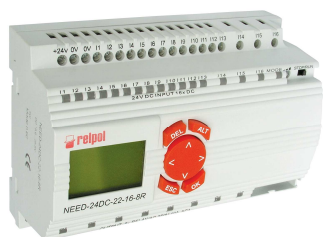




# Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

## Grupy kapitałowej Relpol za III kwartał 2009 r.

Sporządzone zgodnie z MSSF



Żary, 10 listopada 2009 r.

## Spis treści

<b>I. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej Relpol .....</b>	<b>3</b>
1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	3
2. Struktura Grupy kapitałowej na dzień 30.09.2009 r.....	4
3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej .....	8
4. Omówienie wyników skonsolidowanych.....	12
<b>II. Skrócone sprawozdanie jednostkowe Relpol S.A.....</b>	<b>17</b>
1. Wybrane dane finansowe sprawozdania jednostkowego Relpol S.A. ....	17
2. Sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za III kw. 2009 r.....	18
<b>III. Informacja dodatkowa do sprawozdania .....</b>	<b>23</b>
1. Stosowane zasady rachunkowości .....	23
2. Opis sytuacji spółki i Grupy kapitałowej.....	32
3. Inne informacje .....	36

# I. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej Relpol

## 1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

### 1.1 Dane o spółce

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

### 1.2 Podstawowy przedmiot działalności:

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

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

**Numer KRS:** 0000088688

**Czas trwania spółki** jest nieograniczony

**Okres objęty sprawozdaniem:** od 01.07.2009 r. do 30.09.2009 r. i od 01.01.2009 r. do 30.09.2009 r.

**Dane porównywalne** za okres od 01.07.2008 r. do 30.09.2008 r. od 01.01.2008 r. do 30.09.2008 r.

### 1.3 Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało wg Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

## 1.4 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 funkcji Członka Zarządu Spółki i Rada Nadzorcza w dniu 12 lutego 2009 r. wybrała na Członka Zarządu Spółki 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, Andrzej Rabendę i Mirosława Roguskiego oraz powołało 5 nowych osób.

#### Aktualny skład Rady Nadzorczej.

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

## 1.5 Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny wynosi 48.045.965 zł i składa się z 9.609.193 sztuk akcji na okaziciela o wartości nominalnej 5 zł każda. Wszystkie wyemitowane akcje znajdują się w obrocie giełdowym.

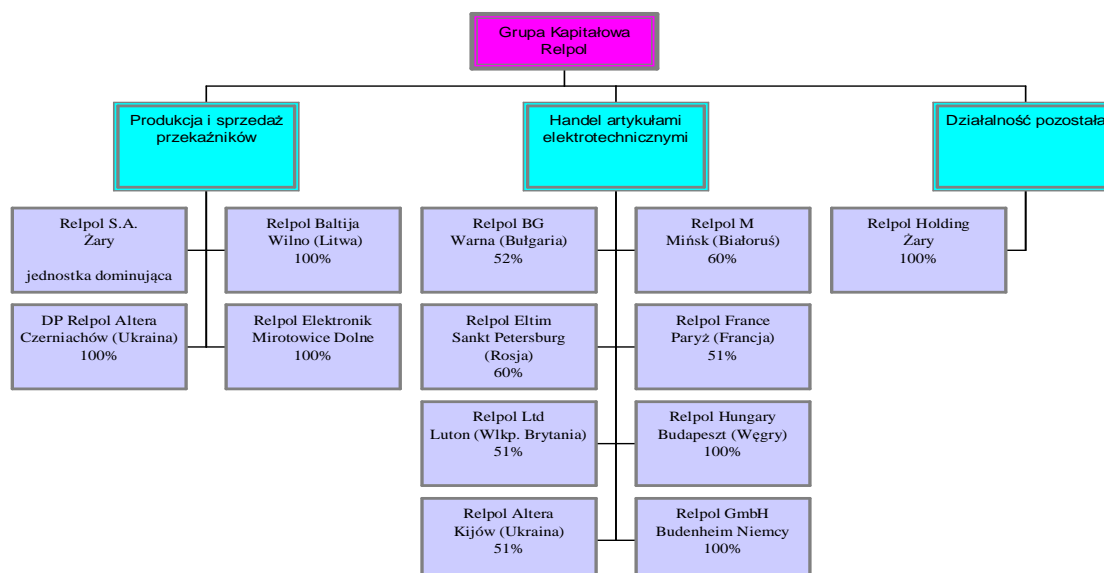
Kapitał akcyjny dzieli się na:

- 360 300 akcji serii A na okaziciela
- 240 200 akcji serii B na okaziciela
- 254 605 akcji serii C na okaziciela
- 18 458 akcji serii D na okaziciela
- 8 735 630 akcji serii E na okaziciela

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

## 2. Struktura Grupy kapitałowej na dzień 30.09.2009 r.

Relpol jest jednostką dominującą w Grupie kapitałowej i sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.



## 2.1 Wykaz spółek objętych sprawozdaniem skonsolidowanym

1. **Relpol S.A.** – jednostka dominująca – metoda pełna
2. **Relpol Baltija Sp. z o.o.** - metoda pełna. Relpol posiada 100% udziałów w spółce. Spółka produkuje wyroby na zlecenie Relpol S.A. Po zwiększeniu mocy produkcyjnych na Ukrainie i przeniesieniu tam produkcji, w spółce przeprowadzona będzie restrukturyzacja – zlikwidowana zostanie część produkcyjna. Spółka będzie kontynuować działalność handlową na terenie Litwy, Łotwy i Estonii. W ciągu trzech kwartałów 2009 r. spółka osiągnęła 2,4 mln zł przychodów, ponosząc 225 tys. zł straty netto.
3. **Relpol Eltim Sp. z o.o.** – metoda pełna. Relpol posiada 60% udziałów w spółce. Relpol Eltim jest dystrybutorem wyrobów Relpolu na terenie Rosji. W ciągu trzech kwartałów 2009 r. spółka osiągnęła 6,8 mln zł przychodów ze sprzedaży i wypracowała 656 tys. zł zysku netto. Spółka systematycznie zwiększa udział na rynku rosyjskim zarówno pod względem wolumenu sprzedaży jak i asortymentu produktów.
4. **Relpol Ltd** - metoda pełna. Relpol posiada 51% udziałów w spółce. Relpol LTD jest dystrybutorem wyrobów Relpolu na terenie Anglii. W ciągu trzech kwartałów 2009 r. spółka osiągnęła 1,7 mln zł przychodów ze sprzedaży, ponosząc 443 tys. zł straty netto. Zarząd Relpol S.A. rozważa likwidację spółki.
5. **Relpol Holding Sp. z o.o.** – metoda pełna. Spółka utworzona została pod koniec czerwca 2007 r. Celem założenia spółki był plan rozwoju Grupy kapitałowej Relpolu i Ponaru. Spółka nie prowadzi statutowej działalności. Zarząd podjął decyzję o likwidacji. W maju 2009 r. Relpol Holding odkupił od Relpol S.A. 99,9% własnych udziałów celem umorzenia.

## 2.2 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 trzy kwartały 2009 r. wyniosły 2.763 tys. zł. Strata netto 3 tys. zł. Spółka jest dystrybutorem produktów 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 trzy kwartały 2009 r. wyniosły 291 tys. zł. Spółka poniosła 28 tys. zł straty netto. Jest ona dystrybutorem wyrobów 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 trzy kwartały 2009 r. wyniosły 1.098 tys. zł. Spółka poniosła stratę netto w wysokości 131 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. Przychody ze sprzedaży za trzy kwartały 2009 r. wyniosły 714 tys. zł a strata netto 41 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. Za trzy kwartały 2009 r. spółka osiągnęła 528 tys. zł przychodów ze sprzedaży i poniosła stratę netto w wysokości 79 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. Relpol rozważa likwidację tej spółki.

9. **Relpol France** - metoda pełna za I półrocze 2009 r. Relpol posiada 51% udziałów w spółce. Relpol France jest dystrybutorem wyrobów Relpolu na terenie Francji. Relpol SA rozpoczął proces likwidacji spółki. W trzecim kwartale 2009 r. ustanowiony został likwidator dla tej spółki i aktualnie Relpol nie ma nad nią kontroli. W związku z tym spółka została wyłączona z konsolidacji.

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.

