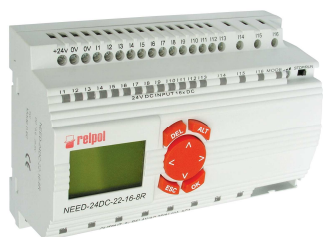




Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Grupy kapitałowej Relpol Za I kwartał 2010 r.

Sporządzone zgodnie z MSSF



Żary, 14 maja 2010 r.

Spis treści

I. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej Relpol	3
1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	3
2. Struktura grupy kapitałowej na dzień 31.03.2010 r.	5
3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej	8
4. Omówienie wyników skonsolidowanych.....	12
II. Skrócone sprawozdanie jednostkowe Relpol S.A.....	17
1. Wybrane dane finansowe sprawozdania jednostkowego Relpol S.A.	17
2. Sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za I kw. 2010 r.....	18
III. Informacja dodatkowa do sprawozdania	23
1. Stosowane zasady rachunkowości	23
2. Opis sytuacji spółki i grupy kapitałowej.....	31
3. Inne informacje	35

I. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej Relpol

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1.1 Dane o spółce

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

1.2 Podstawowy przedmiot działalności:

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

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

Numer KRS: 0000088688

Czas trwania spółki jest nieograniczony

Okres objęty sprawozdaniem: od 01.01.2010 r. do 31.03.2010 r.

Dane porównywalne za okres od 01.01.2009 r. do 31.03.2009 r.

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

1.3 Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało wg Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

1.4 Władze spółki

Zarząd Spółki

Rafał Gulka - Prezes Zarządu,
Agata Kalińska - Wiceprezes Zarządu

W dniu 27 kwietnia 2010 r. p. Waldemar Łoboda złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki i wypowiedział umowę o pracę.

Rada Nadzorcza w dniu 5 maja 2010 r. odwołała z funkcji Prezesa Zarządu p. Ryszarda Gitisa a na jego miejsce powołała p. Rafała Gulka. Na Wiceprezesa Zarządu Spółki Rada Nadzorcza powołała p. Agatę Kalińską.

Również w dniu 5 maja 2010 r. p. Wojciech Suchowski złożył rezygnację z pełnionej funkcji Członka Zarządu i wypowiedział umowę o pracę.

Rada Nadzorcza

1. Dariusz Leśniak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Renata Szwedo – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
3. Dorota Hajdarowicz
4. Artur Rawski
5. Alfred Owoc
6. Monika Zakrzewska

1.5 Kapitał akcyjny

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

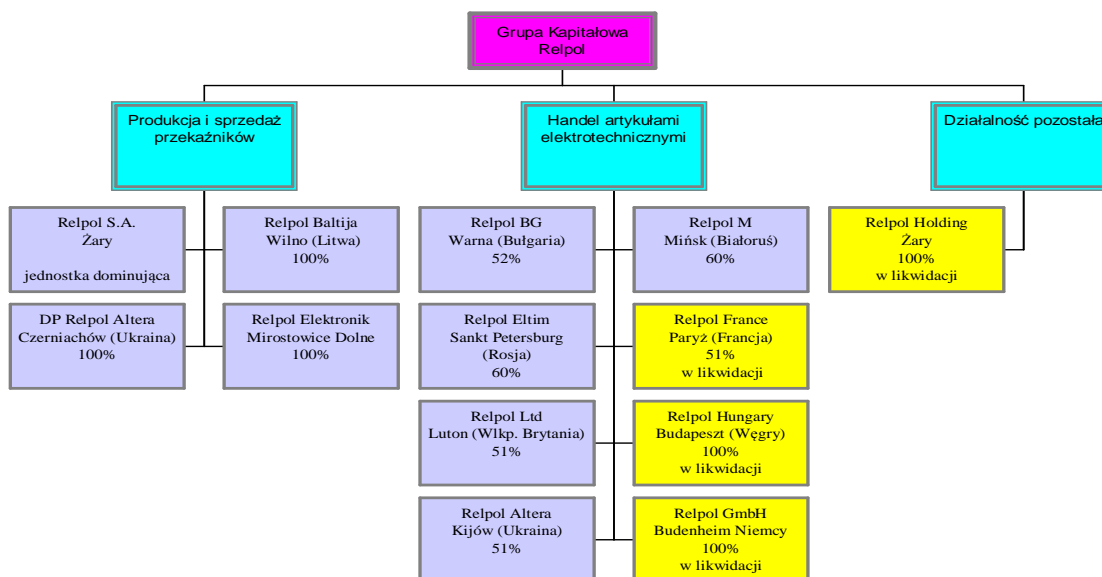
Kapitał akcyjny dzieli się na:

