



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
RELPOL S.A.  
ZA ROK 2009**

**Żary kwiecień 2010**

## Spis treści

1. Informacje podstawowe.....	3
2. Ocena aktualnej i przewidywanej sytuacji Relpol S.A.....	3
3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych i istotnych zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte wyniki.....	4
4. Opis podstawowych czynników ryzyka i zagrożeń.....	10
5. Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach.....	12
6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	13
7. Informacje o zmianach rynków zbytu oraz odbiorcach, dostawcach osiągających, co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem.....	14
8. Informacje o umowach znaczących dla działalności emitenta.....	14
9. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta oraz określenie jego głównych inwestycji.....	15
10. Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.....	15
11. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	15
12. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach.....	15
13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym gwarancjach i poręczeniach.....	15
14. Emisja papierów wartościowych.....	15
15. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami.....	16
16. Ocena zarządzania zasobami finansowymi z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.....	17
17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków.....	17
18. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy. ....	17
19. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników, istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności, co najmniej do końca 2010r.....	17
20. Zmiana podstawowych zasad zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i grupą kapitałową.....	18
21. Umowy zawarte pomiędzy emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny.....	18
22. Wartość wynagrodzeń, nagród korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych osobom zarządzającym i nadzorującym..	19
23. Określenie liczby i wartości nominalnej akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	19
24. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZA.....	19
25. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	19
26. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta.....	19
27. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	20
28. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego.....	20
29. Inne ważniejsze wydarzenia w 2009 r.....	20
30. Ważne informacje po dniu bilansowym.....	21
31. Pożyczki udzielone władzom spółki.....	21

## 1. Informacje podstawowe

Relpol S.A. jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej liczącej ogółem 13 spółek, z tego 4 postawione są w stan likwidacji.

Dokładna struktura GK przedstawiona została w informacji dodatkowej do sprawozdania za 2009 r.

## 2. Ocena aktualnej i przewidywanej sytuacji Relpol S.A.

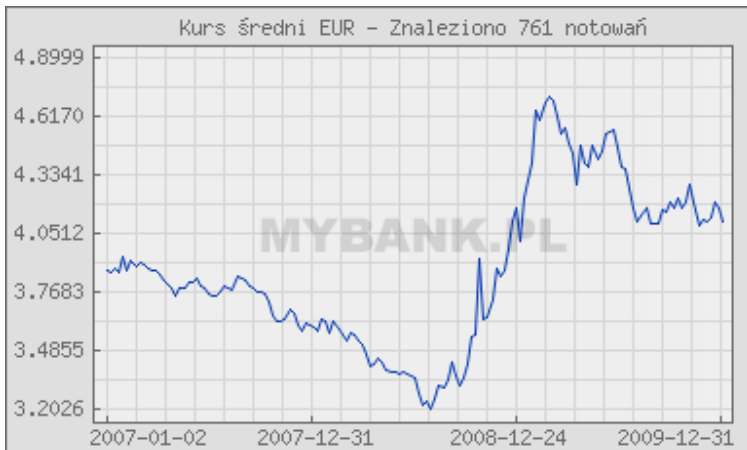
W ocenie zarządu, sytuacja spółki i grupy kapitałowej pogorszyła się i pomimo strat jakie poniesiono w latach 2007 -2009 nadal jest stosunkowo stabilna.

### Na wyniki spółki wpływ miały:

a) **Zmniejszenie poziomu sprzedaży** (opisano poniżej).

b) **Poziom kursu walut.**

Stabilny poziom kursu euro względem złotówki, zmniejsza wahania poziomu wyniku finansowego spółki. W ostatnich 3 latach (od stycznia 2007 do grudnia 2009 r.) kurs euro zachowywał się bardzo niestabilnie i niekorzystnie dla spółki. Sukcesywny spadek automatycznie przełożył się na niższy poziom sprzedaży eksportowej, która stanowi 60% przychodów. Zmiana trendu nastąpiła w IV kw. 2008 r. ale wówczas pojawiły się sygnały kryzysu gospodarczego i spadek sprzedaży spowodowany niepewną sytuacją gospodarczą w kraju i zagranicą. Wyższy kurs euro nie zdołał poprawić przychodów ze sprzedaży, a dodatkowo przyczynił się do poniesienia kosztów finansowych związanych z koniecznością wyceny otwartych transakcji zabezpieczających przychody eksportowe (forward i opcji).



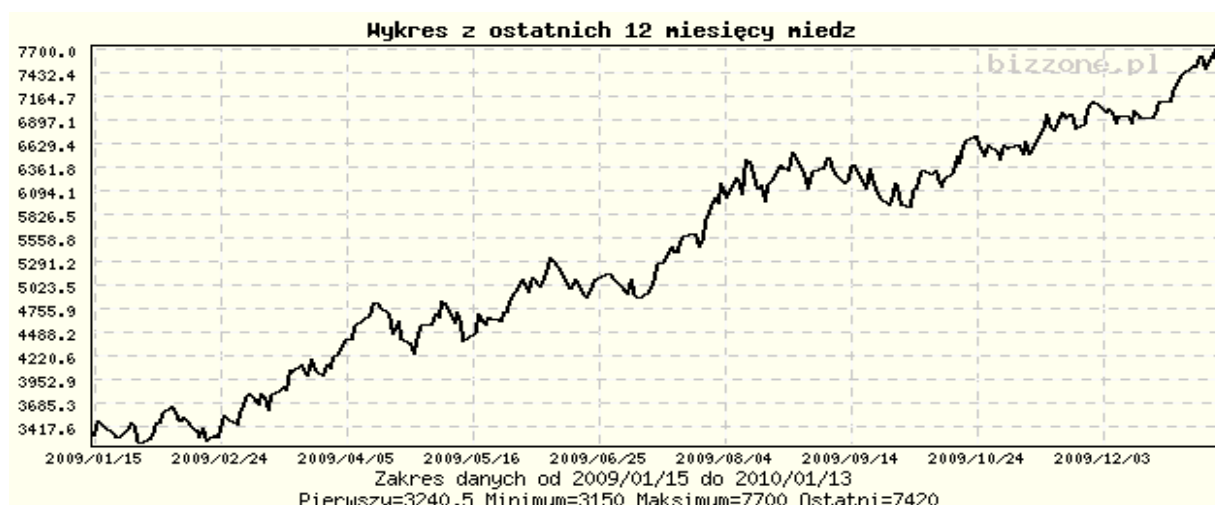
Wartość najwyższa 4,8999 (2009.02.18)  
Wartość najniższa 3,2026 (2008.07.31)

