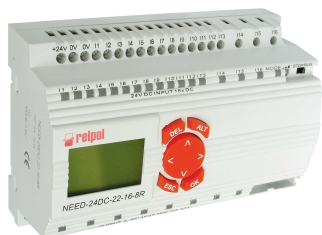




Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Grupy kapitałowej Relpol Za IV kwartał 2009 r.

Sporządzone zgodnie z MSSF



Żary, 1 marca 2010 r.

Spis treści

I. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej Relpol	3
1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	3
2. Struktura grupy kapitałowej na dzień 31.12.2009 r.	4
3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej	8
4. Omówienie wyników skonsolidowanych.....	12
II. Skrócone sprawozdanie jednostkowe Relpol S.A.....	17
1. Wybrane dane finansowe sprawozdania jednostkowego Relpol S.A.	17
2. Sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za IV kw. 2009 r.	18
III. Informacja dodatkowa do sprawozdania	23
1. Stosowane zasady rachunkowości	23
2. Informacje dodatkowe dotyczące spółki i grupy kapitałowej.....	32
3. Pozostałe 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 funduszy emerytalnych
- 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych
- 74.10.Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania
- 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych gdzie indziej niesklasyfikowane.
- 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim
- 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
- 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych
- 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 85.59.B Pozostałe pozaszkolne formy edukacji gdzie indziej niesklasyfikowane

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

Numer KRS: 0000088688

Czas trwania spółki jest nieograniczony

Okres objęty sprawozdaniem: od 01.10.2009 r. do 31.12.2009 r. i od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

Dane porównywalne za okres od 01.10.2008 r. do 31.12.2008 r. od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 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.

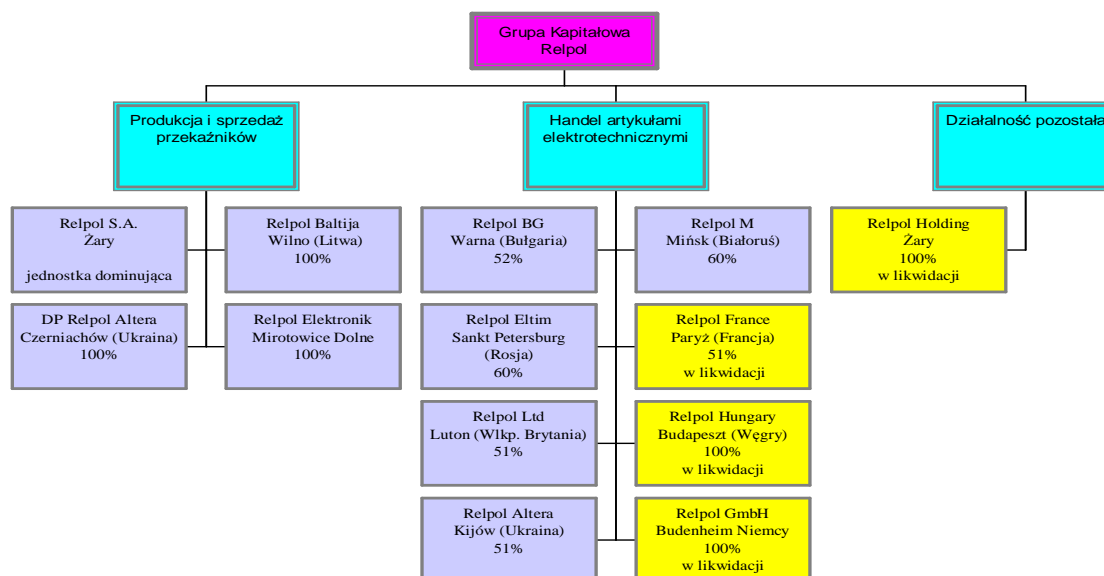
Kapitał akcyjny dzieli się na:

- 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 31.12.2009 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 czterech kwartałów 2009 r. spółka osiągnęła 3,5 mln zł przychodów, ponosząc 69 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 czterech kwartałów 2009 r. spółka osiągnęła 9,9 mln zł przychodów ze sprzedaży i wypracowała 956 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 czterech kwartałów 2009 r. spółka osiągnęła 2,2 mln zł przychodów ze sprzedaży, ponosząc 681 tys. zł straty netto. Relpol rozważa likwidację tej 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. W dniu 29.12.2009 r. Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o rozpoczęciu procesu likwidacji spółki.

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 w 2009 r. wyniosły 3.628 tys. zł, zysk netto 77 tys. zł. Spółka jest dystrybutorem Relpolu na rynku białoruskim. Wykazuje ona obroty predysponujące ją do objęcia konsolidacją. Wymogiem formalnym do konsolidacji jest zbadanie spółki przez niezależnego audytora. Po spełnieniu tego wymogu spółka Relpol M będzie konsolidowana.
2. **Relpol BG Sp. z o.o.** - spółka zależna z siedzibą w Warnie z kapitałem zakładowym w wysokości 11 tys. zł, przychody ze sprzedaży w 2009 r. wyniosły 389 tys. zł. Spółka poniosła 15 tys. zł straty netto. Jest ona dystrybutorem Relpolu na rynku bułgarskim.
3. **Relpol Hungary Sp. z o.o.** - spółka zależna z siedzibą w Budapeszcie. Jej kapitał zakładowy wynosi 46 tys. zł, przychody w 2009 r. wyniosły 1.346 tys. zł. Spółka poniosła stratę netto w wysokości 188 tys. zł. Pomimo niemal dwukrotnego zwiększenia poziomu przychodów, nie udało się spółce w latach 2006 - 2009 osiągnąć progu rentowności. Z tego powodu w II kwartale 2009 zapadła decyzja o likwidacji spółki. Proces likwidacyjny rozpoczął się w sierpniu 2009 r. Sprzedaż na rynek węgierski odbywa się przez niezależnego.
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 Miostowicach Dolnych, z kapitałem zakładowym w wysokości 50 tys. zł. Przychody ze sprzedaży w 2009 r. wyniosły 1.155 tys. zł a zysk netto 74 tys. zł. Spółka świadczy usługi kooperacji dla Relpol S.A. Po przeniesieniu produkcji na Ukrainę brana jest pod uwagę jej likwidacja lub wchłonięcie przez Relpol S.A.
6. **DP Relpol Altera Sp. z o.o.** - spółka zależna z siedzibą w Czerniachowie. Przedmiotem działalności spółki jest produkcja wyłącznie na potrzeby Relpol S.A. W 2009 r. spółka osiągnęła 759 tys. zł przychodów ze sprzedaży i poniosła stratę netto w wysokości 66 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. Zarząd Relpol S.A. zamierza sprzedać udziały 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 ale nie spełniła oczekiwań. W grudniu

2009 r. podjęta została uchwała wspólników o likwidacji tej spółki. Sprzedaż na rynek niemiecki prowadzona jest bezpośrednio przez Relpol oraz przez niemieckie spółki dystrybucyjne.