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

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

2. Struktura grupy kapitałowej na dzień 31.03.2010 r.

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



2.1 Wykaz spółek objętych sprawozdaniem skonsolidowanym

1. **Repol S.A.** – jednostka dominująca – metoda pełna
2. **Repol Baltija Sp. z o.o.** - metoda pełna. Repol posiada 100% udziałów w spółce. Spółka produkuje wyroby na zlecenie Repol S.A. Po zwiększeniu mocy produkcyjnych na Ukrainie i przeniesieniu tam produkcji, w spółce przeprowadzona będzie restrukturyzacja – zlikwidowana zostanie część produkcyjna. Spółka będzie kontynuować działalność handlową na terenie Litwy, Łotwy i Estonii. W pierwszym kwartale 2010 r. spółka osiągnęła 828 tys. zł przychodów, ponosząc 43 tys. zł straty netto.
3. **Repol Eltim Sp. z o.o.** – metoda pełna. Repol posiada 60% udziałów w spółce. Repol Eltim jest dystrybutorem wyrobów Relpolu na terenie Rosji. W pierwszym kwartale 2010 r. spółka osiągnęła 3022 tys. zł przychodów ze sprzedaży i wypracowała 272 tys. zł zysku netto. Spółka systematycznie zwiększa udział na rynku rosyjskim zarówno pod względem wolumenu sprzedaży jak i asortymentu produktów.
4. **Repol Ltd** - metoda pełna. Repol posiada 51% udziałów w spółce. Repol LTD jest dystrybutorem wyrobów Relpolu na terenie Anglii. W pierwszym kwartale 2010 r. spółka osiągnęła 475 tys. zł przychodów ze sprzedaży, ponosząc 141 tys. zł straty netto. Rozpatrywana jest likwidacja tej spółki.

2.2 Spółki wyłączone z konsolidacji

1. **Repol M Sp. z o.o.** - spółka zależna z siedzibą w Mińsku. Kapitał zakładowy 1 tys. zł, przychody ze sprzedaży w I kwartale 2010 r. wyniosły 425 tys. zł, zysk netto 6 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 Repol M będzie konsolidowana.
2. **Repol BG Sp. z o.o.** - spółka zależna z siedzibą w Warnie z kapitałem zakładowym w wysokości 11 tys. zł, przychody ze sprzedaży w I kwartale 2010 r. wyniosły 93 tys. zł, zysk netto 24 tys. zł. Jest ona dystrybutorem Relpolu na rynku bułgarskim.
3. **Repol Hungary Sp. z o.o.** - spółka zależna z siedzibą w Budapeszcie. Jej kapitał zakładowy wynosi 46 tys. zł. 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. W I kwartale 2010 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 29 tys. zł, zysk netto 7 tys. zł.
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 I kwartale 2010 r. wyniosły 394 tys. zł a zysk netto 60 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 I kwartale 2010 r. spółka osiągnęła 303 tys. zł przychodów ze sprzedaży i wypracowała 32 tys. zł zysku netto. Relpol S.A. rozpoczął przenoszenie część produkcji z Relpol Baltija (Litwa) 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** - 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.

Spółki wyłączone z konsolidacji, są 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 Papierów Wartościowych, wiąże się z poniesieniem niewspółmiernie wysokich kosztów, w stosunku do kapitałów własnych tych jednostek.

Relpol dąży do objęcia konsolidacją całej grupy kapitałowej i sukcesywnie wdraża w tych spółkach jednakowe zasady rachunkowości i sprawozdawczości.

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

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

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

Wybrane dane finansowe sprawozdania skonsolidowanego

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
	Za 1 kwartał okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	Za 1 kwartał okres od 01.01.2009 do 31.03.2009	Za 1 kwartał okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	Za 1 kwartał okres od 01.01.2009 do 31.03.2009
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 480	16 961	4 911	3 688
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 157	-930	-292	-202
Zysk (strata) brutto	-1 808	-2 144	-456	-466
Zysk (strata) netto	-2 765	-1 911	-697	-415
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 691	1 519	426	330
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-275	-3 525	-69	-766
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 766	-713	-1 201	-155
Przepływy pieniężne netto, razem	-3 350	-2 719	-844	-591
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa razem	86 088	109 742	22 290	23 343
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	24 635	38 169	6 378	8 119
Zobowiązania długoterminowe	465	4 070	120	866
Zobowiązania krótkoterminowe	19 539	28 379	5 059	6 036
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	59 561	69 564	15 422	14 797
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	12 440	10 220
POZOSTAŁE				
Liczba akcji	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,25	-1,15	-0,32	-0,25
Rozwodniony zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,25	-1,15	-0,32	-0,25
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,29	-0,20	-0,07	-0,04
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,29	-0,20	-0,07	0,04
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,20	7,24	1,61	1,54
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,20	7,24	1,61	1,54
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 31.03.2010 r. i na dzień 31.03.2009 r. użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla euro odpowiednio w tych dniach:
31.03.2010 1 eur = 3,8622 PLN
31.03.2009 1 eur = 4,7013 PLN.
- Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych w wybranych danych finansowych za 2010 r. i odpowiednio za 2009 r. przeliczono wg średniej arytmetycznej kursów średnich, obowiązujących na koniec każdego miesiąca w poszczególnych okresach:
dla danych za I kw. 2010 r. 1 eur = 3,9669 PLN
dla danych za I kw. 2009 r. 1 eur = 4,5994 PLN