### **2.3 Relpol nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych samodzielnie sporządzających sprawozdanie finansowe.**

### **2.4 Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone przy założeniu, że podmioty z Grupy kapitałowej z pewnymi wyjątkami będą kontynuowały swoją działalność w przyszłości.**

Zarząd Jednostki dominującej podjął kroki prowadzące do zmian w strukturze Grupy kapitałowej. Ze względu na nieefektywną działalność podjęto decyzje o likwidacji spółki Relpol France, Relpol Hungary i Relpol Holding. Rozważana jest likwidacja Relpol GmbH i Relpol Ltd. W związku z planami reorganizacji działalności produkcyjnej i skupienie jej w zakładach w Żarach i na Ukrainie brana jest pod uwagę likwidacja lub wchłonięcie Relpol Baltija i Relpol Elektronik oraz Relpol Altera co wynika z odkupienia udziałów w DP Relpol Altera i podpisaniem wyłącznej umowy dystrybucyjnej.

O ostatecznych decyzjach zarządu dotyczących zmian w strukturze Grupy kapitałowej spółka będzie informować w raportach bieżących.

## Wybrane dane finansowe sprawozdania skonsolidowanego

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	Za 3 kwartały okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	Za 3 kwartały okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	Za 3 kwartały okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	Za 3 kwartały okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
<b>RACHUNEK WYNIKÓW</b>				
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	47 816	63 985	10 869	18 681
2. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 069	1 247	-698	364
3. Zysk (strata) brutto	-8 503	-2 169	-1 933	-633
4. Zysk (strata) netto	-8 766	-2 714	-1 993	-792
1. Liczba akcji	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
3. Zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,95	-1,32	-0,22	-0,32
4. Rozwodniony zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,95	-1,32	-0,22	-0,32
5. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,91	-0,28	-0,21	-0,08
6. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,91	-0,28	-0,21	-0,08
<b>PRZEPIŁY WYPIENIĘŻNE</b>				
1. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 697	3 159	613	922
2. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 503	-7 170	-2 160	-2 093
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 442	24 256	-555	7 082
4. Przepływy pieniężne netto, razem	-9 248	20 245	-2 102	5 911
<b>BILANS</b>				
1. Aktywa razem	94 368	120 932	22 348	35 482
2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	27 151	41 176	6 430	12 081
3. Zobowiązania długoterminowe	2 050	5 018	485	1 472
4. Zobowiązania krótkoterminowe	20 775	30 674	4 920	9 000
5. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	65 459	78 079	15 502	22 908
6. Kapitał zakładowy	48 046	48 046	11 378	14 097
7. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,81	8,13	1,61	2,39
8. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,81	8,13	1,61	2,39
9. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0	0	0	0

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

- W celu przeliczenia pozycji bilansowych wybranych danych finansowych na dzień 30 września 2009 roku i na dzień 30 września 2008 r. użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla euro odpowiednio w tych dniach:  
30.09.2009 1 euro = 4,2226 PLN,  
30.09.2008 1 euro = 3,4083 PLN.
- Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych w wybranych danych finansowych za 2009 rok i odpowiednio za 2008 rok przeliczono wg średniej arytmetycznej kursów średnich, obowiązujących na koniec każdego miesiąca w poszczególnych okresach:  
dla danych za trzy kwartały 2009 r. 1 euro = 4,3993 PLN,  
dla danych za trzy kwartały 2008 r. 1 euro = 3,4251 PLN.

### 3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	(w tys. złotych) wg MSR			
	od 01.07.2009 do 30.09.2009 3 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2009 do 30.09.2009 3 kwartały (rok bieżący)	od 01.07.2008 do 30.09.2008 3 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2008 do 30.09.2008 3 kwartały (rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 835	47 816	22 093	63 985
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	13 356	40 427	18 585	52 035
<b>Zysk(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 479</b>	<b>7 389</b>	<b>3 508</b>	<b>11 950</b>
Koszty sprzedaży	295	815	355	807
Koszty ogólnego zarządu	2 936	11 297	4 583	13 656
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-752</b>	<b>-4 723</b>	<b>-1 430</b>	<b>-2 513</b>
Pozostałe przychody operacyjne	703	3 650	783	4 809
Pozostałe koszty operacyjne	678	1 996	609	1 049
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-727</b>	<b>-3 069</b>	<b>-1 256</b>	<b>1 247</b>
Przychody finansowe	496	1 220	866	2 939
Koszty finansowe	3 259	6 620	2 010	5 777
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-3 490</b>	<b>-8 469</b>	<b>-2 400</b>	<b>-1 591</b>
Podatki	132	34	398	578
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>	<b>-3 622</b>	<b>-8 503</b>	<b>-2 798</b>	<b>-2 169</b>
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto na działalności sprzedanej	0	0	0	0
(Zyski) straty udziałowców mniejszościowych	148	263	236	545
<b>Zysk (strata) netto dla jednostki dominującej</b>	<b>-3 770</b>	<b>-8 766</b>	<b>-3 034</b>	<b>-2 714</b>
Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł/szt):				
- zwykłą	-0,39	-0,91	-0,32	-0,28
- rozwodnioną	-0,39	-0,91	-0,32	-0,28

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.07.2009 do 30.09.2009 3 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2009 do 30.09.2009 3 kwartały (rok bieżący)	od 01.07.2008 do 30.09.2008 3 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2008 do 30.09.2008 3 kwartały (rok ubiegły)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-3 770</b>	<b>-8 766</b>	<b>-3 034</b>	<b>-2 714</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>567</b>	<b>776</b>	<b>-17</b>	<b>-1 510</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających	-1152		0	0
Wycena papierów wartościowych	321	793	567	-2005
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	637	142	187	181
Inne(aktualizacja wartości śr. trwałych Relpol Baltija)	0	-8	1	-6
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	761	-151	-772	320
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-3 203</b>	<b>-7 990</b>	<b>-3 051</b>	<b>-4 224</b>
Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł/szt):				
- zwykłą	-0,33	-0,83	-0,32	-0,44
- rozwodnioną	-0,33	-0,83	-0,32	-0,44



BILANS	(w tys. złotych) wg MSR			
	30.09.2009 (rok bieżący)	30.06.2009 (rok bieżący)	31.12.2008 (rok ubiegły)	30.09.2008 (rok ubiegły)
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>45 341</b>	<b>46 861</b>	<b>48 035</b>	<b>47 242</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	32 375	33 536	34 575	33 251
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne	6 823	6 705	6 249	6 186
Aktywa finansowe	763	801	592	1 455
Należności długoterminowe	223	227	205	554
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 157	5 592	6 414	5 796
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>49 027</b>	<b>51 941</b>	<b>62 893</b>	<b>73 690</b>
Zapasy	17 504	18 027	22 654	22 893
Należności z tytułu dostaw i usług	14 158	13 640	14 101	16 498
Należności pozostałe	677	1 065	1 802	1 093
Inwestycje krótkoterminowe	9 479	8 708	7 961	6 077
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 868	9 894	16 116	26 612
Rozliczenia międzyokresowe	341	607	259	517
<b>Aktywa długotermin. przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>94 368</b>	<b>98 802</b>	<b>110 928</b>	<b>120 932</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny jednostki dominującej</b>	<b>65 459</b>	<b>67 061</b>	<b>71 919</b>	<b>78 079</b>
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046	48 046
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	9 590	9 590	9 590	9 590
Kapitał zapasowy	14 702	18 772	25 966	21 018
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 868	864	160	463
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	22	-615	-120	-115
Zysk/strata z lat ubiegłych	-1 003	-4 600	-3 540	1 791
Wynik roku bieżącego	-8 766	-4 996	-8 183	-2 714
<b>Kapitały mniejszości</b>	<b>1 758</b>	<b>1 708</b>	<b>1 897</b>	<b>1 677</b>
<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>4 326</b>	<b>5 231</b>	<b>5 791</b>	<b>5 484</b>
Rezerwy na odroczone podatki	3 537	3 451	3 572	3 760
Rezerwy na świadczenia pracownicze	759	1 019	1 735	1 724
- w tym długoterminowe	212	452	1 171	1 075
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	30	761	484	0
- w tym długoterminowe	0	0	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 050</b>	<b>3 541</b>	<b>4 604</b>	<b>5 018</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 410	2 653	3 349	3 532
Zobowiązania z tytułu leasingu	640	888	1 255	1 486
Pozostałe zobowiązania	0	0	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>20 775</b>	<b>21 261</b>	<b>26 717</b>	<b>30 674</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 854	3 479	7 206	6 809
Zobowiązania z tytułu leasingu	864	895	1 070	1 085
Pozostałe zobowiązania	3 170	5 930	8 518	4 489
Kredyty i pożyczki	11 303	10 340	9 664	18 109
Rozliczenia międzyokresowe	584	617	259	182
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>94 368</b>	<b>98 802</b>	<b>110 928</b>	<b>120 932</b>

