



SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
RELPOL S.A.



SPORZĄDZONE  
ZA 2009 R



wg MSR/ MSSF



Żary, kwiecień 2010 r.

---

I.	INFORMACJE PODSTAWOWE O EMITENCIE .....	3
1.	Informacje ogólne.....	3
2.	Wybrane dane finansowe .....	6
II.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	7
1.	Skonsolidowany Rachunek zysków i strat .....	7
2.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	7
3.	Skonsolidowany bilans.....	8
4.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	9
5.	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	11
6.	Oświadczenie Zarządu o prawidłowości sprawozdania .....	12
7.	Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru Biegłego Rewidenta.....	13
III.	ANALIZA FINANSOWA.....	13
1.	Omówienie skonsolidowanych wyników finansowych .....	13
2.	Analiza wskaźnikowa.....	14
3.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	16
IV.	INFORMACJA DODATKOWA – NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	17
1.	Segmenty działalności .....	17
2.	Sprzedaż .....	17
3.	Koszty (w tym amortyzacja, świadczenia pracownicze).....	19
4.	Pozostała działalność operacyjna .....	20
5.	Działalność finansowa.....	21
6.	Podatek dochodowy .....	21
7.	Działalność sprzedana lub zaniechana .....	25
8.	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej .....	25
9.	Zysk i kapitał własny przypadający na jedną akcję.....	25
10.	Majątek trwały rzeczowy .....	26
11.	Nieruchomości inwestycyjne .....	27
12.	Wartości niematerialne i prawne.....	28
13.	Inwestycje finansowe .....	29
14.	Zapasy .....	34
15.	Należności handlowe.....	34
16.	Pozostałe należności krótko i długoterminowe .....	36
17.	Środki pieniężne .....	37
18.	Rozliczenia międzyokresowe .....	37
19.	Kapitały własne .....	38
20.	Rezerwy.....	40
21.	Kredyty i pożyczki .....	41
22.	Leasing finansowy.....	43
23.	Zobowiązania handlowe.....	43
24.	Inne zobowiązania długo i krótkoterminowe .....	44
25.	Zobowiązania warunkowe.....	44
26.	Ryzyko finansowe i instrumenty finansowe.....	44
27.	Opis czynników i zdarzeń, szczególnie o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe grupy kapitałowej .....	46
28.	Podmioty powiązane .....	47
29.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	49
30.	Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wynikających z programów motywacyjnych i premialnych wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych władzom emitenta .....	49
31.	Pożyczki udzielone władzom spółki .....	49
32.	Zatrudnienie.....	49
2	STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	50
1.	Istotne zasady rachunkowości .....	50
2.	Zasady wyceny .....	50
3.	Zmiany zasad stosowania rachunkowości.....	57

## I. INFORMACJE PODSTAWOWE O EMITENCIE

### 1. Informacje ogólne

#### Dane emitenta

**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, Andrzeja Rabendę i Mirosława Roguskiego oraz powołało 5 nowych osób.

### **Aktualny skład Rady Nadzorczej.**

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

## **Kapitał akcyjny**

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

Kapitał akcyjny dzieli się na:

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

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

## **Grupa kapitałowa**

### **Wykaz spółek objętych sprawozdaniem skonsolidowanym**

1. Relpol S.A. – Jednostka dominująca – metoda pełna
2. Relpol Baltija - metoda pełna
3. Relpol Eltim Sp. z o.o. – metoda pełna
4. Relpol France - metoda pełna do 30.06.2009 r.
5. Relpol Ltd - metoda pełna
6. Relpol Holding Sp. z o.o. – metoda pełna

### **Spółki wyłączone z konsolidacji**

1. **Relpol M Sp. z o.o.** - spółka zależna z siedzibą w Mińsku. Kapitał zakładowy 1 tys. zł, przychody ze sprzedaży w 2009 r. wyniosły 3.628 tys. zł. zysk netto 77 tys. zł. Spółka jest dystrybutorem Relpolu na rynku białoruskim. Wykazuje ona obroty predysponujące ją do objęcia konsolidacją. Wymogiem formalnym do konsolidacji jest zbadanie spółki przez niezależnego audytora. Po spełnieniu tego wymogu spółka Relpol M będzie konsolidowana.
2. **Relpol BG Sp. z o.o.** - spółka zależna z siedzibą w Warnie z kapitałem zakładowym w wysokości 11 tys. zł, przychody ze sprzedaży w 2009 r. wyniosły 389 tys. zł. Spółka poniosła 15 tys. zł straty netto. Jest ona dystrybutorem Relpolu na rynku bułgarskim.

3. **Relpol Hungary Sp. z o.o.** - spółka zależna z siedzibą w Budapeszcie. Jej kapitał zakładowy wynosi 46 tys. zł, przychody w 2009 r. wyniosły 1.346 tys. zł. Spółka poniosła stratę netto w wysokości 188 tys. zł. Pomimo niemal dwukrotnego zwiększenia poziomu przychodów, nie udało się spółce w latach 2006 - 2009 osiągnąć progu rentowności. Z tego powodu w II kwartale 2009 zapadła decyzja o likwidacji spółki. Proces likwidacyjny rozpoczął się w sierpniu 2009 r. Sprzedaż na rynek węgierski odbywa się przez niezależnego dystrybutora.
4. **Relpol Altera Sp. z o.o.** - spółka zależna z siedzibą w Kijowie. Kapitał zakładowy wynosi 1.046 tys. zł. Relpol S.A. posiada w tej spółce 51% udziałów. Po wyodrębnieniu DP Relpol Altera ze struktury Relpol Altera oraz osiągnięciu przez Relpol 100% udziałów w jej kapitale, rozważa się likwidację spółki Relpol Altera. Na podstawie podpisanej 10 letniej umowy, dystrybutorem wyrobów Relpolu na Ukrainie i w Mołdawii jest spółka SV Altera.
5. **Relpol Elektronik Sp. z o.o.** - spółka zależna z siedzibą w Mirostowicach Dolnych, z kapitałem zakładowym w wysokości 50 tys. zł. Przychody ze sprzedaży w 2009 r. wyniosły 1.155 tys. zł a zysk netto 74 tys. zł. Spółka świadczy usługi kooperacji dla Relpol S.A. Po przeniesieniu produkcji na Ukrainę brana jest pod uwagę jej likwidacja lub wchłonięcie jej przez Relpol S.A.
6. **DP Relpol Altera Sp. z o.o.** - spółka zależna z siedzibą w Czerniachowie. Przedmiotem działalności spółki jest produkcja wyłącznie na potrzeby Relpol S.A. W 2009 r. spółka osiągnęła 759 tys. zł przychodów ze sprzedaży i poniosła stratę netto w wysokości 66 tys. zł. Relpol S.A. zamierza przenieść na przełomie lat 2009/2010 część produkcji z Relpol Baltija (Litwa) oraz z Relpol Elektronik do DP Relpol Altera.
7. **Ponar Corporate Center Sp. z o. o.**, z siedzibą w Wadowicach, spółka została powołana 23 sierpnia 2007 r. by usprawnić budowę grupy kapitałowej Ponar. Relpol posiada 25,5% udziałów w tej spółce. W 2010 r. Zarząd Relpol S.A. zamierza sprzedać udziały w tej spółce.
8. **Relpol GmbH** z siedzibą w Budenheim w Niemczech. Spółka zawiązana została pod koniec kwietnia 2008 r. Zadaniem Spółki była dystrybucja wyrobów Relpol S.A. na terenie Niemiec. Spółka rozpoczęła działalność handlową pod koniec I półrocza 2008 ale nie spełniła oczekiwań. W grudniu 2009 r. podjęta została uchwała wspólników o likwidacji tej spółki. Sprzedaż na rynek niemiecki prowadzona jest bezpośrednio przez Relpol oraz przez niemieckie spółki dystrybucyjne.
9. **Relpol France** - metoda pełna za I półrocze 2009 r. Relpol posiada 51% udziałów w spółce. Relpol France był dystrybutorem wyrobów Relpolu na terenie Francji. Relpol SA rozpoczął proces likwidacji spółki. W trzecim kwartale 2009 r. ustanowiony został likwidator dla tej spółki i aktualnie Relpol nie ma nad nią kontroli. W związku z tym spółka została wyłączona z konsolidacji. Sprzedaż na rynek francuski odbywać się będzie bezpośrednio z Relpolu. Aktualnie działa we Francji biuro handlowe Relpolu.

Relpol S.A. dąży do objęcia konsolidacją całej grupy kapitałowej i sukcesywnie wdraża w spółkach jednakowe zasady rachunkowości i sprawozdawczości. Spółki wyłączone z konsolidacji, są w większości spółkami małymi, nie mającymi istotnego wpływu na wyniki skonsolidowane. Dodatkowo pozyskanie informacji niezbędnych do prawidłowego i rzetelnego objęcia tych jednostek konsolidacją, i sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego zgodnego z MSR i wymaganiami Komisji Nadzoru Finansowego, wiąże się z poniesieniem niewspółmiernie wysokich kosztów, w stosunku do kapitałów własnych tych jednostek.

## 2. 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
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK WYNIKÓW</b>				
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	65 204	82 749	15 022	23 426
2. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 338	-589	-769	-167
3. Zysk (strata) brutto	-9 014	-7 562	-2 077	-2 141
4. Zysk (strata) netto	-11 185	-8 183	-2 577	-2 317
<b>SKONSOLIDOWANE PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE</b>				
1. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 156	9 957	1 188	2 819
2. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 103	-17 638	-1 867	-4 993
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 245	17 433	-1 439	4 935
4. Przepływy pieniężne netto, razem	-9 192	9 752	-2 118	2 761
<b>SKONSOLIDOWANY BILANS</b>				
5. Aktywa razem	91 514	110 928	22 276	26 586
6. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	27 547	37 112	6 705	8 895
7. Zobowiązania długoterminowe	593	4 604	144	1 103
8. Zobowiązania krótkoterminowe (bez rozliczeń międzyokresowych)	22 224	26 717	5 410	7 563
9. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	62 228	71 919	15 147	17 237
10. Kapitał zakładowy	48 046	48 046	11 695	11 515
<b>POZOSTAŁE</b>				
1. Liczba akcji	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
2. Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
3. Zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,16	-0,85	-0,27	-0,24
4. Rozwodniony zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,16	-0,85	-0,27	-0,24
5. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,16	-0,85	-0,27	-0,24
6. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,16	-0,85	-0,27	-0,24
7. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,48	7,48	1,58	1,79
8. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,48	7,48	1,58	1,79
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 31.12.2009 roku i na dzień 31.12.2008 r. użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EURO odpowiednio w tych dniach:

31.12.2009 1 euro = 4,1082 PLN

31.12.2008 1 euro = 4,1724 PLN.

Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych 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. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 1. Skonsolidowany Rachunek zysków i strat

SKONSOLIDOWANY 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	65 204	82 749
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3	52 662	68 032
<b>Zysk(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>12 542</b>	<b>14 717</b>
Koszty sprzedaży	3	1 069	1 160
Koszty ogólnego zarządu	3	15 166	18 620
<b>Zysk(strata) ze sprzedaży</b>		<b>-3 693</b>	<b>-5 063</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4	2 313	6 224
Pozostałe koszty operacyjne	4	1 958	1 751
<b>Zysk(strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>-3 338</b>	<b>-589</b>
Przychody finansowe	5	1 277	4 950
Koszty finansowe	5	6 953	11 923
<b>Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej</b>		<b>-9 014</b>	<b>-7 562</b>
Podatki	6	1 789	-22
Pozostałe zmniejszenia zysku		0	0
<b>Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej</b>		<b>-10 803</b>	<b>-7 540</b>
Wynik netto na działalności zaniechanej	7	0	0
Wynik netto na działalności sprzedanej	7	0	0
<b>Wynik netto mniejszości</b>		<b>382</b>	<b>643</b>
<b>Wynik netto jednostki dominującej</b>		<b>-11 185</b>	<b>-8 183</b>
Zysk (strata) netto na jedną akcję:	9		
- zwykłą		-1,16	-0,85
- rozwodnioną		-1,16	-0,85

### 2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok bieżący)	od 01-01-2008 do 31-12-2008 (rok ubiegły)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-10 803</b>	<b>-7 540</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		<b>2 181</b>	<b>-1 906</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających		2647	-2647
Wycena papierów wartościowych		658	-658
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		107	176
Inne(aktualizacja wartości śr. trwałych Relpol Baltija)		0	-8
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-1231	1231
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>-8 622</b>	<b>-9 446</b>

### 3. Skonsolidowany bilans

SKONSOLIDOWANY BILANS		Nota	31.12.2009 (rok bieżący)	31.12.2008 (rok ubiegły)
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	10		31 417	34 575
Nieruchomości inwestycyjne	11		0	0
Wartości niematerialne i prawne	12		7 117	6 249
Aktywa finansowe	13A,B		407	592
Należności długoterminowe	16		236	205
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6		3 913	6 414
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>				
Zapasy	14		20 726	22 654
Należności z tytułu dostaw i usług	15		12 272	14 101
Należności pozostałe	16		707	1 802
Inwestycje krótkoterminowe	13C		7 577	7 961
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17		6 924	16 116
Rozliczenia międzyokresowe	18		218	259
<b>Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>				
			0	0
<b>SUMA AKTYWÓW</b>			<b>91 514</b>	<b>110 928</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>				
Kapitał podstawowy	19A		48 046	48 046
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	19B		9 590	9 590
Kapitał zapasowy	19C		14 702	25 966
Kapitał z aktualizacji wyceny	19D		2 138	160
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych			-13	-120
Zysk/strata z lat ubiegłych			-1 050	-3 540
Wynik roku bieżącego	8		-11 185	-8 183
<b>Kapitały mniejszości</b>				
			<b>1 739</b>	<b>1 897</b>
<b>Rezerwy na zobowiązania</b>				
Rezerwy na odroczonego podatek	6		3 763	3 572
Rezerwy na świadczenia pracownicze	20		967	1 735
- w tym długoterminowe	20			1 171
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	20		0	484
- w tym długoterminowe			0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	21		0	3 349
Zobowiązania z tytułu leasingu	22		508	1 255
Pozostałe zobowiązania	24		85	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23		8 678	7 206
Zobowiązania z tytułu leasingu	22		763	1 070
Pozostałe zobowiązania	24		3 532	8 518
Kredyty i pożyczki	21		8 951	9 664
Rozliczenia międzyokresowe	18		300	259
<b>SUMA PASYWÓW</b>			<b>91 514</b>	<b>110 928</b>



## 4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2009 (rok bieżący)	31.12.2008 (rok ubiegły)
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)</b>	<b>5 156</b>	<b>9 957</b>
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>-9 014</b>	<b>-7 562</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>14 170</b>	<b>17 519</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	5 142	4 609
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	678	128
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 206	1 613
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 956	14 067
6. Zmiana stanu rezerw	-582	-3 488
7. Zmiana stanu zapasów	2 019	1 779
8. Zmiana stanu należności	2 254	-214
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 587	-1 227
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 273	-11
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-716	44
12. Inne korekty	-235	219
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-8 103</b>	<b>-17 638</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>2 587</b>	<b>18 237</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	99	1 201
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	1 175
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 488	14 936
- zbycie aktywów finansowych	1 680	14 799
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- odsetki	808	137
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	925
<b>II. Wydatki</b>	<b>-10 690</b>	<b>-35 875</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3 082	-13 080
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-1 075	-21 928
- nabycie aktywów finansowych	-853	-21 928
- inne wydatki inwestycyjne	-222	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	-6 533	-867
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>-6 245</b>	<b>17 433</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>90 796</b>
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
<b>II. Wydatki</b>	<b>-6 245</b>	<b>-73 363</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-615	-922
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-4 056	-69 440
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0

*Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za 2009 r.*

---

7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 386	-1 274
8. Odsetki	-188	-1 727
9. Inne wydatki finansowe	0	0
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-9 192</b>	<b>9 752</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-9 192</b>	<b>9 752</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	5
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu , w tym</b>	<b>16 116</b>	<b>6 364</b>
- różnice kursowe	0	5
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>6 924</b>	<b>16 116</b>
- różnice kursowe	0	5
- środki o ograniczonej możliwości dysponowania	935	6 966

## 5. Skonsolidowane 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	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonar. jedn. dominuj.	Kapitał mniejszości
<b>Stan na 01 stycznia 2008 roku</b>	<b>4 368</b>	<b>1 820</b>	<b>32 501</b>	<b>2 159</b>	<b>0</b>	<b>-296</b>	<b>-9 334</b>	<b>31 219</b>	<b>4 699</b>
Podniesienie kapitału akcyjnego - seria E	43 678	7770	0	0	0	0	0	51 448	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	-824	-824	0
Odpisy amortyzacyjne od przecenionej wartości budynku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	-11 488	0	0	0	11 488	0	0
Wycena transakcji zabezpieczających	0	0	0	-2 144	0	0	0	-2 144	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	7	-7	0	0	0	0	0
Wycena akcji	0	0	0	70	0	0	0	70	0
Wynik okresu	0	0	0	0	0	0	-8 183	-8 183	0
Inne	0	0	4 946	82	0	176	-4 871	333	-2 802
<b>Stan na 31 grudnia 2008 roku</b>	<b>48 046</b>	<b>9 590</b>	<b>25 966</b>	<b>160</b>	<b>0</b>	<b>-120</b>	<b>-11 724</b>	<b>71 919</b>	<b>1 897</b>
<b>Stan na 01 stycznia 2009 roku</b>	<b>48 046</b>	<b>9 590</b>	<b>25 966</b>	<b>160</b>	<b>0</b>	<b>-120</b>	<b>-11 724</b>	<b>71 919</b>	<b>1 897</b>
Podniesienie kapitału akcyjnego - seria E	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	-575	-575	0
Wycena transakcji zabezpieczających	0	0	0	2 144	0	0	0	2 144	0
Wycena akcji	0	0	0	-70	0	0	0	-70	0
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	-9 050	0	0	0	9 050	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	0	0	-11 185	-11 185	0
Inne	0	0	-2 214	-96	0	107	2 199	-4	-158
<b>Stan na 31 grudnia 2009 roku</b>	<b>48 046</b>	<b>9 590</b>	<b>14 702</b>	<b>2 138</b>	<b>0</b>	<b>-13</b>	<b>-12 235</b>	<b>62 228</b>	<b>1 739</b>

## **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**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez grupę kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania tej działalności ( z wyłączeniem spółek, które postawiono w stan likwidacji).

### **Profesjonalny osąd**

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

#### *Klasyfikacja umów leasingu, w których jednostka dominująca występuje jako leasingobiorca*

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

Spółki z Grupy kapitałowej nie są stronami umów leasingowych.

#### *Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych*

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

#### *Klasyfikacja aktywów finansowych*

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

#### *Wycena inwestycji krótkoterminowych*

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 obciążał wynik finansowy.

## **7. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru Biegłego Rewidenta**

Rada Nadzorcza Relpol S.A. 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 skonsolidowanych wyników finansowych**

#### **Przychody ze sprzedaży**

W 2009 r. grupa kapitałowa osiągnęła 65 mln zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do 2008 r. stanowi spadek o 21%.

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

#### **Wynik na sprzedaży**

Skonsolidowany wynik brutto na sprzedaży wyniósł w 2009 r. 12,5 mln zł i był o 15% niższy w porównaniu 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 - 3,7 mln zł, natomiast w 2008 r. - 5,1 mln zł.

#### **Na skonsolidowany 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. Strata spółek zależnych.**

Jednostka dominująca dokonała odpisów na należności od spółek zależnych, które wykazały stratę za 2009 r. W związku z brakiem środków pieniężnych odzyskanie należności od tych spółek jest niemożliwe. Ponadto Relpol Ltd i Relpol Baltija wykazały w 2009 r. straty netto.

### 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 grupy kapitałowej. 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 przekaźników 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 wzrastał osiągając pod koniec grudnia 2009 r. roczne maksimum na poziomie 7700 USD za tonę. Wzrost cen miedzi miał niekorzystny wpływ na wyniki skonsolidowane obniżając rentowność sprzedaży.

### Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w 2009 r. polepszyła wynik grupy kapitałowej o 355 tys. zł. W tym samym okresie 2008 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 4.474 tys. zł.