9. **Relpol France** - metoda pełna za I półrocze 2009 r. Relpol posiada 51% udziałów w spółce. Relpol France był 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. Sprzedaż na rynek francuski odbywać się będzie bezpośrednio z Relpolu. Aktualnie działa we Francji biuro handlowe Relpolu.

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 prowadzi działania zmierzające do zmian w strukturze Grupy Kapitałowej.

Ze względu na nieefektywną działalność podjęto decyzje o likwidacji spółki Relpol France, Relpol Hungary, Relpol GmbH i Relpol Holding. Rozważana jest likwidacja 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.

Zarząd zamierza też sprzedać udziały w spółce Ponar Corporate Center Sp. z o.o.

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 4 kwartały okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	Za 4 kwartały okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	Za 4 kwartały okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	Za 4 kwartały okres od 01.01.2008 do 31.12.2008
RACHUNEK WYNIKÓW				
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	65 148	82 745	15 009	23 425
2. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 155	-589	-729	-167
3. Zysk (strata) brutto	-8 444	-7 562	-1 945	-2 141
4. Zysk (strata) netto	-10 352	-8 183	-2 385	-2 317
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)	-1,08	-0,85	-0,25	-0,24
4. Rozwodniony zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,08	-0,85	-0,25	-0,24
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE				
1. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 399	9 957	1 474	2 819
2. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 478	-17 638	-1 953	-4 993
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 113	17 433	-1 639	4 935
4. Przepływy pieniężne netto, razem	-9 192	9 752	-2 118	2 761
BILANS				
1. Aktywa razem	92 127	110 928	22 425	26 586
2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	27 245	37 112	6 632	8 895
3. Zobowiązania długoterminowe	508	4 604	124	1 103
4. Zobowiązania krótkoterminowe	22 230	26 717	5 411	6 403
5. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	63 142	71 919	15 370	17 237
6. Kapitał zakładowy	48 046	48 046	11 695	11 515
7. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,57	7,48	1,60	1,79
8. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,57	7,48	1,60	1,79
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 31 grudnia 2009 roku i na dzień 31.12.2008 r. użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla euro odpowiednio w tych dniach:
31.12.2009 1 euro = 4,1082 PLN
31.12.2008 1 euro = 4,1724 PLN.
- Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych w wybranych danych finansowych za 2009 rok i odpowiednio za 2008 r. przeliczono wg średniej arytmetycznej kursów średnich, obowiązujących na koniec każdego miesiąca w poszczególnych okresach:
dla danych za cztery kwartały 2009 r. 1 euro = 4,3406 PLN
dla danych za cztery kwartały 2008 r. 1 euro = 3,5324 PLN

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	(w tys. złotych)			
	od 01.10.2009 do 31.12.2009 4 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2009 do 31.12.2009 cztery kwartały (rok bieżący)	od 01.10.2008 do 31.12.2008 4 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2008 do 31.12.2008 cztery kwartały (rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	17 332	65 148	18 760	82 745
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	12 246	52 673	15 997	68 032
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	5 086	12 475	2 763	14 713
Koszty sprzedaży	254	1 069	353	1 160
Koszty ogólnego zarządu	3 866	15 163	4 964	18 620
Zysk (strata) ze sprzedaży	966	-3 757	-2 554	-5 067
Pozostałe przychody operacyjne	-1 409	2 241	1 420	6 229
Pozostałe koszty operacyjne	-357	1 639	702	1 751
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-86	-3 155	-1 836	-589
Przychody finansowe	176	1 396	2 011	4 950
Koszty finansowe	65	6 685	6 146	11 923
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	25	-8 444	-5 971	-7 562
Podatki	1 491	1 525	-600	-22
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0	0	0
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	-1 466	-9 969	-5 371	-7 540
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto na działalności sprzedanej	0	0	0	0
(Zyski) straty udziałowców mniejszościowych	120	383	98	643
Zysk (strata) netto dla jednostki dominującej	-1 586	-10 352	-5 469	-8 183
Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł/szt):				
- zwykłą	-0,16	-1,08	-0,57	-0,85
- rozwodnioną	-0,16	-1,08	-0,57	-0,85

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.10.2009 do 31.12.2009 4 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2009 do 31.12.2009 cztery kwartały (rok bieżący)	od 01.10.2008 do 31.12.2008 4 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2008 do 31.12.2008 cztery kwartały (rok ubiegły)
Zysk (strata) netto	-1 586	-10 352	-5 469	-8 183
Inne całkowite dochody	1 399	2 175	-396	-1 906
Wycena instrumentów zabezpieczających	2 647	2 647	-2 647	-2 647
Wycena papierów wartościowych	-135	658	1347	-658
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-41	101	-5	176
Inne(aktualizacja wartości śr. trwałych Relpol Baltija)	8	0	-2	-8
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-1 080	-1 231	911	1 231
Całkowite dochody ogółem	-187	-8 177	-5 865	-10 089
Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł/szt):				
- zwykłą	-0,01	-0,83	-0,59	-1,02
- rozwodnioną	-0,01	-0,83	-0,59	-1,02

BILANS	(w tys. złotych)			
	31.12.2009r. (rok bieżący)	30.09.2009r. (rok bieżący)	31.12.2008r. (rok ubiegły)	30.09.2008r. (rok ubiegły)
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	43 402	45 341	48 035	47 242
Rzeczowe aktywa trwałe	31 417	32 375	34 575	33 251
Nieruchomości inwestycyjne		0	0	0
Wartości niematerialne i prawne	7 001	6 823	6 249	6 186
Aktywa finansowe	795	763	592	1 455
Należności długoterminowe	236	223	205	554
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 953	5 157	6 414	5 796
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	48 725	49 027	62 893	73 690
Zapasy	20 926	17 504	22 654	22 893
Należności z tytułu dostaw i usług	12 376	14 158	14 101	16 498
Należności pozostałe	707	677	1 802	1 093
Inwestycje krótkoterminowe	7 578	9 479	7 961	6 077
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 924	6 868	16 116	26 612
Rozliczenia międzyokresowe	214	341	259	517
Aktywa długotermin. przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
SUMA AKTYWÓW	92 127	94 368	110 928	120 932
PASYWA				
Kapitał własny jednostki dominującej	63 142	65 459	71 919	78 079
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	14 702	25 966	21 018
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 226	2 868	160	463
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	-19	22	-120	-115
Zysk/strata z lat ubiegłych	-1 051	-1 003	-3 540	1 791
Wynik roku bieżącego	-10 352	-8 766	-8 183	-2 714
Kapitały mniejszości	1 740	1 758	1 897	1 677
Rezerwy na zobowiązania	4 507	4 326	5 791	5 484
Rezerwy na odroczone podatki	3 540	3 537	3 572	3 760
Rezerwy na świadczenia pracownicze	967	759	1 735	1 724
- w tym długoterminowe	0	212	1 171	1 075
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	0	30	484	0
- w tym długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe	508	2 050	4 604	5 018
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	1 410	3 349	3 532
Zobowiązania z tytułu leasingu	508	640	1 255	1 486
Pozostałe zobowiązania	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	22 230	20 775	26 717	30 674
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 679	4 854	7 206	6 809
Zobowiązania z tytułu leasingu	763	864	1 070	1 085
Pozostałe zobowiązania	4 043	3 170	8 518	4 489
Kredyty i pożyczki	8 445	11 303	9 664	18 109
Rozliczenia międzyokresowe	300	584	259	182
SUMA PASYWÓW	92 127	94 368	110 928	120 932