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

(w tys. złotych) wg MSR

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem jednostki dominującej	Kapitał mniejszości
<b>Stan na 01 stycznia 2008 roku</b>	<b>4 368</b>	<b>1 820</b>	<b>32 501</b>	<b>2 159</b>	<b>-296</b>	<b>-9 334</b>	<b>31 219</b>	4 699
Podniesienie kapitału akcyjnego - seria E	43 678	7 770	0	0	0	0	<b>51 448</b>	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	5	-10	0	5	<b>0</b>	0
Różnice z aktualizacji wyceny-papiery wartościowe	0	0	0	-1 686	0	0	<b>-1 686</b>	0
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	-11 488	0	0	11 488	<b>0</b>	0
Zakup 49% udziałów od udziałowca mniejszościowego	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	0
Strata z lat ubiegłych - kapitał mniejszości	0	0	0	0	0	-1 969	<b>-1 969</b>	0
Wynik okresu	0	0	0	0	0	-2 714	<b>-2 714</b>	0
Inne	0	0	0	0	181	1 601	<b>1 782</b>	-3 022
<b>Stan na 30 września 2008 roku</b>	<b>48 046</b>	<b>9 590</b>	<b>21 018</b>	<b>463</b>	<b>-115</b>	<b>-923</b>	<b>78 079</b>	<b>1 677</b>
<b>Stan na 01 stycznia 2009 roku</b>	<b>48 046</b>	<b>9 590</b>	<b>25 966</b>	<b>160</b>	<b>-120</b>	<b>-11 724</b>	<b>71 919</b>	<b>1 897</b>
Podniesienie kapitału akcyjnego - seria E	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	0
Wycena transakcji zabezpieczających	0	0	0	2 144	0	0	<b>2 144</b>	0
Wycena akcji	0	0	0	572	0	0	<b>572</b>	0
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	-9 050	0	0	9 050	<b>0</b>	0
Zakup udziałów 49% udziałów od udziałowca mniejszościowego	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	0
Strata z lat ubiegłych kapitał mniejszości	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	0
Wynik okresu	0	0	0	0	0	-8 766	<b>-8 766</b>	0
Inne	0	0	-2 214	-8	142	1 671	<b>-409</b>	-139
<b>Stan na 30 września 2009 roku</b>	<b>48 046</b>	<b>9 590</b>	<b>14 702</b>	<b>2 868</b>	<b>22</b>	<b>-9 769</b>	<b>65 459</b>	<b>1 758</b>

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	(w tys. złotych) wg MSR			
	od 01.07.2009 do 30.09.2009 3 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2009 do 30.09.2009 3 kwartały (rok bieżący)	od 01.07.2008 do 30.09.2008 3 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2008 do 30.09.2008 3 kwartały (rok ubiegły)
	<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b> (metoda pośrednia)	<b>474</b>	<b>2 697</b>	<b>746</b>
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>-3 490</b>	<b>-8 469</b>	<b>-2 400</b>	<b>-1 591</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>3 964</b>	<b>11 166</b>	<b>3 146</b>	<b>4 750</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	1 334	3 862	1 192	3 423
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	941	3 186	115	-129
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 708	-1 500	502	1 273
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	313	3 152	-4	-102
6. Zmiana stanu rezerw	-312	-872	-718	-3 805
7. Zmiana stanu zapasów	279	5 073	660	2 004
8. Zmiana stanu należności	-5 809	-4 756	-1 930	-1 965
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	9 121	3 164	1 620	1 027
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	185	215	55	123
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-131	-124	-428	-440
12. Inne korekty	-249	-234	2 082	3 341
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-2 739</b>	<b>-9 503</b>	<b>-5 581</b>	<b>-7 170</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>69</b>	<b>542</b>	<b>737</b>	<b>8 546</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9	98	16	500
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	103	1 467
3. Z aktywów finansowych, w tym:	60	444	173	5 731
- zbycie aktywów finansowych	0	115	0	5 440
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- odsetki	52	232	-99	10
- inne wpływy z aktywów finansowych -splacone pożyczki	7	96	272	281
4. Inne wpływy inwestycyjne w tym:	0	0	445	848
<b>II. Wydatki</b>	<b>-2 808</b>	<b>-10 045</b>	<b>-6 318</b>	<b>-15 716</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-486	-2 443	-2 481	-7 928
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-216	-1 069	-3 500	-7 451
- nabycie aktywów finansowych	0	-853	-3 500	-7 451
- inne wydatki inwestycyjne-udzielone pożyczki	-216	-216	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne-zaliczki inwestycyjne	-2 106	-6 533	-337	-337
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-761</b>	<b>-2 442</b>	<b>-3 440</b>	<b>24 256</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>13 217</b>	<b>49 508</b>	<b>560</b>	<b>55 373</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	49 664
2. Kredyty i pożyczki	13 217	49 508	560	5 709
<b>II. Wydatki</b>	<b>-13 978</b>	<b>-51 950</b>	<b>-4 000</b>	<b>-31 117</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	-358	-482	-810
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0

4. Spłaty kredytów i pożyczek	-13 341	-49 645	-2 885	-28 385
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0		0	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0		0	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-386	-1 208	-312	-800
8. Odsetki	-251	-739	-321	-1 122
9. Inne wydatki finansowe	0		0	0
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-3 026</b>	<b>-9 248</b>	<b>-8 275</b>	<b>20 245</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-3 026</b>	<b>-9 248</b>	<b>-8 275</b>	<b>20 245</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu , w tym</b>	<b>9 894</b>	<b>16 116</b>	<b>34 884</b>	<b>6 364</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>6 868</b>	<b>6 868</b>	<b>26 609</b>	<b>26 609</b>
- różnice kursowe	0	0	4	3
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2 096	2 096	0	0

#### 4. Omówienie wyników skonsolidowanych

##### Istotne zmiany w zakresie spółek objętych konsolidacją.

W III kw. 2009 r. nastąpiła zmiana w zakresie spółek objętych konsolidacją. W związku z postawieniem spółki Relpol France w stan likwidacji Relpol S.A. utraciła kontrolę nad tą spółką i została ona wyłączona z konsolidacji.

##### Udział jednostki dominującej w wynikach Grupy.

Najważniejszy wpływ na wyniki Grupy kapitałowej ma spółka dominująca Relpol S.A. Udział sprzedaży spółki matki w sprzedaży skonsolidowanej za III kw. 2009 r. wynosi 89%. W przypadku wyniku netto udział ten wynosi 105%.

##### Korekty i wyłączenia konsolidacyjne

W związku ze wzajemnymi obrotami pomiędzy jednostką dominującą a spółkami zależnymi, przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów pomniejszone zostały o 5,8 mln zł a koszty sprzedanych produktów i towarów pomniejszono o 5,6 mln zł. Przeprowadzono również korekty z tytułu odsetek od pożyczek i marży na zapasach. W bilansie wyeliminowano wzajemne należności i zobowiązania.

#### 4.1 Przychody ze sprzedaży

W III kwartale Grupa osiągnęła 15,8 mln zł przychodów ze sprzedaży, tj. o 5% więcej niż w II kw. 2009 r. ale też o 28% mniej niż w III kw. 2008. Narastająco w ciągu trzech kwartałów bieżącego roku przychody były niższe o 25% w stosunku do porównywalnego okresu z 2008 r.

Lp.	Przychody ze sprzedaży w mln zł	Rok		Dynamika
		2009	2008	
1	Przychody ze sprzedaży III q `09/ III q `08	15 835	22 093	-28,3%
2	Przychody ze sprzedaży I-III q `09/ I-III q `08	47 816	63 985	-25,3%

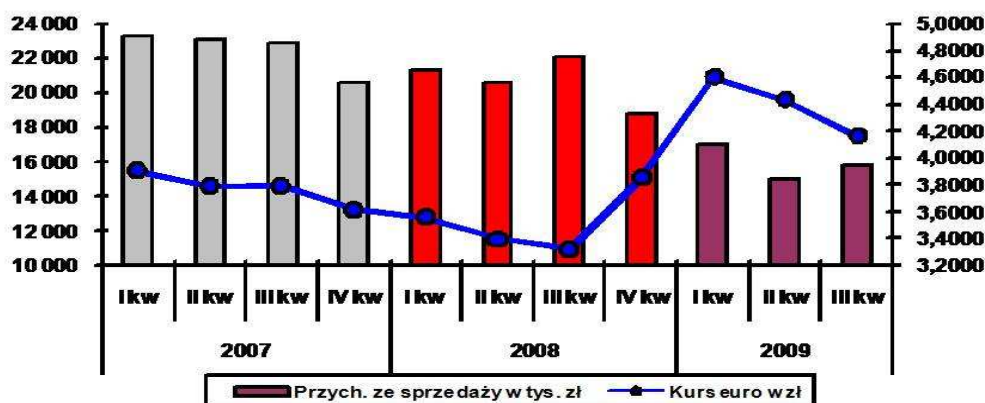
Kurs euro w zł				
1	Kurs euro śr. w III q `09/ III q `08	4,1610	3,3202	+25,3%
2	Kurs euro śr. w I-III q `09/ I-III q `08	4,3993	3,4251	+28,4%

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

- kryzys gospodarczy na świecie,
- znacząca redukcja zamówień przez największych odbiorców zagranicznych,

- spadek sprzedaży krajowej związany ze znacznie niższym niż w latach poprzednich popytem na urządzenia do detekcji promieniowania,
- obniżenie cen przekaźników miniaturowych,
- poziom i wahania kursów walut.