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

c) **Poziom cen surowców.**

Podstawowe surowce wykorzystywane do produkcji przekładników to miedź, srebro, tworzywa sztuczne i stal. Najważniejsze z nich stopy miedzi i srebra stanowią średnio ok. 10 % kosztów produkcji. Ceny miedzi od początku 2009 r. regularnie pięły się do góry osiągając pod koniec grudnia 2009 r. roczne maksimum na poziomie 7700 USD za tonę. Wzrost cen miedzi miał niekorzystny wpływ na wyniki spółki obniżając rentowność jej sprzedaży.

### Ceny miedzi na Londyńskiej Gieldzie Metali (w USD za tonę)



Źródło: [http://www.rynek.bizzone.pl/Notowania\\_surowcow](http://www.rynek.bizzone.pl/Notowania_surowcow)

### Ceny srebra – Londyn (w USD za uncję)



Źródło: [http://www.rynek.bizzone.pl/Notowania\\_surowcow](http://www.rynek.bizzone.pl/Notowania_surowcow)

Podobnie do zmian cen miedzi kształtowały się zmiany cen srebra, które z okresami spadku wzrosły w sumie o ponad 80% z 10,51 USD za uncję na początku roku do 19,21 USD za uncję w grudniu 2009 r.

### 3. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych i istotnych zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Spółki i osiągnięte wyniki.

Podstawowe zdarzenia wpływające na działalność spółki w 2009 wynikają zarówno z działań podejmowanych przez Relpol S.A. w celu realizacji długofalowej strategii, jak i kształtowania się niezależnego od spółki otoczenia gospodarczego.

### **3.1 Czynniki makroekonomiczne**

Otoczenie makroekonomiczne ma istotny wpływ na wyniki osiągnięte przez spółkę. Niektóre elementy otoczenia, np. stopa wzrostu PKB i jego struktura, cena surowców na giełdach światowych wpływają na działalność operacyjną. Inne np. koszt pieniądza na rynku bankowym wpływają na działalność finansową. Poziom i wahania kursów walut wpływają natomiast na wszystkie elementy składowe wyniku netto.

Dla spółki szczególnie istotny jest poziom nakładów na inwestycje rzeczowe, od 2008 r. wraz ze spadkiem koniunktury ograniczone zostały nakłady inwestycyjne. Wyraźnie spadła ilość ogłaszanych przetargów.

Na głównych rynkach zagranicznych spółki nastąpiło spowolnienie rozwoju gospodarczego, co zdecydowanie utrudniło realizację celów sprzedaży. Największy spadek eksportu zanotowano na rynkach wschodnich i na rynek włoski.

Biorąc pod uwagę fakt, iż ok. 60% sprzedaży realizowanej jest poprzez eksport – jednym z najważniejszych elementów makro-otoczenia jest kurs EUR/PLN. W 2009 r. jego średnia wartość była wyższa o około 23% od ubiegłorocznego poziomu. Jednakże wyższy kurs EUR w 2009 r. nie zrekompensował strat jakie spowodowane zostały tak wyraźnym spowolnieniem gospodarczym na świecie i spadkiem poziomu zamówień.

Relpol, podobnie jak wielu innych producentów odczuwa skutki zmian cen surowców. Dotyczy to zwłaszcza cen miedzi, srebra i ropy naftowej (tworzywa).

Kolejnym czynnikiem wpływającym na wyniki spółki jest systematyczny wzrost kosztów pozyskania pieniądza na rynku. Biorąc po uwagę, że istotną część majątku spółki finansowana była kapitałem odsetkowym, rosnące stawki WIBOR zwiększają koszty finansowe.

Istotne zmiany nastąpiły również na rynku pracy. Rosły koszty pracy w miejscach produkcji spółki: na Litwie i w Polsce. Korzystniej wygląda sytuacja na Ukrainie i tam przenoszona jest produkcja z Litwy oraz pracochłonna i mało skomplikowana produkcja z Polski.

### **3.2 Działalność handlowa i marketingowa**

#### **Ekspansja rynkowa**

Rok 2009 był bardzo trudnym rokiem w zakresie prowadzenia ekspansji rynkowych w szczególności w regionach dotkniętych kryzysem gospodarczym. Rynek kurczył się w zakresie nowych inwestycji, czynione były również oszczędności w zakresie prowadzonych remontów maszyn. W tej trudnej sytuacji rynkowej również dystrybucja dokonywała reorganizacji swojej działalności poprzez redukcję zapasów magazynowych. Wszystkie wymienione elementy miały wpływ na poziom sprzedaży.