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	(w tys. złotych)								
	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	Kapitał mniejszości	Kapitały ogółem
Stan na 01 stycznia 2008 roku	4 368	1 820	32 501	2 159	0	-296	-9 334	31 218	4 699
Podniesienie kapitału akcyjnego - seria E	43 678	7 770	0	0	0	0	0	51 448	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	5	-10	0	0	5	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny-papiery wartościowe	0	0	0	-1 686	0	0	0	-1 686	0
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	-11 488	0	0	0	11 488	0	0
Zakup 49% udziałów od udziałowca mniejszościowego	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Strata z lat ubiegłych - kapitał mniejszości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	0	0	-8 183	-8 183	0
Inne	0	0	4 946	82	0	176	-4 871	333	-2 802
Stan na 31 grudnia 2008	48 046	9 590	25 966	160	0	-120	-11 724	71 919	1 897
Stan na 01 stycznia 2009 roku	48 046	9 590	25 966	160	0	-120	-11 724	71 919	1 897
Podniesienie kapitału akcyjnego - seria E	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	-8	0	0	0	0	0
Wycena transakcji zabezpieczających	0	0	0	2 144	0	0	0	2 144	0
Wycena akcji	0	0	0	-70	0	0	0	-70	0
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	-9 050	0	0	0	9 050	0	0
Zakup udziałów 49% udziałów od udziałowca mniejszościowego	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Strata z lat ubiegłych kapitał mniejszości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	0	0	-10 352	-10 352	0
Inne	0	0	-2 214	0	0	101	1 623	-490	-157
Stan na 31 grudnia 2009 roku	48 046	9 590	14 702	2 226	0	-19	-11 403	63 142	1 740

RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	(w tys. złotych)			
	od 01.10.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.10.2008 do 31.12.2008	od 01.01.2008 do 31.12.2008
	4 kwartał (rok bieżący)	cztery kwartały (rok bieżący)	4 kwartał (rok ubiegły)	cztery kwartały (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	3 702	6 399	6 798	9 957
I. Zysk (strata) brutto	25	-8 444	-5 971	-7 562
II. Korekty razem	3 677	14 843	12 769	17 519
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	1 280	5 142	1 186	4 609
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	100	3 286	257	128
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 759	259	340	1 613
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej (opcje, akcje)	8 267	11 419	14 169	14 067
6. Zmiana stanu rezerw	292	-580	317	-3 488
7. Zmiana stanu zapasów	-3 454	1 619	-225	1 779
8. Zmiana stanu należności	8 427	3 671	1 751	-214
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-5 211	-2 047	-2 254	-1 227
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 670	-1 455	-134	-11
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-117	-241	484	44
12. Inne korekty (kompensata pożyczki ze sprzed. udziałów)	-5 996	-6 230	-3 122	219
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	1 025	-8 478	-10 468	-17 638
I. Wpływy	1 545	2 087	9 691	18 237
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16	114	701	1 201
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	-292	1 175
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 529	1 973	9 205	14 936
- zbycie aktywów finansowych	1 465	1 580	9 359	14 799
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- odsetki	1	233	127	137
- inne wpływy z aktywów finansowych -splacone pożyczki	64	160	-281	0
4. Inne wpływy inwestycyjne w tym:	0	0	77	925
II. Wydatki	-520	-10 565	-20 159	-35 875
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-520	-2 963	-5 152	-13 080
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	-1 069	-14 477	-21 928
- nabycie aktywów finansowych	0	-853	-14 477	-21 928
- inne wydatki inwestycyjne-udzielone pożyczki	0	-216	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne-zaliczki inwestycyjne, opcje	0	-6 533	-530	-867
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-4 671	-7 113	-6 823	17 433
I. Wpływy	-47 760	1 748	35 423	90 796
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-49 508	0	2 501	52 165
2. Kredyty i pożyczki	1 748	1 748	32 922	38 631
II. Wydatki	43 089	-8 861	-42 246	-73 363
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-257	-615	-112	-922
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0

4. Spłaty kredytów i pożyczek	43 841	-5 804	-41 055	-69 440
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	-238	-1 446	-474	-1 274
8. Odsetki	-257	-996	-605	-1 727
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
D. Przepływy pieniężne netto razem	56	-9 192	-10 493	9 752
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	56	-9 192	-10 493	9 752
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	5	5
F. Środki pieniężne na początek okresu , w tym	6 868	16 116	26 609	6 364
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	6 924	6 924	16 116	16 116
- różnice kursowe	0	0	0	0
- o ograniczonej możliwości dysponowania	935	935	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 we Francji 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 w 2009 r. wynosi 88%. W przypadku wyniku netto, strata Relpolu nieznacznie przewyższa stratę grupy kapitałowej.

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 7,7 mln zł a koszty sprzedanych produktów i towarów pomniejszono o 7,5 mln zł. Przeprowadzono również korekty z tyt. odsetek od pożyczek i marży na zapasach. W bilansie wyeliminowano wzajemne należności i zobowiązania.

4.1 Przychody ze sprzedaży

Czwarty kwartał 2009 r. pod względem sprzedaży był najlepszym kwartałem roku. W IV kwartale Grupa osiągnęła 17,3 mln zł przychodów ze sprzedaży, tj. o 9,5% więcej niż w III kw. 2009 r., jednak o 8% mniej niż w IV kw. 2008. Narastająco w 2009 r. przychody były niższe o 21,4% w stosunku do 2008 r.