Najważniejsze pozycje pozostałych przychodów operacyjnych to zmniejszenie odpisów aktualizujących w kwocie 1.697 tys. zł i rozwiązanie rezerw 277 tys. zł.

Najważniejsze pozycje pozostałych kosztów operacyjnych to utworzone rezerwy na wynagrodzenia 271 tys. zł, odpisy aktualizujące należności 858 tys. zł oraz umorzenie należności 218 tys. zł.

Dokładne kwoty podano w nocie nr 4.

### Działalność finansowa

Działalność finansowa w 2009 r. zmniejszyła wynik grupy kapitałowej o 5.676 tys. zł. W porównywalnym okresie 2008 r. wynik na działalności finansowej był ujemny i wyniósł -6.973 tys. zł. Dokładne kwoty podano w nocie nr 5.

### Wynik netto

W 2009 r. grupa kapitałowa poniosła stratę w wysokości 11.185 tys. zł a w 2008 r. strata wyniosła 8.183 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	19,3%	17,8%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100	-5,7%	-6,1%
Rentowność netto sprzedaży	Zysk netto/ sprzedaż *100	-17,2%	-9,9%
ROE	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100	-16,6%	-12,1%
ROA	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100	-11,1%	-6,9%

Rentowność brutto sprzedaży jest o 1,5 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	30,1%	33,5%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny + zob. długoterminowe + rezerwy długot.) / aktywa * 100	68,6%	70,0%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny / Majątek trwały * 100	144%	150%

Zadłużenie grupy kapitałowej na koniec 2009 r. w stosunku do 31.12.2008 r. zmniejszyło się o 8,5 mln zł. Głównym powodem była spłata krótkoterminowych kredytów bankowych. Kapitał własny o blisko 44% przewyższa majątek trwały.

### Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2009	2008
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe	2,18	2,35
Płynność szybka	(Aktywa bieżące – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	1,25	1,51
Poziom kapitału pracującego	(Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe) / sprzedaż * liczba dni w okresie	145	157

Wskaźniki płynności grupy kapitałowej nieznacznie się obniżyły. Na przełomie 2009 i 2010 r. wystąpiły przejściowe zatory płatnicze, co spowodowane było koniecznością spłaty kredytów i nieterminowym wpływem środków od dłużników.

### Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2009	2008
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy / śr. poziom aktywów	0,6	0,7
Cykl zapasów	(Średni poziom zapasów / koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie	138	124
Cykl należności	(Średni poziom należności z tyt. dostaw / sprzedaż) * liczba dni w okresie	77	67
Cykl zobowiązań	(Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw / koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	42	39

Wskaźniki efektywności nie uległy większym zmianom. Długi cykl rotacji zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa emitent. Zwiększenie się cyklu rotacji zapasów w stosunku do roku 2008 wynika ze stosunkowo wysokiego stanu zapasów w porównaniu do kosztów produkcji. O 10 dni zwiększył się cykl rotacji należności a o 3 dni cykl rotacji 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 grupę kapitałową wyniki finansowe, co najmniej w perspektywie najbliższego kwartału, będą miały czynniki makroekonomiczne niezależne od spółek 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 spółek 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 Grupy kapitałowej dotyczący: produkcji, dystrybucji, usług lub obejmujący konkretnie wskazane środowisko geograficzne, który charakteryzuje się korzyściami i ryzykami odróżniającymi go od innych segmentów.

Biorąc powyższe pod uwagę należy stwierdzić, że grupa działa na rynku komponentów automatyki przemysłowej i jest to podstawowy i jedyny segment działalności Grupy kapitałowej.

### 2. Sprzedaż

#### NOTA 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	1 163	1 556
<b>Razem przychody ze sprzedaży wyrobów i usług</b>	<b>50 225</b>	<b>59 084</b>
- w tym od jednostek powiązanych	5 646	7 121
Przychody ze sprzedaży towarów	14 335	22 907
Przychody ze sprzedaży materiałów	644	758
<b>Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>14 979</b>	<b>23 665</b>
- w tym od jednostek powiązanych	1 182	2 744
<b>Ogółem przychody ze sprzedaży</b>	<b>65 204</b>	<b>82 749</b>
- w tym od jednostek powiązanych	6 828	9 865

#### 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)
<b>Kraj</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	17 217	21 474
Przychody ze sprzedaży usług	721	780
Przychody ze sprzedaży towarów	4 760	5 581
Przychody ze sprzedaży materiałów	557	699
<b>Razem przychody ze sprzedaży w kraju</b>	<b>23 255</b>	<b>28 534</b>
- w tym od jednostek powiązanych	0	34
<b>Eksport</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	31 845	36 054
Przychody ze sprzedaży usług	442	776
Przychody ze sprzedaży towarów	9 574	17 326
Przychody ze sprzedaży materiałów	87	59
<b>Razem przychody ze sprzedaży na eksport</b>	<b>41 948</b>	<b>54 215</b>
- w tym od jednostek powiązanych	6 828	9 831
<b>Ogółem przychody ze sprzedaży</b>	<b>65 204</b>	<b>82 749</b>
- w tym od jednostek powiązanych	6 828	9 865

W 2009 r. grupa kapitałowa osiągnęła ok. 62,5 mln zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do 2008 r. stanowi spadek o ok. 21%.

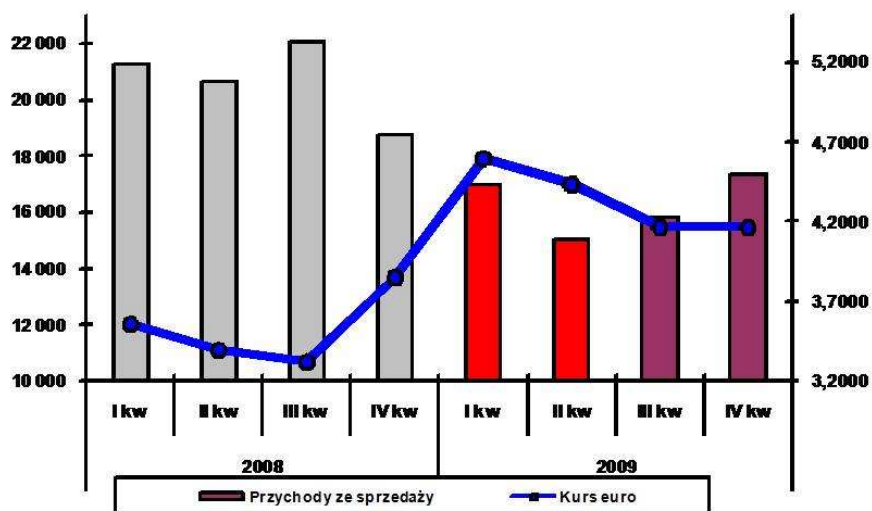
Na poziom sprzedaży w 2009 r., w porównaniu do 2008 r. miał wpływ kryzys gospodarczy, który spowodował spadek zamówień na rynku krajowym i zagranicznym.

### Przychody ze sprzedaży

w tys. zł

Lp.	Treść	Rok		Dynamika
		2009	2008	
1	Wyroby i usługi	50 225	59 084	-14,99%
2	Towary i materiały	14 979	23 665	-36,70%
	<b>Razem</b>	<b>65 204</b>	<b>82 749</b>	<b>-21,20%</b>

Poziom sprzedaży i kurs euro w poszczególnych kwartałach przedstawia wykres.



### Struktura sprzedaży

w mln zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	2009	Udział %	2008	Udział %
Polska	23,26	35,67%	28,53	34,48%
Eksport, w tym:	41,94	64,33%	54,22	65,52%
Rynki wschodnie	12,99	19,92%	23,18	28,02%
Niemcy	9,66	14,81%	8,88	10,74%
Francja	3,58	5,49%	4,00	4,83%
Wielka Brytania	2,35	3,61%	2,17	2,63%
Włochy	4,10	6,29%	6,05	7,31%
Pozostałe kraje	9,27	14,21%	9,94	11,99%
<b>Razem</b>	<b>65,20</b>	<b>100,00%</b>	<b>82,75</b>	<b>100,00%</b>

W 2009 r. zanotowano blisko 21% spadek sprzedaży w porównaniu do 2008 r. Nastąpił spadek sprzedaży krajowej i eksportowej. Największy, bo 44% spadek sprzedaży nastąpił na rynku wschodnim. Pomimo tak dużego zahamowania sprzedaży, rynek ten jest wciąż największym rynkiem eksportowym grupy kapitałowej. Pomimo niepokojących sygnałów dochodzących z Niemiec, sprzedaż na ten rynek wzrosła w 2009 r. o 8,8%.

### 3. Koszty (w tym amortyzacja, świadczenia pracownicze)

#### NOTA NR 3

<b>Koszt sprzedaży - struktura rzeczowa</b>	<b>od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok bieżący)</b>	<b>od 01-01-2008 do 31-12-2008 (rok ubiegły)</b>
Koszt sprzedaży produktów	41 083	50 847
Koszt sprzedaży usług	553	561
<b>Razem koszty sprzedaży wyrobów i usług</b>	<b>41 636</b>	<b>51 408</b>
- w tym od jednostek powiązanych	4 684	6 240
Koszt nabycia sprzedanych towarów	10 668	16 305
Koszt nabycia sprzedanych materiałów	358	319
<b>Razem koszty nabycia towarów i materiałów</b>	<b>11 026</b>	<b>16 624</b>
- w tym od jednostek powiązanych	1 907	2 423
<b>Ogółem koszt sprzedaży</b>	<b>52 662</b>	<b>68 032</b>
- w tym od jednostek powiązanych	6 591	8 663
<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok bieżący)</b>	<b>od 01-01-2008 do 31-12-2008 (rok ubiegły)</b>
Amortyzacja	5 142	4 587
Zużycie materiałów i energii	29 993	40 957
Usługi obce	9 793	13 808
Podatki i opłaty	2 049	1 917
Wynagrodzenie	18 115	19 780
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 844	4 187
Pozostałe koszty rodzajowe	1 393	1 813
Koszt sprzedanych materiałów i towarów	7 262	7 111
<b>Razem koszty w układzie rodzajowym</b>	<b>77 591</b>	<b>94 160</b>
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	-916	-3 094
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	2 134	1 560
Koszty sprzedaży	1 069	1 160
Koszty ogólnego zarządu	15 166	18 620
Korekty konsolidacyjne	7 476	7 882
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>52 662</b>	<b>68 032</b>
-		
<b>Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, odpisy aktualizacyjne ujęte w rachunku zysków i strat</b>	<b>od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok bieżący)</b>	<b>od 01-01-2008 do 31-12-2008 (rok ubiegły)</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedanych towarów i produktów:		
Amortyzacja środków trwałych	4 116	3 043
Trwała utrata wartości rzeczowych środków trwałych	0	0
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	238	15
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	75	602
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	714	927

