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2009 r.

Stan na 01 stycznia 2008 roku					
Wartość brutto	444	13 272	62 276	4 316	80 308
Umorzenie		5 462	45 013	0	50 475
Odpisy aktualizujące	0	-511	9	0	-502
Wartość netto	444	8 322	17 254	4 316	30 336
Stan na 30 czerwca 2008 roku					
Wartość brutto	444	13 999	65 150	5 239	84 832
Umorzenie	0	5 945	46 219	0	52 164
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0
Wartość netto	444	8 054	18 931	5 239	32 668

Okres użytkowania rzeczowych środków trwałych przyjęty jest na podstawie analizy ekonomicznej użyteczności i wynosi od 36 do 240 miesięcy.

Na dzień 30 czerwca 2009 roku Grupa kapitałowa posiadała i użytkowała maszyny i urządzenia produkcyjne oraz środki transportu na mocy umów leasingu finansowego w łącznej wysokości 6 690 tys. zł brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu.

W okresie zakończonym w dniu 31 grudnia 2008 roku Grupa kapitałowa posiadała i użytkowała maszyny i urządzenia oraz środki transportu na mocy umów leasingu finansowego o łącznej wysokości 6 649 tys. zł brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu.

W okresie zakończonym w dniu 30 czerwca 2008 roku Grupa posiadała i użytkowała maszyny i urządzenia oraz środki transportu na mocy umów leasingu finansowego o łącznej wysokości 5 150 tys. zł brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na środkach trwałych:

Opis zabezpieczeń poszczególnych kredytów wykazano w nocie nr 21 sprawozdania.

W I półroczu 2009 roku Grupa Kapitałowa poniosła nakłady na środki trwałe w budowie :

Stan środków trwałych w budowie na 31.12.2008	4 358
1. Nakłady inwestycyjne	1 205
2. Przekazane środki trwałe do użytkowania w 2009 roku	- 4 895
Stan środków trwałych w budowie na 30.06.2009	668

Środki trwałe w budowie stan na 30.06.2009 r. :

1. Projekt hali fabrycznej	58
2. Narzędzia	170
3. Tester parametrów mechanicznych	121
4. Linie montażowe	39
5. Automat do montażu	280
Razem	668

11. Nieruchomości inwestycyjne

Nota 11

Nieruchomości inwestycyjne

	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Ogółem</i>
Stan na 30 czerwca 2009 r.			
Wartość netto na 01.01.2009 r.	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 30.06.2009 r.	0	0	0
Stan na 01 stycznia 2009 r.			
Wartość brutto	0	0	0
Umorzenie	0	0	0
Odpisy aktualizujące	0	0	0
Wartość netto	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2009 r.			
Wartość brutto	0	0	0
Umorzenie	0	0	0
Odpisy aktualizujące	0	0	0
Wartość netto	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2008 r.			
Wartość netto na 01.01.2008 r.	0	0	0
Zwiększenia stanu	0	0	0
Zmniejszenia stanu	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za okres	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości		0	0
Wartość netto na 30.06.2008 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 30 czerwca 2008 r.			
Wartość brutto	0	0	0
Umorzenie	0	0	0
Odpisy aktualizujące	0	0	0
Wartość netto	0	0	0

Na dzień 30.06.2008 oraz na dzień 30.06.2009 r. Grupa kapitałowa nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

12. Wartości niematerialne i prawne

Nota 12

Wartości niematerialne i prawne

Stan na 30.06. 2009 roku	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	2 546	2 271	297	1 135	6 249
Zwiększenia stanu	0	887	7	0	894
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za okres	316	0	50	72	438
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Wartość netto na 30.06.2009	2 230	3 158	254	1 063	6 705

Stan na 01 stycznia 2009 roku

Wartość brutto	10 526	2 271	3 025	1 573	17 395
Umorzenie	7 378	0	2 728	438	10 544
Odpisy aktualizujące	602	0	0	0	602
Wartość netto	2 546	2 271	297	1 135	6 249

Stan na 30.06.2009 roku

Wartość brutto	10 526	3 158	3 032	1 573	18 289
Umorzenie	7 694	0	2 778	510	10 982
Odpisy aktualizujące	602	0	0	0	602
Wartość netto	2 230	3 158	254	1 063	6 705

Wartości niematerialne i prawne

Stan na 30 czerwca 2008 roku	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	303	1 280	5 968
Zwiększenia stanu	1 222	506	97	0	1 825
Zmniejszenia stanu z tytułu:	456	1 597	1	1	2 055
- sprzedaż	0	0	1	0	1
- likwidacja	456	375	0	1	832
- inne	0	1 222	0	0	1 222
Odpis amortyzacyjny za okres	339	0	15	110	463
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości niematerialnych i prawnych	139	0	1	0	140
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	479	-1 114	0	0	-636
Wartość netto na 30.06.2008	3 490	1 005	386	1 169	6 051

Stan na 01 stycznia 2008 roku					
Wartość brutto	10 239	2 699	2 856	1 824	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	303	1 280	5 968
Stan na 30 czerwca 2008 roku					
Wartość brutto	10 526	1 608	3 068	1 691	16 893
Umorzenie	6 557	0	2 682	523	9 761
Odpisy aktualizujące	479	602	0	0	1 081
Wartość netto	3 490	1 005	386	1 169	6 051

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 baz o klientach i rynku. Grupa kapitałowa poniosła nakłady na prace rozwojowe w I półroczu 2009 r. w wysokości 887 tys. zł

Największe pozycje na dzień 30.06.2009 stanowią: zakupiona baza wiedzy klientach i rynku o wartości 756 tys. zł, prace rozwojowe w toku w wartości 3 158 tys. zł oraz prace rozwojowe zakończone o wartości 2 230 tys. zł. Na dzień 30.06.2009 roku Grupa kapitałowa posiadała i korzystała z praw licencyjnych 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 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 Grupie kapitałowej 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 okresach sprawozdawczych zakończonych 30 czerwca 2009 roku, 31 grudnia 2008 roku i 30 czerwca 2008 roku nie było żadnych połączeń z innymi jednostkami gospodarczymi.

Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W okresach sprawozdawczych zakończonych 30 czerwca 2009 roku, 31 grudnia 2008 roku i 30 czerwca 2008 roku nie były prowadzone wspólne przedsięwzięcia 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	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
Akcje - wartość bilansowa	0	0	14
Wartość według cen nabycia	0	0	14
Odpis aktualizujący	0	0	0
Udziały -wartość bilansowa	753	592	1 441
Wartość według cen nabycia	3 734	3 382	1 492
Odpis aktualizujący	-2 981	-2 835	-51
Inne	48	45	0
<u>Ogółem akcje i udziały</u>	<u>801</u>	<u>592</u>	<u>1 455</u>
w tym w jednostkach zależnych	801	592	1 455

Nota 13 B

Zmiany stanu długoterminowych aktywów finansowych	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
Stan na początek okresu	592	1 098	1 098
Zwiększenia z tytułu:	355	392	360
zakup udziałów	353	391	360
- "Relpol -Altera" Ukraina	353	10	10
- "Relpol-Holding"	0	31	0
- "Relpol -Elektronik"	0	0	0
- "Ponar Corporate Center"	0	0	0
- "Relpol-France" Francja	0	0	0
- "Relpol-LTD" Wielka Brytania	0	0	0
- "Relpol -Hungary" Węgry	0	0	0
- "Relpol GmbH" Niemcy	0	350	350
- DP Relpol Altera Ukraina	0	0	0
podniesienie kapitału	0	0	0
- "Relpol -Baltija" Litwa	0	0	0
inne (w tym pożyczka)	0	1	0
koszty założenia spółki:	0	0	0
- Relpol-Altera DP Ukraina	0	0	0
- Relpol-Holding	0	0	0
- Relpol Elektronik	0	0	0
Zmniejszenia z tytułu:	146	898	3
- sprzedaż udziałów	0	0	0
- likwidacja	0	0	0
-trwała utrata wartości	146	895	0
-inne	0	3	3
Inne	0	0	0
<u>Stan na koniec okresu</u>	<u>801</u>	<u>592</u>	<u>1 455</u>

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2009 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	Handel	zależna	wyłączona	1993-05-31	51	-51	0	100	100
Relpol-Altera sp.z o.o.	Kijów	Handel	izależna	wyłączona	2004-05-13	848	-542	306	51	51
DP Relpol-Altera Sp. z o.o.	Czerniachów	Produkcja	zależna	wyłączona	2007-09-06	441	-89	352	100	100
Relpol-Baltija S.A.	Wilno	Handel produkcja	izależna	pełna	1997-05-26	2 939	-1 470	1 469	100	100
Relpol-M j.v	Mińsk	Handel	zależna	wyłączona	1997-02-26	71	0	71	60	60
Relpol-Eltim Sp. z o.o.	Sankt-Petersburg	Handel	zależna	pełna	1998-07-09	9	0	9	60	60
Relpol-BG Ltd	Warna	Handel	zależna	wyłączona	1998-05-21	6	0	6	52	52
Relpol-France	Paryż	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 Elektronik	Mirostowice Dolne	Produkcja	zależna	wyłączona	2007-06-27	5	0	5	100	100
Relpol Holding	Żary	Usługi	zależna	pełna	2007-06-27	52	-52	0	100	100
Ponar Corporate Center	Polska	Usługi	stowarzyszona	wyłączona		350	-331	19	26	26
Relpol GmbH	Niemcy		zależna	wyłączona	2008-04-26	26	-26	0	100	100
Razem						5 217	-2 980	2 237		

Nazwa spółki	kapitał własny	kapitał zakładowy	zysk/strata netto	zobowiązania	należności	aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży	otrzymane lub należne dywidendy
Relpol Hungary	-199	49	-32	1 101	222	898	785	0
Relpol-Altera sp z o.o.	666	1 046	-64	952	0	1 584	79	0
DP Relpol - Altera	31	366	17	450	114	482	463	0
Relpol Baltija	1 778	3 594	-147	608	434	2 386	1 725	0
Relpol M j.w.	280	1	-53	819	0	1 218	1 542	0
Relpol Eltim Sp z o.o.	4 272	6	288	754	1 333	5 025	4 022	0
Relpol BG	423	11	-44	25	39	448	190	0
Relpol France	-4 067	894	-258	4 818	484	751	1 789	0
Relpol Ltd Wlk Brytania	-2 088	1	-261	3 732	600	1 643	1 196	0
Relpol Holding	287	6 000	95	6 034	1	6 321	0	0
Relpol Elektronik	-204	50	-53	784	39	580	428	0

W okresie sprawozdawczym od 01.01.2009 roku do 30.06.2009 roku Relpol S.A. zbył w celu umorzenia 99,9% udziałów w spółce Relpol Holding Sp. z o.o.

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 z siedzibą w Wadowicach.

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Nota 13 C

Krótkoterminowe aktywa finansowe	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
W jednostkach powiązanych:	655	2 234	3 606
- udzielone pożyczki	655	632	444
- udziały lub akcje	0	1 602	3 162
W pozostałych jednostkach	8 053	5 727	656
- udzielone pożyczki	2	4	4
- udziały lub akcje	1 467	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	652
- obligacje	6 584	5 723	0
<u>Krótkoterminowe aktywa finansowe</u>	<u>8 708</u>	<u>7 961</u>	<u>4 262</u>

Aktywa finansowe ,udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe według zbywalności	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
Akcje przeznaczone do sprzedaży PONAR	1 467	1 602	3 162
Z ograniczoną zbywalnością	0	0	652
- transakcje zabezpieczające (wartość godziwa)	0	0	652
<u>Wartość bilansowa</u>	<u>1 467</u>	<u>1 602</u>	<u>3 814</u>

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2009 r.

