



SPRAWOZDANIE FINANSOWE RELPOL S.A.



SPORZĄDZONE ZA 2009 R



wg MSR/ MSSF



Żary, kwiecień 2010 r.

I.	INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE	3
1.	Informacje ogólne.....	3
2.	Wybrane dane finansowe	5
II.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
1.	Rachunek zysków i strat.....	6
2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
3.	Bilans.....	7
4.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	8
5.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
6.	Oświadczenie Zarządu o prawidłowości sprawozdania	11
7.	Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru Biegłego Rewidenta.....	12
III.	ANALIZA FINANSOWA.....	12
1.	Omówienie wyników finansowych	12
2.	Analiza wskaźnikowa.....	13
3.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	15
IV.	INFORMACJA DODATKOWA – NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
1.	Segmenty działalności	16
2.	Sprzedaż	16
3.	Koszty (w tym amortyzacja, świadczenia pracownicze).....	18
4.	Pozostała działalność operacyjna	19
5.	Działalność finansowa.....	20
6.	Podatek dochodowy	20
7.	Działalność sprzedana lub zaniechana	24
8.	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom spółki	24
9.	Zysk i kapitał własny przypadający na jedną akcję.....	24
10.	Majątek trwały rzeczowy	25
11.	Nieruchomości inwestycyjne	27
12.	Wartości niematerialne i prawne.....	27
13.	Inwestycje finansowe	28
14.	Zapasy	33
15.	Należności handlowe.....	33
16.	Pozostałe należności krótko i długoterminowe	35
17.	Środki pieniężne	36
18.	Rozliczenia międzyokresowe	36
19.	Kapitały własne	37
20.	Rezerwy.....	39
21.	Kredyty i pożyczki	40
22.	Leasing finansowy.....	42
23.	Zobowiązania handlowe.....	42
24.	Inne zobowiązania długo i krótkoterminowe	43
25.	Zobowiązania warunkowe.....	43
26.	Ryzyko finansowe i instrumenty finansowe.....	43
27.	Opis czynników i zdarzeń, szczególnie o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki spółki	45
28.	Podmioty powiązane	46
29.	Zdarzenia po dniu bilansowym	48
30.	Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wynikających z programów motywacyjnych i premialnych wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych władzom Spółki	48
31.	Pożyczki udzielone władzom spółki	48
32.	Przeciętne zatrudnienie.....	48
V.	STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	49
1.	Istotne zasady rachunkowości	49
2.	Zasady wyceny	49
3.	Zmiany zasad stosowania rachunkowości.....	56

I. INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE

1. Informacje ogólne

Dane o spółce

Nazwa spółki: „RELPOL” Spółka Akcyjna

Siedziba spółki: Polska, woj. lubuskie

ul. 11-Listopada 37 68-200 Żary

Podstawowy przedmiot działalności:

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

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

Numer KRS: 0000088688

Czas trwania spółki jest nieograniczony

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

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

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało wg Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Waluta: dane finansowe w sprawozdaniu podawane są w tys. zł, chyba, że wskazano inaczej.

Władze spółki

Zarząd Spółki

Ryszard Gitis – Prezes Zarządu,
Waldemar Łoboda – Wiceprezes Zarządu
Wojciech Suchowski – Członek Zarządu

W dniu 29 stycznia 2009 r. p. Iwona Szczepańska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu, w związku z czym w dniu 12 lutego 2009 r. Rada Nadzorcza na Członka Zarządu Spółki na jej miejsce wybrała p. Wojciecha Suchowskiego.

Rada Nadzorcza

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

Aktualny skład Rady Nadzorczej.

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

Kapitał akcyjny

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

Kapitał akcyjny dzieli się na:

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

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

2. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	Za rok bieżący okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	Za rok ubiegły okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	Za rok bieżący okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	Za rok ubiegły okres od 01.01.2008 do 31.12.2008
RACHUNEK WYNIKÓW				
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	57 326	69 015	13 207	19 538
2. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 291	-3 169	-989	-897
3. Zysk (strata) brutto	-10 188	-9 674	-2 347	-2 739
4. Zysk (strata) netto	-11 616	-9 050	-2 676	-2 526
5. Liczba akcji	9 609 193	9 906 193	9 609 193	9 609 193
6. Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku	9 609 193	9 906 193	9 609 193	9 609 193
7. Zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,21	-0,94	-0,28	-0,27
8. Rozwodniony zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,21	-0,94	-0,28	-0,27
9. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,21	-0,94	-0,28	-0,27
10. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,21	-0,94	-0,28	-0,27
PRZEPIŁY WY PIENIĘŻNE				
1. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 355	8 360	1 003	2 367
2. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 532	-15 767	-1 735	-4 464
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5 599	17 962	-1 290	5 085
4. Przepływy pieniężne netto, razem	-8 776	10 555	-2 022	2 988
BILANS				
1. Aktywa razem	86 001	110 820	20 934	26 560
2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 741	42 018	6 509	10 070
3. Zobowiązania długoterminowe	508	4 604	124	1 103
4. Zobowiązania krótkoterminowe	21 503	31 623	5 234	7 579
5. Kapitał własny	59 260	68 802	14 425	16 490
6. Kapitał zakładowy	48 046	48 046	11 695	11 515
7. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,17	7,16	1,50	1,72
8. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,17	7,16	1,50	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 grudnia 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 wybranych danych finansowych za 2009 rok i odpowiednio za 2008 rok przeliczono wg średniej arytmetycznej kursów średnich, obowiązujących na koniec każdego miesiąca w poszczególnych okresach:

dla danych za 2009 r. 1 euro = 4,3406 PLN

dla danych za 2008 r. 1 euro = 3,5324 PLN

II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok bieżący)	od 01-01-2008 do 31-12-2008 (rok ubiegły)
	Nota		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2	57 326	69 015
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3	46 938	58 519
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży		10 388	10 496
Koszty sprzedaży	3	989	1 031
Koszty ogólnego zarządu	3	12 970	15 083
Zysk(strata) ze sprzedaży		-3 571	-5 618
Pozostałe przychody operacyjne	4	2 112	6 144
Pozostałe koszty operacyjne	4	2 832	3 695
Zysk(strata) z działalności operacyjnej		-4 291	-3 169
Przychody finansowe	5	1 813	6 641
Koszty finansowe	5	7 710	13 146
Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej		-10 188	-9 674
Podatki	6	1 428	-624
Pozostałe zmniejszenia zysku		0	0
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej		-11 616	-9 050
Wynik netto na działalności zaniechanej	7	0	0
Wynik netto na działalności sprzedanej	7	0	0
Wynik netto		-11 616	-9 050
Zysk (strata) netto na jedną akcję:	9		
- zwykłą		-1,21	-0,94
- rozwodnioną		-1,21	-0,94

2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok bieżący)	od 01-01-2008 do 31-12-2008 (rok ubiegły)
Zysk (strata) netto		-11 616	-9 050
Inne całkowite dochody		2 074	-2 074
Wycena instrumentów zabezpieczających		2 647	-2 647
Wycena papierów wartościowych		658	-658
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-1 231	1 231
Całkowite dochody ogółem		-9 542	-11 124
Zysk (strata) netto na jedną akcję:			
- zwykłą		-0,99	-1,16
- rozwodnioną		-0,99	-1,16

3. Bilans

BILANS	Nota	2009-12-31 (rok bieżący)	2008-12-31 (rok ubiegły)
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)		42 616	53 347
Rzeczowe aktywa trwałe	10	29 538	32 465
Nieruchomości inwestycyjne	11	0	0
Wartości niematerialne i prawne	12	7 117	6 247
Aktywa finansowe	13	1 890	8 126
Należności długoterminowe	16	236	205
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	3 835	6 304
		43 385	57 473
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		43 385	57 473
Zapasy	14	18 555	19 820
Należności z tytułu dostaw i usług	15	11 486	14 198
Należności pozostałe	16	368	1 280
Inwestycje krótkoterminowe	13	7 692	8 073
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	5 070	13 846
Rozliczenia międzyokresowe	18	214	256
Aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży	7	0	0
		86 001	110 820
SUMA AKTYWÓW			
-			
PASYWA			
Kapitał własny		59 260	68 802
Kapitał podstawowy	19	48 046	48 046
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	19	9 590	9 590
Kapitał zapasowy	19	11 970	21 020
Kapitał z aktualizacji wyceny	19	1 639	-435
Zysk/strata z lat ubiegłych		-369	-369
Wynik roku bieżącego		-11 616	-9 050
		4 730	5 791
Rezerwy na zobowiązania		4 730	5 791
Rezerwy na odroczoney podatek	6	3 763	3 572
Rezerwy na świadczenia pracownicze	20	967	1 735
- w tym długoterminowe	20	442	1 171
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	20	0	484
- w tym długoterminowe	20	0	0
		508	4 604
Zobowiązania długoterminowe		508	4 604
Oprocentowane kredyty i pożyczki	21	0	3 349
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	508	1 255
Pozostałe zobowiązania	24	0	0
		21 503	31 623
Zobowiązania krótkoterminowe		21 503	31 623
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23	8 292	7 069
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	763	1 070
Pozostałe zobowiązania	24	2 702	7 617
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	21	9 457	15 617
Rozliczenia międzyokresowe	18	289	250
		86 001	110 820
SUMA PASYWÓW			

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	2009-12-31 (rok bieżący)	2008-12-31 (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	4 355	8 360
I. Zysk (strata) brutto	-10 188	-9 674
II. Korekty razem	14 543	18 034
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	5 013	4 405
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	645	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 242	563
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	2 029	14 082
6. Zmiana stanu rezerw	-582	-3 458
7. Zmiana stanu zapasów	1 467	2 548
8. Zmiana stanu należności	3 389	2 100
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 950	-2 820
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 353	-10
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-479	624
12. Inne korekty	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-7 532	-15 767
I. Wpływy	3 153	19 054
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	90	1 208
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	1 175
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3 063	15 746
- zbycie aktywów finansowych	1 680	14 799
- dywidendy i udziały w zyskach	575	824
- odsetki	808	123
- inne wpływy z aktywów finansowych - spłacone pożyczki	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	925
- różnice kursowe z tyt. transakcji forward, opcji	0	925
- różnice kursowe inwestycyjne zrealizowane	0	0
- zaliczki inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	-10 685	-34 821
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3 077	-13 006
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-1 075	-21 308
- nabycie aktywów finansowych	-853	-21 308
- inne wydatki inwestycyjne - pożyczki udzielone	-222	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	-6 533	-507
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-5 599	17 962
I. Wpływy	0	90 796
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	52 165
2. Kredyty i pożyczki	0	38 631
II. Wydatki	-5 599	-72 834
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0

Sprawozdanie Finansowe Relpol S.A. za 2009 r.