Lp.	Przychody ze sprzedaży w mln zł	Rok		Dynamika
		2009	2008	
1	Przychody ze sprzedaży IV q `09/ IV q `08	17,3	18,8	-8,0%
2	Przychody ze sprzedaży I-IV q `09/ I-IV q `08	65,1	82,8	-21,4%

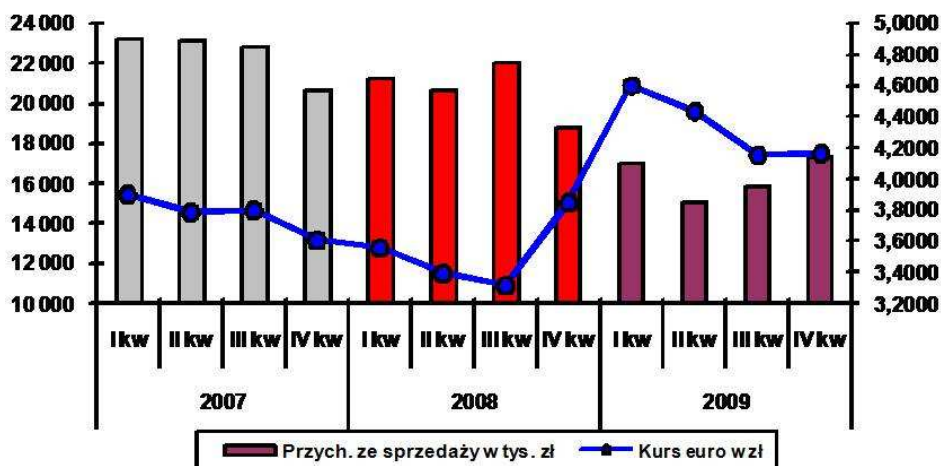
Kurs euro w zł				
1	Kurs euro śr. w IV q `09/ IV q `08	4,1648	3,8542	+8,1%
2	Kurs euro śr. w I-IV q `09/ I-IV q `08	4,3406	3,5324	+22,9%

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,
- 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	IV q 2009	I-IV q 2009	Udział %	IV q 2008	I-IV q 2008	Udział %
Polska	6,28	22,77	34,95	7,09	28,53	34,48
Eksport, w tym:	11,05	42,38	65,05	11,73	54,22	65,52
Rynki wschodnie	4,36	12,99	19,94	5,51	23,18	28,01
Niemcy	2,53	9,66	14,83	1,93	8,88	10,73
Francja	1,02	3,58	5,85	0,75	4,00	4,83
Wielka Brytania	0,50	2,35	3,84	0,49	2,17	2,62
Włochy	0,93	4,10	6,29	0,96	6,05	7,31
Pozostałe kraje	1,71	9,70	14,89	2,09	9,94	12,02
Ogółem	17,33	65,15	100,00	18,82	82,75	100,00

Przychody ze sprzedaży osiągnięte w IV kw. 2009 r. są najwyższe w 2009 r., ale są również o 7,9% niższe niż osiągnięte w IV kw. 2008 r. narastająco za cztery kwartały spadek sprzedaży wyniósł 21%. 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 IV kw. 2009 r. widać poprawę sytuacji na rynku wschodnim, który w 2009 r. dotknięty został największym bo 44% spadkiem przychodów w stosunku do roku 2008. Poza Niemcami i Anglią, gdzie odnotowano wzrost przychodów w 2009 r., na każdym z pozostałych rynków przychody ze sprzedaży były niższe.

4.3 Wynik na sprzedaży

Czwarty kwartał 2009 r. był również najlepszy dla grupy kapitałowej pod względem wypracowanego zysku na sprzedaży. Wypracowany wynik brutto na sprzedaży wyniósł 5,1 mln zł. i był o 2,3 mln zł wyższy niż w IV kw. 2008 r. (2,8 mln zł). Pomimo, że spółka uzyskała dobry wynik na sprzedaży w IV kw. 2009 r., to nie zdołała znacząco poprawić sytuacji całego 2009 roku. Narastająco wynik brutto na sprzedaży wyniósł 12,5 mln zł, wobec 14,7 mln zł osiągniętego w 2008 r. Głównym czynnikiem mającym wpływ na obniżenie wyniku brutto na sprzedaży były niższe niż w 2008 r. przychody ze sprzedaży. Na poziom przychodów uzyskiwanych w eksporcie ma wpływ kurs walut, szczególnie euro, który jak pokazano na wykresie, w drugim półroczu 2009 r. był wyraźnie niższy niż w pierwszym.

Kurs średni euro w okresie od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.



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

W ostatnim kwartale 2009 r. wynik netto na sprzedaży był dodatni i wyniósł 1 mln zł. Narastająco w całym 2009 r. był on jednak ujemny i wyniósł -3,8 mln zł. W 2008 r. strata netto na sprzedaży wyniosła -5,1 mln zł. Poza czynnikami wpływającymi na wynik brutto na sprzedaży, wpływ na wynik netto miały też wysokie koszty ogólnego zarządu, a w szczególności:

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

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

- wprowadzenie krótszego czasu pracy w okresie od marca do października,
- ograniczenie wydatków rozwojowych do czasu ustabilizowania się sytuacji rynkowej,
- 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 IV kw. 2009 r. zmniejszyła wynik grupy kapitałowej o 1.052 tys. zł. Powodem były korekty dotyczące rozwiązania rezerw na urlopy i nagrody jubileuszowe oraz pozostałe korekty w tym konsolidacyjne. W związku z wprowadzeniem w spółce w ciągu 2009 r. roku krótszego wymiaru czasu pracy zmniejszeniu uległa wielkość rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe. W IV kw. 2009 r. spółka powróciła do pełnego wymiaru czasu pracy, w związku z czym musiała zweryfikować utworzone wcześniej rezerwy. Narastająco wynik na działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 602 tys. zł.

W 2008 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był również dodatni i wyniósł 4.478 tys. zł. Głównie za sprawą rozwiązania rezerw.

w tys. zł

	IV q 2009	IV q 2008	I- IV q 2009	I-IV q 2008
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	-1 409	1 420	2 241	6 229
Zysk ze zbycia niefinansowych środków trwałych	5	6	51	33
Odszkodowania, kary umowne otrzymane	0	190	46	948
Rozwiązanie rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne	-717	93	259	1707
Rozwiązanie rezerwy na należności	0	160	692	551
Rozwiązanie rezerwy na prawdopodobne straty	0	0	11	992
Rozwiązanie rezerwy na urlopy wypoczynkowe	-10	0	0	240
Rozwiązanie rezerwy na zapasy zalegające w magazynie	-43	869	881	924
Umorzone zobowiązania	0	54	0	459
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	-765	48	301	375
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	-357	702	1 639	1 751
Odpis aktualizujący wartość inwestycji	-344	30	894	378
Odpis aktualizujący wartość dopłaty do spółek	0	425	0	437
Materiały złomowane	16	55	87	315
Podatek Vat	13	-244	-17	-74
Utworzone rezerwy	-85	242	361	430
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	43	194	314	265