Przychody ze sprzedaży w tys. zł w poszczególnych kwartałach oraz średni poziom kursu euro.



#### 4.2 Struktura sprzedaży

w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	III q 2009	I-III q 2009	Udział %	III q 2008	I-III q 2008	Udział %
Polska	5 767	16 488	34,48	6 930	21 033	32,87
Eksport, w tym:	10 068	31 327	65,52	15 139	42 952	67,13
Rynki wschodnie	3 698	8 626	18,04	7 116	17 676	27,63
Niemcy	2 043	7 122	14,90	2 273	6 953	10,87
Francja	778	2 564	5,36	1 535	3 246	5,07
Wielka Brytania	565	1 853	3,88	552	1 681	2,63
Włochy	659	3 167	6,62	1 316	5 083	7,94
Pozostałe kraje	2 325	7 995	16,72	2 347	8 313	12,99
Ogółem	<b>15 835</b>	<b>47 815</b>	<b>100,00</b>	<b>22 068</b>	<b>63 985</b>	<b>100,00</b>

Przychody ze sprzedaży osiągnięte w III kwartale 2009 r. są o 28% niższe niż osiągnięte w III kwartale 2008 r. narastająco za trzy kwartały spadek sprzedaży wyniósł 25%. Korzystniejszy w stosunku do 2008 r. kurs euro nie przełożył się na wzrost sprzedaży, głównie z powodu spadku zamówień spowodowanych kryzysem gospodarczym w kraju i za granicą.

Największy udział w strukturze sprzedaży od kilku lat mają rynki wschodnie, rynek niemiecki i rynek włoski. W III kwartale 2009 r. niższą sprzedaż odnotowano na każdym z tych rynków, przy czym największe załamanie sprzedaży w 2009 r. nastąpiło na rynkach wschodnich, gdzie odnotowano 51% spadek obrotów. Biorąc jednakże pod uwagę poziom sprzedaży osiągnięty na rynkach wschodnich w III kwartale 2009 r. można stwierdzić, że następuje tam wyraźna poprawa sytuacji rynkowej. Sprzedaż ta jest o 60% wyższa niż w II kwartale 2009 r. i o 40% wyższa niż w I kwartale 2009 r.

#### 4.3 Wynik na sprzedaży

W III kwartale 2009 r. wynik brutto na sprzedaży wyniósł 2,5 mln zł. i był o 1 mln zł niższy niż w III kwartale 2008 r. ( 3,5 mln zł). Głównym czynnikiem mającym wpływ na obniżenie wyniku brutto na sprzedaży była niższa sprzedaż i spadek marż.

#### Kurs średni euro w okresie od 01.01.2008 r. do 30.09.2009 r.



Źródło: <http://kursy-walut-wykresy.mybank.pl/>

Wynik netto na sprzedaży był ujemny i w III kw. 2009 r. wyniósł – 752 tys. zł. Strata poniesiona w III kw. 2008 r. wynosiła –1.430 tys. zł. Narastająco za 9 miesięcy 2009 r. strata netto na sprzedaży wyniosła 4,7 mln zł (2,5 mln zł straty w tym samym okresie 2008 r.).

Poza czynnikami wpływającymi na wynik brutto na sprzedaży, wpływ na wynik netto miały też wysokie koszty ogólnego zarządu, w szczególności:

- wzrost kosztów osobowych,
- koszty związane z rozszerzeniem i intensyfikacją działań handlowych i marketingowych,
- wzrost kosztów mediów (energii),
- wzrost kosztów usług obcych.

W II kw. 2009 r. Zarząd wprowadził działania ograniczające poziom kosztów, w szczególności:

- wprowadzenie krótszego czasu pracy,
- ograniczenie wydatków rozwojowych do czasu ustabilizowania się sytuacji rynkowej,
- wprowadzanie unifikacji materiałów produkcyjnych,
- optymalizacja zakupu surowców i komponentów,
- zmiany w strukturze organizacyjnej,
- zmiana podwykonawców usług,
- reorganizacja spółek z grupy kapitałowej,

#### 4.4 Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w III kw. 2009 r. zwiększyła wynik Grupy kapitałowej o 25 tys. zł. Narastająco wynik na działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 1.654 tys. zł. W okresie trzech kwartałów 2008 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 3.760 tys. zł.

w tys. zł

	III q 2009	III q 2008	I- III q 2009	I-III q 2008
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>703</b>	<b>783</b>	<b>3 650</b>	<b>4 809</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych środków trwałych	1	2	46	27
Odszkodowania, dotacje otrzymane	13	8	46	758
Rozwiązanie rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy	382	147	976	1 614

emerytalne				
Rozwiązanie rezerwy na należności	0	391	691	391
Rozwiązanie rezerwy na prawdopodobne straty	11	0	11	992
Rozwiązanie rezerwy na urlopy wypoczynkowe	10	240	10	240
Pozostałe rezerwy	196	0	924	55
Umorzone opłaty	0	0	0	405
Pozostałe	90	-5	946	327
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>678</b>	<b>609</b>	<b>1 996</b>	<b>1 049</b>
Aktualizacja wartości inwestycji	73	141	165	348
Materiały złomowane	15	260	71	260
Podatek Vat	12	129	-30	204
Rezerwa na prawdopodobne straty	0	0	271	0
Rezerwa na urlopy	0	0	379	200
Pozostałe	578	79	1 140	37

#### 4.5 Działalność finansowa

Działalność finansowa w III kw. 2009 r. zmniejszyła wynik Grupy kapitałowej o -5.400 tys. zł. W tym samym okresie 2008 roku wynik na działalności finansowej był również ujemny i wyniósł -2.838 tys. zł.

	w tys. zł			
	III q 2009	III q 2008	I- III q 2009	I-III q 2008
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>496</b>	<b>866</b>	<b>1 220</b>	<b>2 939</b>
Odsetki, dyskonta	251	552	834	2 802
Zysk na papierach wartościowych	0	0	0	0
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	115	65
Aktualizacja wartości inwestycji (przecena akcji, wycena forwardów)	0	0	0	301
Pozostałe	217	314	663	355
Korekty konsolidacyjne	28	0	-392	-584
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>3 259</b>	<b>2 010</b>	<b>6 620</b>	<b>5 777</b>
Aktualizacja w-ści inwestycji(przecena akcji, wycena forwardów)	-851	2 018	-381	4 505
Odsetki, opłaty leasingowe	326	581	1 044	1 745
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	2 187	-766	3 001	176
Straty ze zbycia aktywów finansowych	1 067	0	3 280	0
Pozostałe	66	177	212	367
Korekty konsolidacyjne	464	0	-536	-1 016

#### 4.6 Wynik netto

W III kw. 2009 r. Grupa kapitałowa poniosła stratę w wysokości 3,8 mln zł wobec 3,0 mln zł straty w III kw. 2008 r. Strata netto spowodowana została gorszym wynikiem na sprzedaży, stratami z tytułu realizacji transakcji zabezpieczających i przypisaniu zgodnie z MSR jednostce dominującej straty akcjonariuszy mniejszościowych spółki Relpol Ltd.

#### 4.7 Analiza wskaźnikowa

##### Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I- III q 2009	I- III q 2008
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100	15,45%	18,68%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100	-9,88%	-3,93%
Rentowność netto sprzedaży	Zysk netto/ sprzedaż *100	-18,33%	-4,24%
ROE	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100	-12,95%	-20,54%
ROA	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100	-8,53%	-10,61%

Rentowność brutto sprzedaży jest o 3,2 punkty procentowe niższa niż w III kw. 2008 r., co wynika ze spadku przychodów ze sprzedaży. W związku ze stratą na sprzedaży, rentowność netto sprzedaży jest ujemna. ROA i ROE ze względu na straty poniesione w ostatnich latach są ujemne.

#### Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I- III q 2009	I- III q 2008
Ogólny poziom zadłużenia	(Zobowiązania + rezerwy)/aktywa * 100	28,77%	34,05%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe + rezerwy długot.) / aktywa * 100	71,76%	69,60%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100	144,37%	165,27%

Zadłużenie Grupy kapitałowej zmniejszyło się o blisko 13 mln zł w stosunku do III kw. 2008 r. i o 8,5 mln zł w stosunku do 31.12.2008 r. Głównym powodem była spłata kredytów bankowych. W związku ze wzrostem kapitału zakładowego z tyt. zarejestrowania emisji akcji serii E, kapitał własny półtorakrotnie pokrywa majątek trwały. Trwałe składniki majątku przedsiębiorstwa finansowane są z kapitału własnego.

#### Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I- III q 2009	I- III q 2008
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	2,36	2,40
Płynność szybka	(Aktywa bieżące – zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,52	1,66
Poziom kapitału pracującego	(Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe) / sprzedaż * liczba dni w okresie	159,53	181,52

Wskaźniki płynności są na wysokich poziomach, głównie za sprawą zmniejszenia stanu zobowiązań. Grupa kapitałowa nie ma problemu z realizacją zobowiązań.

#### Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I- III q 2009	I- III q 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	138	124
Cykl należności	(Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	125	106
Cykl zobowiązań	(Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	39	39

Długi cykl rotacji zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa Grupa kapitałowa. Wzrost cyklu rotacji zapasów wynika ze stosunkowo wysokiego poziomu zapasów w porównaniu do kosztów sprzedanych produktów. Cykl rotacji należności wzrósł o 19 dni a rotacji zobowiązań pozostał na niezmiennym poziomie.



## II. Skrócone sprawozdanie jednostkowe Relpol S.A.

### 1. Wybrane dane finansowe sprawozdania jednostkowego Relpol S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	Za 3 kwartały okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	Za 3 kwartały okres od 01.01.2008 do 30.09.2008	Za 3 kwartały okres od 01.01.2009 do 30.09.2009	Za 3 kwartały okres od 01.01.2008 do 30.09.2008
<b>RACHUNEK WYNIKÓW</b>				
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	42 633	53 284	9 691	15 557
2. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 825	202	-869	59
3. Zysk (strata) brutto	-9 369	-2 286	-2 130	-667
4. Zysk (strata) netto	-9 244	-2 370	-2 101	-692
1. Liczba akcji	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
3. Zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,66	-1,56	-0,38	-0,46
4. Rozwodniony zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,66	-1,56	-0,38	-0,46
5. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,96	-0,25	-0,22	-0,07
6. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,96	-0,25	-0,22	-0,07
<b>PRZEPIŁY WYPIENIĘŻNE</b>				
1. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 875	1 218	426	356
2. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 078	-6 385	-2 064	-1 864
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 061	24 436	468	7 134
4. Przepływy pieniężne netto, razem	-9 264	19 269	-2 106	-5 626
<b>BILANS</b>				
1. Aktywa razem	94 206	120 236	22 292	35 277
2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31 932	43 995	7 556	12 908
3. Zobowiązania długoterminowe	2 050	5 018	485	1 472
4. Zobowiązania krótkoterminowe	25 556	33 493	6 047	9 827
5. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	62 274	76 241	14 736	22 369
6. Kapitał zakładowy	48 046	48 046	11 369	14 096
7. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,48	7,93	1,53	2,33
8. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,48	7,93	1,53	2,33
9. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0	0	0	0

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

- W celu przeliczenia pozycji bilansowych wybranych danych finansowych na dzień 30 września 2009 roku i na dzień 30 września 2008 r. użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla euro odpowiednio w tych dniach:  
30.09.2009 1 euro = 4,2226 PLN,  
30.09.2008 1 euro = 3,4083 PLN.
- Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych w wybranych danych finansowych za 2009 rok i odpowiednio za 2008 rok przeliczono wg średniej arytmetycznej kursów średnich, obowiązujących na koniec każdego miesiąca w poszczególnych okresach:  
dla danych za trzy kwartały 2009 r. 1 euro = 4,3993 PLN,  
dla danych za trzy kwartały 2008 r. 1 euro = 3,4251 PLN.

## 2. Sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za III kw. 2009 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł wg MSR			
	od 01.07.2009 do 30.09.2009 3 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2009 do 30.09.2009 3 kwartały (rok bieżący)	od 01.07.2008 do 30.09.2008 3 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2008 do 30.09.2008 3 kwartały (rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 082	42 633	17 343	53 284
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	12 121	36 610	14 896	44 837
<b>Zysk(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 961</b>	<b>6 023</b>	<b>2 447</b>	<b>8 447</b>
Koszty sprzedaży	232	751	260	712
Koszty ogólnego zarządu	3 039	9 671	3 776	11 107
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>-1 310</b>	<b>-4 399</b>	<b>-1 589</b>	<b>-3 372</b>
Pozostałe przychody operacyjne	777	2 761	819	4 789
Pozostałe koszty operacyjne	970	2 187	605	1 215
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-1 503</b>	<b>-3 825</b>	<b>-1 375</b>	<b>202</b>
Przychody finansowe	469	1 612	1 073	4 271
Koszty finansowe	2 795	7 156	1 854	6 759
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-3 829</b>	<b>-9 369</b>	<b>-2 156</b>	<b>-2 286</b>
Podatki	0	-125	225	84
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-3 829</b>	<b>-9 244</b>	<b>-2 381</b>	<b>-2 370</b>
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto na działalności sprzedanej	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-3 829</b>	<b>-9 244</b>	<b>-2 381</b>	<b>-2 370</b>
Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł/szt.):				
- zwykłą	-0,25	-0,96	-0,18	-0,25
- rozwodnioną	-0,25	-0,96	-0,18	-0,25

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. zł wg MSR			
	od 01.07.2009 do 30.09.2009 3 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2009 do 30.09.2009 3 kwartały (rok bieżący)	od 01.07.2008 do 30.09.2008 3 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2008 do 30.09.2008 3 kwartały (rok ubiegły)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-3 829</b>	<b>-9 244</b>	<b>-2 381</b>	<b>-2 370</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>-70</b>	<b>642</b>	<b>-205</b>	<b>-1 685</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających	-1 152	0	0	0
Wycena papierów wartościowych	321	793	567	-2 005
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	761	-151	-772	320
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-3 899</b>	<b>-8 602</b>	<b>-2 586</b>	<b>-4 055</b>
Zysk (strata) netto na jedną akcję:				
- zwykłą	-0,41	-0,90	-0,27	-0,42
- rozwodnioną	-0,41	-0,90	-0,27	-0,42

w tys. zł wg MSR

<b>BILANS</b>	<b>30.09.2009</b>	<b>30.06.2009</b>	<b>31.12.2008</b>	<b>30.09.2008</b>
	<b>(rok bieżący)</b>	<b>(rok bieżący)</b>	<b>(rok ubiegły)</b>	<b>(rok ubiegły)</b>
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>44 720</b>	<b>46 023</b>	<b>53 347</b>	<b>52 865</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	30 416	31 366	32 465	31 446
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne	6 823	6 705	6 247	6 180
Aktywa finansowe	2 246	2 329	8 126	8 993
Należności długoterminowe	223	227	205	554
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 012	5 396	6 304	5 692
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>49 486</b>	<b>53 421</b>	<b>57 473</b>	<b>67 371</b>
Zapasy	15 280	15 653	19 820	20 565
Należności z tytułu dostaw i usług	13 350	13 663	14 198	16 536
Należności pozostałe	6 346	6 723	1 280	869
Inwestycje krótkoterminowe	9 588	8 819	8 073	6 321
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 582	7 958	13 846	22 564
Rozliczenia międzyokresowe	340	605	256	516
<b>Aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>94 206</b>	<b>99 444</b>	<b>110 820</b>	<b>120 236</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>	<b>62 274</b>	<b>64 099</b>	<b>68 802</b>	<b>76 241</b>
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046	48 046
Nadwyżka ze sprzed. akcji powyżej wartości nominalnej	9 590	9 590	9 590	9 590
Kapitał zapasowy	11 970	11 970	21 020	21 018
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 281	277	-435	-43
Zysk/strata z lat ubiegłych	-369	-369	-369	0
Wynik roku bieżącego	-9 244	-5 415	-9 050	-2 370
<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>4 326</b>	<b>5 231</b>	<b>5 791</b>	<b>5 484</b>
Rezerwy na odroczone podatki	3 537	3 451	3 572	3 760
Rezerwy na świadczenia pracownicze	759	1 019	1 735	1 724
- w tym długoterminowe	212	450	1 171	1 075
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	30	761	484	0
- w tym długoterminowe	0	0	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 050</b>	<b>3 541</b>	<b>4 604</b>	<b>5 018</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 410	2 653	3 349	3 532
Zobowiązania z tytułu leasingu	640	888	1 255	1 486
Pozostałe zobowiązania	0	0	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>25 556</b>	<b>26 573</b>	<b>31 623</b>	<b>33 493</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 355	3 588	7 069	5 856
Zobowiązania z tytułu leasingu	864	895	1 070	1 085
Pozostałe zobowiązania	2 182	4 973	7 617	2 983
Kredyty i pożyczki	17 579	16 507	15 617	23 401
Rozliczenia międzyokresowe	576	610	250	168
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>94 206</b>	<b>99 444</b>	<b>110 820</b>	<b>120 236</b>

w tys. zł wg MSR

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE "RELPOL" S.A.