4. Spłaty kredytów i pożyczek	-4 055	-69 834
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 386	-1 274
8. Odsetki	-158	-1 726
9. Inne wydatki finansowe	0	0
D. Przepływy pieniężne netto razem	-8 776	10 555
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-8 776	10 555
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	13 846	3 291
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	5 070	13 846
- różnice kursowe	0	0
- o ograniczonej możliwości dysponowania	935	6 966

5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Stan na 2009-01-01	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	-11 616	-11 616
Stan na 2009-12-31	48 046	9 590	11 970	1 639	-11 985	59 260
Stan na 2008-01-01	4 368	1 820	32 501	1 646	-11 488	28 847
Pokrycie straty	0	0	-11 488	0	11 488	0
Rejestracja podniesienia kapitału-akcje seria E	43 678	7 770	0	0	0	51 448
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	-369	-369
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	7	-7	0	0
Wycena transakcji zabezpieczających	0	0	0	-2 144	0	-2 144
Wycena akcji	0	0	0	70	0	70
Sprzedaż gruntów - wycena wg w-ści godziwej	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	-9 050	-9 050
Stan na 2008-12-31	48 046	9 590	21 020	-435	-9 419	68 802

6. Oświadczenie Zarządu o prawidłowości sprawozdania

Oświadczenie o zgodności

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

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe „Relpol” S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). MSSF 1 wymaga stwierdzenia o pełnej zgodności sprawozdania finansowego z wszystkimi standardami MSSF i wymaga, aby jednostka przygotowała sprawozdanie finansowe według MSSF tak, jakby stosowała Standardy od zawsze.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.12.2009 r. i 31.12.2008 r. zostały zbadane przez audytora.

Oświadczenie o kontynuowaniu działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Relpol S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania tej działalności.

Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingu, w których spółka występuje jako leasingobiorca

Relpol występuje jako strona umów leasingu. Każda z podpisanych umów leasingu analizowana jest pod kątem ryzyka i korzyści wynikających z tytułu korzystania z aktywów nabytych w ramach umowy i w zależności od jej oceny zgodnie z wymogami MSSF zostaje sklasyfikowana jako umowa leasingu operacyjnego lub finansowego.

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

Na każdy dzień bilansowy kierownictwo spółki dokonuje oceny czy w ramach podpisanych umów występują cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej, które byłyby ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu).

Klasyfikacja aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy spółka ocenia, czy posiadane aktywa finansowe są inwestycjami utrzymywanymi do terminu zapadalności.

Wycena inwestycji krótkoterminowych

Na koniec 2008 roku dokonano odpisu aktualizującego posiadanych akcji Ponar S.A. Odpis aktualizujący obciążył wynik finansowy do wysokości ich wartości księgowej a różnica pomiędzy wartością księgową a

wartością giełdową została odniesiona w kapitał z aktualizacji wyceny. Wartość giełdowa była niższa niż wartość księgową.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku utrata wartości posiadanych akcji miała charakter trwały (wartość giełdowa była wyższa od wartości księgowej) a dokonany odpis w całości obciążył wynik finansowy.

7. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru Biegłego Rewidenta

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

Wybór podmiotu do badania sprawozdania finansowego dokonany został zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Spółka korzystała z usług HLB M2 Audyt Sp. z o.o. w zakresie badania rocznego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za 2008 r. oraz przeglądu sprawozdania Relpol Holding Sp. z o.o. i Relpol Elektronik Sp. z o.o.

III. ANALIZA FINANSOWA

1. Omówienie wyników finansowych

Przychody ze sprzedaży

W 2009 r. spółka osiągnęła 57 mln zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do 2008 r. stanowi spadek o 17%.

Więcej informacji przedstawiono poniżej, przy omawianiu wielkości i struktury przychodów ze sprzedaży – Nota 2.

Wynik na sprzedaży

Wynik brutto na sprzedaży wyniósł w 2009 r. 10,4 mln zł i był porównywalny z wynikiem roku 2008.

Poniesione koszty sprzedaży i ogólnego zarządu spowodowały, że wynik netto na sprzedaży w obu okresach był ujemny. W 2009 r. wyniósł on - 3,6 mln zł, natomiast w 2008 r. - 5,6 mln zł.

Na wynik na sprzedaży wpływ miały:

1. Zmniejszenie poziomu sprzedaży.

Kryzys gospodarczy na świecie zmusił firmy do oszczędności, ograniczenia wydatków inwestycyjnych, upłynnienia zapasów magazynowych, co przełożyło się na zmniejszenie ilości składanych zamówień i obniżkę cen. Sytuacja taka była szczególnie widoczna w połowie 2009 r. Szczególnie dotkliwie spadła sprzedaż do Rosji, na Ukrainę, Białoruś, Litwę. Aktualnie sytuacja rynkowa się poprawia, firmy odbudowują rezerwy magazynowe, coraz częściej składają zamówienia i zapytania ofertowe.

2. Sytuacja finansowa spółek zależnych.

Relpol utworzył odpisy na należności od spółek zależnych, które wykazały stratę za 2009 r. W związku z trudną sytuacją tych spółek i brakiem środków pieniężnych, odzyskanie przez Relpol należności jest niemożliwe.

3. Poziom kursów walut.

W sytuacji, gdy eksport stanowi ponad 60% sprzedaży, z czego ok. 70% realizowana jest w euro, kurs walut ma znaczenie i istotny wpływ na wyniki spółki. Szczególnie niekorzystne są duże wahania kursów w ciągu roku.

W 2009 r. po intensywnym wzroście kursu euro w I kw. kiedy to na poziomie 4,899 zł/ euro osiągnął on swoje maksimum, od II półrocza nastąpił powolny jego spadek.

4. Poziom cen surowców.

W produkcji prekażników wykorzystuje się tworzywa sztuczne oraz detale z zawartością surowców takich jak miedź, srebro, złoto. Średnio ok. 10% kosztów produkcji wyrobów stanowi miedź i srebro. Ceny miedzi od początku 2009 r. regularnie wzrastały 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.

Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w 2009 r. zmniejszyła wynik spółki o 720 tys. zł. W tym samym okresie 2008 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 2.449 tys. zł.

Najważniejsze pozycje pozostałych przychodów operacyjnych to rozwiązanie rezerw na odpisy emerytalne 229 tys. zł i zmniejszenie odpisów aktualizujących należności 799 tys. zł oraz zapasów 898 tys. zł.

Najważniejsze pozycje pozostałych kosztów operacyjnych to utworzone rezerwy na wynagrodzenia 271 tys. zł, odpisy aktualizujące należności 1.758 tys. zł oraz umorzenie należności 218 tys. zł.

Dokładne kwoty podano w nocie nr 4.

Działalność finansowa

Działalność finansowa w 2009 r. zmniejszyła wynik spółki o 5.897 tys. zł. W porównywalnym okresie 2008 r. wynik na działalności finansowej był ujemny i wyniósł -6.505. tys. zł.

Dokładne kwoty podano w nocie nr 5.

Wynik netto

W 2009 r. spółka poniosła stratę w wysokości 11.616. tys. zł a w 2008 r. strata wyniosła 9.050 tys. zł. Strata netto poniesiona w 2009 r. to efekt niższej sprzedaży, straty na opcjach walutowych, ujemnych różnicach kursowych oraz aktualizacji wartości inwestycji finansowych.

2. 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 dokonanymi 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.

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.

Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2009	2008
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. 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 wydłużenie terminów realizacji zobowiązań.

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

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

Wśród czynników zewnętrznych możemy wyróżnić:

- wysokość i wahania kursu 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 przełączników 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,
- negocjacje cen z dostawcami materiałów i usług.

IV. INFORMACJA DODATKOWA – NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Segmenty działalności

Segment działalności jest to dający się wyodrębnić obszar działalności gospodarczej spółki 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 spółka działa na rynku komponentów automatyki przemysłowej i jest to podstawowy jej segment działalności.

2. Sprzedaż

NOTA NR 2

Przychody ze sprzedaży - struktura rzeczowa	od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok bieżący)	od 01-01-2008 do 31-12-2008 (rok ubiegły)
Przychody ze sprzedaży produktów	49 062	57 528
Przychody ze sprzedaży usług	1 175	1 578
Razem przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	50 237	59 106
- w tym od jednostek powiązanych	5 658	7 144
Przychody ze sprzedaży towarów	6 445	9 151
Przychody ze sprzedaży materiałów	644	758
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 089	9 909
- w tym od jednostek powiązanych	1 182	2 744
<u>Ogółem przychody ze sprzedaży</u>	<u>57 326</u>	<u>69 015</u>
- w tym od jednostek powiązanych	6 840	9 888

Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna	od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok bieżący)	od 01-01-2008 do 31-12-2008 (rok ubiegły)
Kraj		
Przychody ze sprzedaży produktów	17 217	21 474
Przychody ze sprzedaży usług	733	824
Przychody ze sprzedaży towarów	4 331	4 923
Przychody ze sprzedaży materiałów	557	699
Razem przychody ze sprzedaży w kraju	22 838	27 920
- w tym od jednostek powiązanych	12	79
Eksport		
Przychody ze sprzedaży produktów	31 845	36 055
Przychody ze sprzedaży usług	442	754
Przychody ze sprzedaży towarów	2 114	4 227
Przychody ze sprzedaży materiałów	87	59
Razem przychody ze sprzedaży na eksport	34 488	41 095
- w tym od jednostek powiązanych	6 828	9 809
<u>Ogółem przychody ze sprzedaży</u>	<u>57 326</u>	<u>69 015</u>
- w tym od jednostek powiązanych	6 840	9 888

W 2009 r. Spółka osiągnęła ok. 57,3 mln zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do 2008 r. stanowi spadek o ok. 17%.

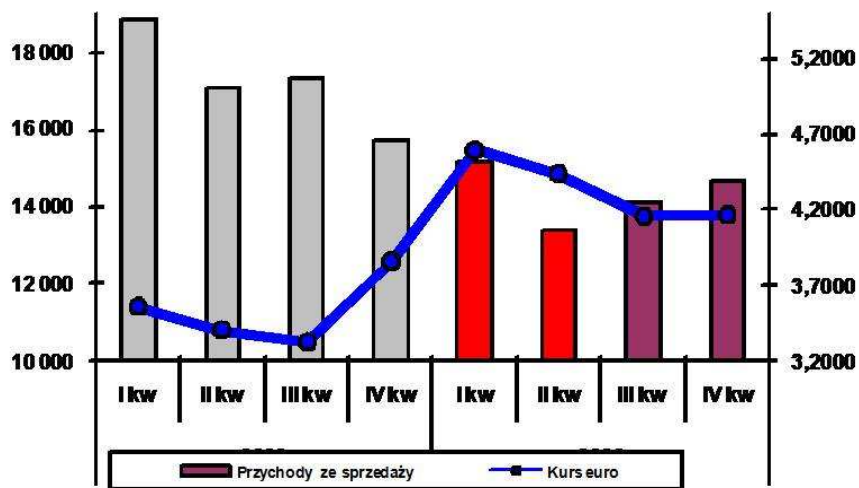
Na poziom sprzedaży w 2009 r., w porównaniu do 2008 r. miał wpływ kryzys gospodarczy, który spowodował spadek zamówień na rynku krajowym i zagranicznym.

Przychody ze sprzedaży

w tys. zł

Lp.	Treść	Rok		Dynamika
		2009	2008	
1	Wyroby i usługi	50 237	59 106	-15,00%
2	Towary i materiały	7 089	9 909	-28,46%
	Razem	57 326	69 015	-16,94%

Poziom sprzedaży i kursu euro w poszczególnych kwartałach przedstawia wykres.



Struktura 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
Razem	57,33	100,00	69,01	100,00

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%.