<b>Amortyzacja razem</b>	<b>5 142</b>	<b>4 587</b>
<b>Koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok bieżący)</b>	<b>od 01-01-2008 do 31-12-2008 ( rok ubiegły)</b>
Wynagrodzenia	18 115	19 780
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 266	4 154
Pozostałe świadczenia	578	33
<b><u>Razem koszty świadczeń pracowniczych</u></b>	<b><u>21 960</u></b>	<b><u>23 967</u></b>

#### 4. Pozostała działalność operacyjna

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok bieżący)</b>	<b>od 01-01-2008 do 31-12-2008 ( rok ubiegły)</b>
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	1 697	551
Otrzymane dotacje	20	0
Rozwiązanie rezerw	277	2 995
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	54	33
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	26	948
Umorzone zobowiązania	0	459
Przecena zapasów	0	924
Inne	239	315
<b><u>Razem pozostałe przychody operacyjne</u></b>	<b><u>2 313</u></b>	<b><u>6 225</u></b>

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok bieżący)</b>	<b>od 01-01-2008 do 31-12-2008 ( rok ubiegły)</b>
Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych	0	378
Odpis aktualizujący należności	858	
Odpis aktualizujący prace badawczo-rozwojowe	0	0
Odpis aktualizujący dopłaty do spółek zależnych	0	437
Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	83	253
Utworzenie rezerwy na wynagrodzenia	271	
Utworzenie rezerwy na zapasy	94	137
Utworzenie innych rezerw	7	40
Zapasy złomowane	87	315
Darowizny przekazane	31	40
Należności przedawnione, umorzone i uprawdopodobnione	218	92
Vat należny	-17	-74
Zdarzenia losowe	19	11
Opłaty sądowe i inne	0	4
Likwidacja ST i WNIP	5	51
Inne	302	67
<b><u>Razem pozostałe koszty operacyjne</u></b>	<b><u>1 958</u></b>	<b><u>1 751</u></b>

## 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	0	0
- tym od podmiotów powiązanych	0	0
Odsetki od udzielonych pożyczek	93	70
Pozostałe odsetki	1 047	3 138
Nadwyżka dodatnich nad ujemnymi różnicami kursowymi	1	1 032
w tym zrealizowana nadwyżka na transakcjach zabezpieczających	0	0
Odwrocenie odpisów aktualizujących należności z tytułu odsetek/udzielonej pożyczki	5	0
Przychody z inwestycji	115	65
Sprzedaż wierzytelności	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji-transakcje Forward	0	301
Inne	16	344
<b><u>Razem przychody finansowe</u></b>	<b>1 277</b>	<b>4 950</b>

#### 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	811	1 614
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	158	240
Odsetki od innych zobowiązań	15	241
Nadwyżka ujemnych nad dodatnimi różnicami kursowymi	3 203	34
-w tym na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających	0	0
Odpis aktualizujący należności z tytułu odsetek i pożyczek	1	342
Odpis aktualizujący innych należności	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	1 806	10 100
Strata ze zbycia inwestycji	808	0
Koszty sprzedanych wierzytelności	70	0
Koszty inwestycyjne	0	0
Różnice kursowe od należności spółek konsolidowanych	0	-930
Inne	81	282
<b><u>Razem koszty finansowe</u></b>	<b>6 953</b>	<b>11 923</b>

## 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	316	555
Zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych	1 473	-577
<b><u>Obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</u></b>	<b>1 789</b>	<b>-22</b>

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za 2009 r.

**Ustalenie podatku**

	<b>od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok bieżący)</b>	<b>od 01-01-2008 do 31-12-2008 ( rok ubiegły)</b>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-9 014	-7 562
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
<b><u>Zysk brutto przed opodatkowaniem</u></b>	<b>-9 014</b>	<b>-7 562</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19% ( w 2007r 19%)	- 1 713	-1 801
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	286	17 118
Przychody nie będące podstawą opodatkowania	11 453	6 083
Odliczenia od dochodu	-7	1 346
Ogółem podstawa opodatkowania	-20 306	950
<b>Podatek należny</b>	<b>316</b>	<b>555</b>
Inne	0	0
Zwolnienia , odliczenia od podatku	0	0
<b><u>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</u></b>	<b>316</b>	<b>555</b>

**Odroczony podatek dochodowy wyliczony na 31.12.2009 roku**

	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków i strat</i>	
	2009-12-31	2008-12-31	od 01-01-2009 do 31-12-2009	od 01-01-2008 do 31-12-2008
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok bieżący)</i>	<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 inwestycyjnej	0	0	0	0
Wycena wartości niematerialnych i prawnych	194	239	-45	0
Odsetki i przecena pożyczek	40	5	35	-14
Odsetki i przecena środków pieniężnych	0	2	-2	2
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	0	0	0	-66
Wycena transakcji finansowych/inwestycji	0	0	-32	32
Inne	0	32	0	0
<b><u>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</u></b>	<b>3 763</b>	<b>3 572</b>	<b>191</b>	<b>-148</b>

	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków i strat</i>	
	2009-12-31	2008-12-31	od 01-01-2009 do 31-12-2009	od 01-01-2008 do 31-12-2008
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok bieżący)</i>	<i>( rok ubiegły)</i>
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odpis aktualizujący zapasy	127	280	-153	-343
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	40	112
Rezerwa na wynagrodzenia	0	0	0	0
Wycena papierów wartościowych	0	0	0	-120
Należności	0	0	0	0

*Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za 2009 r.*

Wycena transakcji zabezpieczających	196	1 861	-1 665	1 731
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	1 600	987	613	128
Inne	78	585	-507	492
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>3 913</b>	<b>6 304</b>	<b>-2 391</b>	<b>1 539</b>

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego

**2 582**      **-1 687**

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**

	<b>2009-12-31</b> <b>(rok bieżący)</b>	<b>2008-12-31</b> <b>(rok ubiegły)</b>
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	6 304	4 765
a) odniesionych na wynik finansowy	6 304	4 765
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>839</b>	<b>2 756</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	839	2 756
-rezerwa na audyt	0	0
-odsetki od pożyczki	39	112
-wycena papierów wartościowych	0	1 731
-odpis aktualizujący wartość zapasów	0	0
-trwała utrata wartości udziałów - odpis aktualizujący	98	170
-strata podatkowa	0	0
-utworzona rezerwa na nie wykorzystane urlopy wypoczynkowe i inne	10	0
-wynagrodzenia wypłacone w następnym okresie	0	19
- rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0
-transakcje zabezpieczające	0	493
-leasing środków trwałych	0	11
-należności-odpisy aktualizacyjne, różnice kursowe	614	128
-inne	78	92
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 wyceny papierów wartościowych	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
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>3 230</b>	<b>1 107</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3 230	1 107
-rezerwa na odszkodowanie dla pracownika	0	120
-strata podatkowa	92	464
-wynagrodzenia wypłacone w następnym okresie	256	0
-leasing środków trwałych	200	0
- sprzedaż przeszacowanych wyrobów gotowych-wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	0
- rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	368	82
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	153	263
-rezerwa na audyt podatkowy, urlopy i inne	0	19
-wycena papierów wartościowych	1 665	0
-transakcje zabezpieczające	493	0
- inne	3	159

*Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za 2009 r.*

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
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>3 913</b>	<b>6 414</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	0	6 414
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

	<b>2009-12-31</b>	<b>2008-12-31</b>
	<b>(rok bieżący)</b>	<b>(rok ubiegły)</b>
<b>Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy</b>		
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>3 572</b>	<b>3 720</b>
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
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>270</b>	<b>38</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	270	38
- przyspieszona amortyzacja podatkowa środków trwałych	235	0
- przyspieszona amortyzacja podatkowa wartości niematerialnych i prawnych	0	0
- aktualizacja wartości inwestycji	0	0
- odsetki naliczone od lokat, należności, pożyczek	0	5
- zobowiązania - różnice kursowe	0	0
- wycena transakcji forward	0	0
- 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
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>79</b>	<b>186</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	79	186
- przyspieszona amortyzacja podatkowa środków trwałych	45	101
- odsetki naliczone od należności i pożyczek	0	19
- transakcje zabezpieczające	0	66
- wycena nieruchomości inwestycyjnej	0	0
- uzyskane odsetki od lokat należności i pożyczek	0	0
- dodatnie różnice kursowe z roku ubiegłego	0	0
- aktualizacja wartości inwestycji	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 przec. wieczyst. użytkow. gruntów w związku ze sprzedażą	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>3 763</b>	<b>3 572</b>
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

### Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.12.2009 roku i 31.12.2008 roku grupa kapitałowa nie zaniechała żadnej z prowadzonej działalności. Jednakże w stosunku do czterech spółek handlowych podjęto decyzje o ich likwidacji.