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
<b>Stan na 01 stycznia 2008 roku</b>	<b>4 368</b>	<b>1 820</b>	<b>32 501</b>	<b>1 646</b>	<b>-11 488</b>	<b>28 847</b>
Podział zysku	0	0	-11 488	0	11 488	0
Rejestracja podniesienia kapitału-akcje seria E	43 678	7 770	0	0	0	51 448
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	5	-5	0	0
Wycena akcji	0	0	0	-1 684	0	-1 684
Różnice kursowe - wycena udziałów	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż gruntów - wycena wg w-ści godziwej	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	-2 370	-2 370
<b>Stan na 30 września 2008 roku</b>	<b>48 046</b>	<b>9 590</b>	<b>21 018</b>	<b>-43</b>	<b>-2 370</b>	<b>76 241</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2009 roku</b>	<b>48 046</b>	<b>9 590</b>	<b>21 020</b>	<b>-435</b>	<b>-9 419</b>	<b>68 802</b>
Pokrycie straty	0	0	-9 050	0	9 050	0
Rejestracja podniesienia kapitału-akcje seria E	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0
Wycena transakcji zabezpieczających	0	0	0	2 144	0	2 144
Wycena akcji	0	0	0	572	0	572
Sprzedaż gruntów - wycena wg w-ści godziwej	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	-9 244	-9 244
<b>Stan na 30 września 2009 roku</b>	<b>48 046</b>	<b>9 590</b>	<b>11 970</b>	<b>2 281</b>	<b>-9 613</b>	<b>62 274</b>

RACHUNEK PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł wg MSR			
	od 01.07.2009 do 30.09.2009 3 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2009 do 30.09.2009 3 kwartały (rok bieżący)	od 01.07.2008 do 30.09.2008 3 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2008 do 30.09.2008 3 kwartały (rok ubiegły)
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)</b>	<b>109</b>	<b>1 875</b>	<b>263</b>	<b>1 218</b>
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>-3 829</b>	<b>-9 369</b>	<b>-2 156</b>	<b>-2 286</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>3 938</b>	<b>11 244</b>	<b>2 419</b>	<b>3 504</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	1 316	3 768	1 128	3 281
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 045	3 253	-1	-3
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-781	-1 220	4	790
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	314	3 226	-2	-92
6. Zmiana stanu rezerw	-740	-1 300	-777	-3 805
7. Zmiana stanu zapasów	373	4 540	377	1 851
8. Zmiana stanu należności	892	-4 043	524	-42
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 372	2 743	-567	-1 796
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	147	277	-180	124
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	0	0	0
12. Inne korekty	0	0	1 913	3 196
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-2 747</b>	<b>-9 078</b>	<b>-5 086</b>	<b>-6 385</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>60</b>	<b>960</b>	<b>1 219</b>	<b>9 363</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	89	18	503
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	103	1 467
3. Z aktywów finansowych, w tym:	60	871	651	6 545
- zbycie aktywów finansowych	0	115	0	5 440
- dywidendy i udziały w zyskach	0	428	479	824
- odsetki	53	232	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych -splacone pożyczki	7	96	172	281
4. Inne wpływy inwestycyjne w tym:	0	0	446	848
- różnice kursowe z tyt. transakcji forward , opcji	0	0	446	848
- różnice kursowe inwestycyjne zrealizowane	0	0	0	0
- zaliczki inwestycyjne	0	0	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>-2 807</b>	<b>-10 038</b>	<b>-6 305</b>	<b>-15 748</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-485	-2 436	-2 468	-7 863
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-216	-1 069	-3 500	-7 548
- nabycie aktywów finansowych	0	-853	-3 500	-7 451
- inne wydatki inwestycyjne-udzielone pożyczki	-216	-216	0	-97
4. Inne wydatki inwestycyjne-zaliczki inwestycyjne	-2 106	-6 533	-337	-337
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-738</b>	<b>-2 061</b>	<b>-3 492</b>	<b>24 436</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>13 217</b>	<b>49 508</b>	<b>-1</b>	<b>54 912</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	49 664
2. Kredyty i pożyczki	13 217	49 508	0	5 248
<b>II. Wydatki</b>	<b>-13 955</b>	<b>-51 569</b>	<b>-3 492</b>	<b>-30 476</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0

4. Spłaty kredytów i pożyczek	-13 341	-49 645	-2 885	-28 547
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-386	-1 208	-312	-800
8. Odsetki	-228	-716	-296	-1 129
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-3 376</b>	<b>-9 264</b>	<b>-8 315</b>	<b>19 269</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-3 376</b>	<b>-9 264</b>	<b>-8 315</b>	<b>19 269</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	6	4
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu, w tym</b>	<b>7 958</b>	<b>13 846</b>	<b>30 879</b>	<b>3 292</b>
- różnice kursowe	0	0	3	0
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>4 582</b>	<b>4 582</b>	<b>22 564</b>	<b>22 564</b>
- różnice kursowe	0	0	4	3
- z ograniczoną możliwością dysponowania	2 096	2 096	0	0

## III. Informacja dodatkowa do sprawozdania

### Oświadczenie o zgodności

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

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe „Relpol” S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

MSSF 1 wymaga stwierdzenia o pełnej zgodności sprawozdania finansowego z wszystkimi standardami MSSF i wymaga, aby przygotowała sprawozdanie finansowe według MSSF tak, jakby stosowała Standardy od zawsze.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2008 r. podlegały badaniu przez biegłego audytora, dane kwartalne nie były badane.

### Format sprawozdania finansowego

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

### Istotność

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

### Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2009 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 10.11.2009r.

### Kontynuowanie działalności

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

## 1. Stosowane zasady rachunkowości

### 1.1 Ogólne informacje

#### 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 prowadzone są w siedzibie spółki w Żarach.

#### Waluta sprawozdania

Sprawozdanie finansowe jest sporządzane w tysiącach złotych polskich (PLN).

#### Format i zawartość sprawozdania

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

- bilans,
- rachunek zysków i strat,
- sprawozdanie z dochodów całkowitych,
- zestawienie zmian w kapitale,
- rachunek przepływów pieniężnych,
- informację dodatkową,

## 1.2. Zasady wyceny aktywów i pasywów

### Aktywa trwałe

#### Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

Prawo do licencji pakietu instalacyjnego systemu 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 pomniejszają 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.

Ustalono 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 Zgromadzenia Akcjonariuszy,

-kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny stanowi różnicę pomiędzy wartością netto środków trwałych przed i po aktualizacji dokonywanej na podstawie stosownych przepisów oraz nadwyżkę z przeszacowania wartości bilansowej składników aktywów wg wartości godziwej. Na kapitał ten odnosi się również skutki wyrażenia w cenach rynkowych inwestycji.

-akcje własne nabyte w celu umorzenia,

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

### **Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**

#### **Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy w następstwie przeszłych zdarzeń powstaje potencjalne, możliwe do oszacowania zobowiązanie, które w przyszłości może z dużym prawdopodobieństwem spowodować wpływ 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 trwałe 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 amortyzowanego 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.

**Polityka stosowana przez Spółkę w zakresie zabezpieczenia walut**

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

Podstawowe założenia koncepcji:

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

Działania na rynku walutowym służą wyłącznie zabezpieczeniu. W zabezpieczeniach wykorzystywane są instrumenty proste np. forwardy i podstawowe typy opcji. Relpol i pozostałe spółki z Grupy kapitałowej nie zawierają np. opcji barierowych.

### 1.3 Wpływ hiperinflacji na kapitał własny

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

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

Przeliczeniu podlegają: kapitał zakładowy, kapitał powstały z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji.

Nie przelicza się zysków zatrzymanych (niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych), kapitałów zapasowych i rezerwowych powstałych z podziału zysków w latach ubiegłych oraz nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów.

#### KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Przeliczenie wskaźnikami hiperinflacji

Data wniesienia kapitału	Wartość wg ceny nominalnej	Wskaźniki hiperinflacyjny	Wartość kapitału po przeliczeniu	Różnica Korekta hiperinflacji
Kapitał założycielski	217,13	45,77	9 938,04	9 720,91
01.04.1991r	383,37	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 (akcje serii E)	43 678,00	1	43 678,00	0,00
<b>Razem:</b>	<b>48 045,80</b>	<b>x</b>	<b>59 766,36</b>	<b>11 720,56</b>

Stan kapitału akcyjnego na dzień 30.09.2009 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

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	-10 202,2	-1 335,20
Agio na 28.02.2008	7 770,00	1,00	7 770,00	0,00
<b>Razem:</b>	<b>9 590,00</b>	<b>x</b>	<b>10 926,55</b>	<b>1 336,55</b>

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 30.09.2009 pozycja w kapitałach własnych „Zysk / strata z lat ubiegłych” wynosiłaby:

Strata z lat ubiegłych prezentowana w sprawozdaniu	369 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego	11.721 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego	1.387 tys. zł
<b>Ogółem strata z lat ubiegłych po korektach</b>	<b>13.427 tys. zł</b>

## 2. Opis sytuacji spółki i Grupy kapitałowej

### 2.1 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 kapitałowa działa na rynku komponentów automatyki przemysłowej.