Na tle globalnego spowolnienia pojawiły się jednak możliwości związane z rozwojem sprzedaży w różnych regionach świata, w których rynek funkcjonował na stabilnym poziomie, lub odbudowywał się szybciej. W IV kwartale 2009 roku podjęto rozmowy z partnerami w Kanadzie, których głównym przedmiotem działalności jest dystrybucja asortymentu elektrotechnicznego. Są to trzy duże korporacje posiadające swoje oddziały na terytorium Kanady i północnych Stanów Zjednoczonych. Efekty prowadzonych rozmów będą miały wpływ na poziom sprzedaży w roku 2010.

W 2009 r. nawiązano też współpracę z dużą siecią dystrybucji w Turcji, która bardzo aktywnie rozpoczęła promocję asortymentu Relpol S.A. Ponadto wpłynęło do spółki dużo zapytań ofertowych z takich krajów jak Jordania, Liban i Iran.

Podpisano umowę z firmą niemiecką, jednym z Europejskich liderów w zakresie dystrybucji komponentów elektronicznych. Rozpoczęto szereg projektów sprzedażowych dla klientów końcowych. Najwięcej ich jest w Niemczech, ale podobne realizowane są też w Szwecji, Finlandii i Danii.

## **Nowe produkty**

W konsekwencji podjętej decyzji o rozwijaniu sprzedaży i oferowaniu klientom gotowych rozwiązań aplikacyjnych z zastosowaniem aparatury, w ofercie handlowej pojawiły się systemy sterowania. Pierwszym produktem wprowadzonym do tej oferty jest Automatyka samoczynnego załączania rezerwy dedykowana do aplikacji niskiego napięcia. Produkt ten zadebiutował na targach Energetab 2009 w Bielsku Białej, gdzie otrzymał wyróżnienie. Łatwość obsługi i konkurencyjna cena wzbudza zainteresowanie wokół tego wyrobu.

Kolejną nowością 2009 r. są przekaźniki czasowe w obudowach modułowych oraz instalacyjne przekaźniki elektromagnetyczne.

W 2009 r. wdrożono do produkcji nową linię Stacjonarnych Monitorów Promieniowania SMP Green Line. Pierwsze sztuki zainstalowano na kolejowym, lotniczym, morskim i drogowych przejściach granicznych w Krościenku, Krakowie, Medyce, Terespolu i Gdańsku.

## **3.3 Działalność produkcyjna**

W 2009 r. rozpoczęto prace związane z restrukturyzacją procesów zarządzania produkcją. Zasadniczym celem było dostosowanie organizacji produkcji do zmiennego popytu tak, aby na urządzeniach wykorzystywanych do realizacji procesu produkcyjnego osiągnąć zaplanowane poziomy produkcji optymalnym nakładem zasobów.

- wprowadzono elastyczny system wykorzystania zasobów ludzkich,
- ograniczono czas przestojów technologicznych maszyn,
- ograniczono czas „przezbierania” maszyn na różne rodzaje wyrobów,
- zwiększono efektywności pracy pracowników bezpośrednio produkcyjnych,
- zredukowano działania bezwartościowe i eliminacje marnotrawstwa,
- doskonalono proces zaopatrzenia, optymalizację wykorzystania surowców i materiałów pomocniczych wykorzystywanych w procesie produkcji oraz ograniczenia zapasów,
- prowadzono strukturalne planowanie operacji produkcyjnych i pomocniczych,
- prowadzono racjonalizację kosztów związanych z zabezpieczeniem sprawnych narzędzi do realizacji zadań produkcyjnych,
- realizowano zadania produkcyjne zgodnie z obowiązującą dokumentacją technologiczną i obowiązującymi procedurami.

Realizacja powyższych zadań poprawia konkurencyjności produktów spółki nie tylko w obszarze cenowym, ale również w takich obszarach, jak jakość wyrobów, czas dostawy, dostępność, wiarygodność, standardy obsługi klienta, wsparcie techniczne oraz kompetencja inżynierska w procesie produkcyjnym.

### 3.4 Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna zmniejszyła wynik w 2009 r. o 0,7 mln zł. W 2008 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 2,4 mln zł.

#### Główne pozycje pozostałych przychodów operacyjnych w tys. zł:

	2009	2008
<b>pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 112</b>	<b>6 144</b>
zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	799	551
zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	898	924
rozwiązanie rezerw	277	2 995
odszkodowania z tyt. kontraktów handlowych	26	948
zysk ze zbycia aktywów	51	0
umorzone zobowiązania	0	457
inne	61	269

#### Główne pozycje pozostałych kosztów operacyjnych w tys. zł:

	2009	2008
<b>pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2 832</b>	<b>3 695</b>
odpis wartości niematerialnych i prawnych (prace rozwojowe)	0	0
odpisy aktualizujące dopłaty do spółek zależnych	0	437
utworzenie rezerw	455	430
złomowanie zbędnych zapasów	87	315
opis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych	1 758	2 312
inne	532	201

### 3.5 Działalność finansowa

Działalność finansowa w 2009 r. zmniejszyła wynik Spółki o 5,9 mln zł. Głównym powodem tej sytuacji były ujemne różnice kursowe, odpisy i strata na inwestycjach finansowych. W 2008 r. wynik również był ujemny i wyniósł -6,5 mln zł.