### Działalność sprzedana

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

### Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

## 8. Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej

### 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 przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej 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 przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej 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	62 228	71 919
Kapitał własny na akcję zł/szt.	6,46	7,48
Rozwodniony kapitału własnego na akcję zł/szt.	6,46	7,48
Zysk (-strata) netto (zanualizowany) w tys. zł	-11 185	-8 183
Zysk (-strata) na jedną akcję zwykłą zł/szt.	-1,16	-0,85
Rozwodniony zysk (-strata) na jedną akcję zwykłą zł/szt.	-1,16	-0,85

## 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
<b>Wartość netto na 01.01.2009</b>	444	8 431	21 307	4 393	<b>34 575</b>
Zwiększenia stanu	0	0	5 206	2 492	<b>7 698</b>
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	43	919	6 504	<b>7 466</b>
-sprzedaż	0	0	56	6	<b>62</b>
-likwidacja	0	0	831	0	<b>831</b>
-inne	0	43	32	6 498	<b>6 573</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	0	401	3 747	0	<b>4 148</b>
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków trwałych	0	0	758	0	<b>758</b>
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Wartość netto na 31.12. 2009 r.</b>	<b>444</b>	<b>7 987</b>	<b>22 605</b>	<b>381</b>	<b>31 417</b>

#### Stan na 01.01.2009

Wartość brutto	444	14 614	68 866	4 393	<b>88 317</b>
Umorzenie	0	6 174	47 559	0	<b>53 733</b>
Odpisy aktualizujące	0	9	0	0	<b>9</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>444</b>	<b>8 431</b>	<b>21 307</b>	<b>4 393</b>	<b>34 575</b>

#### Stan na 31.12.2009

Wartość brutto	444	14 178	72 347	381	<b>87 350</b>
Umorzenie	0	6 550	49 374	0	<b>55 924</b>
Odpisy aktualizujące	0	9	0	0	<b>9</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>444</b>	<b>7 619</b>	<b>22 973</b>	<b>381</b>	<b>31 417</b>

#### Stan na 31.12.2008

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
<b>Wartość netto na 01.01.2008</b>	<b>444</b>	<b>8 669</b>	<b>16 908</b>	<b>4 316</b>	<b>30 337</b>
Zwiększenia stanu	0	2	7 567	7 627	<b>15 196</b>
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	-176	423	7 550	<b>7 797</b>
- sprzedaż	0	0	7	0	<b>7</b>
- likwidacja	0	0	676	0	<b>676</b>
- inne	0	-176	-260	7 550	<b>7 114</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	0	415	3 374	0	<b>3 789</b>
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków trwałych	0	0	628	0	<b>628</b>
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Wartość netto na 31.12. 2008</b>	<b>444</b>	<b>8 432</b>	<b>21 306</b>	<b>4 393</b>	<b>34 575</b>

<b>Stan na 01.01.2008</b>					
Wartość brutto	444	14 435	61 785	4 316	<b>80 980</b>
Umorzenie		5 759	44 877	0	<b>50 636</b>
Odpisy aktualizujące	0	7	0	0	<b>7</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>444</b>	<b>8 669</b>	<b>16 908</b>	<b>4 316</b>	<b>30 337</b>
<b>Stan na 31.12.2008</b>					
Wartość brutto	444	14 614	68 866	4 393	<b>88 317</b>
Umorzenie	0	6 174	47 559	0	<b>53 733</b>
Odpisy aktualizujące	0	9	0	0	<b>9</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>444</b>	<b>8 431</b>	<b>21 307</b>	<b>4 393</b>	<b>34 575</b>

Na dzień 31 grudnia 2009 roku grupa kapitałowa 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 poniesiono nakłady na środki trwałe w budowie :**

Stan środków trwałych w budowie na 31.12.2008	<b>4 393</b>
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	<b>381</b>

**Środki trwałe w budowie stan na 31.12.2009 r. :**

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

## **11. Nieruchomości inwestycyjne**

Na dzień 31.12.2008 oraz na dzień 31.12.2009 r. grupa kapitałowa 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
<b>Wartość netto na 01.01.2009</b>	<b>2 546</b>	<b>2 271</b>	<b>297</b>	<b>1 135</b>	<b>6 249</b>
<b>Zwiększenia stanu</b>	<b>1 133</b>	<b>1 670</b>	<b>333</b>	<b>116</b>	<b>3 252</b>
<b>Zmniejszenia stanu z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>1 107</b>	<b>175</b>	<b>322</b>	<b>1 604</b>
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	175	0	175
- inne	0	1 107	0	322	1 429
Odpis amortyzacyjny za okres	606	0	204	144	954
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości niematerialnych i prawnych	0	0	174	0	174
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na 31.12. 2009 r.</b>	<b>3 073</b>	<b>2 834</b>	<b>425</b>	<b>785</b>	<b>7 117</b>
-					
<b>Stan na 01 stycznia 2009</b>					
Wartość brutto	10 526	2 271	3 054	1 585	17 436
Umorzenie	7 378	0	2 757	450	10 585
Odpisy aktualizujące	602	0	0	0	602
<b>Wartość netto</b>	<b>2 546</b>	<b>2 271</b>	<b>297</b>	<b>1 135</b>	<b>6 249</b>
-					
<b>Stan na 31 grudnia 2009</b>					
Wartość brutto	11 658	2 834	3 182	1 379	19 053
Umorzenie	7 983	0	2 757	594	11 334
Odpisy aktualizujące	602	0	0	0	602
<b>Wartość netto</b>	<b>3 073</b>	<b>2 834</b>	<b>425</b>	<b>785</b>	<b>7 117</b>

Stan na 31 grudnia 2008	Zakończone prace rozwojowe	Prace rozwojowe w toku	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	Pozostałe wartości niematerialne i prawne wraz z zaliczkami	Ogółem
<b>Wartość netto na 01.01.2008</b>	<b>3 402</b>	<b>1 835</b>	<b>279</b>	<b>1 304</b>	<b>6 820</b>
<b>Zwiększenia stanu</b>	<b>744</b>	<b>863</b>	<b>139</b>	<b>0</b>	<b>1 746</b>
<b>Zmniejszenia stanu z tytułu:</b>	<b>456</b>	<b>427</b>	<b>3</b>	<b>26</b>	<b>912</b>
- sprzedaż	0	0	3	0	3
- likwidacja	456	427	0	26	909
- inne	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za okres	681	0	121	143	945
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości niematerialnych i prawnych	139	0	3	0	142
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	602	0	0	0	602
<b>Wartość netto na 31.12.2008 r</b>	<b>2 546</b>	<b>2 271</b>	<b>297</b>	<b>1 135</b>	<b>6 249</b>

-

<b>Stan na 01 stycznia 2008</b>					
Wartość brutto	10 238	1 835	3 125	1 632	<b>16 830</b>
Umorzenie	6 836	0	2 846	328	<b>10 010</b>
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>3 402</b>	<b>1 835</b>	<b>279</b>	<b>1 304</b>	<b>6 820</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2008</b>					
Wartość brutto	10 526	2 271	3 202	1 606	<b>17 605</b>
Umorzenie	7 378	0	2 905	471	<b>10 754</b>
Odpisy aktualizujące	602	0	0	0	<b>602</b>
<b>Wartość netto</b>	<b>2 546</b>	<b>2 271</b>	<b>297</b>	<b>1 135</b>	<b>6 249</b>

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. Emitent poniósł 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 grupa kapitałowa posiadała następujące długoterminowe aktywa finansowe z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na rynku regulowanym dostępne do sprzedaży:

**NOTA NR 13**

<b>Aktywa finansowe</b>	<b>2009-12-31</b>	<b>2008-12-31</b>
	<b>(rok bieżący)</b>	<b>(rok ubiegły)</b>
<b>Akcje - wartość bilansowa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wartość według cen nabycia	0	0
Odpis aktualizujący	0	0
<b>Udziały - wartość bilansowa</b>	<b>383</b>	<b>592</b>
Wartość według cen nabycia	2 265	3 382
Odpis aktualizujący	-1 882	-2 835
Inne (kaucje, pożyczki)	24	45
<b><u>Ogółem akcje i udziały</u></b>	<b><u>407</u></b>	<b><u>592</u></b>
w tym w jednostkach zależnych	407	592
<b>Zmiany stanu długoterminowych aktywów finansowych</b>	<b>2009-12-31</b>	<b>2008-12-31</b>
	<b>(rok bieżący)</b>	<b>(rok ubiegły)</b>
Stan na początek okresu	592	1 098
Zwiększenia z tytułu:	353	<b>392</b>
zakup udziałów w:	0	<b>391</b>
- "Relpol-Altera" Ukraina	0	<b>10</b>
- "Relpol-Holding"	0	<b>31</b>
- Relpol GmbH Niemcy	0	350
- podniesienie kapitału	353	0
- Relpol Baltija - Litwa	0	0
- Relpol Altera DP - Ukraina	0	0
- inne	0	0
Pożyczki udzielone	0	0
Zmniejszenia z tytułu:	538	<b>898</b>
- sprzedaż udziałów	0	0
- likwidacja	0	0
-trwała utrata wartości	517	895
- inne	21	3
<b><u>Stan na koniec okresu</u></b>	<b><u>407</u></b>	<b><u>592</u></b>

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za 2009 r.

Akcje i udziały jednostki dominujące 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	wyłączona	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
<b>Razem</b>						<b>5 218</b>	<b>-3 352</b>	<b>1 866</b>		

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 Grupy kapitałowej Relpol za 2009 r.

Emitent 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.

<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>2009-12-31</b>	<b>2008-12-31</b>
	<b>(rok bieżący)</b>	<b>(rok ubiegły)</b>
W jednostkach powiązanych:	574	2 234
- udzielone pożyczki	574	632
- udziały lub akcje	0	1 602
- obligacje	0	0
W pozostałych jednostkach	7 003	5 727
- udzielone pożyczki	4	4
- udziały lub akcje	570	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
-obligacje	6 429	5 723
<b><u>Krótkoterminowe aktywa finansowe</u></b>	<b><u>7 577</u></b>	<b><u>7 961</u></b>

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



*Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za 2009 r.*

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
<b>POŻYCZKI UDZIELONE</b>							
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
<b>Razem kwota udzielonych pożyczek</b>							1 243
odpis aktualizacyjny							554
<b>Wartość pożyczek netto</b>							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
<b>POŻYCZKI OTRZYMANE</b>							
RELPOŁ HOLDING	0	0	7,00%	31.12.2009	01.07.2009	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. Na dzień bilansowy kwotę otrzymanej pożyczki stanowią odsetki.

## Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień bilansowy 31.12.2009 r. grupa kapitałowa nie posiadała otwartych instrumentów finansowych. 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	6 306	7 259
Półprodukty i produkty w toku	4 995	4 583
Produkty gotowe	5 491	6 395
Według kosztu wytworzenia	5 491	6 395
Według wartości netto możliwej do uzyskania	5 315	6 347
Towary	4 418	5 632
Zaliczki na towary	186	258
Odpisy aktualizujące	670	1 473
Zapasy razem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<b>20 726</b>	<b>22 654</b>

## 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	5 765	7 131
- do 12 miesięcy	5 765	7 131
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niezależnych	11 303	12 679
- do 12 miesięcy	11 303	12 679
- powyżej 12 miesięcy	0	0
<b>Należności ogółem brutto</b>	<b>17 068</b>	<b>19 810</b>
<b>Odpis aktualizujący należności</b>	<b>4 796</b>	<b>5 709</b>
<b>Należności netto</b>	<b>12 272</b>	<b>14 101</b>

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	5 526	5 110
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 840	6 630
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	143	175
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	236
powyżej 1 roku	0	1 233
korekty konsolidacyjne	-771	-6 764
należności przeterminowane	6 330	8 494
przecena należności	0	0
<b>Należności razem (brutto)</b>	<b>17 068</b>	<b>15 114</b>
odpis aktualizujący wartość należności	4 796	1 013
<b>Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)</b>	<b>12 272</b>	<b>14 101</b>

<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług przeterminowane z podziałem na należności nie spłacone w okresie:</b>	<b>2009-12-31 (rok bieżący)</b>	<b>2008-12-31 (rok ubiegły)</b>
do 1 miesiąca	1 281	1 582
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	572	1 286
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	693	1 282
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 347	3 111
powyżej 1 roku	2 437	1 233
<b><u>Należności przeterminowane razem (brutto)</u></b>	<b>6 330</b>	<b>8 494</b>
odpis aktualizujący wartość należności	4 796	1 013
<b><u>Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem(netto)</u></b>	<b>1 534</b>	<b>7 481</b>

<b>Tytuł należności</b>	<b>Należności przeterminowane do 180 dni</b>	<b>Należności przeterminowane powyżej 180 dni</b>	<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>Należności przeterminowane nie objęte odpisem</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	2 546	3 784	4 796	1 534
Należności zasądzone wyrokiem sądowym	0	0	0	0
Należności dochodzone na drodze sądowej	0	111	111	0
Pozostałe należności	0	404	404	0
<b><u>Razem:</u></b>	<b>2 546</b>	<b>4 299</b>	<b>5 311</b>	<b>1 534</b>

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.

<b>Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>2009-12-31 (rok bieżący)</b>	<b>2008-12-31 (rok ubiegły)</b>
Stan na początek okresu	1 013	843
Zwiększenie	4 265	570
Zmniejszenie	482	400
<b><u>Stan na koniec okresu</u></b>	<b>4 796</b>	<b>1 013</b>

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 jednostki dominującej 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
<b>Należności długoterminowe netto</b>	<b>236</b>	<b>205</b>

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
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>236</b>	<b>205</b>

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
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 155</b>	<b>1 045</b>

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

Na dzień 31.12.2009 dokonano odpisu aktualizującego dopłaty zwrotne do kapitału dla Relpol Hungary o nie określonym terminie zwrotu w kwocie 1.155 tys. zł.

Należności krótkoterminowe pozostałe	2009-12-31 (rok bieżący)	2008-12-31 (rok ubiegły)
Należności budżetowe	603	1 162
Należności z tytułu dzierżaw		
Należności krótkoterminowe z tytułu sprzedaży udziałów	404	717
Należności z tytułu zaliczek	0	300
Należności inne od pracowników	0	217
Należności z tyt.sprzedaży budynków	0	71
Inne (rental deposit itd)	104	52
<b>Razem pozostałe należności brutto</b>	<b>1 111</b>	<b>2 519</b>
Odpis aktualizujący	404	717

<b>Razem pozostałe należności netto</b>	<b>707</b>	<b>1 802</b>
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	6	186
<b>Zmiana stanu odpisów aktualizujących pozostałych należności</b>	<b>2009-12-31 (rok bieżący)</b>	<b>2008-12-31 (rok ubiegły)</b>
Stan na początek okresu	717	3 256
Zwiększenia	0	186
Zmniejszenia	313	2 725
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>404</b>	<b>717</b>

## 17. Środki pieniężne

### NOTA NR 17

<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>2009-12-31 (rok bieżący)</b>	<b>2008-12-31 (rok ubiegły)</b>
Środki pieniężne w kasie	35	43
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5 520	9 856
Lokaty krótkoterminowe	1 370	6 217
Obligacje z term wykupu poniżej 3 miesięcy	0	0
<b>Razem środki pieniężne</b>	<b>6 924</b>	<b>16 116</b>

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. wynosiła 6.924 tys. zł (na 31.12. 2008 r. 16.616 tys. zł).

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

## 18. Rozliczenia międzyokresowe

### NOTA NR 18

<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne</b>	<b>2009-12-31 (rok bieżący)</b>	<b>2008-12-31 (rok ubiegły)</b>
Czynne rozliczenia międzyokresowe:		
- ubezpieczenia majątku	105	197
- katalogi	0	14
- prenumeraty	7	1
- targi	9	7
- prowizje bankowe	11	37
- inne	86	3
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem:</b>	<b>218</b>	<b>259</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe bierne</b>	<b>2009-12-31 (rok bieżący)</b>	<b>2008-12-31 (rok ubiegły)</b>
Rezerwa na nie wykorzystane urlopy wypoczynkowe	246	163

Rezerwa na audyt sprawozdania finansowego	45	56
Rezerwa na koszty okresu ujęte w następnym roku	0	17
Rezerwy inne	9	23
<b>Razem rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>300</b>	<b>259</b>

## 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
<b>Razem</b>				<b>9 609 193</b>	<b>48 046</b>			

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: 22.04.2010 ilość	stan na: 22.04.2010 %	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%
<b>Razem</b>	<b>9 609 193</b>	<b>100,00%</b>	<b>9 609 193</b>	<b>100,00%</b>	<b>9 609 193</b>	<b>100,00%</b>

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
	<b>9 590</b>	<b>9 590</b>

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.

## Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za 2009 r.

- 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

<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>2009-12-31</b> <b>(rok bieżący)</b>	<b>2008-12-31</b> <b>(rok ubiegły)</b>
1/3 kapitału akcyjnego	1 456	1 456
Utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo wartość	10 514	19 564
Korekty konsolidacyjne	2 732	4 946
<b>Razem kapitał zapasowy</b>	<b>14 702</b>	<b>15 966</b>

### Nota 19D

<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>2009-12-31</b> <b>(rok bieżący)</b>	<b>2008-12-31</b> <b>(rok ubiegły)</b>
Z tytułu ustawowej aktualizacji środków trwałych	1 945	2 041
Przecena prawa wieczystego użytkowania	193	192
Wycena papierów wartościowych	0	-657
Wycena transakcji zabezpieczających	0	-2 647
Odroczony podatek dochodowy	0	1 231
<b>Razem kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>2 138</b>	<b>160</b>

## 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)

<b>Data wniesienia kapitału</b>	<b>Wartość wg ceny nominalnej</b>	<b>Wskaźniki hiperinflacyjny</b>	<b>Wartość kapitału po przeliczeniu</b>	<b>Różnica Korekta hiperinflacji</b>
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

*Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za 2009 r.*

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
<b>Razem:</b>	<b>48 045,80</b>	<b>x</b>	<b>59 766,36</b>	<b>11 720,56</b>

Stan kapitału akcyjnego na dzień 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
<b>Razem:</b>	<b>9 590,00</b>	<b>x</b>	<b>10 926,55</b>	<b>1 336,55</b>

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej 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 1.050 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 14.158 tys. zł**

## 20. Rezerwy

**NOTA NR 20**

<b>Rezerwa na świadczenia pracownicze</b>	<b>2009-12-31 (rok bieżący)</b>	<b>2008-12-31 (rok ubiegły)</b>
<b>Rezerwa na nagrody jubileuszowe</b>		
Stan na początek okresu	1 001	2 660
Utworzenie rezerwy	0	263
Koszty wypłaconych świadczeń	539	376
Rozwiązanie rezerwy	0	1 546
<b>Stan rezerwy na nagrody jubileuszowe na koniec okresu</b>	<b>462</b>	<b>1 001</b>
w tym krótkoterminowe	462	495
<b>Rezerwa na odprawy emerytalne</b>		
Stan na początek okresu	734	678
Utworzenie rezerwy	0	104
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0
Rozwiązanie rezerwy	229	48



*Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za 2009 r.*

<b><u>Stan rezerwy na odpawy emerytalne na koniec okresu</u></b>	<b>505</b>	<b>734</b>
w tym krótkoterminowe	64	69
<b><u>Ogółem rezerwy na świadczenia pracownicze</u></b>	<b>967</b>	<b>1 735</b>
- krótkoterminowe	526	564
- długoterminowe	441	1 171
<b>Założenia aktuarialne</b>	<b>2009-12-31</b>	<b>2008-12-31</b>
	<b>(rok bieżący)</b>	<b>(rok ubiegły)</b>
Stopa dyskontowa w %	5,80	5,5
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń w %	1,00	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 odpawy 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 odpawy emerytalne w kwocie 229 tys. zł.

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

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

## **21. Kredyty i pożyczki**

### **NOTA NR 21**

<b>Oprocentowane kredyty i pożyczki</b>	<b>waluta</b>	<b>efektywna stopa %</b>	<b>termin spłaty</b>	<b>2009-12-31</b>	<b>2008-12-31</b>
<b><i>Długoterminowe</i></b>					
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
<b><u>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe</u></b>				<b>0</b>	<b>3 349</b>
<b><i>Krótkoterminowe</i></b>					
BRE Bank Zielona Góra	PLN	WIBOR O/N + 0,75%	31.12.2009	3 014	1 267
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

*Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za 2009 r.*

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
Pożyczka Relpol Ltd – różnice kursowe				0	5
<b><u>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</u></b>				<b>8 951</b>	<b>9 664</b>

<b><u>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe</u></b>				<b>8 951</b>	<b>13 013</b>
---	--	--	--	--------------	---------------

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	0	16 000	7 000
BRE Bank Zielona Góra - inwestycyjny	PLN	0	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
<b><u>Razem</u></b>		<b>10 879</b>	<b>8 951</b>	<b>25 065</b>	<b>13 006</b>

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

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

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 Jednostki dominującej oraz nieruchomościach gruntowych będących w użytkowaniu wieczystym Jednostki dominującej,
  - zastaw rejestrowy na zapasach w postaci materiałów do wysokości 8.000.000,00 PLN zlokalizowanych w magazynie Jednostki dominującej w Żarach przy ul. 11 Listopada 37,
  - zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o wartości wg polisy ubezpieczeniowej 2.435.258 PLN zlokalizowanych w Jednostce dominującej w Żarach,
  - weksel in blanco, wystawiony przez Jednostkę dominującą., zaopatrzony w deklarację wekslową,
  - cesja wyszczególnionych w umowie wierzytelności należnych Jednostce dominującej,
  - cesja z praw polisy ubezpieczeniowej rzeczy będących przedmiotem zastawu.
- g/ 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 zł ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości będącej 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 Jednostką Dominującą a Jupiter Narodowy Fundusz Inwestycyjny Spółka Akcyjna, z siedzibą w Krakowie.