Jednostka dominująca udzieliła następujących pożyczek jednostkom zależnym:

NOTA NR 13

Nazwa jednostki zależnej	Kwota udzielonej pożyczki w walucie	Kwota udzielonej pożyczki w PLN	Wysokość oprocentowania	Data udzielenia pożyczki	Data spłaty pożyczki wg umowy	Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek w PLN	Stan pożyczek w PLN
POŻYCZKI UDZIELONE							
RELPOŁ LTD	70 GBP	338	7,00%	31.12.2007	31.12.2010		
	12 GBP	58	7,00%	20.02.2008	15.05.2009	46	442
RELPOŁ ALTERA	197 USD	639	5,50%	12.12.2005	31.12.2009	131	770

Jednostka dominująca otrzymała następującą pożyczkę od jednostki zależnej:

Nazwa jednostki zależnej	Kwota otrzymanej pożyczki w walucie	Kwota otrzymanej pożyczki w PLN	Wysokość oprocentowania	Data udzielenia pożyczki	Data spłaty pożyczki wg umowy	Odsetki naliczone od otrzymanych pożyczek w PLN	Stan pożyczek w PLN
POŻYCZKI OTRZYMANE							
RELPOŁ HOLDING	5 960	5 960	7,00%	02.08.2007	01.07.2009	207	6 167

Pochodne instrumenty finansowe

Zawarte przez Relpol S.A. transakcje zabezpieczające 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 w części niesymetrycznej do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie a w części symetrycznej do kapitału z aktualizacji wyceny.

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

14. Zapasy

Nota 14

Zapasy	30.06.2009 (rok bieżący)	31.12.2008 (rok ubiegły)	30.06.2008 (rok ubiegły)
Struktura rodzajowa zapasów			
Materiały	6 046	7 259	7 894
Półprodukty i produkty w toku	3 456	4 583	5 702
Produkty gotowe	4 932	6 395	5 710
Według kosztu wytworzenia	4 932	6 395	5 710
Według wartości netto możliwej do uzyskania	4 884	6 347	5 662
Towary	4 276	5 632	6 230
Zaliczki na towary	204	258	515
Odpisy aktualizujące	887	1 473	2 296
Zapasy razem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	18 027	22 654	23 755

15. Należności handlowe

Nota 15

Należności z tytułu dostaw i usług	30.06.2009 (rok bieżący)	31.12.2008 (rok ubiegły)	30.06.2008 (rok ubiegły)
Należności z tyt. dostaw i usług od podmiotów powiązanych	2 615	7 131	2 342
- do 12 miesięcy	2 615	7 131	2 342
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
Należności z tyt. dostaw i usług od podmiotów niezależnych	11 716	12 679	15 192
- do 12 miesięcy	11 716	12 679	15 192
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
Należności ogółem brutto	14 331	19 810	17 534
Odpis aktualizujący należności	691	5 709	1 014
Należności netto	13 640	14 101	16 520

Należności z tytułu dostaw, robót i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	30.06.2009 (rok bieżący)	31.12.2008 (rok ubiegły)	30.06.2008 (rok ubiegły)
do 1 miesiąca	-1 307	5 865	5 110

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2009 r.

powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 338	8 859	6 630
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	543	605	175
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	42	236
powyżej 1 roku	194	0	1 233
korekty konsolidacyjne	0	-2 552	-6 764
należności przeterminowane	8 563	4 925	8 494
przecena należności	0	0	0
Należności razem (brutto)	14 331	17 954	15 114
odpis aktualizujący wartość należności	691	1 014	1 013
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	13 640	16 940	14 101

Należności z tyt. dostaw, robót i usług przeterminowane z podziałem na należności nie spłacone w okresie:	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
do 1 miesiąca	1 495	1 582	1 930
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 127	1 286	356
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 389	1 282	741
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 610	3 111	696
powyżej 1 roku	1 942	1 233	480
Należności przeterminowane razem (brutto)	8 563	8 494	4 203
odpis aktualizujący wartość należności	691	1 013	1 014
Należności z tyt. dostaw i usług przeterminowane razem (netto)	7 872	7 481	3 189

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 takiemu rozwiązaniu 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 księgowa netto należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych z tyt. dostaw	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
Stan na początek okresu	1 013	843	843
Zwiększenia	199	570	171
Zmniejszenia	521	400	0
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	691	1 013	1 014

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 ściągłości 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	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
Należności od jednostek powiązanych	1 255	1 056	611
Należności od jednostek pozostałych	227	194	45
Odpis aktualizujący	1 255	1 045	611
<u>Należności długoterminowe netto</u>	<u>227</u>	<u>205</u>	<u>45</u>

Zmiana stanu należności długoterminowych	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
Stan na początek okresu	205	164	196
Zwiększenia	232	433	0
Zmniejszenia	0	0	151
Odpis aktualizujący	210	392	0
<u>Stan na koniec okresu</u>	<u>227</u>	<u>205</u>	<u>45</u>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
Stan na początek okresu	1 045	653	653
Zwiększenia	210	392	0
Zmniejszenia	0	0	42
<u>Stan na koniec okresu</u>	<u>1 255</u>	<u>1 045</u>	<u>611</u>

Należności pozostałe	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
Należności budżetowe	875	1 162	791
Należności z tytułu dzierżaw	0	0	157
Należności z tytułu odszkodowania	0	0	0
Należności krótkotermin. z tyt. sprzedaży udziałów	0	717	717
Należności z tytułu zaliczek	50	300	0
Należności inne od pracowników	0	217	16
Należności z tyt. sprzedaży budynków	56	71	359
Inne	489	52	273
<u>Razem pozostałe należności brutto</u>	<u>1 470</u>	<u>2 519</u>	<u>2 313</u>
Odpis aktualizujący	405	717	939
<u>Razem pozostałe należności netto</u>	<u>1 065</u>	<u>1 802</u>	<u>1 374</u>
w tym od jednostek powiązanych	62	186	137

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych pozostałych	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
Stan na początek okresu	717	3 256	3 256
Zwiększenia	0	186	62
Zmniejszenia	312	2 725	2 379
<u>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu</u>	<u>405</u>	<u>717</u>	<u>939</u>

17. Środki pieniężne

Nota 17

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
Środki pieniężne w kasie	62	43	39
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 739	9 856	5 199
Lokaty krótkoterminowe	1 947	6 217	26 103
Obligacje o terminie wykupu poniżej 3 miesięcy	5 146	0	3 544
<u>Razem środki pieniężne</u>	9 894	16 116	34 885

Środki pieniężne w banku 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 30 czerwca 2009 roku wynosi 9 894 tys. zł (na 31.12. 2008 r.: 16.116 tys. zł i na 30.06.2008 r.: 34.885 tys. zł).