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	(w tys. złotych)	
	od 01.01.2010 do 31.03.2010 1 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2009 do 31.03.2009 1 kwartał (rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 480	16 961
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	16 479	13 231
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 001	3 730
Koszty sprzedaży	216	341
Koszty ogólnego zarządu	3 221	4 181
Zysk (strata) ze sprzedaży	-436	-792
Pozostałe przychody operacyjne	79	244
Pozostałe koszty operacyjne	800	382
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 157	-930
Przychody finansowe	530	102
Koszty finansowe	1 181	1 316
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	-1 808	-2 144
Podatki	847	-272
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	-2 655	-1 872
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto na działalności sprzedanej	0	0
(Zyski) straty udziałowców mniejszościowych	110	39
Zysk (strata) netto dla jednostki dominującej	-2 765	-1 911
Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł/szt):		
- zwykłą	-0,29	-0,20
- rozwodnioną	-0,29	-0,20

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.01.2010 do 31.03.2010 1 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2009 do 31.03.2009 1 kwartał (rok ubiegły)
Zysk (strata) netto	-2 765	-1 911
Inne całkowite dochody	104	-457
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	-451
Wycena papierów wartościowych	0	370
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	97	-382
Inne(aktualizacja wartości śr. trwałych Relpol Baltija)	7	-10
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	16
Całkowite dochody ogółem	-2 661	-2 368

(w tys. złotych)			
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.03.2010r.	31.12.2009r.	31.03.2009r.
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)	(rok ubiegły)
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)	41 244	43 090	48 684
Rzeczowe aktywa trwałe	30 368	31 417	34 493
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne	7 132	7 117	6 417
Aktywa finansowe	407	407	595
Należności długoterminowe	230	236	474
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 107	3 913	6 705
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	44 844	48 424	61 058
Zapasy	19 430	20 726	21 951
Należności z tytułu dostaw i usług	14 838	12 272	15 434
Należności pozostałe	5 460	707	1 216
Inwestycje krótkoterminowe	1 046	7 577	8 410
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 574	6 924	13 397
Rozliczenia międzyokresowe	496	218	650
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
SUMA AKTYWÓW	86 088	91 514	109 742
PASYWA			
Kapitał własny jednostki dominującej	59 561	62 228	69 564
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	9 590	9 590	9 590
Kapitał zapasowy	14 702	14 702	25 966
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 131	2 138	85
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek	84	-13	-502
Zysk/strata z lat ubiegłych	-12 227	-1 050	-11 710
Wynik roku bieżącego	-2 765	-11 185	-1 911
Kapitały mniejszości	1 892	1 739	2 009
Rezerwy na zobowiązania	4 631	4 730	5 720
Rezerwy na odroczonego podatek	3 736	3 763	3 538
Rezerwy na świadczenia pracownicze	895	967	1 692
- w tym długoterminowe	442	442	1 138
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	0	0	490
- w tym długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe	465	593	4 070
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0	3 001
Zobowiązania z tytułu leasingu	371	508	1 069
Pozostałe zobowiązania	94	85	0
Zobowiązania krótkoterminowe	19 539	22 224	28 379
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 031	8 678	6 512
Zobowiązania z tytułu leasingu	701	763	982
Pozostałe zobowiązania	5 140	3 532	10 743
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	4 634	8 951	9 274
Rozliczenia międzyokresowe	1 033	300	868
SUMA PASYWÓW	86 088	91 514	109 742

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w tys. złotych)

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem	Kapitał mniejszości	Kapitały ogółem
<i>Stan na 01 stycznia 2010 roku</i>	48 046	9 590	14 702	2 138	-13	-12 235	62 228	1 739
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Wycena udziałów	0	0	0	0	0	0	0	0
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0
Wycena transakcji zabezpieczających	0	0	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0
Wycena akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	0	-2 765	-2 765	0
Inne	0	0	0	-7	97	8	98	153
<i>Stan na 31 marca 2010 roku</i>	48 046	9 590	14 702	2 131	84	-14 992	59 561	1 892
<i>Stan na 01 stycznia 2009 roku</i>	48 046	9 590	25 966	160	-120	-11 723	71 919	1 897
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0
Wycena transakcji zabezpieczających	0	0	0	-365	0	0	-365	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0
Wycena akcji	0	0	0	300	0	0	300	0
Wynik okresu	0	0	0	0	0	-1 911	-1 911	0
Inne	0	0	0	-10	-382	13	-379	112
<i>Stan na 31 marca 2009 roku</i>	48 046	9 590	25 966	85	-502	-13 621	69 564	2 009