**Deutsche Bank, zabezpieczenie kredytu wg umowy KIN\0716921**

- a) pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez bank rachunkiem bieżącym,
- b) oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji,
- c) weksel własny in blanco na zabezpieczenie zobowiązania kredytowego wystawiony przez kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową,
- d) sądowy zastaw rejestrowy na linii technologicznej do produkcji przekaźników typu RM 84/85/87 należącej do Jednostki dominującej o wartości księgowej 4.000.000,00 PLN,
- e) cesja na bank praw z polisy ubezpieczeniowej rzeczy stanowiących przedmiot zastawu,
- f) oświadczenie Jednostki dominującej 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
<b>Razem</b>		<b>3 926</b>			<b>1 271</b>
w tym:- zobowiązanie krótkoterminowe					763
- zobowiązanie długoterminowe					508

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

Grupa kapitałowa użytkuje środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne nabyte w formie leasingu finansowego o wartości 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	123	0
-do 12 miesięcy	123	0
-powyżej 12 miesięcy	0	0
Wobec jednostek pozostałych	8 555	7 206
-do 12 miesięcy	8 555	7 206

-powyżej 12 miesięcy	0	0
<b><u>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług</u></b>	<b>8 678</b>	<b>7 206</b>

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)
<b><u>Długoterminowe</u></b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń	0	0
<b><u>Krótkoterminowe</u></b>	<b>3 532</b>	<b>8 518</b>
Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń	61	178
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	0	0
Zobowiązania z tytułu podatków,ceł,ubezpieczeń społecznych i innych	1 618	1 563
- podatek dochodowy od osób prawnych	66	51
- podatek dochodowy od osób fizycznych	284	305
- podatek VAT	198	180
- podatek z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 050	976
- inne	20	51
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1 109	1 141
Zobowiązania wobec ZFŚS	63	103
Inne zobowiązania wobec pracowników	45	167
Inne zobowiązania	636	5 466

## 25. Zobowiązania warunkowe

### Zobowiązania warunkowe

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

### Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2009 roku łączna wartość zgłoszonych przez jednostkę dominującą 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 Grupa kapitałowa należą kredyty bankowe, kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego z opcją zakupu oraz środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność grupy. Spółki posiadają też inne aktywa i zobowiązania finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług , które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Jednostka dominująca zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, w skład których wchodzi przede wszystkim walutowe kontrakty terminowe typu forward i opcje. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zidentyfikowane zostały następujące, główne obszary ryzyka finansowego:

#### 1. Ryzyko walutowe.

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 grupy w 2009 r. (w tys. zł)

1. Wynik na różnicach kursowych	51
2. Wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających części symetrycznej	-3 253
3. Wynik na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających części niesymetrycznej	-687
4. Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych (premia opcyjna)	115
<b>Ogółem</b>	<b>-3 774</b>

#### 2. Ryzyko stopy procentowej.

Ryzyko stopy procentowej wynika z finansowania działalności Jednostki dominującej kapitałami obcymi bazującymi na zmiennych stopach procentowych. Pozostałe spółki z Grupy kapitałowej nie zawierały umów leasingowych i kredytów bankowych.

Ze względu na to, iż kapitał obcy odsetkowy na dzień sporządzenia bilansu stanowi 12,3% pasywów, a jednocześnie potencjalne wahania stóp procentowych są niewielkie, jednostka nie stosuje narzędzi zabezpieczających w tym zakresie.

#### 3. Ryzyko kredytowe.

Jednostka dominująca zidentyfikowała w tym zakresie dwa podstawowe obszary zagrożenia: możliwość niespełnienia warunków umowy oraz niewystarczającą wielkość limitów kredytowych do prowadzenia działalności.

Relpol 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%

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

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

- instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu,
- instrumenty finansowe 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 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 nieznacznym kwotach dyskonta nie zastosowano skorygowanej ceny nabycia.

#### **5. Ryzyko wahań kursów giełdowych.**

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

Relpol S.A. posiada akcje Ponar 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.**

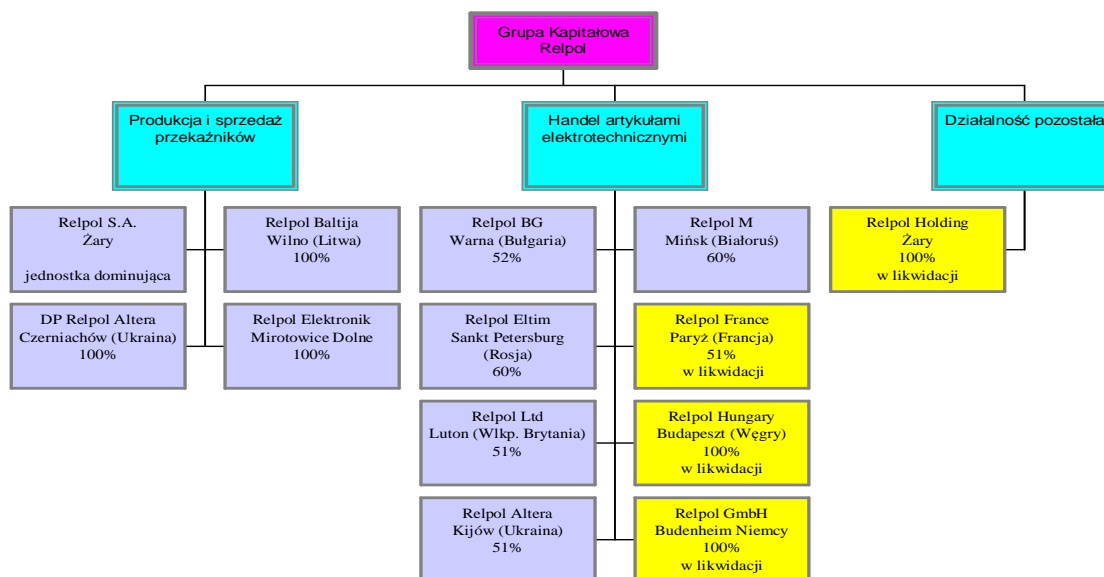
Działalność Grupy kapitałowej jest narażona na wahania koniunktury. Duże znaczenie mają np. wskaźniki inwestycji, poziom zamówień publicznych, poziom inflacji, stopy procentowe, dostęp do obcych źródeł finansowania, kursy walut czy tempo wzrostu PKB i to zarówno w kraju jak i zagranicą. Spowolnienie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

## **27. Opis czynników i zdarzeń, szczególnie o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe grupy kapitałowej**

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które nie zostały opisane w sprawozdaniu finansowym, informacji dodatkowej lub 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

*Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za 2009 r.*

<b>Transakcje z podmiotami powiązаныmi</b>														
Nazwa podmiotu	Sprzedaż podmiotom powiązаныm		Zakupy od podmiotów powiązanych		Dywidendy		Należności z tytułu dostaw i usług		Pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		Pozostałe zobowiązania	
	za 2009 r.	za 2008 r.	za 2009 r.	a 2008 r.	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-M j.v	497	881	0	0	0	0	123	198	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	1 618	2 229	0	0	0	0	4 486	4 141	0	0	0	0	0	0
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
<b>Razem</b>	<b>2 355</b>	<b>3 936</b>	<b>2 361</b>	<b>3 497</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 339</b>	<b>5 875</b>	<b>2 000</b>	<b>1 843</b>	<b>379</b>	<b>445</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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



## 29. Zdarzenia po dniu bilansowym

Jednostka dominująca 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 emitenta

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie brutto w 2009 r. w zł
<b>CZŁONKOWIE ZARZĄDU</b> w tym:	<b>484.607,90</b>
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
<b>CZŁONKOWIE RADY NADZORCZEJ</b>	<b>82.756,65</b>
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
<b>Razem</b>	<b>567.364,55</b>

## 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. Zatrudnienie

Zatrudnienie w Grupie kapitałowej zmniejszyło się z 876 etatów na 31.12.2008 r. do 761 na 31.12.2009 r. Głównym powodem spadku zatrudnienia było zmniejszenie zatrudnienia spowodowane zmniejszoną ilością zamówień. Największym pracodawcą w Grupie kapitałowej jest Relpol S.A.

## 2 STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### 1. Istotne zasady rachunkowości

#### Format sprawozdania

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

#### Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2008 r. zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 30.06.2009 r.  
Skonsolidowane 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 Jednostki dominujące prowadzone są w siedzibie Spółki w Żarach.

#### Waluta sprawozdania

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

Walutą pomiaru spółki i walutą sprawozdawczą jest złoty polski.

#### Zawartość sprawozdania

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

- skonsolidowany bilans,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat,
- skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- skonsolidowane 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**

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe, które przeznaczone są do realizacji działalności statutowych Grupy kapitałowej i zgodnie z oczekiwaniami będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok. Do środków trwałych zalicza się również prawo użytkowania wieczystego gruntów. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia. W przypadkach, kiedy poniesione wydatki powodują, że wartość użytkowa środka trwałego po zakończeniu ulepszenia przewyższa wartość użytkową posiadaną przy przyjęciu do używania, wydatki te są kapitalizowane w wartości odpowiedniego środka trwałego. Grupa kapitałowa dotychczas nie aktywowała szacowanych kosztów demontażu i usunięcia składnika środków trwałych ze względu na ich nieistotność. Jednostka dominująca dokonała przeszacowania budynków do wartości godziwej i uznała tę wartość jako koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku, który jest dniem zastosowania MSSF po raz pierwszy.

Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry okres ekonomicznego używania. W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, wartość początkowa tych środków oraz dotychczasowe umorzenie są wyksięgowywane, a wynik likwidacji lub sprzedaży jest odnoszony w ciężar rachunku zysków i strat.

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową.