3. Koszty (w tym amortyzacja, świadczenia pracownicze)

NOTA NR 3

Koszt sprzedaży - struktura rzeczowa	od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok bieżący)	od 01-01-2008 do 31-12-2008 (rok ubiegły)
Koszt sprzedaży produktów	41 083	50 847
Koszt sprzedaży usług	553	561
Razem koszty sprzedaży wyrobów i usług	41 636	51 408
- w tym od jednostek powiązanych	4 684	6 240
Koszt nabycia sprzedanych towarów	4 944	6 792
Koszt nabycia sprzedanych materiałów	358	319
Razem koszty nabycia towarów i materiałów	5 302	7 111
- w tym od jednostek powiązanych	1 907	2 423
Ogółem koszt sprzedaży	46 938	58 519
- w tym od jednostek powiązanych	6 591	8 663
Koszty według rodzaju	od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok bieżący)	od 01-01-2008 do 31-12-2008 (rok ubiegły)
Amortyzacja	5 013	4 405
Zużycie materiałów i energii	22 047	27 281
Usługi obce	9 326	12 771
Podatki i opłaty	1 974	1 847
Wynagrodzenie	14 611	15 534
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 051	3 094
Pozostałe koszty rodzajowe	1 158	1 574
Koszt sprzedanych materiałów i towarów	5 302	7 111
Razem koszty w układzie rodzajowym	62 482	73 617
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	-549	-2 576
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	2 134	1 560
Koszty sprzedaży	989	1 031
Koszty ogólnego zarządu	12 970	15 083
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	46 938	58 519
-		
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, odpisy aktualizacyjne ujęte w rachunku zysków i strat	od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok bieżący)	od 01-01-2008 do 31-12-2008 (rok ubiegły)
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedanych towarów i produktów:	0	0
Amortyzacja środków trwałych	4 047	2 939
Trwała utrata wartości rzeczowych środków trwałych	0	0
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	238	15
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		
Amortyzacja środków trwałych	15	551
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	713	900
Amortyzacja razem	5 013	4 405

Koszty świadczeń pracowniczych	od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok bieżący)	od 01-01-2008 do 31-12-2008 (rok ubiegły)
Wynagrodzenia	14 611	15 534
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 473	2 448
Pozostałe świadczenia	578	646
<u>Razem koszty świadczeń pracowniczych</u>	<u>17 662</u>	<u>18 628</u>

4. Pozostała działalność operacyjna

Pozostałe przychody operacyjne	od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok bieżący)	od 01-01-2008 do 31-12-2008 (rok ubiegły)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	799	551
Zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	898	924
Rozwiązanie rezerw na nagrody jubileuszowe	30	1 659
Rozwiązanie rezerw na odprawy emerytalne	229	48
Rozwiązanie rezerw na urlopy wypoczynkowe	0	240
Rozwiązanie innych rezerw	18	1 048
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	51	0
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	26	948
Otrzymane dotacje	20	0
Umorzone zobowiązania	0	457
Inne	41	269
<u>Razem pozostałe przychody operacyjne</u>	<u>2 112</u>	<u>6 144</u>

Pozostałe koszty operacyjne	od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok bieżący)	od 01-01-2008 do 31-12-2008 (rok ubiegły)
Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych	0	10
Odpis aktualizujący należności	1 758	2 302
Odpis aktualizujący prace badawczo-rozwojowe	0	0
Odpis aktualizujący dopłaty do spółek	0	437
Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	83	253
Utworzenie rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
Utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne	0	104
Utworzenie rezerwy na wynagrodzenia	271	0
Utworzenie rezerwy na zapasy	94	0
Utworzenie innych rezerw	7	73
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	19
Podatek VAT należny	-17	-74
Darowizny	31	40
Zdarzenia losowe	19	11
Oplaty sądowe i inne	0	4
Należności przedawnione, umorzone, uprawdopodobnione	218	92
Zapasy złomowane	87	315
Koszty dzierżaw	0	0
Likwidacja ST i WNIP	5	0
Inne	276	109
<u>Razem pozostałe koszty operacyjne</u>	<u>2 832</u>	<u>3 695</u>

5. Działalność finansowa

NOTA NR 5

Przychody finansowe	od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok bieżący)	od 01-01-2008 do 31-12-2008 (rok ubiegły)
Dywidendy otrzymane	575	824
- tym od podmiotów powiązanych	575	824
Odsetki od udzielonych pożyczek	71	63
Pozostałe odsetki	1 032	3 127
Nadwyżka dodatnich nad ujemnymi różnicami kursowymi	0	1 962
Odwrocenie odpisów aktualizujących na należności z tytułu odsetek	5	0
Przychody ze zbycia inwestycji	115	65
Aktualizacja wartości inwestycji	0	301
Inne	15	299
<u>Razem przychody finansowe</u>	<u>1 813</u>	<u>6 641</u>

Koszty finansowe	od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok bieżący)	od 01-01-2008 do 31-12-2008 (rok ubiegły)
Odsetki od kredytów i pożyczek	1 348	1 951
Odsetki od innych zobowiązań	15	239
Nadwyżka ujemnych nad dodatnimi różnicami kursowymi	3 350	0
Odpis aktualizujący należności z tytułu odsetek	1	1
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	158	240
Koszty inwestycyjne	0	0
Koszty sprzedanych wierzytelności	70	0
Strata ze zbycia inwestycji	808	0
Aktualizacja wartości inwestycji	1 806	10 441
Inne	154	274
<u>Razem koszty finansowe</u>	<u>7 710</u>	<u>13 146</u>

6. Podatek dochodowy

NOTA NR 6

Podatek dochodowy	od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok bieżący)	od 01-01-2008 do 31-12-2008 (rok ubiegły)
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
Zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych	1 428	-624
<u>Obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</u>	<u>1 428</u>	<u>-624</u>

-

Ustalenie podatku	od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok bieżący)	od 01-01-2008 do 31-12-2008 (rok ubiegły)
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-10 188	-9 674
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Zysk brutto przed opodatkowaniem	-10 188	-9 674
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	287	17 103
Przychody nie będące podstawą opodatkowania	11 453	6 083
Pozostałe	0	0
Odliczenia od dochodu	0	1 346
Ogółem podstawa opodatkowania	-21 354	0
Podatek należny wg stawki 19%	0	0
Inne	0	0
Zwolnienia, odliczenia od podatku	0	0
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	0	0

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na 31.12.2009 roku

	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków i strat</i>	
	2009-12-31 <i>(rok bieżący)</i>	2008-12-31 <i>(rok ubiegły)</i>	od 01-01-2009 do 31-12-2009 <i>(rok bieżący)</i>	od 01-01-2008 do 31-12-2008 <i>(rok ubiegły)</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Wycena środków trwałych w tym wieczyste użytkowanie	3 529	3 294	235	-102
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
Wycena wartości niematerialnych i prawnych	194	239	-45	0
Odsetki od pożyczek/obligacji	40	5	35	-14
Odsetki i przecena środków pieniężnych	0	2	-2	2
Wycena transakcji zabezpieczających	0	0	0	-66
Inne	0	32	-32	32
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	3 763	3 572	191	-148

-

	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków i strat</i>	
	2009-12-31 <i>(rok bieżący)</i>	2008-12-31 <i>(rok ubiegły)</i>	od 01-01-2009 do 31-12-2009 <i>(rok bieżący)</i>	od 01-01-2008 do 31-12-2008 <i>(rok ubiegły)</i>
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odpis aktualizujący zapasy	127	280	-153	-263
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe	637	539	98	170
Koszty przygotowania nowej produkcji	0	0	0	-99
Niewypłacone wynagrodzenia	59	317	-258	21
Rezerwy na świadczenia pracownicze	184	552	-368	-82
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe, audyt i inne	55	45	10	-19
Odliczenie straty podatkowej	553	553	0	-463
Leasing	241	442	-201	11
Odsetki naliczone od pożyczki	183	143	41	112
Rezerwa na wynagrodzenia	0	0	0	-120
Wycena papierów wartościowych	196	1 861	-1 665	1 731
Należności	1 600	987	613	128
Wycena transakcji zabezpieczających	0	493	-493	493

Sprawozdanie Finansowe Relpol S.A. za 2009 r.

Rezerwa na pozostałe zobowiązania	0	92	-92	92
Inne	0	0	0	-5
Aktwa brutto z tytułu podatku dochodowego	3 835	6 304	-2 468	1 707
-				
* kapitał z aktualizacji			-503	503
* kapitał z aktualizacji			-728	728
-			-1 231	1 231
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego			1 428	-624

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

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

Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	2009-12-31 (rok bieżący)	2008-12-31 (rok ubiegły)
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	6 304	4 597
a) odniesionych na wynik finansowy	6 304	4 597
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	761	2 756
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	761	2 756
- odsetki od pożyczki	39	112
- wycena papierów wartościowych	0	1 731
- odpis aktualizujący wartość zapasów	0	0
- leasing środków trwałych	0	11
- transakcje zabezpieczające	0	493
- trwała utrata wartości udziałów - odpis aktualizujący	98	170
- strata podatkowa	0	0
- utworzona rezerwa na nie wykorzystane urlopy wypoczynkowe	10	0
- wynagrodzenia wypłacone w następnym okresie	0	19
- rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0
- rezerwa na odszkodowania dla pracownika	0	0
- należności odpisy aktualizujące	614	128
- rezerwa pozostałe zobowiązania	0	92
- inne	0	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu):	0	0
- wycena transakcji zabezpieczających	0	503
- wycena papierów wartościowych	0	728
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	3 230	1 049
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3 230	1 049
- wynagrodzenia wypłacone w następnym okresie	256	0
- leasing środków trwałych	200	0
- koszty przygotowania nowej produkcji CGF	0	0

- rezerwa na odszkodowania dla pracownika	0	120
- strata podatkowa	92	464
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	153	263
- rezerwa na urlopy wypoczynkowe, audyt i inne	0	19
- rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	368	82
- wycena papierów wartościowych	1 665	0
- transakcje zabezpieczające	493	0
- inne	3	101
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	3 835	6 304
a) odniesionych na wynik finansowy	0	6 304
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

	2009-12-31 (rok bieżący)	2008-12-31 (rok ubiegły)
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 572	3 720
a) odniesionej na wynik finansowy	3 572	3 720
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	270	38
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	270	38
- przyspieszona amortyzacja podatkowa środków trwałych	235	
- przyspieszona amortyzacja podatkowa WNiP	0	0
- odsetki naliczone od lokat, należności, pożyczek	0	5
- inne	35	33
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
3. Zmniejszenia	79	186
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	79	186
- przyspieszona amortyzacja podatkowa środków trwałych	0	101
- przyspieszona amortyzacja podatkowa WNiP	45	0
- odsetki naliczone od lokat, należności, pożyczek	0	19
- transakcje zabezpieczające	0	66
- amortyzacja środków trwałych objętych ulgami inwestycyjnymi	0	0
- wycena nieruchomości inwestycyjnej	0	0
- sprzedaż środków trwałych różnica między amortyzacją podatkową a kalkulacyjną	0	0
- uzyskane odsetki od lokat, należności i pożyczek	0	0
- inne	34	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0

- różnice kursowe z wyceny udziałów w zagranicznej spółce zależnej	0	0
- zmniejszenie przeceny wieczystego użytkowania gruntów w związku ze sprzedażą	0	0
- zmniejszenie wyceny wg wartości godziwej budynków w związku ze sprzedażą	0	0
- inne	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	3 763	3 572
a) odniesionej na wynik finansowy	3 763	3 572
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

7. Działalność sprzedana lub zaniechana

Nota 7

Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.12.2009 roku i 31.12.2008 roku spółka nie zaniechała żadnej z prowadzonej działalności.

Działalność sprzedana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.12.2009 roku i 31.12.2008 roku spółka nie dokonała sprzedaży żadnej z prowadzonych działalności.

Rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31.12.2009 i na dzień 31.12.2008 roku spółka nie posiada środków trwałych, które spełniałyby kryteria ujęcia ich jako aktywa przeznaczone do sprzedaży

8. Dywidendy wypłacone akcjonariuszom spółki

Nota 8

Zadeklarowane i wypłacone w roku obrotowym	2009-12-31 (rok bieżący)	2008-12-31 (rok ubiegły)
Dywidendy z akcji zwykłych:		
- za rok 2007	0	0
- za rok 2008	0	0

W 2008 i 2007 r. Spółka poniosła stratę, która pokryta została kapitałem zapasowym.

9. Zysk i kapitał własny przypadający na jedną akcję

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

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

NOTA NR 9

Zysk na jedną akcję	2009-12-31 (rok bieżący)	2008-12-31 (rok ubiegły)
Liczba akcji w obrocie w sztukach	9 609 193	9 609 193
Liczba opcji na akcje dla zarządu w sztukach	0	0
Liczba akcji przyj. do ustalenia rozwodnionego kapitału własnego i zysku na akcję w sztukach	9 609 193	9 609 193
Kapitał własny w tys. zł	59 260	68 802
Kapitał własny na akcję zł/szt.	6,17	7,16
Rozwodniony kapitału własnego na akcję zł/szt.	6,17	7,16
Zysk (-strata) netto (zanualizowany) w tys. zł	-11 616	-9 050
Zysk (-strata) na jedną akcję zwykłą zł/szt.	-1,21	-0,94
Rozwodniony zysk (-strata) na jedną akcję zwykłą zł/szt.	-1,21	-0,94

10. Majątek trwały rzeczowy

NOTA NR 10

Rzeczowe aktywa trwałe Stan na 31.12.2009	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia, środki transportu i inne środki trwałe techniczne i maszyny	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
Wartość netto na 01.01.2009	444	6 916	20 712	4 393	32 465
Zwiększenia stanu	0	0	5 199	2 492	7 691
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	0	879	6 504	7 383
- sprzedaż	0	0	48	6	54
- likwidacja	0	0	831	0	831
- inne	0	0	0	6 498	6 498
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości środków trwałych	0	0	826	0	826
Odpis amortyzacyjny za okres	0	392	3 669	0	4 061
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Wartość netto na 31.12.2009	444	6 524	22 189	381	29 538
Stan na 01.01.2009					
Wartość brutto	444	12 980	67 032	4 393	84 849
Umorzenie	0	6 064	46 320	0	52 384
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0
Wartość netto	444	6 916	20 712	4 393	32 465
Stan na 31.12.2009					
Wartość brutto	444	12 980	71 352	381	85 157
Umorzenie	0	6 456	49 163	0	55 619
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0
Wartość netto	444	6 524	22 189	381	29 538

Stan na 31.12.2008	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia, środki transportu i inne środki trwałe techniczne i maszyny	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
Wartość netto na 01.01.2008	444	7 308	16 311	4 316	28 379
Zwiększenia stanu	0	0	7 547	7 627	15 174
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	0	676	7 550	8 226
- sprzedaż	0	0	676	0	676
- likwidacja	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	7 550	7 550
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości środków trwałych	0	0	627	0	627
Odpis amortyzacyjny za okres	0	392	3 097	0	3 489
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Wartość netto na 31.12.2008	444	6 916	20 712	4 393	32 465
Stan na 01.01.2008					
Wartość brutto	444	12 980	60 161	4 316	77 901
Umorzenie	0	5 672	43 850	0	49 522
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0
Wartość netto	444	7 308	16 311	4 316	28 379
Stan na 31.12.2008					
Wartość brutto	444	12 980	67 032	4 393	84 849
Umorzenie	0	6 064	46 320	0	52 384
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0
Wartość netto	444	6 916	20 712	4 393	32 465

Na dzień 31 grudnia 2009 roku spółka posiadała i użytkowała maszyny i urządzenia produkcyjne oraz środki transportu na mocy umów leasingu finansowego w łącznej wysokości 3.926 tys. zł brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na środkach trwałych:

Opis zabezpieczeń poszczególnych kredytów wykazano w nocie nr 21 sprawozdania.

W 2009 roku Spółka poniosła nakłady na środki trwałe w budowie :

Stan środków trwałych w budowie na 31.12.2008	4 393
1. Nakłady inwestycyjne	2 492
2. Przekazane środki trwałe do użytkowania w 2009 roku	6 498
3. Sprzedaż w 2009 roku	6
Stan środków trwałych w budowie na 31.12.2009	381

Środki trwałe w budowie stan na 31.12.2009 r. :

1. Projekt hali fabrycznej	58
2. Narzędzia	43
3. Automat do montażu	280
Razem	381

11. Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 31.12.2008 r. oraz na dzień 31.12.2009 r. spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

12. Wartości niematerialne i prawne

NOTA NR 12

Stan na 31 grudnia 2009	Zakończone prace rozwojowe	Prace rozwojowe w toku	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	Pozostałe wartości niematerialne i prawne wraz z zaliczkami	Ogółem
Wartość netto na 01.01.2009	2 546	2 271	296	1 134	6 247
Zwiększenia stanu	1 133	1 670	333	116	3 252
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	1 107	175	322	1 604
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	175	0	175
- inne	0	1 107	0	322	1 429
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości niematerialnych i prawnych	0	0	174	0	174
Odpis amortyzacyjny za okres	606	0	204	142	952
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Wartość netto na 31.12.2009	3 073	2 834	424	786	7 117
-					
Stan na 01 stycznia 2009					
Wartość brutto	10 526	2 271	3 024	1 571	17 392
Umorzenie	7 378	0	2 728	437	10 543
Odpisy aktualizujące	602	0	0	0	602
Wartość netto	2 546	2 271	296	1 134	6 247
Stan na 31 grudnia 2009					
Wartość brutto	11 658	2 834	3 182	1 365	19 039
Umorzenie	7 983	0	2 758	579	11 320
Odpisy aktualizujące	602	0	0	0	602
Wartość netto	3 073	2 834	424	786	7 117
Stan na 31 grudnia 2008					
Wartość netto na 01.01.2008	3 402	1 835	279	1 276	6 792
Zwiększenia stanu	744	863	109	0	1 716
Zmniejszenia stanu z tytułu:	456	427	3	0	886
- sprzedaż	0	0	0	0	0

Sprawozdanie Finansowe Relpol S.A. za 2009 r.

- likwidacja	456	427	3	0	886
- inne	0	0	0	0	0
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości niematerialnych i prawnych	139	0	3	0	142
Odpis amortyzacyjny za okres	681	0	92	142	915
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	602	0	0	0	602
Wartość netto na 31.12.2008	2 546	2 271	296	1 134	6 247
Stan na 01 stycznia 2008					
Wartość brutto	10 238	1 835	2 918	1 571	16 562
Umorzenie	6 836	0	2 639	295	9 770
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0
Wartość netto	3 402	1 835	279	1 276	6 792
Stan na 31 grudnia 2008					
Wartość brutto	10 526	2 271	3 024	1 571	17 392
Umorzenie	7 378	0	2 728	437	10 543
Odpisy aktualizujące	602	0	0	0	602
Wartość netto	2 546	2 271	296	1 134	6 247

W skład wartości niematerialnych i prawnych wchodzi: koszty prac rozwojowych, licencje na programy komputerowe, licencje na użytkowanie programu SAP, licencje na użytkowanie programu płacowego, zakup wiedzy baz o klientach i rynku. Spółka poniosła nakłady na prace rozwojowe w 2009 roku w wysokości 1.670 tys. zł

Największe pozycje na dzień 31.12.2009 stanowią: zakupiona baza wiedzy klientach i rynku o wartości 594 tys. zł, prace rozwojowe w toku w wartości 2.834 tys. zł oraz prace rozwojowe zakończone o wartości 3.073 tys. zł. Na dzień 31.12.2009 roku spółka posiadała i korzystała z praw licencyjnych na użytkowanie programów SAP 497 tys. zł brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu. Okres użytkowania wartości niematerialnych wynosi od 60 do 120 miesięcy.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych i prawnych:
Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży:
W spółce na dzień bilansowy nie występują wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży.

Wartość firmy:

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym spółka nie wykazywała wartości firmy. Patenty i licencje amortyzowane były równomiernie przez okres ich ekonomicznego użytkowania, wynoszący od 5 do 10 lat.

13. Inwestycje finansowe

Połączenia jednostek gospodarczych

W okresach sprawozdawczych zakończonych 31.12. 2009 roku, 31.12. 2008 roku nie było żadnych połączeń z innymi jednostkami gospodarczymi.

Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W okresach sprawozdawczych zakończonych 31.12.2009 roku, 31.12. 2008 roku nie były prowadzone wspólne przedsięwzięcia z innymi jednostkami gospodarczymi.

Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym spółka posiadała następujące długoterminowe aktywa finansowe z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na rynku regulowanym dostępne do sprzedaży:

NOTA NR 13

Aktywa finansowe	2009-12-31 (rok bieżący)	2008-12-31 (rok ubiegły)
Akcje - wartość bilansowa	0	0
Wartość według cen nabycia	0	0
Odpis aktualizujący	0	0
Udziały -wartość bilansowa	1 890	8 126
Wartość według cen nabycia	5 218	10 933
Odpis aktualizujący	-3 352	-2 835
Pożyczki udzielone	24	28
<u>Ogółem akcje i udziały</u>	<u>1 890</u>	<u>8 126</u>
w tym w jednostkach zależnych	1 890	8 126
Zmiany stanu długoterminowych aktywów finansowych	2009-12-31 (rok bieżący)	2008-12-31 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	8 126	5 693
Zwiększenia z tytułu:	353	3 331
- zakup udziałów w tym:	0	3 331
- Relpol Altera DP - Ukraina	0	10
- Relpol Holding - Polska	0	2 971
- Relpol Elektronik - Polska	0	0
- Relpol Deutschland - Niemcy	0	350
- Ponar Corporate Center - Polska	0	0
- podniesienie kapitału	353	0
- Relpol Baltija - Litwa	0	0
- Relpol Altera DP - Ukraina	353	0
- inne	0	0
Pożyczki udzielone	0	0
Zmniejszenia z tytułu:	6 589	898
- sprzedaż udziałów	6 068	0
- likwidacja	0	0
-trwała utrata wartości	517	895
- inne	4	3
<u>Stan na koniec okresu</u>	<u>1 890</u>	<u>8 126</u>

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Nazwa spółki	siedziba	przedmiot działalności	charakter powiązania	metoda konsolidacji	data objęcia kontroli	wartość akcji/udziałów według ceny nabycia	korekty aktualizujące	wartość bilansowa udziałów	% udział w kapitale	% udział w ogólnej liczbie głosów
Relpol Hungary	Budapeszt, Węgry	Handel	zależna	wyłączona	1993-05-31	51	-51	0	100	100
Relpol-Altera sp z o.o.	Kijów, Ukraina	Handel i produkcja	zależna	wyłączona	2004-05-13	848	-542	306	51	51
DP Relpol - Altera	Czernihów, Ukraina	Produkcja	zależna	wyłączona	2007-09-06	442	-442	0	100	100
Relpol Baltija	Wilno, Litwa	Handel i produkcja	zależna	pełna	1997-05-26	2 939	-1 470	1 469	100	100
Relpol M j.v.	Mińsk, Białoruś	Handel	zależna	wyłączona	1997-02-26	71	0	71	60	60
Relpol Eltim Sp z o.o.	Sankt-Petersburg, Rosja	Handel	zależna	pełna	1998-07-09	9	0	9	60	60
Relpol BG	Warna, Bułgaria	Handel	zależna	wyłączona	1998-05-21	6	0	6	52	52
Relpol France	Paryż, Francja	Handel	zależna	pełna	2004-12-08	419	-419	0	51	51
Relpol Ltd. Wielka Brytania	Walia, Anglia	Handel	zależna	pełna	2005-04-04	0	0	0	51	51
Relpol Holding	Żary	Usługi	zależna	pełna	2007-06-27	5	0	5	100	51
Relpol Elektronik	Miostowice Dolne	Produkcja	zależna	wyłączona	2007-06-27	52	-52	0	100	100
Relpol Deutschland Gmbh	Niemcy	Handel	zależna	wyłączona	2008-04-15	350	-350	0	100	100
Ponar Corporate Center	Polska	Usługi	stowarzyszona	wyłączona	2007-08-22	26	-26	0	26	26
Razem						5 218	-3 352	1 866		