Struktura geograficzna sprzedaży podana została w punkcie 4.2 komentarza do sprawozdania skonsolidowanego, omawiającym przychody ze sprzedaży.

### 2.2 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Prognozy dla Grupy kapitałowej Relpolu na 2009 r. nie były publikowane.

### 2.3 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Relpol S.A. na dzień przekazania rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego

Struktura własności kapitału zakładowego Relpol S.A., stan na dzień 10 listopada 2009 roku tj. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2009 roku:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym	Zmiana w stosunku do sprawozdania za I p. 2009 (30.08.2009)
Skarbiec TFI (bezp. Fortis)*	497 123	497 123	5,17 %	2 486	5,17 %	0
Ponar Wadowice z podm. zależnym	2 974 795	2 974 795	30,96 %	14 874	30,96 %	0
Ambroziak Adam	1 538 545	1 538 545	16,01 %	7 693	16,01 %	0

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

### 2.4 Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące, zgodnie z posiadanymi informacjami.

Stan posiadanych akcji przez Zarząd i Radę Nadzorczą na dzień 10.11.2009 r.

Zarząd Relpol S.A.: 0 akcji

Rada Nadzorcza Relpol S.A.:  
Członek Rady Nadzorczej 0 akcji



## **2.5 Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 30 września 2009 nie zostały wszczęte przed sądem lub organem administracji publicznej inne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

## **2.6 Informacje o zawarciu przez jednostkę dominującą lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 tys. EUR – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej.**

Od 01.01.2009 r. i do dnia publikacji sprawozdania finansowego Relpol S.A. i jednostki zależne nie zawierały innych transakcji z podmiotami powiązanymi, które miałyby charakter transakcji innych niż typowe i rutynowe, zawierane na warunkach rynkowych porównywalnych, w wysokości równowartości kwoty 500.000 Euro.

## **2.7 Informacje o udzieleniu przez jednostkę dominującą lub przez jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.**

Nie udzielono gwarancji stanowiących równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.

## **2.8 Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez jednostkę dominującą.**

Nie wystąpiły inne sytuacje i zdarzenia, poza opisanymi w tym sprawozdaniu, które miałyby istotne znaczenie dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej Grupy kapitałowej oraz byłyby istotne dla oceny możliwości zobowiązań przez jednostkę dominującą.

## **2.9 Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki finansowe 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 walut,
- głębokość i czasokres trwającego kryzysu gospodarczego,
- wycena akcji posiadanej spółki notowanej na GPW,
- nakłady na inwestycje w kraju i zagranicą,
- ceny na rynku surowców (miedź, srebro, ropa),
- warunki finansowania kapitałem obcym.

Wśród czynników wewnętrznych zależnych od spółki podstawowe znaczenie ma:

- dostosowanie poziomu kosztów do aktualnej koniunktury na rynku,
- szybkie zwiększenie udziałów rynkowych w oparciu o obecną ofertę produktową i korzystne relacje kosztowe,
- rozszerzenie i uzupełnienie oferty przez rozwój własny przełączników elektromagnetycznych i efektywne wykorzystanie środków pochodzących z emisji akcji,

- racjonalizacja oferty towarów handlowych,
- wprowadzenie zmian w strukturze Grupy kapitałowej,
- pozyskanie nowych klientów na obecnych i nowych rynkach,
- realizacja podpisanych kontraktów handlowych,
- renegocjacje cen z dostawcami materiałów i usług.

## 2.10 Inne informacje dotyczące zdarzeń z lat ubiegłych.

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

Wartość przedmiotu zaskarżenia wynosiła 3.022.102 zł. jednostka dominująca wystąpiła o uchylenie w całości zaskarżonego wyroku oraz zwrot kosztów postępowania.

W dniu 13 maja 2009 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie, oddalił skargę spółki. W związku z długoletnim oczekiwaniem na rozstrzygnięcie sprawy, spółka w latach ubiegłych tworzyła niezbędne rezerwy i decyzja sądu nie ma żadnego wpływu na bieżące wyniki spółki.

## 2.11 Inne istotne zdarzenia.

1. Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej.
2. Podpisanie w dniu 27.05.2009 r. z Relpol Holding umowy sprzedaży 5.995 udziałów w spółce Relpol Holding po cenie 1000 zł za udział. Zbyte udziały stanowiły 99,9% kapitału zakładowego spółki. Kwota ze sprzedaży udziałów uregulowana zostanie w formie kompensaty wzajemnych należności i zobowiązań stron po przeprowadzeniu umorzenia udziałów i obniżenia kapitału zakładowego Relpol Holding.  
W dniu 9 listopada 2009 r. spółka otrzymała informację o rejestracji przez Sąd w Zielonej Górze obniżenia kapitału zakładowego Relpol Holding Sp. z o.o. Relpol S.A. posiada 5 udziałów tej spółki o wartości nominalnej 5000 zł, co stanowi 100% kapitału zakładowego.
3. Podpisanie aneksów do umów kredytowych zawartych z BRE Bankiem.
4. Opracowanie konstrukcji oraz montaż pierwszych stacjonarnych monitorów promieniowania GreenLine do wykrywania materiałów radioaktywnych emitujących promieniowanie gamma i neutronowe oraz kontroli poziomu skażeń. System opracowany został przy współpracy z polskimi naukowcami z dziedziny fizyki jądrowej, elektroniki i informatyki: Instytutem Problemów Jądrowych w Łodzi i Uniwersytetem Zielonogórskim. Rozstrzygnięte zostały przetargi i podpisano umowy, w wyniku których pierwsze urządzenie już funkcjonują na kolejowym przejściu granicznym w Krościenku oraz na drogowym przejściu granicznym w Terespolu. W listopadzie odbędzie się montaż monitora promieniowania na kolejnym drogowym przejściu granicznym naszej wschodniej granicy. W grudniu odbędzie się z kolei montaż urządzenia w porcie morskim w Gdańsku, natomiast w porcie lotniczym Kraków Balice zostanie zainstalowane to nowoczesne rozwiązanie w wersji do wnętrza budynków.
5. Uruchomienie serii przedprodukcyjnej przekątnika do przemysłu solarnego.
6. Otrzymanie w lutym 2009 r. godła Europejski Standard 2009 r. W programie nagradzane są te przedsiębiorstwa, które mocno inwestują w jakość i innowacyjność swoich wyrobów i oferują produkty i usługi na najwyższym europejskim poziomie.
7. Otrzymanie statuetki Produkt Award przyznanej przez Industrial Engineering News dla przekątnika PIR 6WT, podczas targów w Hannoverze.
8. Otrzymanie podczas targów Enegetab 2009 w Bielsku Białej wyróżnienia przez moduły automatyki samoczynnego załączania rezerwy. Jest to nowy produkt w ofercie spółki, mający szerokie zastosowanie np. w windach, na stacjach benzynowych, szpitalach, budynkach użyteczności publicznej itp.

## 2.12 Zobowiązania warunkowe

Na 30.09.2009 r. zobowiązania warunkowe nie wystąpiły.

## 2.13 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka zidentyfikowała następujące, główne obszary ryzyka finansowego:

### 1. Ryzyko stopy procentowej.

- a. Ryzyko stopy procentowej wynika z finansowania działalności spółki kapitałami obcymi bazującymi na zmiennych stopach procentowych.
- b. Ze względu na to, iż kapitał obcy odsetkowy na dzień sporządzenia bilansu stanowi 15% pasywów, a jednocześnie potencjalne wahania stóp procentowych są niewielkie, spółka nie stosuje narzędzi zabezpieczających w tym zakresie.

### 2. Ryzyko kredytowe.

- a. Spółka zidentyfikowała w tym zakresie dwa podstawowe obszary zagrożenia: możliwość niespełnienia warunków umowy oraz niewystarczająca wielkość limitów kredytowych do prowadzenia działalności.
- b. Relpol S.A. realizuje wszystkie warunki umów kredytowych (warunki zabezpieczeń, warunki dodatkowe itp.), więc w ocenie spółki niskie jest ryzyko wypowiedzenia przez banki istniejących umów kredytowych.
- c. W ocenie spółki nie występuje ryzyko braku finansowania działalności kapitałem obcym. Jednakże sytuacja na rynku finansowym uległa istotnej zmianie i obecnie można zaobserwować poważne trudności w dostępie do pozyskania kredytów. Banki niechętnie nawiązują współpracę z nowymi podmiotami i nie są skłonne do finansowania długoterminowego podmiotów borykających się w problemami finansowymi w obecnej sytuacji gospodarczej.  
Aktualnie blisko 90% kredytów udzielonych jest spółce przez BRE Bank, termin spłaty kredytu przypada na 31.12.2009 r.