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	(w tys. złotych)	
	od 01.01.2010 do 31.03.2010	od 01.01.2009 do 31.03.2009
	1 kwartał (rok bieżący)	1 kwartał (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	1 691	1 519
I. Zysk (strata) brutto	-1 808	-2 144
II. Korekty razem	3 499	3 663
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	1 236	1 230
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	33	126
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	374	219
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	6	8 096
6. Zmiana stanu rezerw	-99	-71
7. Zmiana stanu zapasów	1 300	872
8. Zmiana stanu należności	-352	-1 661
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	585	-5 391
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	414	-49
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	2	275
12. Inne korekty	0	17
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-275	-3 525
I. Wpływy	1	114
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1	114
- zbycie aktywów finansowych	0	114
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- odsetki	1	0
- inne wpływy z aktywów finansowych -spłacone pożyczki	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne w tym:	0	0
II. Wydatki	-276	-3 639
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-276	-956
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	-500
- nabycie aktywów finansowych	0	-500
- inne wydatki inwestycyjne-udzielone pożyczki	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne-zaliczki inwestycyjne	0	-2 183
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-4 766	-713
I. Wpływy	0	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	0
II. Wydatki	-4 766	-713
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-4 308	-155

5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-199	-314
8. Odsetki	-259	-244
9. Inne wydatki finansowe	0	0
D. Przepływy pieniężne netto razem	-3 350	-2 719
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-3 350	-2 719
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu , w tym	6 924	16 116
- różnice kursowe	0	0
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	3 574	13 397
- z ograniczoną możliwością dysponowania	0	8 240

4. Omówienie wyników skonsolidowanych

Istotne zmiany w zakresie spółek objętych konsolidacją.

W I kw. 2010 r. nie nastąpiły zmiany w zakresie spółek objętych konsolidacją.

Udział jednostki dominującej w wynikach grupy.

Najważniejszy wpływ na wyniki grupy kapitałowej ma spółka dominująca Relpol S.A. Udział sprzedaży spółki matki w sprzedaży skonsolidowanej za I kw. 2010 r. wynosi 87 %. W przypadku wyniku netto strata Relpolu w 100% zdecydowała o wyniku grupy kapitałowej.

Korekty i wyłączenia konsolidacyjne

W związku ze wzajemnymi obrotami pomiędzy jednostką dominującą a spółkami zależnymi, przychody ze sprzedaży oraz koszty sprzedanych produktów i towarów pomniejszone zostały o 2 mln zł. Przeprowadzono również korekty z tyt. odsetek od pożyczek i marży na zapasach. W bilansie wyeliminowano wzajemne należności i zobowiązania.

5.1 Przychody ze sprzedaży

Grupa osiągnęła 19,5 mln zł przychodów ze sprzedaży, tj. o 14,7% więcej niż w stosunku do I kw. 2009 r.

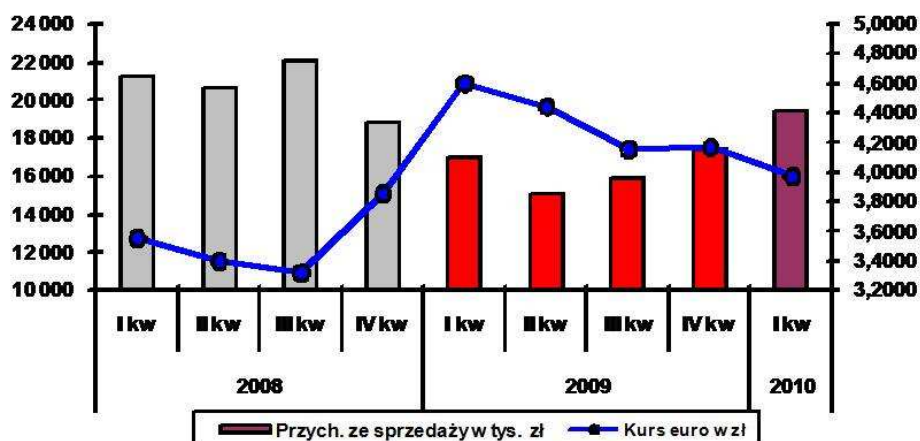
Lp.	Przychody ze sprzedaży w mln zł	Rok		Dynamika
		I kw. 2010	I kw. 2009	
1	Przychody ze sprzedaży Iq`10/ Iq`09	19,5	17,0	+14,7 %

Kurs euro w zł				
2	Kurs euro śr. w Iq`10/ Iq`09	3,9669	4,5994	-13,8 %

Na poziom sprzedaży w I kw. 2010 r., w porównaniu do I kw. 2009 r. wpływ miały następujące czynniki:

- wzrost wolumenu sprzedaży wyrobów,
- poziom i wahania kursów walut.

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



5.2 Struktura sprzedaży

w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	I q 2010	Udział %	I q 2009	Udział %
Polska	5 579	28,64	5 441	32,08
Eksport, w tym:	13 901	71,36	11 520	67,92
Rynki wschodnie	4 484	23,02	2 621	15,45
Niemcy	3 132	16,08	2 688	15,85
Francja	524	2,69	1 017	6,00
Wielka Brytania	812	4,17	609	3,59
Włochy	1 540	7,90	1 602	9,45
Pozostałe kraje	3 409	17,50	2 983	17,58
Ogółem	19 480	100,00	16 961	100,00

Przychody ze sprzedaży osiągnięte w I kw. 2010 r. są o 15% wyższe niż osiągnięte w I kw. 2009 r. Wzrost przychodów osiągnięto przy niższym średnim kursie walut. W I kw. 2010 r. śr. kurs euro wynosił 3,9669 zł i był o 14% niższy od średniego kursu euro w I kw. 2009 r. (4,5994). Przy sprzedaży eksportowej stanowiącej blisko 60% sprzedaży ogółem poziom kursów walut ma istotny wpływ na wynik spółek.