#### Główne pozycje przychodów i kosztów finansowych w tys. zł:

	2009	2008
<b>przychody finansowe</b>	<b>1 813</b>	<b>6 641</b>
nadwyżka dodatnich różnic kursowych	0	1 962
dywidendy	55	824
pozostałe odsetki	1 032	3 127
inne	726	728
<b>koszty finansowe</b>	<b>7 710</b>	<b>13 146</b>
odsetki	1 363	2 190
aktualizacja wartości inwestycji	1 806	10 441
strata ze zbycia inwestycji	808	0
nadwyżka ujemnych różnic kursowych	3 350	0
inne	383	515

### 3.6 Wynik netto

W 2009 r. Spółka poniosła stratę netto w wysokości 11,6 mln zł. Poziom straty w 2009 r. wynika z poniesienia straty na podstawowej działalności operacyjnej, straty na transakcjach zabezpieczających w wysokości 3,9 mln zł oraz dokonanych odpisów aktualizujących wartość inwestycji w papiery wartościowe Ponar Wadowice S.A. w kwocie 0,7 mln zł.

Struktura wyniku netto:

	2009	2008
Wynik netto na sprzedaży	-3 571	-5 618
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-720	2 449
Wynik na działalności finansowej	-5 897	-6 505
Podatki	-1 428	624
<b>Ogółem wynik spółki</b>	<b>-11 616</b>	<b>-9 050</b>

### 3.7 Analiza wskaźnikowa

#### Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2009	2008
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100	18,1%	15,2%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100	-6,2%	-8,1%
Rentowność netto sprzedaży	Zysk netto/ sprzedaż *100	-20,3%	-13,1%
ROE	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100	-18,1%	-13,7%
ROA	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100	-11,6%	-7,6%

Rentowność brutto sprzedaży jest o 2,9 punktu procentowego wyższa niż w 2008 r., co wynika z ograniczenia kosztów produkcji.

W związku z dokonаныmi odpisami i poniesioną stratą netto rentowność netto sprzedaży w obu okresach jest ujemna. ROE i ROA również uległy pogorszeniu i w związku z poniesioną stratą są ujemne.

#### Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2009	2008
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy/ średni poziom aktywów	0,6	0,6
Cykl zapasów	Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie	135	129
Cykl należności	Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	86	85
Cykl zobowiązań	Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	44	39



Wskaźniki efektywności nie uległy większym zmianom. Długi cykl rotacji zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa spółka. Zwiększenie się cyklu rotacji zapasów w stosunku do roku 2008 wynika ze stosunkowo wysokiego stanu zapasów w porównaniu do kosztów produkcji. O 1 dzień zwiększył się cykl rotacji należności a o 5 dni cykl rotacji zobowiązań. Konieczność spłaty części kredytów w terminie do 31.12.2009 r. oraz opóźnienia wpływu środków od dłużników spowodowały przejściowe zatory płatnicze.

### Zarządzanie zasobami finansowymi

Zarządzanie zasobami finansowymi ukierunkowane jest na:

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

### Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2009	2008
Ogólny poziom zadłużenia	Zobowiązania +rezerwy/aktywa * 100	31,1%	37,9%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe+ rezerwy długot.)/aktywa *100	70,0%	67,3%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100	139,1%	129,0%

Zadłużenie spółki na koniec 2009 r. w stosunku do 31.12.2008 r. zmniejszyło się o 14,2 mln zł. Głównym powodem była spłata krótkoterminowych kredytów bankowych. Kapitał własny o blisko 39% przewyższa majątek trwały.

### Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2009	2008
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	2,0	1,8
Płynność szybka	Aktywa bieżące – zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe	1,2	1,2
Poziom kapitału pracującego	Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe/sprzedaż) * liczba dni w okresie	137,4	134,8

Poprawie w stosunku do 2008 r. uległ wskaźnik płynności bieżącej. Wskaźnik płynności szybkiej pozostał na tym samym poziomie jak w 2008 r. Na przełomie 2009 i 2010 r. wystąpiły przejściowe zatory płatnicze, co spowodowane było koniecznością spłaty kredytów i brakiem terminowego wpływu środków od dłużników.

Dodatnie przepływy z działalności operacyjnej wskazują na to, że środki pieniężne pochodzące ze sprzedaży wyrobów, towarów i usług przewyższają wydatki na zakup towarów, materiałów, usług i wypłat wynagrodzeń.

### **3.8 Perspektywy rozwoju na najbliższy rok**

W ocenie Zarządu rok 2010 zapowiada się lepszy niż rok 2009, który był trudny dla spółki ze względu na kryzys gospodarczy, spadek zamówień, duże wahania kursów walut, czy konieczność zamknięcia transakcji walutowych. Pozytywne sygnały płynące od klientów i portfel zamówień pozwala optymistycznie spojrzeć w 2010 r. Działalność spółki w 2010 r. ukierunkowana będzie przede wszystkim na zwiększanie udziałów rynkowych poprzez sprzedaż do nowych klientów, wdrożenie do produkcji nowych wyrobów i ich promocję, ograniczenie kosztów finansowych i zakończenie likwidacji spółek nierentownych oraz lepsze wykorzystanie posiadanych zasobów.

Podstawą do pozytywnej oceny perspektyw rozwoju spółki w 2010 r. jest widoczny wzrost sprzedaży zaobserwowany w drugim półroczu 2009 r. i kontynuowany w 2010 r. Sprzedaż w pierwszym kwartale 2010 r. jest o ponad 10% wyższa od przychodów osiągnięta w I kw. 2009 r., który był najlepszym kwartałem 2009 r.

Dalszy wzrost sprzedaży nastąpi w związku z rozszerzeniem oferty przekazników programowalnych i czasowych oraz przekazników do instalacji solarnych.