Grupa kapitałowa Relpol na dzień 30.06.2009 r. posiadała 5 146 tys. zł jak środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania 3 146 tys. będące depozytem z tytułu posiadanych otwartych transakcji terminowych oraz 2 000 tys. zł jak kaucja zabezpieczająca kredyt inwestycyjny.

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	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
Czynne rozliczenia międzyokresowe:			
-ubezpieczenia majątku	321	197	183
-katalogi, kalendarze	0	14	122
-prenumeraty	0	1	8
-ZFSS	0	0	249
-targi	0	7	20
-koszty emisji akcji	0	0	0
-prowizje bankowe	24	37	193
-inne	262	3	3
<u>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem:</u>	607	259	778

Rozliczenia międzyokresowe bierne	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
Rezerwa na nie wykorzystane urlopy wypoczynkowe	542	163	351
Rezerwa na audyt sprawozdania finansowego	56	56	21
Rezerwa na koszty okresu ujęte w następnym półroczu	0	17	228
Wynagrodzenia	0	0	0
Inne	19	23	17
<u>Razem rozliczenia międzyokresowe</u>	617	259	617

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.
Razem				9 609 193	48 046			

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną 5 zł i zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Akcjonariusze	stan na:	stan na:	stan na:	stan na:	stan na:	stan na:
	30.06.2009	30.06.2009	30.06.2008	30.06.2008	31.12.2008	31.12.2008
	ilość	%	ilość	%	ilość	%
Skarbiec TFI (bezp. Fortis PIP S.A.)	497 123	5,17%	497 123	5,17%	497 123	5,17%
Adam Ambroziak	1 538 545	16,01%	0	0	1 349 226	14,04%
Ponar Holding	2 974 795	30,96%	2 974 795	30,96%	2 974 795	30,96%
Pozostali	4 598 730	47,86%	6 137 275	63,87%	4 788 049	49,83%
Razem	9 609 193	100,00%	9 609 193	100,00%	9 609 193	100,00%

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	30.06.2009 (rok bieżący)	31.12.2008 (rok ubiegły)	30.06.2008 (rok ubiegły)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	9 590	9 590	9 590

Kapitał ze sprzedaży w 1995 r., 500.000 szt. akcji serii C powyżej ich wartości nominalnej został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad wartością nominalną w kwocie 10.687 tys. zł. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 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 2008 r. 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 30.06.2009 roku wynosi 9.590 tys. zł.

Nota 19C

Kapitał zapasowy	30.06.2009 <i>(rok bieżący)</i>	31.12.2008 <i>(rok ubiegły)</i>	30.06.2008 <i>(rok ubiegły)</i>
1/3 kapitału akcyjnego	1 456	1 456	16 015
Utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo wartość	9 940	18 990	15 916
Opcje na akcje	574	574	574
Inne-korekty konsolidacyjne	6 802	4 946	0
<u>Razem kapitał zapasowy</u>	<u>18 772</u>	<u>25 966</u>	<u>32 505</u>

Nota 19D

Kapitał z aktualizacji wyceny	30.06.2009 <i>(rok bieżący)</i>	31.12.2008 <i>(rok ubiegły)</i>	30.06.2008 <i>(rok ubiegły)</i>
Z tytułu ustawowej aktualizacji środków trwałych	2 033	2 041	2 436
Przecena prawa wieczystego użytkowania	192	192	-284
Wycena papierów wartościowych	-185	-657	-2 571
Przecena długoterminowych udziałów	-1 495	-2 647	0
Odroczony podatek dochodowy	319	1 231	1 092
<u>Razem kapitał z aktualizacji wyceny</u>	<u>864</u>	<u>160</u>	<u>673</u>

Wpływ hiperinflacji na kapitały własne

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

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Przeliczenie wskaźnikami hiperinflacji (w tys. zł)

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	1	383,37	0,00
09.04.1994r	1 201,00	1,9	2 281,90	1 080,90
20.01.1995r	200,00	1,5	300,00	100,00
20.01.1995r	1 001,00	1,5	1 501,50	500,50
25.10.1995 (akcje serii C)	1 273,00	1,25	1 591,25	318,25
20.07.2006 (akcje serii D)	92,30	1	92,30	0,00
28.02.2008	43 678,00	1	43 678,00	0,00
Razem:	48 045,80	x	59 766,36	11 720,56

Stan kapitału akcyjnego na dzień 30.06.2008 r 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 (w tys. zł)

Data zdarzenia	Wartość nadwyżki agio	Wskaźnik hiperinflacyjny	Wartość kapitału z agio po Przeliczeniu	Różnica Korekta hiperinflacji
Agio na 25.10.1995	10 687,00	1,25	13 358,75	2 671,75
Umorzenie akcji serii C 08.04.2002r 21.01.2003r	-8 867,00	1,15	-10 202,20	-1 335,20
Agio na 28.02.2008	7 770,00	1	7 770,00	0,00
Razem:	9 590,00	x	10 926,55	1 336,55

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości

nominalnej prezentowanej w sprawozdaniu 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 30.06.2008r. pozycja w kapitałach własnych „Zysk / strata z lat ubiegłych” wynosiłaby:

Strata z lat ubiegłych prezentowana w sprawozdaniu 12.538 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 25.658 tys. zł

Wycena kapitału własnego

Kapitał podstawowy

Spółki zależna	Wartość emisji wg wart. nominalnej w walucie	Waluta	Kursy historyczne	Wartość na 30.06.2009	Kurs średni NBP	Wartość na 30.06.2009	Różnice kursowe
Relpol Baltija	2776700	LTL	1,1179	3 104	1,2945	3 594	-490
Relpol Eltim	60000	RUB	0,1494	9	0,1020	6	3
Relpol France	200000	EUR	4,1877	838	4,4696	894	-56
Relpol Ltd	100	GBP	6,2368	1	5,2745	1	0

Razem: -544

Kapitał z aktualizacji wyceny

Spółka zależna	Wartość w walucie	Waluta	Kursy historyczne	Wartość na 31.12.2008	Kurs średni NBP	Wartość na 31.12.2008	Różnice kursowe
Relpol Baltija	492,69	LTL	1,2084	595	1,2084	595	0