4.5 Działalność finansowa

Działalność finansowa w IV kw. 2009 r. zwiększyła wynik grupy kapitałowej o 111 tys. zł. W IV kw. 2008 roku wynik na działalności finansowej był ujemny i wyniósł -4.135 tys. zł. W całym 2009 r. na działalności finansowej grupa kapitałowa poniosła stratę w wysokości 5.289 tys. zł. Głównym powodem straty na działalności finansowej w 2009 r. były ujemne różnice kursowe, wycena transakcji zabezpieczających (opcje, forward) i przecena akcji spółki giełdowej.

w tys. zł

	IV q 2009	IV q 2008	I- IV q 2009	I-IV q 2008
Przychody finansowe ogółem	176	2 011	1 396	4 950
Odsetki, dyskonta	264	406	1 076	3 208
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0	1 032	0	1 032
Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	115	65
Aktualizacja wartości inwestycji (przecena akcji, wycena forwardów)	0	0	0	301
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	-88	573	205	344
Koszty finansowe ogółem	65	6 146	6 685	11 923
Aktualizacja w-ści inwestycji (przecena akcji, wycena forwardów)	-805	5 595	1 389	10 100
Odsetki, opłaty leasingowe	425	350	981	2 095
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	343	-1 072	3 344	-896
Straty ze zbycia aktywów finansowych	102	0	808	0
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	0	1 273	163	624

4.6 Wynik netto

W IV kw. 2009 r. grupa kapitałowa poniosła stratę w wysokości 1,6 mln zł wobec 5,5 mln zł straty w IV kw. 2008 r. W całym roku strata netto wyniosła 10,4 mln zł i spowodowana została głównie niższą sprzedażą a wysokimi kosztami działalności operacyjnej, stratą na transakcjach zabezpieczających i przecenie akcji spółki giełdowej. W związku ze sprzedażą akcji Ponaru w IV kw. 2009 r. spółka rozwiązała aktywno na odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1,2 mln zł, co obniżyło wynik finansowy grupy kapitałowej.

4.7 Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I- IV q 2009	I- IV q 2008
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100	19,2%	17,8%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100	-5,8%	-6,1%
Rentowność netto sprzedaży	Zysk netto/ sprzedaż *100	-15,9%	-9,9%
ROE	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100	-15,3%	-12,1%
ROA	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100	-10,2%	-6,9%

Rentowność brutto sprzedaży jest o 1,4 punktu procentowe wyższa niż w 2008 r., co wynika z ograniczenia kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów. 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- IV q 2009	I- IV q 2008
Ogólny poziom zadłużenia	Zobowiązania +rezerwy/aktywa * 100	29,6%	33,5%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe+ rezerwy długot.)/aktywa *100	69,1%	70,0%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100	145,5%	149,7%

Zadłużenie grupy kapitałowej zmniejszyło się o blisko 9,9 mln zł w stosunku do 2008 r. Głównym powodem spadku zadłużenia była spłata kredytów bankowych i spłata pozostałych zobowiązań. Kapitał własny półtorakrotnie pokrywa majątek trwały. Trwałe składniki majątku przedsiębiorstwa finansowane są z kapitału własnego.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I- IV q 2009	I- IV q 2008
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	2,19	2,35
Płynność szybka	Aktywa bieżące – zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe	1,25	1,51
Poziom kapitału pracującego	Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe/sprzedaż) * liczba dni w okresie	146	157

Wskaźniki płynności uległy obniżeniu ale są na bezpiecznym poziomie, głównie za sprawą zmniejszenia stanu zobowiązań. Grupa kapitałowa nie ma większego problemu z realizacją zobowiązań. Zdarzają się jednak zatory płatnicze, co spowodowane zostało koniecznością spłaty kredytu.

Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I- IV q 2009	I- IV 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	77	67
Cykl zobowiązań	Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	42	39

Długi cykl rotacja 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 10 dni a rotacji zobowiązań o 3 dni.

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 4 kwartały okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	Za 4 kwartały okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	Za 4 kwartały okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	Za 4 kwartały okres od 01.01.2008 do 31.12.2008
RACHUNEK WYNIKÓW				
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	57 261	68 967	13 192	19 524
2. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 110	-3 169	-947	-897
3. Zysk (strata) brutto	-9 538	-9 674	-2 197	-2 739
4. Zysk (strata) netto	-10 787	-9 050	-2 485	-2 562
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)	-1,12	-0,94	-0,26	-0,27
4. Rozwodniony zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,12	-0,94	-0,26	-0,27
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE				
1. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 598	8 360	1 290	2 367
2. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 907	-15 767	-1 822	-4 464
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 467	17 962	-1 490	5 085
4. Przepływy pieniężne netto, razem	-8 776	10 555	-2 022	2 988
BILANS				
1. Aktywa razem	86 611	110 820	21 082	26 560
2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 522	42 018	6 456	10 070
3. Zobowiązania długoterminowe	508	4 604	124	1 103
4. Zobowiązania krótkoterminowe	21 507	31 623	5 235	7 579
5. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	60 089	68 802	14 627	16 490
6. Kapitał zakładowy	48 046	48 046	11 695	11 515
7. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,25	7,16	1,52	1,72
8. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,25	7,16	1,52	1,72
9. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

- W celu przeliczenia pozycji bilansowych wybranych danych finansowych na dzień 31 grudnia 2009 roku i na dzień 31.12.2008 r. użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla euro odpowiednio w tych dniach:
31.12.2009 1 euro = 4,1082 PLN
31.12.2008 1 euro = 4,1724 PLN.
- Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych w wybranych danych finansowych za 2009 rok i odpowiednio za 2008 r. przeliczono wg średniej arytmetycznej kursów średnich, obowiązujących na koniec każdego miesiąca w poszczególnych okresach:
dla danych za cztery kwartały 2009 r. 1 euro = 4,3406 PLN
dla danych za cztery kwartały 2008 r. 1 euro = 3,5324 PLN

2. Sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za IV kw. 2009 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł wg MSR			
	od 01.10.2009 do 31.12.2009 4 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2009 do 31.12.2009 cztery kwartały (rok bieżący)	od 01.10.2008 do 31.12.2008 4 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2008 do 31.12.2008 cztery kwartały (rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 628	57 261	15 683	68 967
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	10 328	46 938	13 682	58 519
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	4 300	10 323	2 001	10 448
Koszty sprzedaży	238	989	319	1 031
Koszty ogólnego zarządu	3 299	12 970	3 976	15 083
Zysk (strata) ze sprzedaży	763	-3 636	-2 294	-5 666
Pozostałe przychody operacyjne	-1 409	2 052	1 403	6 192
Pozostałe koszty operacyjne	-361	2 526	2 480	3 695
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-285	-4 110	-3 371	-3 169
Przychody finansowe	319	1 931	2 370	6 641
Koszty finansowe	203	7 359	6 387	13 146
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	-169	-9 538	-7 388	-9 674
Podatki	1 374	1 249	-708	-624
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 543	-10 787	-6 680	-9 050
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto na działalności sprzedanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	-1 543	-10 787	-6 680	-9 050
Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł/szt):				
- zwykłą	-0,16	-1,12	-0,70	-0,94
- rozwodnioną	-0,16	-1,12	-0,70	-0,94