Największy udział w strukturze sprzedaży mają rynki wschodnie, rynek niemiecki i rynek włoski. W I kw. 2010 r. najwyższą dynamikę sprzedaży odnotowano na rynkach wschodnich, wyniosła on 71%, drugim dynamicznie rosnącym rynkiem były Niemcy 17% wzrostu w stosunku do I kw. 2009 r.

5.3 Wynik na sprzedaży

W I kw. 2010 r. wynik brutto na sprzedaży wyniósł 3,0 mln zł. i był o 0,7 mln zł niższy niż w I kw. 2009 r. (3,7 mln zł). Głównym czynnikiem mającym wpływ na zmniejszenie wyniku brutto na sprzedaży w I kw. 2010 r. była wyższa dynamika kosztów sprzedanych produktów w stosunku do dynamiki wzrostu przychodów. W związku ze spadkiem kursu walut, szczególnie euro, spada rentowność eksportu. Dodatkowo ceny podstawowych surowców sukcesywnie rosły lub utrzymywały się na wysokim poziomie, co również zwiększa koszty produkcji i obniża rentowność.

Kurs średni eur w okresie od 01.01.2009 r. do 31.03.2010 r.



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

Wynik netto na sprzedaży był ujemny i w I kw. 2010 r. wyniósł -436 tys. zł. Strata poniesiona w I kw. 2009 r. wynosiła -792 tys. zł.

Poza czynnikami wpływającymi na wynik brutto na sprzedaży, wpływ na wynik netto miały też wyższe koszty ogólnego zarządu, jak również:

- wzrost kosztów materiałów,
- wzrost kosztów usług obcych.

5.4 Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w I kw. 2010 r. zmniejszyła wynik grupy kapitałowej o 721 tys. zł. W I kw. 2009 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był również ujemny i wyniósł -138 tys. zł.

w tys. zł

	I kw. 2010	I kw. 2009
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	79	244
Zysk ze zbycia niefinansowych środków trwałych	1	42
Odszkodowania, dotacje otrzymane	0	7
Rozwiązanie rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	44
Rozwiązanie rezerwy na należności	60	1
Pozostałe rezerwy	0	133
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	18	26

	800	382
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	800	382
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1	-284
Materiały złomowane	6	38
Podatek Vat	10	6
Rezerwa na urlopy, bonusy, audyt	749	606
Rezerwa na odszkodowania *	0	0
Pozostałe	34	16

5.5 Działalność finansowa

Działalność finansowa w I kw. 2010 r. zmniejszyła wynik grupy kapitałowej o 651 tys. zł. W tym samym okresie 2009 r. wynik na działalności finansowej był również ujemny i wyniósł -1 214 tys. zł.

w tys. zł

	I kw. 2010	I kw. 2009
Przychody finansowe ogółem	530	102
Odsetki, dyskonta	114	115
Rozwiązanie rezerwy na pozostałe przychody finansowe	378	0
Aktualizacja wartości inwestycji (przecena akcji, wycena forwardów)	13	0
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	25	-13
Koszty finansowe ogółem	1 181	1 316
Aktualizacja w-ści inwestycji(przecena akcji, wycena forwardów)	42	1 032
Odsetki, opłaty leasingowe	256	277
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	751	18
Straty ze zbycia papierów wartościowych	7	0
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	125	-11

5.6 Wynik netto

W I kw. 2010 r. grupa kapitałowa poniosła stratę w wysokości 2 765 tys. zł wobec -1 911 tys. zł straty poniesionej w I kw. 2009 r. Strata netto spowodowana została gorszym wynikiem na sprzedaży, odpisem na niewykorzystane urlopy, wysokimi kosztami finansowymi, szczególnie ujemnymi różnicami kursowymi i odsetkami.

5.7 Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I kw. 2010	I kw. 2009
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100	15,41%	21,99%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100	-2,24%	-4,67%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/ sprzedaż *100	-14,19%	-11,27%
ROE	Wynik netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100	-18,59%	-14,75%
ROA	Wynik netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100	-12,53%	-9,31%

Rentowność brutto sprzedaży jest o 6,5 punktu procentowego niższa niż w I kw. 2009 r., co wynika z wyższej dynamiki kosztów sprzedanych produktów niż dynamiki przychodów ze sprzedaży. W związku ze stratą na sprzedaży rentowność netto sprzedaży jest ujemna.

ROA i ROE ze względu na wysoką stratę poniesioną w latach 2008 i 2009 r. są ujemne.

Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I kw. 2010	I kw. 2009
Ogólny poziom zadłużenia	Zobowiązania +rezerwy/aktywa * 100	28,6	34,8
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe+ rezerwy długot.)/aktywa *100	70,2	68,1
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100	144	143

Zadłużenie grupy kapitałowej zmniejszyło się o 12,4 mln zł w stosunku do I kw. 2009 r. i o 2,8 mln zł w stosunku do 31.12.2009 r. Główną przyczyną była spłata kredytów bankowych. Trwałe składniki majątku przedsiębiorstwa finansowane są z kapitału własnego.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I kw. 2010	I kw. 2009
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	2,30	2,15
Płynność szybka	Aktywa bieżące – zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe	1,30	1,38
Poziom kapitału pracującego	Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe/sprzedaż) * liczba dni w okresie	117	173

Wskaźniki płynności są na bezpiecznych poziomach.

Grupa kapitałowa nie ma problemu z realizacją zobowiązań, jednakże w przypadku niewywiązywania się dłużników z zobowiązań występują okresowe zatory płatnicze.

Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I kw. 2010	I kw. 2009
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów	0,7	0,7
Cykl zapasów	Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie	107	155
Cykl należności	Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	65	80
Cykl zobowiązań	Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	34	47

Długi cykl rotacja zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa grupa kapitałowa. Cykl ten został skrócony w stosunku do I kw. 2009 r.

Skróceniu uległy cykle rotacji należności i rotacji zobowiązań.

II. Skrócone sprawozdanie jednostkowe Relpol S.A.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
	Za 1 kwartał okres od 01.01.2009 do 31.03.2009	Za 1 kwartał okres od 01.01.2008 do 31.03.2008	Za 1 kwartał okres od 01.01.2009 do 31.03.2009	Za 1 kwartał okres od 01.01.2008 do 31.03.2008
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	17 036	15 171	4 295	3 298
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 328	-705	-335	-153
Zysk (strata) brutto	-2 020	-2 006	-509	-111
Zysk (strata) netto	-2 791	-1 707	-704	-153
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	704	1 251	177	272
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-267	-3 518	-67	-765
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 760	-705	-1 200	-153
Przepływy pieniężne netto, razem	-4 323	-2 972	-1 090	-237
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa razem	78 827	109 262	20 410	23 241
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	22 358	42 232	5 789	8 983
Zobowiązania długoterminowe	385	4 070	100	866
Zobowiązania krótkoterminowe	17 342	32 442	4 490	6 901
Kapitał własny	56 469	67 030	14 621	14 258
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	12 440	10 220
POZOSTAŁE				
Liczba akcji	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Zysk zanualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,25	-1,15	-0,32	-0,25
Rozwodniony zysk zanualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,25	-1,15	-0,32	-0,25
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,29	-0,18	-0,07	-0,04
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,29	-0,18	-0,07	-0,04
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	5,88	6,98	1,52	1,48
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	5,88	6,98	1,52	1,48
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 31.03.2010 r. i na dzień 31.03.2009 r. użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla euro odpowiednio w tych dniach:
31.03.2010 1 eur = 3,8622 PLN
31.03.2009 1 eur = 4,7013 PLN.
- Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych w wybranych danych finansowych za 2010 r. i odpowiednio za 2009 r. przeliczono wg średniej arytmetycznej kursów średnich, obowiązujących na koniec każdego miesiąca w poszczególnych okresach:
dla danych za I kw. 2010 r. 1 eur = 3,9669 PLN
dla danych za I kw. 2009 r. 1 eur = 4,5994 PLN

2. Sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za I kw. 2010 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł wg MSR	
	od 01.01.2010 do 31.03.2010	od 01.01.2009 do 31.03.2009
	1 kwartał (rok bieżący)	1 kwartał (rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	17 036	15 171
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	14 691	12 032
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	2 345	3 139
Koszty sprzedaży	179	315
Koszty ogólnego zarządu	2 765	3 389
Zysk (strata) ze sprzedaży	-599	-565
Pozostałe przychody operacyjne	69	234
Pozostałe koszty operacyjne	798	374
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 328	-705
Przychody finansowe	521	136
Koszty finansowe	1 213	1 437
Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej kontynuowanej	-2 020	-2 006
Podatki	771	-299
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	-2 791	-1 707
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto na działalności sprzedanej	0	0
Zysk (strata) netto	-2 791	-1 707
Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł/szt):		
- zwykłą	-0,29	-0,18
- rozwodnioną	-0,29	-0,18

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	w tys. zł	
	od 01.01.2010 do 31.03.2010	od 01.01.2009 do 31.03.2009
	1 kwartał (rok bieżący)	1 kwartał (rok ubiegły)
Zysk (strata) netto	-2 791	-1 707
Inne całkowite dochody	0	-65
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	-451
Wycena papierów wartościowych	0	370
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	16
Całkowite dochody ogółem	-2 791	-1 772
Zysk (strata) netto na jedną akcję:		
- zwykłą	-0,29	-0,18
- rozwodnioną	-0,29	-0,18