## **4. Opis podstawowych czynników ryzyka i zagrożeń**

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 12,3% 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. W marcu 2010 r. podpisano z bankiem porozumienie i rozłożono spłatę kredytów na raty w terminie do 30.09.2010 r.
- c. W ocenie spółki istnieje ryzyko ograniczenia możliwości finansowania działalności kapitałem obcym. W związku z pogorszeniem się wyników finansowych spółki występują utrudnienia 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 83% kredytów udzielonych jest spółce przez BRE Bank.

### 3. Ryzyko kredytu kupieckiego.

Powyższe ryzyko wynika z faktu, iż praktycznie cała sprzedaż realizowana jest z odroczonym terminem płatności. Powoduje to, że udział należności handlowych w aktywach wynosi 13%

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 zależne nie inwestują w akcje spółek publicznych.

Relpol S.A. posiada akcje Ponar S.A. notowane na GPW w Warszawie, które są dostępne do sprzedaży. W 2009 spółka sprzedała część akcji Ponar S.A. dla pozostałej części został utworzony odpis aktualizujący w wysokości 1.030 tys. zł.

### 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 Relpol 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.

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

1. Wynik na przecenie należności i zobowiązań na dzień bilansowy	-884
2. Wynik na zrealizowanych różnicach kursowych należności i zobowiązań	787
3. Wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających części symetrycznej	-3 253
4. Wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających części niesymetrycznej	-687
5. Wynik na przecenie transakcji zabezpieczających (otwartych)	0
6. Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych	115
<b>Ogółem</b>	<b>-3 922</b>

### 6. Ryzyko makroekonomiczne.

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

## 5. Informacja o podstawowych produktach, towarach lub usługach

### 5.1 Działalność podstawowa.

Głównym przedmiotem działalności spółki jest produkcja i dystrybucja przekaźników elektromagnetycznych. Relpol, jednostka dominująca w grupie należy do największych europejskich producentów przekaźników.

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

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

Działalność produkcyjna opiera się na kilku podstawowych grupach asortymentowych:

- **przekaźniki przemysłowe** znajdujące zastosowanie w układach automatyki urządzeń i linii technologicznych oraz przemysłowych układach bezpieczeństwa i sygnalizacji
- **przekaźniki miniaturowe** stosowane w układach sterowania światłami, układach sygnalizacji ostrzegawczej i zabezpieczeń
- **przekaźniki elektroniczne i przełączniki** stosowane w różnych układach elektronicznych i telekomunikacyjnych, urządzeniach pomiarowych, urządzeniach medycznych, transportowych itp.
- **przekaźniki czasowe znajdujące szerokie zastosowanie systemach sterujących układy napędowe,**
- **przekaźniki programowalne** o szerokim zastosowaniu w układach sterowania w przemyśle i gospodarstwie domowym,
- **gniazda i akcesoria do gniazd,**
- **systemy cyfrowe zabezpieczeń, automatyki, pomiaru, sterowania, rejestracji i komunikacji** wykorzystywane w rozdzielniach średniego napięcia.
- **systemy monitoringu promieniowania radioaktywnego**

### Struktura geograficzna sprzedaży

w mln zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	2009	Udział %	2008	Udział %
Polska	22,84	39,84	27,92	40,46
Eksport, w tym:	34,49	60,16	41,09	59,54
Rynki wschodnie	5,43	9,47	9,88	14,32
Niemcy	9,66	16,85	8,88	12,87
Francja	3,58	6,24	3,59	5,20
Wielka Brytania	2,02	3,52	2,07	3,00
Włochy	4,10	7,15	6,05	8,77
Pozostałe kraje	9,70	16,93	10,62	15,38
<b>Razem</b>	<b>57,33</b>	<b>100,00</b>	<b>69,01</b>	<b>100,00</b>

W 2009 r. zanotowano blisko 17% spadek sprzedaży w porównaniu do 2008 r. Nastąpił spadek sprzedaży krajowej i eksportowej. Największy, bo 45% spadek sprzedaży nastąpił na rynku wschodnim. Pomimo tak dużego zahamowania sprzedaży, rynek ten jest drugim co do wielkości rynkiem eksportowym. Pomimo niepokojących sygnałów dochodzących z Niemiec, sprzedaż na rynek niemiecki wzrosła w 2009 r. o 8,8%.

## 5.2 Struktura produktowa sprzedaży.

### Przychody ze sprzedaży

w mln zł

Lp.	Treść	Rok		Dynamika
		2009	2008	
1	Wyroby i usługi	50,24	59,10	-15,0%
2	Towary i materiały	7,09	9,91	-28,5%
	<b>Razem</b>	<b>57,33</b>	<b>69,01</b>	<b>-16,9%</b>

Głównym źródłem generowania przychodów są wyroby i usługi, ich udział stanowi ok. 87,6% przychodów ze sprzedaży. W porównaniu do 2008 r. sprzedaż wyrobów zmniejszyła się o 15% co wynikało z mniejszej ilości zamówień spowodowanej kryzysem gospodarczym na świecie. Pozostałe 12,4% stanowią towary, które są uzupełnieniem oferty produkcyjnej.