Nazwa spółki	kapitał własny	kapitał zakładowy	zysk/strata netto	zobowiązania	należności	aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży	otrzymane lub należne dywidendy
Relpol Hungary	55	455	223	60	28	115	1 373	0
Relpol-Altera sp z o.o.	574	898	-357	787	338	1 361	134	0
DP Relpol - Altera	-53	314	-72	368	247	315	835	0
Relpol Baltija	1 618	3 304	-60	620	411	2 238	3 479	0
Relpol M j.v.	311	1	3	668	42	1 127	3 649	0
Relpol Eltim Sp z o.o.	4 349	6	956	1 289	1 812	5 638	9 904	0
Relpol BG	412	11	-16	55	34	466	411	0
Relpol Ltd. Wielka Brytania	-2 309	0	-769	3 292	432	983	2 203	0
Relpol Holding	0	0	0	0	0	0	0	0
Relpol Elektronik	-77	50	74	761	246	684	1 155	0
Relpol Deutschland Gmbh	-150	411	-330	290	60	141	221	0
Ponar Corporate Center	-9 557	100	-826	10 980	1 421	1 423	0	0

Sprawozdanie Finansowe Relpol S.A. za 2009 r.

Spółka nie prezentuje danych finansowych Relpol France, ponieważ została ona postawiona w stan likwidacji i zgodnie z prawem lokalnym do dnia zamknięcia spółki pozostaje pod wyłączną kontrolą likwidatora.

W okresie sprawozdawczym od 01.01.2009 roku do 31.12.2009 roku Relpol S.A. zbył w celu umorzenia 99,9% udziałów w spółce Relpol Holding Sp. z o.o. Po zarejestrowaniu umorzenia udziałów Relpol nadal posiada 100% w Relpol Holding Sp. z o.o.

W sprawozdaniu zaprezentowane są udziały w cenie nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

Relpol posiada udziały w jednostce stowarzyszonej Ponar Corporate Center sp. z o.o z siedzibą w Wadowicach.

Krótkoterminowe aktywa finansowe	2009-12-31	2008-12-31
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
W jednostkach powiązanych:	689	744
- udzielone pożyczki	689	744
W pozostałych jednostkach	7 003	7 329
- udzielone pożyczki	4	4
- udziały i akcje	570	1 602
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe transakcje forward	0	0
- obligacje	6 429	5 723
<u>Krótkoterminowe aktywa finansowe</u>	<u>7 692</u>	<u>8 073</u>

Aktywa finansowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe według zbywalności	2009-12-31	2008-12-31
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
akcje dostępne do sprzedaży	570	1 602
Z ograniczoną zbywalnością:	0	0
- transakcje forward (wartość godziwa)	0	0
<u>Wartość bilansowa</u>	<u>570</u>	<u>1 602</u>

Jednostka dominująca udzieliła następujących pożyczek jednostkom zależnym:

Nazwa jednostki zależnej	Kwota udzielonej pożyczki w walucie	Kwota udzielonej pożyczki w PLN	Wysokość oprocentowania	Data udzielenia pożyczki	Data spłaty pożyczki wg umowy	Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek w PLN	Stan pożyczek w PLN
POŻYCZKI UDZIELONE							
RELPOŁ LTD	70 GBP	311	7,00%	31.12.2007	31.12.2010	44	355
RELPOŁ LTD	8 GBP	36	7,00%	20.02.2008	30.06.2009	12	48
RELPOŁ ALTERA	170 USD	484	5,50%	12.12.2005	30.06.2010	144	628
RELPOŁ GmbH	25 EUR	103	7,00 %	01.07.2009	30.08.2010	3	106
RELPOŁ GmbH	25 EUR	103	7,00 %	19.08.2009	30.01.2011	3	106
Razem kwota udzielonych pożyczek							1 243
odpis aktualizacyjny							554
Wartość pożyczek netto							689

Jednostka dominująca otrzymała następującą pożyczkę od jednostki zależnej:

Nazwa jednostki zależnej	Kwota udzielonej pożyczki w walucie	Kwota udzielonej pożyczki w PLN	Wysokość oprocentowania	Data udzielenia pożyczki	Data spłaty pożyczki wg umowy	Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek w PLN	Stan pożyczek w PLN
POŻYCZKI OTRZYMANE							
RELPOŁ HOLDING	0	0	7,00%	31.12.2009	-	506	506

Otrzymana pożyczka została skompensowana do wysokości 5.995 tys. zł. z należnościami z tytułu sprzedaży udziałów w Relpol Holding odkupionych w celu umorzenia. Stan otrzymanej pożyczki na dzień bilansowy stanowi kwota odsetek.

Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień bilansowy 31.12.2009 r. Spółka nie posiadała otwartych instrumentów finansowych.

Zawierane przez Relpol S.A. transakcje zabezpieczające typu forward i opcje wykazywane są w sprawozdaniu finansowym jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu w wartości godziwej lub jako zobowiązanie finansowe. Wartość godziwa jest obliczana przy użyciu bieżącej wartości netto przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi kontraktami, kwotowanych stóp rynkowych, kwotowanych rynkowych kursów walut forward i opcji.

Skutki przeszacowania odnoszone są odpowiednio w części niesymetrycznej do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie a w części symetrycznej do kapitału z aktualizacji wyceny.

Wynik na zrealizowanych kontraktach w 2009 roku przedstawiono punkcie 26 Ryzyko finansowe i instrumenty finansowe.

14. Zapasy

NOTA NR 14

Zapasy	2009-12-31 (rok bieżący)	2008-12-31 (rok ubiegły)
Materiały	6 298	7 253
Półprodukty i produkty w toku	4 977	4 579
Produkty gotowe	5 491	6 395
Według kosztu wytworzenia	5 491	6 395
Według wartości netto możliwej do uzyskania	5 315	6 347
Towary	2 310	2 820
Zaliczki na towary	149	246
Odpisy aktualizujące	670	1 473
Zapasy razem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	18 555	19 820

15. Należności handlowe

NOTA NR 15

Należności z tytułu dostaw i usług	2009-12-31 (rok bieżący)	2008-12-31 (rok bieżący)
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	8 590	9 474
- do 12 miesięcy	8 590	9 474
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niezależnych	9 712	10 433
- do 12 miesięcy	9 712	10 433
- powyżej 12 miesięcy	0	0
<u>Należności ogółem brutto</u>	18 302	19 907
<u>Odpis aktualizujący należności</u>	6 816	5 709
<u>Należności netto</u>	11 486	14 198

Należności z tytułu dostaw, robót i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	2009-12-31 (rok bieżący)	2008-12-31 (rok ubiegły)
do 1 miesiąca	4 687	4 130
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 500	5 695
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	8	144
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	211
powyżej 1 roku	0	1 233

Sprawozdanie Finansowe Relpol S.A. za 2009 r.

należności przeterminowane	9 107	8 494
<u>Należności razem (brutto)</u>	<u>18 302</u>	<u>19 907</u>
odpis aktualizujący wartość należności	6 816	5 709
<u>Należności z tytułu dostaw i usług razem(netto)</u>	<u>11 486</u>	<u>14 198</u>

Należności z tytułu dostaw, robót i usług przeterminowane z podziałem na należności nie spłacone w okresie:	2009-12-31	2008-12-31
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
do 1 miesiąca	1 469	1 582
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	921	1 286
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 327	1 282
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 365	3 111
powyżej 1 roku	3 025	1 233
<u>Należności przeterminowane razem (brutto)</u>	<u>9 107</u>	<u>8 494</u>
odpis aktualizujący wartość należności	6 816	5 709
<u>Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem(netto)</u>	<u>2 291</u>	<u>2 785</u>

Tytuł należności	Należności przeterminowane do 180 dni	Należności przeterminowane powyżej 180 dni	Odpisy aktualizujące	Należności przeterminowane nie objęte odpisem
Należności z tytułu dostaw i usług	3 717	5 390	6 816	2 291
Należności zasądzone wyrokiem sądowym	0	0	0	0
Należności dochodzone na drodze sądowej	0	111	111	0
Pozostałe należności	0	404	404	0
<u>Razem:</u>	<u>3 717</u>	<u>5 905</u>	<u>7 331</u>	<u>2 291</u>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 90-dniowy termin płatności. Jednakże, dla niektórych kontrahentów okres spłaty należności ustalany na podstawie indywidualnych umów zawiera się w przedziale od 1 do 6 miesięcy.

Grupa stosuje politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Zdaniem Zarządu, dzięki takiemu rozwiązaniu nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe ponad poziom określony rezerwą na nieściągalne należności.

Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności zostały zaprezentowane w bilansie w wartości nominalnej skorygowanej o odpisy aktualizacyjne związane z utratą ich wartości. Zarząd Relpol S.A. uważa, że wartość księgowa netto należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności z tytułu dostaw i usług	2009-12-31	2008-12-31
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
Stan na początek okresu	5 709	3 900
Zwiększenie	1 589	2 209
Zmniejszenie	482	400
<u>Stan na koniec okresu</u>	<u>6 816</u>	<u>5 709</u>

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 ściągalności należności bądź na podstawie struktur wiekowych sald należności. Zarząd nie stwierdza zagrożenia spłaty należności nie objętych odpisami aktualizacyjnymi w związku z tym, że na dzień publikacji sprawozdania znaczna większość należności przeterminowanych w okresie od 1 - 6 miesięcy została uregulowana.

16. Pozostałe należności krótko i długoterminowe

NOTA NR 16

Należności długoterminowe pozostałe	2009-12-31 (rok bieżący)	2008-12-31 (rok ubiegły)
Należności od jednostek powiązanych	1 155	1 056
Należności od jednostek pozostałych	236	194
Odpis aktualizujący	1 155	1 045
<u>Należności długoterminowe netto</u>	<u>236</u>	<u>205</u>

Zmiana stanu należności długoterminowych	2009-12-31 (rok bieżący)	2008-12-31 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	205	164
Zwiększenia	141	433
Zmniejszenia	0	0
Odpis aktualizujący	110	392
<u>Stan na koniec okresu</u>	<u>236</u>	<u>205</u>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych	2009-12-31 (rok bieżący)	2008-12-31 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	1 045	653
Zwiększenia	110	392
Zmniejszenia	0	0
<u>Stan na koniec okresu</u>	<u>1 155</u>	<u>1 045</u>

Należności długoterminowe	2009-12-31 (rok bieżący)			2008-12-31 (rok ubiegły)		
	Wartość	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Wartość	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
Specyfikacja						
Należności wymagalne w ciągu 2 lat od dnia bilansowego	1 391	1 155	236	1 250	1 045	205
Należności wymagalne od 2 do 5 lat od dnia bilansowego	0	0	0	0	0	0
Należności wymagalne powyżej 5 lat od dnia bilansowego	0	0	0	0	0	0
Razem należności długoterminowe	<u>1 391</u>	<u>1 155</u>	<u>236</u>	<u>1 250</u>	<u>1 045</u>	<u>205</u>

Na dzień 31.12.2009 Spółka dokonała odpisu aktualizującego dopłat zwrotnych do kapitału dla Relpol Hungary w kwocie 1.155 tys. zł.