### 3. Ryzyko kredytu kupieckiego.

- a. Powyższe ryzyko wynika z faktu, iż praktycznie cała sprzedaż realizowana jest z odroczonym terminem płatności. Powoduje to, że udział należności handlowych w aktywach wynosi 15%
- b. Spółka minimalizuje powyższe ryzyko poprzez współpracę z wiarygodnymi i długoletnimi partnerami handlowymi. Ponadto spółka w szerokim zakresie wykorzystuje ubezpieczenie należności oraz informacje z wywiadowni gospodarczych. Wszystkie wątpliwe należności objęte są rezerwami tworzonymi w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

### 4. Ryzyko wahań kursów giełdowych.

W związku z posiadanymi przez Relpol S.A. akcjami spółki notowanej na GPW w Warszawie, istnieje ryzyko wahań kursów akcji, które będzie miało wpływ na wyniki finansowe. Pozostałe spółki z Grupy kapitałowej nie inwestują w akcje spółek publicznych.  
Relpol posiada akcje Ponar Wadowice S.A. notowane na GPW w Warszawie, które przeznaczone są do sprzedaży. W związku z tym wahania poziomu cen tych akcji Spółka wykazuje poprzez kapitał z aktualizacji wyceny a nie przez rachunek zysków i strat. Jedynie trwała utrata wartości przedmiotowych akcji ujmowana jest w wyniku spółki. W 2009 w rezultacie dokonania tej wyceny kapitał z aktualizacji wyceny zwiększył się o 571 tys. zł, a wynik spółki został obciążony kwotą 1.062 tys. zł. Kwota ta będzie ulegała zmianie odpowiednio do zmian kursu akcji.

### 5. Ryzyko walutowe.

Relpol S.A. ponad 60% przychodów uzyskuje w walutach obcych. Jednocześnie większość podstawowych materiałów i usług produkcyjnych kupuje za granicą, wykorzystując przy płatnościach walutę pochodzącą z eksportu. Spółka szacuje, że przeciętnie w skali roku powstaje nadwyżka wpływów nad wydatkami walutowymi w wysokości ok. 3 – 3,5 mln EUR.

W takiej sytuacji spółka wystawiona jest na istotne ryzyko wahań kursów walutowych. W przeszłości spółka zabezpieczała się przed tym ryzykiem zawierając kontrakty forward i opcje. Aktualnie ze względu na niestabilną sytuację na rynku walutowym nie zawiera nowych terminowych transakcji walutowych. Spółka wywiązała się w roku 2009 ze wszystkich zobowiązań wobec banków wynikających z realizacją zawartych w 2008 roku opcji walutowych. Aktualnie spółka posiada jedną otwartą w lutym br. transakcję walutową.

Transakcje walutowe miały następujący wpływ na wyniki spółki w ciągu trzech kwartałów 2009 r. (w tys. zł)

1. Wynik na przecenie należności i zobowiązań na dzień bilansowy	630
2. Wynik na zrealizowanych różnicach kursowych na należności i zobowiązania	-379
3. Wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających części symetrycznej	-3 253
4. Wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających części niesymetrycznej	-3 280
5. Wynik na przecenie transakcji zabezpieczających (otwartych)	-18
6. Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	115
	<b>-6 185</b>

Aktualnie spółka posiada jeden otwarty kontrakt terminowy

Bank	typ transakcji	zawarto	realizacja	kwota	waluta	kwota put	kwota call	kurs realizacji
BRE	opcja call	06.02.09	15.12.2009		Eur		300000	4,4

## 2.15 Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Wszystkie zdarzenia ujęte zostały w sprawozdaniu finansowym.

## 3. Inne informacje

### 3.1 Zatrudnienie w Grupie kapitałowej

Etaty	30.09.2009	30.09.2008
Relpol S.A.	394	473
Relpol Baltija	160	197
Relpol Eltim	10	10
DP Relpol Altera	93	101
Relpol France	0	2
Relpol Ltd	4	4
Relpol Elektronik	42	72
Pozostałe spółki	20	28
<b>Ogółem Grupa</b>	<b>723</b>	<b>887</b>

Zatrudnienie w GK zmniejszyło się w stosunku do 30.09.2008 r. o 164 osoby. Głównie z powodu spadku zatrudnienia w spółkach produkcyjnych: Relpol S.A., Relpol Elektronik i Relpol Baltija.

### 3.2 Opis istotnych dokonań i niepowodzeń emitenta w okresie objętym sprawozdaniem

- Wygranie przetargów i pozyskanie klientów na nowo opracowane i wdrożone do produkcji monitory promieniowania,
- Wzmocnienie pozycji Relpolu u klientów końcowych na rynku krajowym,
- Zmniejszenie ilości sprzedaży produktów i towarów,
- Oddalenie sprawy kasacyjnej w WSA w Warszawie, w sprawie podatku dochodowego za rok 2000 r.
- Otrzymanie nagród dla produktów Relpol S.A.

### 3.3 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki

W innych punktach tego sprawozdania spółka zwróciła uwagę na globalny kryzys gospodarczy, który istotnie obniżył wyniki spółki w 2009 r.

Nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe i nie zostałyby opisane w tym sprawozdaniu.

### 3.4 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w 2008 roku

Analizując poziom sprzedaży w poszczególnych kwartałach oraz składane przez klientów zamówienia, można stwierdzić, że nie ma już widocznej sezonowości. Są okresy, w których obroty są mniejsze od pozostałych miesięcy np. okres wakacyjny lub świąteczno-noworoczny, nie są to jednak różnice na tyle istotne, aby określać je sezonowością działalności.

### 3.5 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w okresie objętym sprawozdaniem

W ciągu trzech kwartałów 2009 r. jednostka dominująca nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

### 3.6 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

Spółka nie wypracowała zysku netto 2008 w roku i nie wypłaci dywidendy.

### 3.7 Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Relpol S.A.

Poza informacjami zaprezentowanymi w niniejszym skonsolidowanym raporcie kwartalnym nie występują inne istotne zdarzenia.

### 3.8 Skutki zmian w strukturze Spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W okresie od 01.01.2009 do 30.09.2009 r. nie wystąpiły inne zmiany w strukturze jednostki dominującej, nie było również przejęć i sprzedaży jednostek z Grupy kapitałowej.

### 3.9 Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych Spółki, które nastąpiły po zakończeniu kwartału.

Po 30.09.2009 r. nie wystąpiły istotne zmiany odnośnie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

### 3.10 Informacje dotyczące korekt z tyt. rezerw i odpisów aktualizujących aktywa spółki

#### STAN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH AKTYWA SPÓŁKI

Treść	Stan na 01.01.2009r	Obroty w I-IX 2009r		Stan na 30.09.2009r
		Rozwiązano	Utworzono	
I. Odpis akt. wartości śr. trwałych i podobne	602	0	0	602
II. Odpis aktualizujący należności długoterminowe	1 045	68	210	1 187
III. Odpis akt. długoterminowe aktywa - udziały w podm. powiązanych	2 835	0	165	3 000
IV. Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 474	1 153	247	568
V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw	5 709	873	2 415	7 251
VI. Odpis aktualizujący inne należności	717	317	0	400
VII. Odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej	14	0	97	111
VIII. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe	10 200	894	572	9 878
<b>Razem</b>	<b>22 596</b>	<b>3 305</b>	<b>3 706</b>	<b>22 997</b>
IX. Aktywa z tyt. ujemnych różnic przejściowych w podatku dochodowym	6 304	1 638	346	5 012

w tys. zł

**STAN REZERW**

w tys. zł

<i>Treść</i>	<i>Stan na 01.01.2009r</i>	<i>Obroty w I-IX 2009r</i>		<i>Stan na 30.09.2009r</i>
		<i>Rozwiązano</i>	<i>Utworzono</i>	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 735	976	0	759
II. Pozostałe rezerwy (w tym na przyszłe zobowiązania)	484	732	277	29
III. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3 572	401	366	3 537
<b>Razem</b>	<b>5 791</b>	<b>1 743</b>	<b>277</b>	<b>4 325</b>
IV. Rezerwy w biernych rozlicz. międzyokresowych	236	292	622	566
- na urlopy wypoczynkowe	163	253	622	532
- pozostałe	73	39	0	34