## 6. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

### 6.1. Nakłady

Na prace badawczo-rozwojowe wydano w roku 2009 r. 1.670 tys. zł

Lp.	Temat	Nakłady [tys. zł]
1	Nowa rodzina przekaźników przemysłowych	107
2	Przekaźniki czasowe w obudowie modułowej	113
3	Przekaźnik programowany z wyświetlaczem	438
4	Stacjonarne monitory promieniowania	240
5	Przekaźnik dla sektora energii odnawialnej	664
6	Pozostałe	108
7	<b>Razem:</b>	<b>1 670</b>

W obszarze przekaźników przemysłowych nakłady przeznaczone zostały na opracowanie koncepcji oraz technologii produkcji nowego przekaźnika przemysłowego. Uruchomienie produkcji planowane w czwartym kwartale 2010 znacząco wzmocni ofertę Relpol w tej grupie wyrobów i przyczyni się do wzrostu sprzedaży w całej grupie przekaźników przemysłowych.

W grudniu 2009 r. pomyślnie zakończony został projekt rodziny przekaźników interfejsowych w uniwersalnej obudowie modułowej. Projekt obejmował przekaźniki czasowe, interfejsowe przekaźniki elektromagnetyczne oraz przekaźniki gwiazda-trójkąt.

Zakończone zostały również prace związane z rozszerzeniem oferty przekaźników programowalnych NEED o wersje z wyświetlaczem i klawiaturą.

Sukcesem zakończyło się opracowanie nowej generacji detektorów promieniowania. Podstawowym założeniem projektu zmierzającego do opracowania nowej koncepcji bramek detekcyjnych było stworzenie nowoczesnej konstrukcji opartej na własnych rozwiązaniach (uniezależnienie się od dostawców strategicznych komponentów) przy jednoczesnym osiągnięciu wzrostu funkcjonalności dającego znaczącą przewagę konkurencyjną oraz przy istotnej redukcji kosztu produkcji. Sprzedaż rozpoczęto we wrześniu 2009 r. Nowe rozwiązanie pod względem funkcjonalności i atrakcyjności oferty umożliwia sprzedaż produktu nie tylko na rynku krajowym, ale również w całej Europie.

Rok 2009 był okresem intensywnej pracy nad nowatorskim projektem przekaźnika dedykowanego do sektora wykorzystującego energię słoneczną. Sektor ten jako jeden z nielicznych rozwija się niezależnie od trwającego na świecie kryzysu.

W pierwszym półroczu 2009 roku opracowano koncepcję, projekt techniczny i wykonano przekaźniki prototypowe do badań wewnętrznych. W drugim półroczu głównie w oparciu o zasoby własne przygotowane zostały niezbędne środki produkcji. Obecnie trwa końcowa faza testów funkcjonalnych. Rozpoczęcie produkcji seryjnej planowane jest w połowie 2010r.

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

Relpol prowadzi działalność tak w kraju jak i za granicą. Materiały do produkcji pochodzą przede wszystkim z importu.

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

W roku 2009 r. nie nastąpiły istotne zmiany rynków zbytu. Spółka nie ma odbiorcy, którego udział w przychodach ze sprzedaży wynosiłby co najmniej 10%.

#### **8. Informacje o umowach znaczących dla działalności emitenta.**

1. Umowy kredytowe zawarte z Deutsche Bank i BRE BANK - opisane w sprawozdaniu finansowym.
2. Kontrakt z Carlo Gavazzi Feme z 19.12.2001 r. (6 letni z możliwością automatycznego przedłużenia) na produkcję i dostawę do CGF przekaźników miniaturowych. Umowa nie została wypowiedziana, obowiązuje więc do roku 2010.
3. Umowy wieloletniej współpracy z klientami zagranicznymi na dostawy produktów, na podstawie których odbiorcy co roku składają zamówienia.
4. Umowa kooperacji z Relpol Baltija, Relpol Altera i DP Relpol Altera – umowy określają warunki współpracy.
5. Umowy dystrybucyjne z firmami krajowymi - umowy nie są znaczące biorąc pod uwagę kryterium ich wartości ( § 2.2 Rozporządzenia rady Ministrów z dnia 19.02.2009 r. Dz. U. 33 w sprawie informacji bieżących i okresowych...) ale określają warunki współpracy.
6. Umowa ubezpieczenia majątku firmy zawarta z Aviva Commercial Union.
7. Umowa sprzedaży 5.995 udziałów w spółce Relpol Holding po cenie 1.000 zł za udział.
8. Objęcie 622 obligacji IDM S.A. na kwotę 6.220.000 zł.

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

W 2009 podjęto decyzje o likwidacji spółek nierentownych: Relpol France, Relpol Hungary, Relpol Holding i Relpol GmbH. Relpol sprzedał 99% udziałów w spółce Relpol Holding celem ich umorzenia. Po obniżeniu kapitału zakładowego tej spółki, Relpol S.A. nadal posiada 100% udziałów.

**10. Informacje o istotnych transakcjach zawartych z podmiotami powiązanymi na innych warunkach 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.

**11. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.**

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

**12. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach.**

Informacja o udzielonych pożyczkach opisana została w punkcie 13 sprawozdania finansowego.

**13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym gwarancjach i poręczeniach.**

Spółka nie otrzymała i nie udzielała gwarancji i poręczeń.

**14. Emisja papierów wartościowych.**

W 2009 r. spółka nie przeprowadzała emisji akcji.

**Opis wykorzystania wpływów z emisji akcji przeprowadzonej na przełomie 2007/2008 r.**

Z emisji akcji spółka pozyskała 52 mln zł. W związku z istotnym pogorszeniem się sytuacji makroekonomicznej po przeprowadzeniu emisji, spółka z niektórych celów musiała zrezygnować a niektóre zdecydowała się zamknąć na takim etapie, na którym nie ma potrzeby dokonywania dużych wydatków np. na etapie wykonania prototypów wyrobów.