Należności krótkoterminowe pozostałe	2009-12-31 (rok bieżący)	2008-12-31 (rok ubiegły)
Należności budżetowe	285	956
Należności krótkoterminowe z tytułu sprzedaży udziałów	404	717
Należności z tytułu zaliczek	0	201
Należności inne od pracowników	0	2
Należności z tytułu sprzedaży budynków	0	71
Inne	83	50
<u>Razem pozostałe należności brutto</u>	<u>772</u>	<u>1 997</u>
Odpis aktualizujący	404	717
<u>Razem pozostałe należności netto</u>	<u>368</u>	<u>1 280</u>
w tym od jednostek powiązanych	6	186

Zmiana stanu odpisów aktualizujących pozostałych należności	2009-12-31 (rok bieżący)	2008-12-31 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	717	3 256
Zwiększenia	0	186
Zmniejszenia	313	2 725
Stan na koniec okresu	404	717

17. Środki pieniężne

NOTA NR 17

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2009-12-31 (rok bieżący)	2008-12-31 (rok ubiegły)
Środki pieniężne w kasie	31	41
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 749	7 695
Lokaty krótkoterminowe	1 290	6 110
Razem środki pieniężne	5 070	13 846

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych z bankiem stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31.12.2009 r. wynosi 5.070 tys. zł (na 31.12. 2008 r.: 13.846 tys. zł).

Środki pieniężne w bankach, gotówka oraz ich ekwiwalenty składają się ze środków pieniężnych w kasie oraz środków pieniężnych na lokatach bankowych i obligacjach o terminie realizacji do 3 miesięcy. Wartość księgową tych aktywów jest zbliżona do ich wartości godziwej.

18. Rozliczenia międzyokresowe

NOTA NR 18

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	2009-12-31 (rok bieżący)	2008-12-31 (rok ubiegły)
Czynne rozliczenia międzyokresowe:		
- ubezpieczenia majątku	105	197
- katalogi	0	14
- prenumeraty	7	1
- targi	9	7
- prowizje bankowe	11	37
- inne	82	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem:	214	256

Rozliczenia międzyokresowe bierne	2009-12-31 (rok bieżący)	2008-12-31 (rok ubiegły)
Rezerwa na nie wykorzystane urlopy wypoczynkowe	246	163
Rezerwa na audyt sprawozdania finansowego	34	56
Rezerwa na koszty okresu ujęte w następnym roku	0	17
Rezerwy inne	9	14
Razem rozliczenia międzyokresowe	289	250

19. Kapitały własne

Nota 19 A

Kapitał podstawowy

Seria	rodzaj akcji	rodzaj uprzywilejowania	rodzaj ograniczenia praw z akcji	liczba akcji	wartość emisji wg wart. nominalnej	sposób pokrycia kapitału	data rejestracji	prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	zwykłe	nieograniczone	360 300	1 802	opłacony	29.03.1991	01.04.1991
B	na okaziciela	zwykłe	nieograniczone	240 200	1 201	opłacony	20.01.1995	01.10.1995
C	na okaziciela	zwykłe	nieograniczone	254 605	1 273	opłacony	27.11.1995	01.10.1995
D	na okaziciela	zwykłe	nieograniczone	18 458	92	opłacony	01.01.2006	01.01.2006
E	na okaziciela	zwykłe	nieograniczone	8 735 630	43 678	opłacony	28.02.2008	01.01.2008
Razem				9 609 193	48 046			

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

Akcjonariusze	stan na: 27.04.2010 ilość	stan na: 27.04.2010 %	stan na: 31.12.2009 ilość	stan na: 31.12.2009 %	stan na: 31.12.2008 ilość	stan na: 31.12.2008 %
Skarbiec TFI (bezp. Fortis PIP S.A.)	497 123	5,17%	497 123	5,17%	497 123	5,17%
Adam Ambroziak	1 741 056	18,12%	1 741 056	18,12%	1 349 226	14,04%
Ponar Holding	2 974 795	30,96%	2 974 795	30,96%	2 974 795	30,96%
Pozostali	4 396 219	45,75%	4 396 219	45,75%	4 788 049	49,83%
Razem	9 609 193	100,00%	9 609 193	100,00%	9 609 193	100,00%

Wśród akcjonariuszy nie ma posiadaczy papierów wartościowych, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta. Wszystkie wyemitowane przez Relpol akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela. Każdej akcji odpowiada jeden głos na WZA.

Nie występują żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych.

Nie ma również ograniczeń co do wykonywania prawa głosu przypadającego wyemitowanym akcjom.

Nota 19B

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	2009-12-31 (rok bieżący)	2008-12-31 (rok ubiegły)
Agio emisyjne	9 590	9 590
	9 590	9 590

Kapitał ze sprzedaży w 1995 r., 500.000 szt. akcji serii C powyżej ich wartości nominalnej został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad wartością nominalną w kwocie 10.687 tys. zł. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dwukrotnie umorzyło akcje serii C:

- 08.04.2002r - 123.834 szt., różnica między ceną emisyjną a ceną nabytych akcji w celu umorzenia wyniosła 4 628 tys. zł.
- 21.01.2003r - 121.561 szt., różnica między ceną emisyjną a ceną nabytych akcji w celu umorzenia wyniosła 4.240 tys. zł.

Kapitał ze sprzedaży w 2008 r. 8.735.630 sztuk akcji serii E powyżej ich wartości nominalnej został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad wartością nominalną w wartości 7.770 tys. zł.

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31.12.2009 roku wynosi 9.590 tys. zł.

Nota 19C

Kapitał zapasowy	2009-12-31 (rok bieżący)	2008-12-31 (rok ubiegły)
1/3 kapitału akcyjnego	1 456	1 456
Utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo wartość	10 514	19 564
<u>Razem kapitał zapasowy</u>	<u>11 970</u>	<u>21 020</u>

Nota 19D

Kapitał z aktualizacji wyceny	2009-12-31 (rok bieżący)	2008-12-31 (rok ubiegły)
Z tytułu ustawowej aktualizacji środków trwałych	1 446	1 446
Wycena prawa wieczystego użytkowania	193	192
Wycena transakcji zabezpieczających	0	-2 647
Odroczony podatek dochodowy	0	503
Wycena papierów wartościowych	0	-657
Odroczony podatek dochodowy	0	728
<u>Razem kapitał z aktualizacji wyceny</u>	<u>1 639</u>	<u>-435</u>

Wpływ hiperinflacji na kapitały własne

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

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Przeliczenie wskaźnikami hiperinflacji (w tys. zł)

Data wniesienia kapitału	Wartość wg ceny nominalnej	Wskaźniki hiperinflacyjny	Wartość kapitału po przeliczeniu	Różnica Korekta hiperinflacji
Kapitał założycielski	217,13	45,77	9 938,04	9 720,91
01.04.1991r	383,37	1	383,37	0,00
09.04.1994r	1 201,00	1,9	2 281,90	1 080,90
20.01.1995r	200,00	1,5	300,00	100,00
20.01.1995r	1 001,00	1,5	1 501,50	500,50
25.10.1995 (akcje serii C)	1 273,00	1,25	1 591,25	318,25
20.07.2006 (akcje serii D)	92,30	1	92,30	0,00
28.02.2008	43 678,00	1	43 678,00	0,00
Razem:	48 045,80	x	59 766,36	11 720,56

Stan kapitału akcyjnego na dzień 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 (w tys. zł)

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

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej 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 r. pozycja w kapitałach własnych „Zysk / strata z lat ubiegłych” wynosiłaby:

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

20. Rezerwy

NOTA NR 20

Rezerwa na świadczenia pracownicze

	2009-12-31 (rok bieżący)	2008-12-31 (rok ubiegły)
Rezerwa na nagrody jubileuszowe		
Stan na początek okresu	1 001	2 660
Utworzenie rezerwy	0	263
Koszty wypłaconych świadczeń	539	376
Rozwiązanie rezerwy	0	1 546
Stan rezerwy na nagrody jubileuszowe na koniec okresu	462	1 001
w tym krótkoterminowe	462	495
Rezerwa na odprawy emerytalne		
Stan na początek okresu	734	678
Utworzenie rezerwy	0	104
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0
Rozwiązanie rezerwy	229	48
Stan rezerwy na odprawy emerytalne na koniec okresu	505	734
w tym krótkoterminowe	64	69
Ogółem rezerwy na świadczenia pracownicze	967	1 735
- krótkoterminowe	526	564
- długoterminowe	441	1 171

Założenia aktuarialne	2009-12-31 (rok bieżący)	2008-12-31 (rok ubiegły)
Stopa dyskontowa w %	5,8	5,5
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń w %	1	2,5

Szczegółowe polityki rachunkowości w odniesieniu do świadczeń pracowniczych opisano w rozdziale "Zasady wyceny". Na podstawie wyceny dokonanej przy założeniach aktuarialnych spółka tworzy rezerwy na odprawy emerytalne. W związku ze spadkiem zatrudnienia uległa zmianie liczba osób uprawnionych do świadczeń emerytalnych objętych rezerwą na 31.12.2009 roku w stosunku do 31.12.2008 rozwiązano rezerwę na odprawy emerytalne w kwocie 229 tys. zł.

W 2009 roku wykorzystano rezerwę na nagrody jubileuszowe w kwocie 539 tys. zł.

Zmiana stanu pozostałych rezerw według tytułów	2009-12-31 (rok bieżący)	2008-12-31 (rok ubiegły)
<i>Rezerwa na przyszłe zobowiązanie podatkowe</i>		
Stan na początek okresu	484	1 561
Utworzenie rezerwy	0	526
Zobowiązania uregulowane	484	0
Rozwiązanie rezerwy	0	1 603
<i>Stan rezerwy na koniec okresu</i>	0	484
w tym krótkoterminowe	0	484
<i>Rezerwy pozostałe</i>		
Stan na początek okresu	0	630
Utworzenie rezerwy	0	0
Koszty wypłaconych świadczeń	0	630
Rozwiązanie rezerwy	0	0
<i>Stan rezerwy na koniec okresu</i>	0	0
w tym krótkoterminowe	0	0
<i>Stan rezerwy na koniec okresu</i>	0	484
w tym krótkoterminowe	0	484

21. Kredyty i pożyczki

NOTA NR 21

Oprocentowane kredyty i pożyczki	waluta	efektywna stopa %	termin spłaty	2009-12-31	2008-12-31
<i>Długoterminowe</i>					
BRE Bank Zielona Góra - inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M + 0,85%	31.10.2012	0	1 950
Deutsche Bank S.A. PBC S.A. Warszawa - inwestycyjny	PLN	WIBOR 3M + 1,2%	30.09.2010	0	1 399
<u>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe</u>				0	3 349
<i>Krótkoterminowe</i>					
BRE Bank Zielona Góra	PLN	WIBOR O/N + 0,75%	31.12.2009	3 014	1 266
BRE Bank Zielona Góra - odnawialny	PLN	WIBOR 1M + 0,75%	31.10.2010	0	7 000
BRE Bank Zielona Góra - inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M + 0,85%	04.12.2009	0	720
BRE Bank Zielona Góra – kredyt zabezpieczający	PLN	WIBOR 1M+3,8%	04.02.2010	4 814	0
Deutsche Bank S.A. PBC S.A. Warszawa - inwestycyjny	PLN	WIBOR 3M + 1,2%	30.09.2010	1 123	672
Relpol Holding	PLN	7%	30.06.2009	506	5 960
<u>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</u>				9 457	15 617