Wynik z lat ubiegłych

Spółki zależna	Wartość w walucie	Waluta	Kursy historyczne	Wartość na 30.06.2009	Kurs średni NBP	Wartość na 30.06.2009	Różnice kursowe
Relpol Baltija	-1642,54	LTL	1,1294	-1 855	1,2084	-1 985	130
Relpol Eltim	30271,9	RUB	0,1122	3 397	0,1008	3 051	345
Relpol France	-823,07	EUR	3,8997	-3 210	4,1724	-3 434	224
Relpol Ltd	-218,44	GBP	5,7019	-1 246	4,2913	-937	-308
Razem:							391

Wynik roku bieżącego

Spółki zależna	Wartość w walucie	Waluta	Kurs średni arytmetyczny	Wartość na 31.12.2008	Kurs średni NBP	Wartość na 31.12.2008	Różnice kursowe
Relpol Baltija	-140,8	LTL	1,023	-144	1,2084	-170	26
Relpol Eltim	16712	RUB	0,0961	1 606	0,1008	1 685	-79
Relpol France	-229,6	EUR	3,5321	-811	4,1724	-958	147
Relpol Ltd	-126,13	GBP	4,3909	-554	4,2913	-541	-13
Razem							82

20. Rezerwy

Nota 20

Rezerwa na świadczenia pracownicze

Rezerwa na nagrody jubileuszowe

	30.06.2009 (rok bieżący)	31.12.2008 (rok ubiegły)	30.06.2008 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	1 001	2 660	2 660
Utworzenie rezerwy	0	263	0
Koszty wypłaconych świadczeń	123	376	41
Rozwiązanie rezerwy	0	1 546	1 426
Stan rezerwy na nagrody jubileuszowe na koniec okresu	878	1 001	1 193
w tym krótkoterminowe	498	495	347

Rezerwa na odprawy emerytalne

Stan na początek okresu	734	678	678
Utworzenie rezerwy	0	104	0
Koszty wypłaconych świadczeń	593	0	0
Rozwiązanie rezerwy	0	48	0
Stan rezerwy na odprawy emerytalne na koniec okresu	141	734	678
w tym krótkoterminowe	69	69	117

Ogółem rezerwy na świadczenia pracownicze

Ogółem rezerwy na świadczenia pracownicze	1 019	1 735	1 871
- krótkoterminowe	567	564	464
- długoterminowe	452	1 171	1 407

Założenia aktuarialne

	30.06.2009 (rok bieżący)	31.12.2008 (rok ubiegły)	30.06.2008 (rok ubiegły)
Stopa dyskontowa w %	2,80	6	x
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń w %	1,00	2,5	x

Szczegółowe polityki rachunkowości w odniesieniu do świadczeń pracowniczych opisano w rozdziale "Zasady wyceny". Na podstawie wyceny dokonanej przy założeniach aktuarialnych Grupa kapitałowa tworzy rezerwy na odprawy emerytalne. W związku z tym, że spadł stan zatrudnienia osób uprawnionych do świadczeń emerytalnych objętych rezerwą na 30.06.2009 roku w stosunku do 31.12.2008 roku wykorzystano rezerwę w kwocie 593 tys. zł.

Zmiana stanu pozostałych rezerw według tytułów	30.06.2009 (rok bieżący)	31.12.2008 (rok ubiegły)	30.06.2008 (rok ubiegły)
Rezerwa na przyszłe zobowiązanie			
Stan na początek okresu	484	1 561	1 561
Utworzenie rezerwy	6	526	42
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0	0
Rozwiązanie rezerwy	0	1 603	1 603
Stan rezerwy na koniec okresu	490	484	0
w tym krótkoterminowe	484	484	0
Rezerwy pozostałe			
Stan na początek okresu	0	630	0
Utworzenie rezerwy	271	0	630
Koszty wypłaconych świadczeń	0	630	0
Rozwiązanie rezerwy	0	0	0
Stan rezerwy na koniec okresu	271	0	630
w tym krótkoterminowe	271	0	630
Ogółem pozostałe rezerwy	761	484	630
w tym krótkoterminowe	755	484	630

Pozostałe rezerwy dotyczą odszkodowania należnego byłemu pracownikowi z tytułu rozwiązania umowy o pracę.

21. Kredyty i pożyczki

Nota 21

Oprocentowane kredyty i pożyczki	waluta	efektywna stopa %	termin spłaty	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
Długoterminowe						
BRE Bank Zielona Góra - inwestycyjny	PLN	Wibor 1M+1,85	31.10.2012	1 590	1 950	2 310
Deutsche Bank PBC S.A Warszawa - inwestycyjny	PLN	Wigor 3M+1,2	31.12.2012	1 063	1 399	1 735
Razem kredyty długoterminowe				2 653	3 349	4 045
Krótkoterminowe						
Deutsche Bank PBC S.A. Warszawa-inwestycyjny	PLN	Wibor 3M+1,2	31.01.2012	671	672	672
BRE Bank Zielona Góra - odnawialny	PLN	Wibor 1M+1,75	30.10.2009	7 000	7 000	16 000
BRE Bank Zielona Góra - inwestycyjny	PLN	Wibor 1M+1,85	31.12.2012	720	720	690
BRE Bank Zielona Góra	PLN	Wibor 0/N+1,75	30.10.2009	1 949	1 266	2 552
Pożyczka Relpol Holding	PLN	7%	30.06.2009	6 167	5 960	5 760
Razem kredyty krótkoterminowe				16 507	15 617	25 647
Razem kredyty długoterminowe i krótkoterminowe				19 160	18 966	29 719

Otrzymane limity kredytów według umów	waluta	30.06.2009		31.12.2008		30.06.2008.	
		limit	wykorzysta- nie	limit	wykorzysta- nie	limit	wykorzysta- nie
BRE Bank Zielona Góra - odnawialny	PLN	16 000	7 000	16 000	7 000	16 000	16 000
BRE Bank Zielona Góra - inwestycyjny	PLN	3 000	2 310	3 000	2 670	3 000	3 000
BRE Bank Zielona Góra	PLN	3 000	1 949	3 000	1 266	3 000	2 552
Deutsche Bank S.A. PBC S.A. Warszawa - odnawialny	PLN	0	0	0	0	13 900	0
Deutsche Bank S.A. PBC S.A. Warszawa - w rachunku bieżącym	PLN	0	0	0	0	3 000	0

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2009 r.