W odpowiedzi na przetarg ogłoszony przez Ministerstwo Skarbu Państwa na sprzedaż akcji Lumelu, spółka złożyła list intencyjny, jednakże MS wstrzymało się z przeprowadzenia przetargu. Relpol nie rezygnuje z akwizycji spółki z branży i zamierza nadal poszukiwać spółek do przejęcia.

Spółka nieustannie prowadzi prace badawczo rozwojowe w ramach potrzeb rynkowych, w oparciu o posiadane zasoby i środki własne.

Wykorzystanie środków z emisji

Wyszczególnienie	Zakres prac	Wydatki w tys. zł
Zwiększenie mocy produkcyjnych na linii przekaźników miniaturowych.	Zakupiono nowe maszyny do produkcji detali, wykonano narzędzia do produkcji detali oraz zbudowano dwie nowe zintegrowane automatyczne linie produkcyjne wyposażone w automaty montażowe, aparaturę kontrolno pomiarową oraz urządzenia znakujące i pakujące	7 390
Opracowanie konstrukcji i technologii wytwarzania nowego przekaźnika miniaturowego RM699	Ostatecznie zrezygnowano z realizacji tego celu.	11
Automatyzacja gniazd produkcyjnych linii montażu przekaźników przemysłowych R4 oraz unowocześnienie (lifting) tej grupy wyrobów	Obniżono koszty wytwarzania oraz zwiększono moce produkcyjnych o 40 % (do 5 mln sztuk rocznie). Projekt unowocześnienia zatrzymano na etapie prototypów.	1 240
Utworzenie spółki handlowej w Niemczech	Spółka została utworzona w kwietniu 2008 r. i pomimo wsparcia i kampanii reklamowej, nie udało jej się uzyskać efektywności. W listopadzie 2009 r. podjęto decyzję o jej likwidacji.	551
Zwiększenie kapitału obrotowego w związku z planowanym wzrostem sprzedaży		526
Budowa zakładu produkcyjnego na Ukrainie	Trudna sytuacja na Ukrainie spowodowała, że spółka pomimo poczynienia pewnych kroków w kierunku rozpoczęcia budowy, zawiesiła ten temat i elastycznie wykorzystuje moce produkcyjne realizuje na razie poprzez zmiany organizacyjne i przenoszeniem produkcji wybranych wyrobów pomiędzy Polską, Litwą i Ukrainą.	130
Splata kredytów bankowych	Aby nie ponosić kosztów finansowych, w okresie przejściowym z nadwyżki posiadanych środków spółka spłaciła część kredytów, z zamiarem zaciągnięcia ich na nowo w sytuacji tego wymagającej. Jednakże kryzys finansowy istotnie zmienił warunki rynkowe i podejście banków do udzielania kredytów. W efekcie bank nie wyraził zgody na zwiększenie limitów kredytowych i zobowiązał spółkę do znacznej ich spłaty.	34 229
Objęcie obligacji IDM S.A.	Inwestycja finansowa na czas wstrzymania inwestycji rozwojowych	5 500
Nakłady na prace rozwojowe realizowane w oparciu o posiadane zasoby własne	Nakłady inwestycyjne na nowe wyroby	2 588
<b>Suma</b>		<b>52 165</b>

**15. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami.**

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2009.



**16. Ocena zarządzania zasobami finansowymi z uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.**

Spółka stara się na bieżąco wywiązywać z zaciągniętych zobowiązań. Globalny kryzys gospodarczy istotnie wpłynął na spadek poziomu sprzedaży i pogorszył warunki pozyskania obcych źródeł finansowania. W związku ze zbliżającym się terminem spłaty kredytu Spółka zobowiązana została do spłaty zobowiązań wobec BRE Banku. Część kredytów została spłacona, a w stosunku do części w wysokości ok. 6 mln zł bank wydłużył termin spłaty do 30.09.2010 r. Konieczność spłaty zobowiązań wobec banku, spowodowała na przełomie 2009/2010 r. przejściowe zatory płatnicze. Zarząd Spółki ocenia, że Spółka jest zdolna do wywiązywania się z zobowiązań, na koniec 2009 r. posiadała środki pieniężne i ekwiwalenty w wysokości 7 mln zł.

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

Inwestycje prowadzone są w ramach posiadanych środków. Z powodu dekonjunktury w ostatnich dwóch latach, spółka z realizacji niektórych projektów zrezygnowała, a niektóre wstrzymała na takim etapie, aby w każdej chwili można je było wznowić.

**18. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.**

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

**19. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników, istotnych dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności, co najmniej do końca 2010r.**

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

Wśród czynników zewnętrznych możemy wyróżnić:

- wysokość i wahania kursu EUR/PLN.
- ceny na rynku surowców (miedź, srebro, ropa),
- rozwój gospodarczy w Polsce, a przede wszystkim wartość nakładów na inwestycje,
- skutki spowolnienia gospodarki w strefie Euro,
- skutki kryzysu finansowego,
- koniunktura na GPW S.A. w Warszawie,

Wśród czynników wewnętrznych zależnych od spółki podstawowe znaczenie ma:

- realizacja zaplanowanego przez spółkę poziomu sprzedaży,
- realizacja podpisanych kontraktów handlowych,
- zwiększenie sprzedaży produktów nowo wprowadzonych na rynek,
- aktywizacja działalności handlowej i doskonalenie zespołu handlowców odpowiedzialnych za budowanie relacji z klientami,
- pozyskanie nowych rynków zbytu,
- reorganizacja i oszczędność kosztów poprzez integrację prac i uproszczenie przebiegu procesów,
- skuteczność prowadzonych prac nad realizacją prowadzonych inwestycji,