Razem kredyty i pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe

9 457 18 966

Otrzymane limity kredytów i pożyczek według umów	waluta	2009-12-31		2008-12-31	
		limit	wykorzystanie	limit	wykorzystanie
BRE Bank Zielona Góra - odnawialny	PLN		0	16 000	7 000
BRE Bank Zielona Góra - inwestycyjny	PLN		0	3 000	2 670
BRE Bank Zielona Góra	PLN	3 000	3 014	3 000	1 266
BRE Bank Zielona Góra	PLN	4 814	4 814	0	0
Deutsche Bank S.A. PBC S.A. Warszawa - inwestycyjny	PLN	3 065	1 123	3 065	2 070
Relpol Holding - pożyczka	PLN	506	506	5 960	5 960
<u>Razem</u>		11 385	9 457	31 025	18 966

BRE Bank: Zabezpieczenie spłaty kredytu zgodnie z umową 29/046/07/Z/IN stanowiło:

- hipoteka zwykła w wysokości 3.000.000,00 PLN na nieruchomościach zabudowanych będących własnością spółki oraz nieruchomościach gruntowych będących w jej użytkowaniu wieczystym,
- hipoteka łączna kaucyjna do wysokości 200.000 PLN na nieruchomościach zabudowanych będących własnością Relpol S.A. oraz nieruchomościach gruntowych będących w jej użytkowaniu wieczystym,
- weksel in blanco, wystawiony przez Relpol, zaopatrzony w deklarację wekslową,
- zastaw rejestrowy na urządzeniach/maszynach składających się na linię do produkcji przekaźników miniaturowych RM 84/85/87,
- cesja z praw polisy ubezpieczeniowej urządzeń/maszyn będących przedmiotem zastawu,
- kaucja pieniężna w kwocie 2.000.000,00 PLN.

Kredyt inwestycyjny został spłacony w dniu 04.12.2009 r.

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

- hipoteka łączna kaucyjna do wysokości 20.000.000,00 PLN na nieruchomościach zabudowanych będących własnością spółki oraz nieruchomościach gruntowych będących w jej użytkowaniu wieczystym,
- zastaw rejestrowy na zapasach w postaci materiałów do wysokości 8.000.000,00 PLN zlokalizowanych w magazynie Relpol S.A.,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości wg polisy ubezpieczeniowej 2.435.258 PLN zlokalizowanych w Relpol S.A.,
- weksel in blanco, wystawiony przez Relpol, zaopatrzony w deklarację wekslową,
- cesja wyszczególnionych w umowie wierzytelności należnych spółki,
- cesja z praw polisy ubezpieczeniowej rzeczy będących przedmiotem zastawu.
- blokada papierów wartościowych w postaci akcji Ponar S.A.

W dniu 19.03.2010 podpisano porozumienie o spłacie pozostałej części kredytu zawartego na podstawie Umowy o Współpracy, w którym ustalono ratalny harmonogram spłat miesięcznych, do dn. 30.09.2010. Ustanowiono również dodatkowe zabezpieczenia w postaci:

- hipoteka łączna zwykła w kwocie 5.800.000 ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości będącego w posiadaniu spółki KCI Centrum Zabłocie sp zoo w Krakowie wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej nieruchomości będącej przedmiotem zastawu
- cesja należności z Porozumienia dotyczącego zapłaty za obligacje serii ABM DM IDM S.A., zawartego pomiędzy Relpol S.A. a Jupiter Narodowym Funduszem Inwestycyjnym SA, z siedzibą w Krakowie.

Deutsche Bank, zabezpieczenie kredytu wg umowy KIN\0716921

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

- f) oświadczenie spółki o poddaniu się egzekucji wydania rzeczy stanowiących zabezpieczenie kredytu,
g) sądowy zastaw rejestrowy na maszynach o wartości księgowej netto 2.100.000,00 PLN.

22. Leasing finansowy

Nota 22

Część środków trwałych z grupy maszyn i urządzeń produkcyjnych nabyta została w formie leasingu finansowego z opcją zakupu. Pierwotnie środki trwałe nabywane były z własnych środków obrotowych, następnie odsprzedawano je firmom leasingowym i odkupowano je w formie leasingu.

NOTA NR 22

Zobowiązania z tytułu leasingu

Nazwa leasingodawcy/przedmiot umowy	data zawarcia umowy	wartość początkowa środka trwałego	okres na który zawarto umowę	waluta umowy	zobowiązanie z tytułu leasingu na 31.12.2009 r.
BRE Leasing / maszyny produkcyjne / środki transportu	2004-2008	2 436	5 lat	PLN	839
BZ WBK Leasing / środki transportu	2004-2008	240	3-5 lat	PLN	113
ECS International Polska / licencje	2004-2006	733	5 lat	PLN	39
SG Equipment Finance	2008-2009	517	3 lata	PLN	280
Razem		3 926			1 271
w tym:- zobowiązanie krótkoterminowe					763
- zobowiązanie długoterminowe					508

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

Spółka użytkuje środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne nabyte w formie leasingu finansowego o wartości 3.926 tys. zł nabyte w okresie 2004-2009 r. Umowy zostały zawarte na okres 36-60 miesięcy. Zabezpieczeniem wykonania zobowiązań są deklaracje wekslowe.

23. Zobowiązania handlowe

NOTA NR 23

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	2009-12-31 (rok bieżący)	2008-12-31 (rok ubiegły)
Wobec jednostek powiązanych	677	468
-do 12 miesięcy	677	468
-powyżej 12 miesięcy	0	0
Wobec jednostek pozostałych	7 615	6 601
-do 12 miesięcy	7 615	6 601
-powyżej 12 miesięcy	0	0
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 292	7 069

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

24. Inne zobowiązania długo i krótkoterminowe

Pozostałe zobowiązania	2009-12-31 (rok bieżący)	2008-12-31 (rok ubiegły)
Długoterminowe	0	0
Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń	0	0
Krótkoterminowe	2 702	7 617
Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń	61	178
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	0	0
Zobowiązania z tytułu podatków ,ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	1 213	1 136
- podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
- podatek dochodowy od osób fizycznych	263	270
- podatek VAT	-7	-48
- podatek z tytułu ubezpieczeń społecznych	940	875
- inne	17	39
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	903	863
Zobowiązania wobec ZFŚS	63	103
Inne zobowiązania wobec pracowników	40	52
Zobowiązania finansowe	0	5 240
Inne zobowiązania	422	45

25. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31.12.2009 r. i 31.12.2008 r. zobowiązania warunkowe nie występowały.

Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2009 roku łączna wartość zgłoszonych przez spółkę wierzytelności w ramach postępowań sądowych wynosiła 111 tys. zł.

Poręczenia

Poręczenie na 31.12.2009 roku nie występuje.

26. Ryzyko finansowe i instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta spółka należą kredyty bankowe, kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego z opcją zakupu oraz środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność grupy. Spółka posiada też inne aktywa i zobowiązania finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług , które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej działalności.

Relpol zawierał również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, w skład których wchodziły przede wszystkim walutowe kontrakty terminowe typu forward i opcje. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zidentyfikowane zostały następujące, główne obszary ryzyka finansowego:

1. Ryzyko walutowe.

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	-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
Ogółem	-3 922

2. Ryzyko stopy procentowej.

- Ryzyko stopy procentowej wynika z finansowania działalności spółki kapitałami obcymi bazującymi na zmiennych stopach procentowych.
- Ze względu na to, iż kapitał obcy odsetkowy na dzień sporządzenia bilansu stanowi 12,3% pasywów, a jednocześnie potencjalne wahania stóp procentowych są niewielkie, jednostka nie stosuje narzędzi zabezpieczających w tym zakresie.

3. Ryzyko kredytowe.

- Spółka zidentyfikowała w tym zakresie dwa podstawowe obszary zagrożenia: możliwość niespełnienia warunków umowy oraz niewystarczającą wielkość limitów kredytowych do prowadzenia działalności.
- 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 i bank uruchomił kredyt zabezpieczający. W marcu 2010 r. podpisano z bankiem porozumienie i rozłożono spłatę kredytów na raty w terminie do 30.09.2010 r.
- 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 w problemami finansowymi.

Aktualnie blisko 83% kredytów udzielonych jest spółce przez BRE Bank.

4. Ryzyko kredytu kupieckiego.

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

Spółka minimalizuje powyższe ryzyko poprzez współpracę z wiarygodnymi i długoletnimi partnerami handlowymi. Ponadto w szerokim zakresie wykorzystuje się ubezpieczenie należności oraz informacje z wywiadowni gospodarczych.

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmuje się w bilansie w momencie, gdy spółka staje się stroną wiążącej umowy. Relpol klasyfikuje instrumenty finansowe na dzień bilansowy z podziałem na:

- instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu,
- instrumenty finansowe przeznaczone do terminu zapadalności,
- instrumenty finansowe przeznaczone do sprzedaży.

Różnice z przeszacowania oraz osiągnięte przychody lub poniesione straty, odpowiednio do klasyfikacji instrumentu, odnoszone są odpowiednio na wynik finansowy lub kapitał z aktualizacji wyceny. Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane są w wysokości ceny nabycia, czyli według wartości godziwej uiszczony zapłaty za składnik aktywów otrzymanej kwoty zapłaty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji podwyższają wartość początkowej wyceny aktywów i zobowiązań finansowych.

Na dzień bilansowy spółka stosuje następujące metody wyceny:

- według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej: aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, udzielone pożyczki i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do obrotu, w przypadku powyższych tytułów wycena może nastąpić według wartości zapłaty, jeśli efekt zastosowanego dyskonta nie jest istotny,
- w kwocie wymagającej zapłaty: należności i zobowiązania o krótkim terminie zapadalności/wymagalności
- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do sprzedaży i obrotu.

Mając na uwadze istotność, przy nieznacznych kwotach dyskonta nie zastosowano skorygowanej ceny nabycia.

5. Ryzyko wahań kursów giełdowych.

W związku z posiadanymi przez Relpol S.A. akcjami spółki notowanej na GPW w Warszawie istnieje ryzyko wahań kursów akcji, które będzie miało wpływ na wyniki finansowe. Pozostałe spółki zależne nie inwestują w akcje spółek publicznych.

Relpol S.A. posiada akcje Ponar 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.