w tys. zł wg MSR

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.03.2010r.	31.12.2009r.	31.03.2009r.
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)	(rok ubiegły)
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)	40 872	42 616	53 792
Rzeczowe aktywa trwałe	28 583	29 538	32 193
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne	7 132	7 117	6 416
Aktywa finansowe	1 890	1 890	8 126
Należności długoterminowe	230	236	474
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 037	3 835	6 583
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	37 955	43 385	55 470
Zapasy	17 314	18 555	18 831
Należności z tytułu dostaw i usług	12 830	11 486	15 427
Należności pozostałe	5 454	368	1 095
Inwestycje krótkoterminowe	1 118	7 692	8 598
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	747	5 070	10 874
Rozliczenia międzyokresowe	492	214	645
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
SUMA AKTYWÓW	78 827	86 001	109 262
PASYWA			
Kapitał własny	56 469	59 260	67 030
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046
Nadwyżka ze sprzed. akcji powyżej wartości nominalnej	9 590	9 590	9 590
Kapitał zapasowy	11 970	11 970	21 020
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 639	1 639	-500
Zysk/strata z lat ubiegłych	-11 985	-369	-9 419
Wynik roku bieżącego	-2 791	-11 616	-1 707
Rezerwy na zobowiązania	4 631	4 730	5 720
Rezerwy na odroczone podatki	3 736	3 763	3 538
Rezerwy na świadczenia pracownicze	895	967	1 692
- w tym długoterminowe	442	442	1 138
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	0	0	490
- w tym długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe	385	508	4 070
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0	3 001
Zobowiązania z tytułu leasingu	371	508	1 069
Pozostałe zobowiązania	14	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	17 342	21 503	32 442
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 135	8 292	5 590
Zobowiązania z tytułu leasingu	701	763	982
Pozostałe zobowiązania	3 334	2 702	9 197
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	5 149	9 457	15 818
Rozliczenia międzyokresowe	1 023	289	855
SUMA PASYWÓW	78 827	86 001	109 262

w tys. zł wg MSR

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM "RELPOL" S.A.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Stan na 1 stycznia 2010 roku	48 046	9 590	11 970	1 639	-11 985	59 260
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0
Wycena transakcji zabezpieczających	0	0	0	0	0	0
Wycena akcji	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż gruntów - wycena wg. w-ści godziwej	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	-2 791	-2 791
Stan na 31 marca 2010 roku	48 046	9 590	11 970	1 639	-14 776	56 469
Stan na 1 stycznia 2009 roku	48 046	9 590	21 020	-435	-9 419	68 802
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0
Wycena transakcji zabezpieczających	0	0	0	-365	0	-365
Wycena akcji	0	0	0	300	0	300
Sprzedaż gruntów - wycena wg. w-ści godziwej	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	-1 707	-1 707
Stan na 31 marca 2009 roku	48 046	9 590	21 020	-500	-11 126	67 030

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	w tys. zł wg MSR	
	od 01.01.2010 do 31.03.2010 1 kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2009 do 31.03.2009 1 kwartał (rok ubiegły)
	A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	704
I. Zysk (strata) brutto	-2 020	-2 006
II. Korekty razem	2 724	3 257
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	1 208	1 187
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	397	219
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	8 096
6. Zmiana stanu rezerw	-99	-71
7. Zmiana stanu zapasów	1 241	989
8. Zmiana stanu należności	5	-1 313
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-511	-6 101
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	483	-48
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	299
12. Inne korekty	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-267	-3 518
I. Wpływy	1	115
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1	115
- zbycie aktywów finansowych	0	115
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- odsetki	1	0
- inne wpływy z aktywów finansowych -spłacone pożyczki	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne w tym:	0	0
- różnice kursowe z tyt. transakcji forward, opcji	0	0
- różnice kursowe inwestycyjne zrealizowane	0	0
- zaliczki inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	-268	-3 633
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-268	-950
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	-500
- nabycie aktywów finansowych	0	-500
- inne wydatki inwestycyjne-udzielone pożyczki	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne-zaliczki inwestycyjne	0	-2 183
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-4 760	-705
I. Wpływy	0	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	0
II. Wydatki	-4 760	-705
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-4 308	-147

5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-199	-314
8. Odsetki	-253	-244
9. Inne wydatki finansowe	0	0
D. Przepływy pieniężne netto razem	-4 323	-2 972
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-4 323	-2 972
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu, w tym	5 070	13 846
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	747	10 874
- różnice kursowe	0	0
- z ograniczoną możliwością dysponowania	0	8 240

III. Informacja dodatkowa do sprawozdania

Oświadczenie o zgodności

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Relpol S.A. 25.02.2005r. podjęło uchwałę w sprawie sporządzenia 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 grudnia 2009 r. podlegały badaniu przez biegłego audytora, dane kwartalne nie były badane.

Format sprawozdania finansowego

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

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za I kwartał 2010 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 13.05.2010 r. do publikacji w dniu 14.05.2010 r.

Kontynuowanie działalności

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

Istotność

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

1. Stosowane zasady rachunkowości

1.1 Ogólne informacje.

Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Okres sprawozdawczy

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

Miejsce prowadzenia ksiąg rachunkowych

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie spółki w Żarach.

Waluta sprawozdania

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

Format i zawartość sprawozdania

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

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

1.2. Zasady wyceny aktywów i pasywów.**Aktywa trwałe****Wartości niematerialne i prawne**

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

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

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

Prawo do licencji pakietu instalacyjnego systemu R-3 i prawo do licencji programu płacowo-kadrowego amortyzowane jest w ciągu 3 lat. Licencja na system projektowy w R-3 amortyzowana jest przez okres 10 lat.