- efektywność przeniesienia części produkcji z Relpol S.A. i z Relpol Baltija na Ukrainę,
- zmiany w strukturze grupy kapitałowej, rozważa się likwidację Relpol Ltd i kontynuowanie na tym rynku sprzedaży poprzez zawarcie umowy dystrybucyjnej z firmą angielską.
- renegocjacje cen z dostawcami materiałów i usług,
- standaryzacja materiałów,
- opracowania konstrukcji wyrobów niszowych,

## **20. Zmiana podstawowych zasad zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i grupą kapitałową.**

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

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

Relpol ma zawartą umowę o pracę z aktualnym Prezesem Zarządu, która przewiduje 3-miesięczny okres wypowiedzenia, niezależnie od podstawy wypowiedzenia umowy. Ponadto w umowie o pracę widnieje zapis: "Pracownik zobowiązuje się do powstrzymywania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec Spółki w trakcie trwania stosunku pracy oraz po jego ustaniu, na zasadach określonych w odrębnej umowie". Na dzień dzisiejszy umowa taka nie została sporządzona.

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

Ponadto w umowie o pracę z Wiceprezesem widnieje zapis:

"par.5

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

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

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

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

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

Ponadto w umowie o pracę istnieje zapis: "Pracownik zobowiązuje się do powstrzymywania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec Spółki w trakcie trwania stosunku pracy oraz po jego

ustaniu, zasady określone zostaną w odrębnej umowie." Na dzień dzisiejszy umowa taka nie została sporządzona.

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

Dane o wynagrodzeniach podano w Sprawozdaniu finansowym za 2009 r. w pkt. 29.

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

Stan posiadanych akcji przez Zarząd i Radę Nadzorczą na dzień publikacji sprawozdania.

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

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

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

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 IV kw. 2009 (01.03.2010)
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 %	0

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

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

Emitentowi nie są znane takie umowy.

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

Spółka nie emitowała tego typu papierów wartościowych.

## **27. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

Aktualnie nie ma programów akcji pracowniczych.

## **28. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego.**

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

Wybór podmiotu do badania sprawozdania finansowego dokonany został zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

W dniu 22.06.2009 r. podpisana została umowa na przeprowadzenie przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego oraz na przeprowadzenie badania sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za 2009 r. Wynagrodzenie za usługę ustalono w wysokości 56.000 zł netto oraz zwrot kosztów przejazdów, przesyłek, noclegów i diet, w tym:

- badanie sprawozdań rocznych 34.000 zł netto (41.480 zł brutto).
- przegląd sprawozdań półrocznych 22.000 zł netto (26.840 zł brutto).

W styczniu 2009 r. podpisano umowę na przegląd sprawozdań za 2008 r. spółek Relpol Holding i Relpol Elektronik. Wynagrodzenie za przegląd ustalono w wysokości 9.000 zł netto (10.980 zł brutto) plus zwrot kosztów przejazdów, przesyłek, noclegów i diet.

W 2009 r. wysokość wypłaconych wynagrodzeń wyniosła 72.101,90 zł netto (87.964,23 zł brutto) i dotyczyła przeglądu i badania sprawozdań oraz kosztów przejazdu i pobytu.

Z usług HLB M2 Audyt Sp. z o.o. spółka korzystała już w 2008 r.

W 2008 r. wysokość wypłaconych wynagrodzeń wyniosła 34.843,79 zł netto (42.509,38 zł brutto) i dotyczyła badania sprawozdań za 2007 r. oraz kosztów przejazdu i pobytu.

Nie wypłacono wynagrodzeń za usługi doradztwa i pozostałe.

## **29. Inne ważniejsze wydarzenia w 2009 r.**

1. Zmiany w Zarządzie spółki i w Radzie Nadzorczej, co opisano w punkcie 1 Sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009.
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 przekaźnika 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 przekaźniki 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 przekaźników czasowych serii MT-TUB w obudowie modułowej.

### **30. Ważne informacje po dniu bilansowym.**

W związku z nie spłaceniem w terminie kredytu odnawialnego i kredytu w rachunku bieżącym, BRE Bank S.A. w Warszawie, w dniu 5 stycznia 2010 r. uruchomił dla spółki kredyt zabezpieczający, którego termin spłaty przypadał na 4 lutego 2010 r. Spółka wystąpiła do banku o rozłożenie płatności na raty i w efekcie tych starań w marcu 2010 r. podpisane zostało porozumienie o rozłożeniu spłaty zaległości na raty, w terminie do 30 września 2010 r. Ustalono dodatkowe zabezpieczenia kredytu w postaci hipoteki na nieruchomości i cesji należności z porozumienia dotyczącego zapłaty za obligacje serii ABM Domu Maklerskiego IDM S.A. W lutym 2010 r. Relpol sprzedał posiadane obligacje dla Jupiter NFI S.A. za kwotę 6.534.918,60 zł. Płatność rozłożona została na 6 nierównych rat w terminie do 30.09.2010 r.

### **31. Pożyczki udzielone władzom spółki**

Wg stanu na dzień 31.12.2009 r. nie udzielono pożyczek władzom spółki ani członkom ich rodzin.

Podpisy członków Zarządu:

.....  
Ryszard Gitis  
Prezes Zarządu

.....  
Waldemar Łoboda  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Wojciech Suchowski  
Członek Zarządu