6. Ryzyko makroekonomiczne.

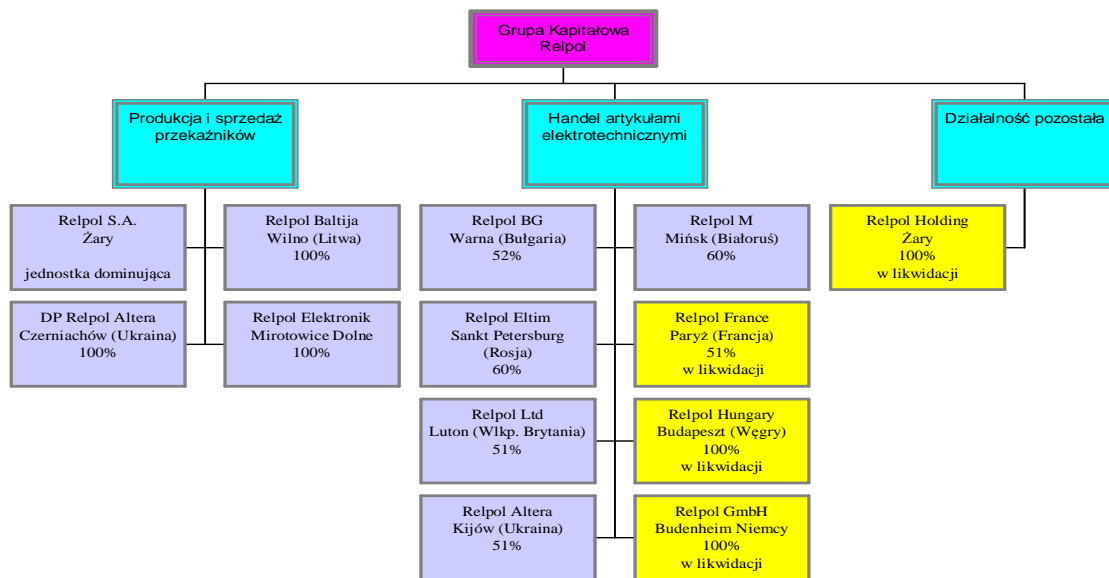
Działalność Spółki jest narażona na wahania koniunktury. Duże znaczenie mają np. wskaźniki inwestycji, poziom zamówień publicznych, poziom inflacji, stopy procentowe, dostęp do obcych źródeł finansowania, kursy walut czy tempo wzrostu PKB i to zarówno w kraju jak i zagranicą. Spowolnienie gospodarcze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

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

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

28. Podmioty powiązane

Wykaz podmiotów na dzień 31.12.2009 r.



Nazwa spółki	siedziba	przedmiot działalności	charakter powiązania	metoda konsolidacji	data objęcia kontroli/ znacznego wpływu
Relpol Hungary	Budapeszt, Węgry	Handel	zależna	wyłączona	1993-05-31
Relpol -Altera	Kijów, Ukraina	Handel i produkcja	zależna	wyłączona	2004-05-13
DP Relpol -Altera	Czerniachów, Ukraina	Produkcja	zależna	wyłączona	2007-09-06
Relpol -Baltija S.A.	Wilno, Litwa	Handel i produkcja	zależna	pełna	1997-05-26
Relpol -M	Mińsk, Białoruś	Handel	zależna	wyłączona	1997-02-26
Relpol -Eltim	Sankt-Petersburg, Rosja	Handel	zależna	pełna	1998-07-09
Relpol -BG Ltd	Warna, Bułgaria	Handel	zależna	wyłączona	1998-05-21
Relpol-France	Paryż, Francja	Handel	zależna	pełna do 31.06.2009	2004-12-08
Relpol Ltd	Luton, Wlk. Brytania,	Handel	zależna	pełna	2005-04-04
Relpol Holding	Żary, Polska	Usługi	zależna	pełna	2007-06-27
Relpol Elektronik	Mirotowice, Polska	Produkcja	zależna	wyłączona	2007-06-27
Ponar Corporate Center	Wadowice, Polska	Usługi	stowarzyszona	wyłączona	2007-08-22
Relpol GmbH	Budenheim, Niemcy	Handel	zależna	wyłączona	2008-04-26

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

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Nazwa podmiotu	Sprzedaż podmiotom powiązanym		Zakupy od podmiotów powiązanych		Dywidendy		Należności z tytułu dostaw i usług		Pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		Pozostałe zobowiązania	
	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31	2009-12-31	2008-12-31
Relpol Hungary	-33	549	0	0	0	0	47	744	1 154	1 045	0	0	0	0
Relpol-Altera sp.z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	628	798	0	0	0	0
DP Relpol Altera	0	0	951	864	0	0	0	32	0	0	135	187	0	0
Relpol Baltija	410	559	3 207	3 478	0	0	277	227	1	0	298	177	0	0
Relpol-M j.v	497	881	0	0	0	0	123	198	0	0	0	0	0	0
Relpol-Eltim Sp. z o.o.	2 209	3 418	0	0	574	824	372	380	0	0	0	0	0	0
Relpol-BG Ltd	98	235	0	0	0	0	23	55	0	0	0	0	0	0
Relpol-France Relpol Ltd.	1 618	2 229	0	0	0	0	4 486	4 141	0	0	0	0	0	0
Wielka Brytania Relpol Holding	1 870	1 930	0	0	0	0	2 602	2 176	404	464	0	0	0	0
Relpol Holding Relpol	12	45	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	506	5 960
Relpol Elektronik	0	34	1 410	2 633	0	0	600	705	6	0	244	258	0	0
Relpol GmbH	175	8	0	0	0	0	60	0	212	0	0	0	0	0
Razem	6 856	9 888	5 568	6 975	574	824	8 590	8 658	2 405	2 307	677	622	506	5 960

29. Zdarzenia po dniu bilansowym

Spółka w dniu 22.02.2010 r. sprzedała dla Jupiter NFI S.A. 622 sztuk obligacji IDM S.A. za kwotę 6.535 tys. zł. W marcu 2010 r. spółka zawarła z BRE Bankiem porozumienie o spłacie zaległego kredytu w 6 ratach, w terminie do 30.09.2010 r. Ustalono dodatkowe zabezpieczenia tego kredytu w postaci hipoteki na nieruchomości i cesji należności z porozumienia dotyczącego zapłaty przez Jupiter za obligacje Domu Maklerskiego IDM S.A. Szczegóły porozumienia Spółka podała w raporcie bieżącym nr 7/2010 z dnia 22.03.2010 r.

W okresie do dnia publikacji sprawozdania finansowego Relpol wywiązywał się z zobowiązań wobec BRE Banku.

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

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

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie brutto w 2009 r. w zł
CZŁONKOWIE ZARZĄDU w tym:	484.607,90
1. Prezes Zarządu – Ryszard Gitis	212.400,25
2. Wiceprezes Zarządu - Waldemar Łoboda	239.945,07
3. Członek Zarządu – Iwona Szczepańska	11.062,58
4. Członek Zarządu – Wojciech Suchowski	21.200,00
CZŁONKOWIE RADY NADZORCZEJ	82.756,65
w tym:	
1. Leszek Szwedo	4.809,54
2. Renata Szwedo	20.838,71
3. Mirosław Roguski	4.809,54
4. Dawid Sukacz	7.214,28
5. Andrzej Rabenda	4.809,54
6. Dorota Hajdarowicz	4.809,54
7. Artur Rawski	7.285,72
8. Dariusz Leśniak	13.608,34
9. Alfred Owoc	7.285,72
10. Monika Zakrzewska	7.285,72
Razem	567.364,55

31. Pożyczki udzielone władzom spółki

Wg stanu na dzień 31.12.2009 r. nie było udzielonych pożyczek dla Zarządu, Rady Nadzorczej i członków ich rodzin.

32. Przeciętne zatrudnienie

Średnie zatrudnienie w Relpol S.A. zmniejszyło się z 493 w 2008 r. do 441 osób w 2009 r. Głównym powodem spadku zatrudnienia było zmniejszenie zatrudnienia spowodowane zmniejszoną ilością zamówień. Średnie zatrudnienie pracowników produkcyjnych wynosiło w 2009 r. 317 osób, a administracyjno-biurowych 124 osoby.

V. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

1. Istotne zasady rachunkowości

Format sprawozdania

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

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie finansowe za 2009 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 27.04.2010 r. do publikacji w dniu 29.04.2010 r.

Istotność

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

Podstawowe zasady rachunkowości

Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Okres sprawozdawczy

Okresami sprawozdawczymi są okresy kwartalne (na koniec każdego kwartału kalendarzowego), okres półroczny (na koniec półrocza kalendarzowego) i okres roczny (na koniec każdego roku kalendarzowego).

Miejsce prowadzenia ksiąg rachunkowych

Księgi rachunkowe spółki prowadzone są w siedzibie w Żarach.

Waluta sprawozdania

Sprawozdanie finansowe jest sporządzane złotych polskich (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie wykazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Walutą pomiaru spółki i walutą sprawozdawczą jest złoty polski.

Zawartość sprawozdania

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

- bilans,
- rachunek zysków i strat,
- sprawozdanie z dochodów całkowitych,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

2. Zasady wyceny

Aktywa trwałe

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują koszty prac rozwojowych, licencje i oprogramowanie komputerów. Koszty prac rozwojowych obejmują zarówno nakłady poniesione na nowe projekty rozwojowe, które spełniają kryteria uznania ich za składnik aktywów, jak i zakończone prace rozwojowe. Ujęcie prac rozwojowych jako wartości niematerialne i prawne następuje wtedy gdy 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

Rzeczowy aktywa trwałe obejmują środki trwałe, które przeznaczone są do realizacji działalności statutowych spółki 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. Spółka dotychczas nie aktywowała szacowanych kosztów demontażu i usunięcia składnika środków trwałych ze względu na ich nieistotność.

Spółka 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. Relpol wprowadził 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 Relpol korzystał z ulg inwestycyjnych w podatku dochodowym od osób prawnych i w związku z tym tworzy się rezerwę na przejściową różnicę w podatku dochodowym z tytułu amortyzacji środków trwałych objętych ulgami.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego (zgodnie z MSR 23, podejście wzorcowe) ujmowane są jako koszty okresu, w którym zostały poniesione bez względu na sposób wykorzystania pożyczki lub kredytu, odnosząc je w rachunku zysków i strat w koszty finansowe.

Inwestycje długoterminowe

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

Udziały długoterminowe w jednostkach podporządkowanych wykazywane są według ceny nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych, powstałe wobec istnienia ujemnych różnic przejściowych, które w przyszłości spowodują zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz prawa do odliczenia straty podatkowej. Spółka 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 trwale 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 z 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 NBP 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 prowizji bankowych,

- koszty udziału w targach,
- 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 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy,

- kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny stanowi różnicę pomiędzy wartością netto środków trwałych przed i po aktualizacji dokonywanej na podstawie stosownych przepisów oraz nadwyżkę z 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 wypływ 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.

Leasing

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego, które przenoszą na spółkę 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

Spółka 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 Spółki 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 utrzymywane do terminu zapadalności,
- instrumenty finansowe dostępne 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 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.

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 średniego kursu NBP,
- dla pasywów - średni kurs sprzedaży stosowanych przez banki obsługujące spółkę, nie niższy od średniego 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 spółkę prawa do tych dywidend.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w okresie, którego dotyczą.

Koszty finansowe

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

Zysk netto na akcję

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

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

3. Zmiany zasad stosowania rachunkowości

Porównywalność danych

Przyjęte przez Relpol S.A. zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami stosowanymi w roku poprzednim. W 2009 Spółka dokonała zmian prezentacyjnych przychodów z tytułu dzierżaw (za rok 2009 przychody wyniosły 65 tys. z za 2008 rok 48 tys. zł) z pozostałych przychodów operacyjnych do przychodów z działalności podstawowej.

Korekta błęd

W sprawozdaniu za rok zakończony 31.12.2009 roku nie dokonywano korekty błęd.

Żary, dnia 27 kwietnia 2010 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

.....
Główny Księgowy
Tomasz Zajac

Podpisy członków Zarządu:

.....
Wojciech Suchowski
Członek Zarządu

.....
Waldemar Łoboda
Wiceprezes Zarządu

.....
Ryszard Gitis
Prezes Zarządu