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. zł			
	od 01.10.2009 do 31.12.2009 4 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2009 do 31.12.2009 cztery kwartały (rok bieżący)	od 01.10.2008 do 31.12.2008 4 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2008 do 31.12.2008 cztery kwartały (rok ubiegły)
Zysk (strata) netto	-1 543	-10 787	-6 680	-9 050
Inne całkowite dochody	1 432	2 074	-389	-2 074
Wycena instrumentów zabezpieczających	2 647	2 647	-2 647	-2 647
Wycena papierów wartościowych	-135	658	1 347	-658
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-1080	-1 231	911	1231
Całkowite dochody ogółem	-111	-8 713	-7 069	-11 124
Zysk (strata) netto na jedną akcję:				
- zwykłą	-0,01	-0,88	-0,71	-1,12
- rozwodnioną	-0,01	-0,88	-0,71	-1,12

w tys. zł wg MSR

BILANS	31.12.2009r.	30.09.2009r.	31.12.2008r	30.09.2008r.
	(rok bieżący)	(rok bieżący)	(rok ubiegły)	(rok ubiegły)
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	42 845	44 720	53 347	52 865
Rzeczowe aktywa trwałe	29 538	30 416	32 465	31 446
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne	7 001	6 823	6 247	6 180
Aktywa finansowe	2 278	2 246	8 126	8 993
Należności długoterminowe	236	223	205	554
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 792	5 012	6 304	5 692
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	43 766	49 486	57 473	67 371
Zapasy	18 749	15 280	19 820	20 565
Należności z tytułu dostaw i usług	11 590	13 350	14 198	16 536
Należności pozostałe	369	6 346	1 280	869
Inwestycje krótkoterminowe	7 775	9 588	8 073	6 321
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 070	4 582	13 846	22 564
Rozliczenia międzyokresowe	213	340	256	516
Aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0
SUMA AKTYWÓW	86 611	94 206	110 820	120 236
PASYWA				
Kapitał własny	60 089	62 274	68 802	76 241
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	1 639	2 281	-435	-43
Zysk/strata z lat ubiegłych	-369	-369	-369	0
Wynik roku bieżącego	-10 787	-9 244	-9 050	-2 370
Rezerwy na zobowiązania	4 507	4 326	5 791	5 484
Rezerwy na odroczone podatki	3 540	3 537	3 572	3 760
Rezerwy na świadczenia pracownicze	967	759	1 735	1 724
- w tym długoterminowe	442	212	1 171	1 075
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	0	30	484	0
- w tym długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe	508	2 050	4 604	5 018
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	1 410	3 349	3 532
Zobowiązania z tytułu leasingu	508	640	1 255	1 486
Pozostałe zobowiązania	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	21 507	25 556	31 623	33 493
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 292	4 355	7 069	5 856
Zobowiązania z tytułu leasingu	763	864	1 070	1 085
Pozostałe zobowiązania	3 212	2 182	7 617	2 983
Kredyty i pożyczki	8 951	17 579	15 617	23 401
Rozliczenia międzyokresowe	289	576	250	168
SUMA PASYWÓW	86 611	94 206	110 820	120 236

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
<i>Stan na 01 stycznia 2008 rok</i>	4 368	1 820	32 501	1 646	-11 488	28 847
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	-9 050	-9 050
<i>Stan na 31 grudnia 2008 roku</i>	48 046	9 590	21 020	-435	-9 419	68 802
<i>Stan na 1 stycznia 2009 roku</i>	48 046	9 590	21 020	-435	-9 419	68 802
Pokrycie straty	0	0	-9 050	0	9 050	0
Rejestracja podniesienia kapitału-akcje seria E	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0
Wycena transakcji zabezpieczających	0	0	0	2 144	0	2 144
Wycena akcji	0	0	0	-70	0	-70
Sprzedaż gruntów - wycena wg w-ści godziwej	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	-10 787	-10 787
<i>Stan na 31 grudnia 2009 roku</i>	48 046	9 590	11 970	1 639	-11 156	60 089

	w tys. zł wg MSR			
RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01.10.2009 do 31.12.2009 4 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2009 do 31.12.2009 cztery kwartały (rok bieżący)	od 01.10.2008 do 31.12.2008 4 kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2008 do 31.12.2008 cztery kwartały (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	3 723	5 598	7 138	8 360
I. Zysk (strata) brutto	-169	-9 538	-7 388	-9 674
II. Korekty razem	3 892	15 136	14 526	18 034
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	1 245	5 013	1 124	4 405
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	3 253	3	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 960	740	-227	563
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej (opcje, akcje)	8 266	11 492	14 174	14 082
6. Zmiana stanu rezerw	145	-1 155	347	-3 458
7. Zmiana stanu zapasów	-3 469	1 071	697	2 548
8. Zmiana stanu należności	7 869	3 826	2 142	2 100
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-10 977	-8 234	-1 028	-2 820
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 147	-870	-134	-10
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	0	624	624
12. Inne korekty	0	0	-3 196	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	1 171	-7 907	-9 382	-15 767
I. Wpływy	1 693	2 653	9 691	19 054
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16	105	705	1 208
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	-292	1 175
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 677	2 548	9 201	15 746
- zbycie aktywów finansowych	1 465	1 580	9 359	14 799
- dywidendy i udziały w zyskach	147	575	0	824
- odsetki	1	233	123	123
- inne wpływy z aktywów finansowych -splacone pożyczki	64	160	-281	0
4. Inne wpływy inwestycyjne w tym:	0	0	77	925
- różnice kursowe z tyt. transakcji forward , opcji	0	0	77	925
- różnice kursowe inwestycyjne zrealizowane	0	0	0	0
- zaliczki inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	-522	-10 560	-19 073	-34 821
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-522	-2 958	-5 143	-13 006
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	-1 069	-13 760	-21 308
- nabycie aktywów finansowych	0	-853	-13 857	-21 308
- inne wydatki inwestycyjne-udzielone pożyczki	0	-216	97	0
4. Inne wydatki inwestycyjne-zaliczki inwestycyjne, opcje	0	-6 533	-170	-507
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-4 406	-6 467	-6 474	17 962
I. Wpływy	-47 760	1 748	35 884	90 796
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	2 501	52 165
2. Kredyty i pożyczki	-47 760	1 748	33 383	38 631
II. Wydatki	43 354	-8 215	-42 358	-72 834
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	43 841	-5 804	-41 287	-69 834
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	-238	-1 446	-474	-1 274
8. Odsetki	-249	-965	-597	-1 726
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
D. Przepływy pieniężne netto razem	488	-8 776	-8 718	10 555
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	488	-8 776	-8 718	10 555
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu , w tym	4 582	13 846	22 564	3 291
- różnice kursowe				
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	5 070	5 070	-13 846	13 846
- różnice kursowe	0	0	-3	0
- z ograniczoną możliwością dysponowania	935	935	6 966	6 966

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 IV kwartał 2009 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 01.03.2010r.