Deutsche Bank S.A. PBC S.A. Warszawa - inwestycyjny	PLN	3 065	1 734	3 065	2 070	3 065	2 407
Deutsche Bank S.A. PBC S.A. Warszawa - na zakup papierów wartościowych	PLN	0	0	0	0	0	0
Deutsche Bank PBC S.A. - Warszawa - inwestycyjny DB Securities	PLN	0	0	0	0	0	0
Relpol Holding	PLN	6 167	6 167	5 960	5 966	5 760	5 760
Razem		31 232	19 160	31 025	18 966	47 725	29 719

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, zaopatrzony w deklarację wekslową,
- zastaw rejestrowy na urządzeniach/maszynach składających się na linię do produkcji przekładników miniaturowych RM 84/85/87,
- cesja z praw polisy ubezpieczeniowej urządzeń/maszyn będących przedmiotem zastawu,
- kaucja pieniężna w kwocie 2.000.000,00 PLN.

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

- 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,
- 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,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości wg polisy ubezpieczeniowej 2.435.258 PLN zlokalizowanych w Jednostce dominującej w Żarach,
- weksel in blanco, wystawiony przez Jednostkę dominującą, zaopatrzony w deklarację wekslową,
- cesja wyszczególnionych w umowie wierzytelności należnych Jednostce dominującej,
- cesja z praw polisy ubezpieczeniowej rzeczy będących przedmiotem zastawu.

Deutsche Bank, zabezpieczenie kredytu wg umowy KIN\0716921

- pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez bank rachunkiem bieżącym,
- oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji,
- weksel własny in blanco na zabezpieczenie zobowiązania kredytowego wystawiony przez kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową,
- sądowy zastaw rejestrowy na linii technologicznej do produkcji przekładników typu RM 84/85/87 należącej do Jednostki dominującej o wartości księgowej 4.000.000,00 PLN,
- cesja na bank praw z polisy ubezpieczeniowej rzeczy stanowiących przedmiot zastawu,
- oświadczenie Jednostki dominującej o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy stanowiących zabezpieczenie kredytu,
- sądowy zastaw rejestrowy na maszynach o wartości księgowej netto 2.100.000,00 PLN.

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 śr. trwałego	okres, na który zawarto umowę	waluta umowy	zobowiązanie z tytułu leasingu na 30.06.2009
BRE -Leasing/maszyny produkcyjne, środki transportu	2004-2008	4 899	5 lat	PLN	1 160,00
BZ WBK- Leasing/środki transportu	2004-2008	524	3-5 lat	PLN	142,00
ECS International Polska/licencje	2004-2006	733	5 lat	PLN	135,00
SG Equipment/sprzęt IT i oprogramowanie	2008-2009	534	3 lata	PLN	346,00
Razem		6 690			1 783,00
w tym:- zobowiązanie krótkoterminowe					895,00
- zobowiązanie długoterminowe					888,00

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

Grupa kapitałowa użytkuje środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne nabyte w formie leasingu finansowego o wartości 6 690 tys. zł nabyte w okresie 2004-2009 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	30.06.2009 <i>(rok bieżący)</i>	31.12.2008 <i>(rok ubiegły)</i>	30.06.2008 <i>(rok ubiegły)</i>
Wobec jednostek powiązanych	-310	-58	3 832
-do 12 miesięcy	-310	-58	3 832
-powyżej 12 miesięcy	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	3 789	7 264	5 918
-do 12 miesięcy	3 789	7 264	5 918
-powyżej 12 miesięcy	0	0	0
<u>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług</u>	<u>3 479</u>	<u>7 206</u>	<u>9 750</u>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nie oprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 40 -dniowych.

24. Inne zobowiązania długo i krótkoterminowe

Nota 24

Pozostałe zobowiązania	30.06.2009 <i>(rok bieżący)</i>	31.12.2008 <i>(rok ubiegły)</i>	30.06.2008 <i>(rok ubiegły)</i>
<u>Długoterminowe</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń	0	0	0
Zobowiązania z tyt. zakupu wartości niematerialne i prawnych	0	0	0
<u>Krótkoterminowe</u>	<u>5 930</u>	<u>8 518</u>	<u>4 250</u>
Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń	63	178	328

Zobowiązania wobec akcjonariuszy/udziałowców	0	0	0
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	1 444	1 563	1 661
- podatek dochodowy od osób prawnych	35	51	0
- podatek dochodowy od osób fizycznych	177	305	201
- podatek VAT	227	180	0
- podatek z tytułu ubezpieczeń społecznych	873	976	822
- inne	132	51	638
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1 045	1 041	959
Zobowiązania wobec ZFŚS	268	103	265
Inne zobowiązania wobec pracowników	0	167	43
Zobowiązania finansowe	2 838	0	0
Inne zobowiązania	272	5 466	994

25. Zobowiązania warunkowe

Nota 25

Sprawy sądowe

Na dzień 30 czerwca 2009 roku łączna wartość zgłoszonych przez Grupę kapitałową wierzytelności w ramach postępowań sądowych wynosił 111 tys. zł.

Poręczenia

Poręczenie na 30.06.2009 roku nie występuje.

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. 3,5 - 4 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 S.A. 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 odnosi się odpowiednio w części niesymetrycznej do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie a w części symetrycznej do kapitału z aktualizacji wyceny.