Stosowane okresy amortyzacji dla środków trwałych są następujące:

Budynki	40 lat
Budowle	10-25 lat
Maszyny i urządzenia z grupy 3-6, 8	2-20 lat
Środki transportu	2-10 lat

Środki trwałe o wartości niższej niż 3.500 zł oraz okresie użytkowania powyżej 1 roku podlegają odpisaniu jednorazowo w koszty w miesiącu następnym po miesiącu przyjęcia do użytkowania.

Do celów bilansowych odpisów amortyzacyjnych dokonuje się drogą systematycznego planowego rozłożenia wartości początkowej środków trwałych na okres ich ekonomicznej użyteczności. Jednostka dominująca wprowadziła procedurę corocznej weryfikacji stawek amortyzacyjnych w kontekście okresu ekonomicznej użyteczności. Przy określaniu okresu dalszego użytkowania środków trwałych uwzględnia się:

- liczbę zmian, na których pracuje środek trwały,
- tempo postępu techniczno – ekonomicznego,
- poniesione nakłady na remont i modernizację urządzeń,
- plan zakupów inwestycyjnych.

Odstąpiono od uwzględniania wartości rezydualnej przy ustalaniu stawek amortyzacyjnych, gdyż po dokonaniu weryfikacji ustalono, że jest ona nieznaczna (bliska zeru).

#### **Wartość środków trwałych w budowie**

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Inwestycje rozpoczęte nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do użytkowania.

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

W latach 1994-1999 Jednostka dominująca korzystała z ulg inwestycyjnych w podatku dochodowym od osób prawnych i w związku z tym tworzy się rezerwę na przejściową różnicę w podatku dochodowym z tytułu amortyzacji środków trwałych objętych ulgami.

#### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

#### **Inwestycje długoterminowe**

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

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

#### **Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych, powstałe wobec istnienia ujemnych różnic przejściowych, które w przyszłości spowodują zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz prawa do odliczenia straty podatkowej. Grupa kapitałowa oddzielnie wykazuje rezerwę z tytułu podatku odroczonego w pozycji „Rezerwa na zobowiązania”, nie dokonuje kompensaty tych dwóch pozycji. Ponadto długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują również inne rozliczenia międzyokresowe, których okres rozliczenia rat kosztów przekracza 12 miesięcy.

#### **Aktywa trwałe i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia**

Zmiana klasyfikacji aktywów jako przeznaczone do zbycia następuje w spółce wtedy gdy Zarząd podjął decyzję o jego sprzedaży, a aktywo będzie generowało przychód ze sprzedaży, a nie jak dotychczas przychód z działalności operacyjnej. Jednostka wycenia składnik aktywów trwałych zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

#### **Aktywa obrotowe**

##### **Zapasy**

Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego obejmują: materiały, produkcję w toku, produkty gotowe, towary i zaliczki na poczet dostaw.

1. Zapasy materiałów wyceniane są wg średniej ważonej ruchomej ceny nabycia a w przypadku importu, ceny zakupu powiększa się o obciążenia o charakterze publiczno-prawnym. Cena nabycia składa się z ceny zakupu i kosztów zakupu, które dolicza się w momencie zakupu materiałów bezpośrednio do ceny zakupu. Cena nabycia ulega zmianie przy kolejnych zakupach i wyliczana jest jako średnia ważona z zapasu istniejącego i nowo dokonanych zakupów.
2. Towary wyceniane są również wg średniej ważonej ruchomej ceny nabycia. Zasady ustalania ceny są identyczne jak przy zapasach materiałów.
3. Produkcja w toku została wyceniona wg rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia z uwzględnieniem stopnia przetworzenia produktu w toku.
4. Wyroby gotowe zostały wycenione według technicznego kosztu wytworzenia z uwzględnieniem części stałych kosztów pośrednich produkcji, odpowiadają przeciętnemu poziomowi wykorzystania zdolności produkcyjnych. W ciągu roku ewidencja jest prowadzona w stałych cenach ewidencyjnych (techniczny koszt planowany) korygowanych odchyleniami od kosztu normatywnego. Na dzień bilansowy produkty gotowe wyceniane są wg rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia nie wyższego od ich cen sprzedaży netto.
5. Zaliczki na poczet dostaw zostały wykazane w wartości nominalnej.

Odchylenia od cen ewidencyjnych zapasów (materiałów, towarów, wyrobów gotowych) rozlicza się w całości w koszty jeżeli ich udział w ogólnej wartości zakupionych materiałów, towarów lub wytworzonych wyrobów gotowych nie przekracza 5%, gdy norma zostaje przekroczona odchylenia od cen ewidencyjnych rozlicza się proporcjonalnie do wartości zapasu i rozchodu.

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

#### **Należności krótkoterminowe**

Należności krótkoterminowe są to wszystkie należności z tytułu dostaw i usług niezależnie od umownego terminu wymagalności oraz z pozostałych tytułów, wymagalnych w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego z wyłączeniem tych należności, które spełniają warunki zaliczenia ich do aktywów finansowych, wykazanych w odrębnej pozycji bilansu. Nie spełniające tych warunków należności są zaliczane do aktywów trwałych.

Należności wykazywane są w wartości netto tj. pomniejszonej o odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności wycenione są w kwocie wymagającej zapłaty łącznie z odsetkami za zwłokę, przy czym odsetki te księgowane są na dobro przychodów finansowych.

Należności podlegają aktualizacji wyceny poprzez tworzenie odpisów aktualizujących, przy czym odpisy te tworzone są z uwzględnieniem stopnia ryzyka oraz z oceną stopnia prawdopodobieństwa zapłaty należności na podstawie analizy danych historycznych dotyczących ściągальności należności bądź na podstawie struktur wiekowych sald należności.

Odpis aktualizujący wartość należności tworzy się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Transakcje zawierane w walucie polskiej wykazywane są według wartości nominalnej.

Transakcje wyrażone w walucie obcej 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.

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 wpływ z aktywów generujących korzyści ekonomiczne. Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy w celu skorygowania do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

Stan rezerw na dzień bilansowy obejmuje:

- rezerwy na przejściową różnicę w podatku dochodowym od osób prawnych,
- rezerwy na prawdopodobne zobowiązania,
- rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne,
- inne rezerwy.

#### **Zobowiązania długoterminowe**

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin płatności ostatniej raty przypada na okres roku następującego po dniu bilansowym.

Zobowiązania te wykazywane zostały w kwocie wymagającej zapłaty na dzień bilansowy.

#### **Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania krótkoterminowe zarówno krajowe jak i zagraniczne, wykazane zostały na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Transakcje zawierane w walucie polskiej wykazywane są według wartości nominalnej.

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

Zrealizowane różnice kursowe powstałe pomiędzy dniem zaksięgowania i rozliczenia transakcji zaliczane są odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

Na dzień sporządzenia bilansu należności wyrażone w walucie obcej wycenione są wg kursu zamknięcia (kurs natychmiastowego wykonania na dzień bilansowy), który ustala się w następujący sposób:

- dla aktywów - średni kurs kupna stosowanych przez banki obsługujące spółkę, nie wyższy od średniego kursu NBP
- dla pasywów- średni kurs sprzedaży stosowanych przez banki obsługujące spółkę, nie niższy od średniego kursu NBP.

Ustalone saldo różnic kursowych odnosi się odpowiednio:

nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – w ciężar kosztów finansowych

nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi na dobro przychodów finansowych.

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

### **Kredyty i pożyczki**

Zobowiązania finansowe z tytułu kredytów, pożyczek wyceniane są w momencie ich początkowego ujęcia w księgach w cenie nabycia, tj. w wartości godziwej zapłaty otrzymanej za przejście zobowiązania

### **Leasing**

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę kapitałową zasadniczo wszystkie korzyści i ryzyka związane z posiadaniem aktywów, są wykazywane w bilansie według wartości wynikającej z umowy leasingowej i pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne. Przyjęte okresy użytkowania wynikają z ustalonych okresów ekonomicznej użyteczności. Opłaty leasingowe rozdzielane są pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania. Koszty finansowe są księgowane bezpośrednio w rachunek zysków i strat.

### **Programy świadczeń pracowniczych**

Pracownicy mają prawo do określonych nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalno-rentowych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane po osiągnięciu określonej liczby lat pracy, natomiast odprawy emerytalno-rentowe są wypłacane jednorazowo przy odejściu na emeryturę lub rentę zgodnie z zasadami wynagradzania, przy czym wysokość świadczeń w obu przypadkach zależy od wysokości średniego wynagrodzenia za okres przepracowany w spółce oraz od najniższego krajowego wynagrodzenia za okres przepracowany poza spółką i stażu pracy. Rezerwa na długoterminowe odprawy emerytalne wyceniane są według wartości bieżącej przyszłego zobowiązania metodami aktuarialnymi, natomiast kwota rezerwy na nagrody jubileuszowe wynika z porozumienia Zarządu ze Związkami zawodowymi.

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

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

### **Podatek dochodowy**

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

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

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

### **Płatności instrumentami kapitałowymi**

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

Programy rozliczane przez dostawę instrumentów kapitałowych są wyceniane według wartości godziwej w momencie ich rozpoczęcia. Tak ustalona wartość godziwa jest rozliczana w koszty przez okres trwania programu aż do uzyskania przez uczestników bezwzględnego prawa do objęcia instrumentów kapitałowych.

### **Instrumenty finansowe**

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmuje się w bilansie Grupy kapitałowej w momencie, gdy staje się ona stroną wiążącej umowy. Instrumenty finansowe na dzień bilansowy klasyfikowane są z podziałem na:

- instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu,
- instrumenty finansowe 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 uiszczony 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 grupę kapitałową prawa do tych dywidend.

#### **Koszty operacyjne**

Koszty operacyjne są ujmowane w okresie, którego dotyczą.

#### **Koszty finansowe**

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



**Zysk netto na akcję**

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

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

### **3. Zmiany zasad stosowania rachunkowości**

**Porównywalność danych**

Przyjęte przez 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 błędów**

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

Żary, dnia 27 kwietnia 2010 roku

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

.....  
Główny Księgowy  
Tomasz Zając

Podpisy członków Zarządu:

.....  
Wojciech Suchowski  
Członek Zarządu

.....  
Waldemar Łoboda  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Ryszard Gitis  
Prezes Zarządu