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.

Ustalone saldo różnic kursowych odnosi się odpowiednio:

nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – w ciężar kosztów finansowych

nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi na dobro przychodów finansowych.

W rachunku zysków i strat wszystkie różnice kursowe wykazuje się po ich skompensowaniu. Nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi wykazuje się jako „Inne koszty finansowe” zaś nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi jako „Inne przychody finansowe”.

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

Środki pieniężne

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie, środki na rachunkach bankowych oraz inne aktywa pieniężne z terminem wykupu do 3 miesięcy. Środki pieniężne wycenione zostały wg wartości nominalnej. Środki pieniężne na rachunkach wykazywane są łącznie z odsetkami.

Odsetki te odnoszone są na dobro przychodów finansowych.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmują czynne rozliczenia międzyokresowe, których okres rozliczenia rat kosztów nastąpi w okresie 12 miesięcy.

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują:

- odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych nie przekazany na rachunek bankowy,
- koszty prenumeraty dotyczące następnego roku obrachunkowego,
- koszty związane z emisją bonów handlowych,
- koszty ubezpieczeń i inne dotyczące następnego roku obrachunkowego,
- koszty związane ze zmianami wdrożonych systemów płac 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 zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej: aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, udzielone pożyczki i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do obrotu,
- w przypadku powyższych tytułów wycena może nastąpić według wartości zapłaty, jeśli efekt zastosowanego dyskonta nie jest istotny,
- w kwocie wymagającej zapłaty: należności i zobowiązania o krótkim terminie zapadalności/ wymagalności,
- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, niebędących częścią zabezpieczeń, ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w momencie ich wystąpienia.

W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów zalicza się do rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe.

Rozliczenia międzyokresowe

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

Transakcje w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walucie obcej ujmuje się w polskich złoty na dzień ich przeprowadzenia po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień powstania transakcji gospodarczej, chyba że w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walucie obcej są na dzień bilansowy wycenione są wg kursu zamknięcia (kurs natychmiastowego wykonania na dzień bilansowy), który ustala się w następujący sposób:

-dla aktywów - średni kurs kupna stosowanych przez banki obsługujące spółkę, nie wyższy od śr. kursu NBP

-dla pasywów -średni kurs sprzedaży stosowanych przez banki obsługujące spółkę, nie niższy od śr. kursu NBP.

Wszelkie zyski lub straty kursowe powstałe w wyniku zmian kursów wymiany po dacie transakcji są odnoszone w ciężar rachunku zysków i strat.

Przychody ze sprzedaży towarów i usług

Przychody ze sprzedaży towarów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy:

-znana jest wiarygodna kwota przychodu,

-istnieje prawdopodobieństwo, że spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z realizacją transakcji,

-zakończenie transakcji na dzień bilansowy może zostać wiarygodnie ustalone.

Przychody z odsetek

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane w momencie ich naliczenia, przy uwzględnieniu efektywnej stopy zwrotu z aktywów.

Dywidendy

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie uzyskania przez grupę kapitałową prawa do tych dywidend.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w okresie, którego dotyczą.

Koszty finansowe

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

Zysk netto na akcję

Zysk na jedną akcję zwykłą ustalono jako iloraz zysku netto za dany okres obrotowy i średniej ważonej liczby akcji pozostających w posiadaniu akcjonariuszy w danym okresie.

Rozwodniony zysk na jedną akcję ustalono jako iloraz zysku netto i średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji.

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. Repol i pozostałe spółki z grupy kapitałowej nie zawierają np. opcji barierowych. Na dzień dzisiejszy spółka nie ma otwartych żadnych transakcji terminowych.

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
Razem:	48 045,80	x	59 766,36	11 720,56

Stan kapitału akcyjnego na dzień 31.12.2009 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
Razem:	9 590,00	x	10 926,55	1 336,55

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej prezentowanej w sprawozdaniu	9.590 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna	1.337 tys. zł
Ogółem po korekcie	10.927 tys. zł.

Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane.
Po wprowadzeniu korekty do sprawozdania wg stanu na 31.12.2009 pozycja w kapitałach własnych „Zysk / strata z lat ubiegłych” wynosiłaby:

Strata z lat ubiegłych prezentowana w sprawozdaniu	1.051 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego	11.721 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału zapasowego	1.337 tys. zł
Ogółem strata z lat ubiegłych po korektach	14.109 tys. zł

2. Informacje dodatkowe dotyczące 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 1 marca 2010 roku tj. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV 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 III q 2009 (10.11.2009)
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	1 741 056	1 741 056	18,12 %	8 705	18,12 %	+ 202.511

* Dane wg zawiadomienia z dnia 08.05.2007 r. 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 01.03.2010 r.

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

Od dnia publikacji ostatniego sprawozdania kwartalnego stan posiadania akcji nie uległ zmianie.

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

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 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 pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

W okresie od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 Relpol S.A. i jednostki zależne nie zawierały istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, które miałyby charakter transakcji innych niż typowe i rutynowe zawierane na warunkach rynkowych.

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 emitenta.

Na przełomie 2009 i 2010 r. wystąpiły czasowe zatory płatnicze związane z terminową spłatą kredytu bankowego. W dniu 5 stycznia 2010 r. BRE Bank uruchomił 30 dniowy kredyt zabezpieczający w wysokości 7,5 mln zł, który nie został przez spółkę spłacony w wyznaczonym terminie. Aktualnie Zarząd spółki negocjuje z bankiem warunki rozłożenia płatności na raty, jednocześnie sukcesywnie zmniejszając poziom zadłużenia. Aktualny poziom zadłużenia wynosi 6,2 mln zł. Fakt spłaty zobowiązania w BRE Banku ma wpływ na sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej i jej wynik finansowy.