Na 30.06.2009 r. Grupa kapitałowa posiadała następujące otwarte transakcje zabezpieczające (w tys.):

Nazwa banku	Rodzaj transakcji	Waluta	Kwota call	Kwota put	Data zawarcia transakcji	Data rozliczenia transakcji	Wycena w wartości godziwej (PLN)
BRE	kanadyjczyk	EUR	300	600	06.08.2008	08.07.2009	692
BRE	forward	EUR			10.10.2008	10.07.2009	138
BRE	kanadyjczyk	EUR	150	300	29.08.2008	22.07.2009	312
BRE	kanadyjczyk	EUR	300	600	06.08.2008	05.08.2009	696
BRE	forward	EUR			10.10.2008	07.08.2009	139
BRE	kanadyjczyk	EUR	150	300	29.08.2008	21.08.2009	314
BRE	kanadyjczyk	EUR	150	300	29.08.2008	01.09.2009	314
BRE	kanadyjczyk	USD	70	210	18.08.2008	09.09.2009	161
BRE	opcja call	EUR	300		06.02.2009	15.12.2009	71
			1 420	2 310			2 838

2. Ryzyko stopy procentowej.

- 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.
- Ze względu na to, iż kapitał obcy odsetkowy na dzień sporządzenia bilansu stanowi 15% pasywów, a jednocześnie potencjalne wahania stóp procentowych są niewielkie, jednostka nie stosuje narzędzi zabezpieczających w tym zakresie.

3. Ryzyko kredytowe.

- Jednostka dominująca zidentyfikowała w tym zakresie dwa podstawowe obszary zagrożenia: możliwość niespełnienia warunków umowy oraz niewystarczającą wielkość limitów kredytowych do prowadzenia działalności.
- 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.
- 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. 14%. 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 uiszczony 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 nieznacznym 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 zależne nie inwestują w akcje spółek publicznych.

Relpol S.A. posiada akcje Ponar Wadowice S.A. notowane na GPW w Warszawie, które dostępne do sprzedaży. W związku z tym wahania poziomu cen tych akcji Relpol S.A. wykazuje w kapitałach 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 Grupy kapitałowej został obciążony kwotą 607 tys. zł. Kwota ta będzie ulegała zmianie odpowiednio do zmian kursu akcji.

6. Ryzyko makroekonomiczne.

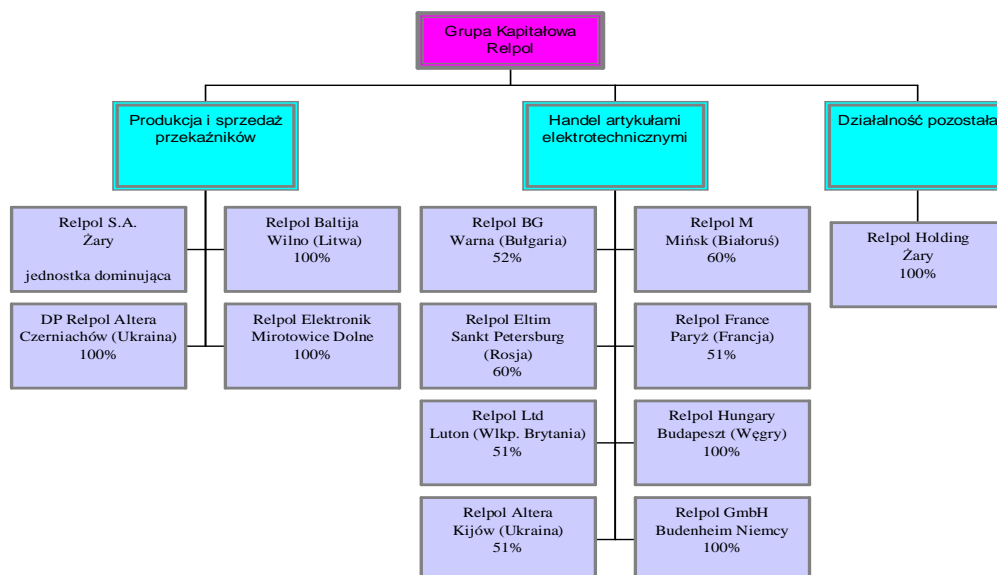
Działalność Grupy kapitałowej jest narażona na wahania koniunktury. Duże znaczenie mają np. wskaźniki inwestycji, poziom zamówień publicznych, poziom inflacji, stopy procentowe, dostęp do obcych źródeł finansowania, kursy walut czy tempo wzrostu PKG i to zarówno w kraju jak i zagranicą. Spowolnienie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

27. 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.

28. Podmioty powiązane

Wykaz podmiotów na dzień 30.06.2009 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, Polska	Produkcja	zależna	wyłączona	2007-06-27
Ponar Corporate Center	Wadowice, Polska	Usługi	stowarzyszona	wyłączona	2007-08-22
Relpol GmbH	Budenheim, Niemcy	Handel	zależna	wyłączona	2008-04-26

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2009 r.

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	
	2009-06-30	2008-06-30	2009-06-30	2008-06-30	2009-06-30	2008-06-30	2009-06-30	2008-06-30	2009-06-30	2008-06-30	2009-06-30	2008-06-30
Relpol Hungary	320	295	0	0	0	0	874	1 671	1 045	186	0	0
Relpol-Altera sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	770	787	0	0
Relpol-M j.v	168	567	0	0	0	0	249	444	0	0	0	0
Relpol-BG Ltd	49	117	0	0	0	0	10	64	0	0	0	0
Relpol Gmbh	32	0	0	0	0	0	30	0	0	0	0	0
Relpol Elektronik	0	33	521	1 127	0	0	695	800	61	326	34	356
DP Relpol Altera	0	0	447	386	0	0	0	195	0	0	0	45
Razem	569	1 012	968	1 513	0	0	1 858	3 174	1 876	1 299	34	401

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

29. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie brutto w I półroczu 2009 r. w zł
CZŁONKOWIE ZARZĄDU w tym:	239.816,70
1. Prezes Zarządu – Ryszard Gitis	103.140,25
2. Wiceprezes Zarządu - Waldemar Łoboda	118.413,87
3. Członek Zarządu – Iwona Szczepańska	9.062,58
4. Członek Zarządu – Wojciech Suchowski	9.200,00
CZŁONKOWIE RADY NADZORCZEJ w tym:	40.232,83
1. Leszek Szwedo	4.809,54
2. Renata Szwedo	11.838,71
3. Mirosław Roguski	4.809,54
4. Dawid Sukacz	7.214,28
5. Andrzej Rabenda	4.809,54
6. Dorota Hajdarowicz	1.285,72
7. Artur Rawski	1.285,72
8. Dariusz Leśniak	1.608,34
9. Alfred Owoc	1.285,72
10. Monika Zakrzewska	1.285,72
Razem	280.049,53

31. Pożyczki udzielone władzom spółki

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

32. Przeciętne zatrudnienie

Średnie zatrudnienie w Grupie kapitałowej zmniejszyło się z 903 etatów w I półroczu 2008 r. do 696 etatów w I półroczu 2009 r., tj. o ok. 23%. Głównym powodem spadku zatrudnienia jest redukcja etatów i zmniejszenie czasu pracy. Największym pracodawcą zatrudniającym 367 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty jest Relpol S.A. Kolejne miejsca zajmują Relpol Baltija 162, osoby DP Relpol Altera 102 osoby i Relpol Elektronik 30 pracowników. Spółki te prowadzą działalność produkcyjną. Pozostałe spółki są spółkami dystrybucyjnymi i zatrudniają od kilku do kilkunastu osób.

V. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

1. Istotne zasady rachunkowości

Format sprawozdania

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za 2008 r. zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 30.06.2009 r.

Sprawozdanie finansowe za I p. 2009 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 31.08.2009 r.

Istotność

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

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 Jednostki dominujące prowadzone są w siedzibie Spółki w Żarach.

Waluta sprawozdania

Skonsolidowane 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,
- skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

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 prawdopodobne 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 R-3 i prawo do licencji programu płacowo-kadrowego amortyzowane jest w ciągu 3 lat. Licencja na system projektowy w 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 aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości.

Podstawę dokonywania odpisów umorzeniowych 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 trwałą utratę wartości dokonuje się odpisów aktualizujących w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W przypadku stwierdzenia ustania przyczyn odpisów aktualizujących dokonuje się ich odwrócenia w pozostałe przychody operacyjne.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe, które przeznaczone są do realizacji działalności statutowych Grupy kapitałowej i zgodnie z oczekiwaniami będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok. Do środków trwałych zalicza się 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. Grupa kapitałowa dotychczas nie aktywowała szacowanych kosztów demontażu i usunięcia składnika środków trwałych ze względu na ich nieistotność. Jednostka dominująca 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.

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są 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. Jednostka dominująca wprowadziła procedurę corocznej weryfikacji stawek amortyzacyjnych w kontekście okresu ekonomicznej użyteczności. Przy określaniu okresu dalszego użytkowania środków trwałych uwzględnia się:

- 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 trwałej utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, środków trwałych w budowie, dokonuje się odpisów aktualizujących ich wartość.

W latach 1994-1999 Jednostka dominująca 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) ujmowane są jako koszty okresu, w którym zostały poniesione bez względu na sposób wykorzystania pożyczki lub kredytu, odnosząc je w rachunku zysków i strat w koszty finansowe.

Inwestycje długoterminowe

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

Udziały długoterminowe w jednostkach podporządkowanych wykazywane są według ceny nabycia z uwzględnieniem trwałej 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. Grupa kapitałowa 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 rat kosztów 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 jego sprzedaży, a aktywo będzie generowało 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.

1. 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.
2. Towary wyceniane są również wg średniej ważonej ruchomej ceny nabycia. Zasady ustalania ceny są identyczne jak przy zapasach materiałów.
3. Produkcja w toku została wyceniona wg rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia z uwzględnieniem stopnia przetworzenia produktu w toku.
4. 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.

5. 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.

Tworzone są odpisy aktualizujące wartość zapasów od zapasów nierotujących., które znajdują się na stanie magazynowym i utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatność. W bilansie odpisy te korygują stan zapasów oraz odnoszone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Ostatecznie wartość odpisów wynika ze szczegółowej analizy poszczególnych pozycji 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.

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 ujmują się w polskich złotych na dzień ich przeprowadzenia po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień 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 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 trwałej 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,
- koszty ubezpieczeń i inne dotyczące następnego roku obrachunkowego,
- koszty związane ze zmianami wdrożonych systemów płać i R-3,
- koszty katalogów zakupionych i nie rozchodowanych.

Kapitały własne

Kapitały wykazywane są w księgach z podziałem na ich rodzaje zgodnie ze Statutem oraz wpisem w Krajowym Rejestrze Sądowym: - 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 przeliczania 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 z 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 dochodowym 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 na okres 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 kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień 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 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”.

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 Grupę kapitałową zasadniczo wszystkie korzyści i ryzyka związane z posiadaniem aktywów, są wykazywane w bilansie 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 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, 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. Rezerwa na długoterminowe odprawy emerytalne wyceniane są według wartości bieżącej przyszłego zobowiązania metodami aktuarialnymi, natomiast kwota rezerwy na nagrody jubileuszowe wynika z porozumienia Zarządu ze Związkami zawodowymi.

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

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

Podatek dochodowy

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

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

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

Płatności instrumentami kapitałowymi

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

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 Grupy kapitałowej w momencie, gdy staje się ona stroną wiążącej umowy. Instrumenty finansowe na dzień bilansowy klasyfikowane są 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 stosowane są 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.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, niebędących 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 zalicza się do rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe.

Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmują rezerwy na urlopy wypoczynkowe i badanie sprawozdania finansowego.

Transakcje w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walucie obcej ujmuje się w polskich złoty na dzień ich przeprowadzenia po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień 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 śr. kursu NBP
- dla pasywów - średni kurs sprzedaży stosowanych przez banki obsługujące spółkę, nie niższy od śr. 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 grupę kapitałową prawa do tych dywidend.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w okresie, którego dotyczą.

Koszty finansowe

Koszty finansowe są odnoszone w ciężar rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

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.

3. Zmiany zasad stosowania rachunkowości

Porównywalność danych

Przyjęte przez Grupę kapitałową zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami stosowanymi w roku poprzednim. Grupa kapitałowa nie dokonywała zmian w sposobie sporządzania sprawozdania w stosunku do roku poprzedniego.

Korekta błęd

W sprawozdaniu za rok zakończony 30.06.2009 roku nie dokonywano korekty błęd.

Żary, dnia 25 sierpnia 2009 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

.....
Główny Księgowy
Tomasz Zajac

Podpisy członków Zarządu:

.....
Wojciech Suchowski
Członek Zarządu

.....
Waldemar Łoboda
Wiceprezes Zarządu

.....
Ryszard Gitis
Prezes Zarządu