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 realizacji 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,
- poprawa koniunktury gospodarczej,
- wycena posiadanych akcji spółki notowanej na GPW,
- nakłady na inwestycje w kraju i zagranicą,
- poziom cen 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,
- zwiększenie udziałów rynkowych w oparciu o obecną ofertę produktową i korzystne relacje kosztowe,
- rozszerzenie i uzupełnienie oferty przez rozwój własny przekaźników elektromagnetycznych,
- racjonalizacja oferty towarów handlowych,
- wprowadzenie zmian w strukturze grupy kapitałowej,
- pozyskanie nowych klientów na obecnych i nowych rynkach,
- realizacja podpisanych kontraktów handlowych,
- szybkie dostosowanie mocy produkcyjnych do rosnących potrzeb rynkowych,
- 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.
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. Relpol Holding umorzył nabyte udziały. 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. Aktualnie Relpol S.A. posiada 5 udziałów tej spółki o wartości nominalnej 5000 zł, co stanowi 100% jej kapitału zakładowego.
2. Podpisanie aneksów do umów kredytowych zawartych z BRE Bankiem zmniejszających stan kredytów, zmieniających termin spłaty kredytu i niektóre zabezpieczenia.
3. 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 Zielonogórski. Rozstrzygnięte zostały już przetargi, w wyniku których w listopadzie odbył się montaż bramki na drogowym przejściu granicznym w Medyce, a w grudniu w porcie morskim w Gdańsku. Również w grudniu, w porcie lotniczym Kraków Balice zainstalowane zostało nowoczesne rozwiązanie bramki w wersji do wnętrza budynków.
4. Uruchomienie serii przedprodukcyjnej przekaźnika do przemysłu solarnego.
5. Rozpoczęcie procesu likwidacji spółek nierentownych: Relpol France, Relpol Holding, Relpol Hungary i Relpol GmbH.
6. Otrzymanie 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 przełącznika 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.
9. Uzyskanie przez przełączniki elektromagnetyczne R2, R3, R4 i R15 wraz z akcesoriami certyfikatu do zastosowań w kolejnictwie. Badania przeprowadzono wg norm PN-EN 50155 i PN-EN 61373 mających zastosowanie do wyposażenia elektrotechnicznego w instalacjach pojazdów szynowych.
10. Wprowadzenie do sprzedaży wielofunkcyjnych przełączników czasowych serii MT-TUB w obudowie modułowej.

2.12 Zobowiązania warunkowe

Na 31.12.2009 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 10,5% 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 starał się realizować wszystkie warunki umów kredytowych (warunki zabezpieczeń, warunki dodatkowe itp.), jednakże kredyt na dzień 31.12.2009 r., oraz kredyt zabezpieczający w BRE Banku nie zostały spłacone w terminie. Aktualnie prowadzone są rozmowy nad ratalną spłatą zadłużenia.
- c. W ocenie spółki istnieje ryzyko ograniczenia możliwości finansowania działalności kapitałem obcym. W związku z pogorszeniem się wyników finansowych spółki występują trudności w dostępie do pozyskania kredytów. Banki niechętnie nawiązują współpracę z nowymi podmiotami i w obecnej sytuacji gospodarczej, nie są skłonne do finansowania długoterminowego podmiotów borykających się z problemami finansowymi. Aktualnie blisko 80% kredytów udzielonych jest spółce przez BRE Bank.

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 13%
- 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.

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 nie posiada otwartych transakcji walutowych.

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

1. Wynik na przecenie należności i zobowiązań na dzień bilansowy	-876
2. Wynik na zrealizowanych różnicach kursowych należności i zobowiązań	784
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)	0
6. Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	115
Ogółem	-6 510

2.14 Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Spółka w dniu 22.02.2010 r. sprzedała posiadane obligacje IDM S.A. za kwotę 6.535 tys. zł. Poza tym wszystkie zdarzenia ujęte zostały w sprawozdaniu finansowym.

3. Pozostałe informacje

3.1 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej

Etaty	31.12. 2009	31.12.2008
Relpol S.A.	422	453
Relpol Baltija	165	205
Relpol Eltim	10	10
DP Relpol Altera	100	112
Relpol Ltd	4	3
Relpol Elektronik	41	63
Pozostałe spółki	19	30
Ogółem Grupa	761	876

Zatrudnienie w GK zmniejszyło się w stosunku do 31.12.2008 r. o 115 osób. 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

Dokonania:

- Wygranie przetargów i pozyskanie klientów na nowo opracowane i wdrożone do produkcji monitory promieniowania,
- Poprawa rentowności brutto na sprzedaży,
- Wzmocnienie pozycji Relpolu u klientów końcowych na rynku krajowym,
- Nawiązanie współpracy z nowymi klientami,
- Otrzymanie nagród dla produktów Relpol S.A.

Niepowodzenia:

- Zmniejszenie ilości sprzedaży produktów i towarów,

- Oddalenie sprawy kasacyjnej w WSA w Warszawie, w sprawie podatku dochodowego za rok 2000 r.
- Pogorszenie wskaźników ekonomiczno-finansowych,
- Zamknięcie ze stratą transakcji zabezpieczających,
- Niezrealizowanie zakładanych w prospekcie celów emisyjnych,

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 i straty poniesione na transakcjach walutowych i inwestycji w akcje spółki giełdowej. Czynniki te istotnie obniżyły 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 2009 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 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 w 2009 i nie wypłaci dywidendy.

3.7 Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Repol 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 31.12.2009 r. nie wystąpiły inne zmiany w strukturze jednostki dominującej, nie było również przejęć i sprzedaży jednostek z grupy kapitałowej. Podjęto natomiast działania zmierzające do likwidacji spółek nierentownych. Likwidacja tych spółek nie spowoduje utraty rynków zbytu, gdyż sprzedaż w tych krajach realizowana będzie bezpośrednio przez Repol, przedstawicieli lub inne spółki, z którymi planowane jest podpisanie umów dystrybucyjnych.

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

Po 31.12.2009 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 JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

w tys. zł

<i>Treść</i>	Stan na 01.01.2009r	Obroty w I-XII 2009r		Stan na 31.12.2009r
		Rozwiązano	Utworzono	
I. Odpis akt. wartości śr. trwałych i podobne	602	0	0	602
II. Odpis aktualizujący należności długoterminowe	1 045	101	210	1 154
III. Odpis akt. długoterminowe aktywa - udziały w podmiotach powiązanych	2 835	36	165	2 964
IV. Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 474	1 061	180	593
V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw	5 709	1 001	2 415	7 123
VI. Odpis aktualizujący inne należności	717	317	4	404
VII. Odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej	14	0	97	111
VIII. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe	10 200	10 094	1 396	1 502
Razem	22 596	12 610	4 467	14 453
IX. Aktywa z tyt. ujemnych różnic przejściowych w podatku dochodowym	6 304	2 858	346	3 792

STAN REZERW

w tys. zł

<i>Treść</i>	Stan na 01.01.2009r	Obroty w I-XII 2009r		Stan na 31.12.2009r
		Rozwiązano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 735	1 158	390	967
II. Pozostałe rezerwy (w tym na przyszłe zobowiązania)	484	761	277	0
III. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3 572	419	387	3 540
Razem	5 791	2 338	1 054	4 507
IV. Rezerwy w biernych rozlicz. międzyokresowych	236	578	622	280
- na urlopy wypoczynkowe	163	539	622	246
- pozostałe	73	39	0	34