Pozostałe wartości niematerialne i prawne umarzane są w okresie od 5 do 10 lat.

Wartości niematerialne i prawne wykazywane są w wartości netto pomniejszonej o skumulowaną amortyzację i odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości.

Podstawę dokonywania odpisów umorzeniowych stanowi plan amortyzacji, amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Nie później niż na koniec roku sprawozdawczego stosowane stawki amortyzacyjne podlegają weryfikacji i w razie stwierdzenia potrzeby dokonania korekty stosowanych stawek przeprowadza się ją w roku następnym. Jeżeli w wyniku weryfikacji wartości niematerialnych i prawnych przeprowadzonej na każdy dzień bilansowy stwierdzono trwałą utratę wartości dokonuje się odpisów aktualizujących w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. W przypadku stwierdzenia ustania przyczyn odpisów aktualizujących dokonuje się ich odwrócenia w pozostałe przychody operacyjne.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowy aktywa trwałe obejmują środki trwałe, które przeznaczone są do realizacji działalności statutowych spółki i zgodnie z oczekiwaniami będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok. Do środków trwałych zalicza się również prawo użytkowania wieczystego gruntów. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia. W przypadkach, kiedy poniesione wydatki powodują, że wartość użytkowa środka trwałego po zakończeniu ulepszenia przewyższa wartość użytkową posiadaną przy przyjęciu do używania, wydatki te są kapitalizowane w wartości odpowiedniego środka trwałego. Spółka dotychczas nie aktywowała szacowanych kosztów demontażu i usunięcia składnika środków trwałych ze względu na ich nieistotność.

Spółka dokonała przeszacowania budynków do wartości godziwej i uznała tę wartość jako koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku, który jest dniem zastosowania MSSF po raz pierwszy.

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

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową.

Stosowane okresy amortyzacji dla środków trwałych są następujące:

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

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

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

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

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

Wartość środków trwałych w budowie

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Inwestycje długoterminowe

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

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

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

Aktywa 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 ściągłości należności bądź na podstawie struktur wiekowych sald należności.

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

Transakcje zawierane w walucie polskiej wykazywane są według wartości nominalnej.

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

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

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

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

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

Ustalone saldo różnic kursowych odnosi się odpowiednio:

nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – w ciężar kosztów finansowych

nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi na dobro przychodów finansowych.

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

Krótkoterminowe aktywa finansowe

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

Środki pieniężne

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

Odsetki te odnoszone są na dobro przychodów finansowych.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują:

- odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych nie przekazany na rachunek bankowy,
- koszty prenumeraty dotyczące następnego roku obrachunkowego,
- koszty związane z emisją bonów handlowych,
- koszty prowizji bankowych,
- koszty udziału w targach,
- koszty ubezpieczeń i inne dotyczące następnego roku obrachunkowego,
- koszty związane ze zmianami wdrożonych systemów płać i R-3,
- koszty katalogów zakupionych i nie rozchodowanych.

Kapitały własne

Kapitały wykazywane są w księgach z podziałem na ich rodzaje zgodnie ze Statutem oraz wpisem w Krajowym Rejestrze Sądowym: - kapitał akcyjny wykazywany jest w wysokości zgodnej ze Statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego w wartości nominalnej,

- kapitał zapasowy jest tworzony zgodnie ze Statutem na podstawie uchwały 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 przejęcie zobowiązania.

Leasing

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

Programy świadczeń pracowniczych

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

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

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

Podatek dochodowy

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

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

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

Płatności instrumentami kapitałowymi

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

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

Instrumenty finansowe

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

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

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

Na dzień bilansowy stosowane są następujące metody wyceny:

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

Transakcje w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walucie obcej ujmuje się w polskich złotych na dzień ich przeprowadzenia po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego

dzień powstania transakcji gospodarczej, chyba że w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

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

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów i usług

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

- znana jest wiarygodna kwota przychodu,
- istnieje prawdopodobieństwo, że spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z realizacją transakcji,
- zakończenie transakcji na dzień bilansowy może zostać wiarygodnie ustalone.

Przychody z odsetek

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

Dywidendy

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

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w okresie, którego dotyczą.

Koszty finansowe

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

Zysk netto na akcję

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

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

1.3 Wpływ hiperinflacji na kapitał własny.

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

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

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

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Przeliczenie wskaźnikami hiperinflacji

Data wniesienia kapitału	Wartość wg ceny nominalnej	Wskaźniki hiperinflacyjny	Wartość kapitału po przeliczeniu	Różnica Korekta hiperinflacji
Kapitał założycielski	217	45,77	9 938	9 721
01.04.1991r	383	1	383	0
09.04.1994r	1 201	1,9	2 282	1 081
20.01.1995r	200	1,5	300	100
20.01.1995r	1 001	1,5	1 502	501
25.10.1995 (akcje serii C)	1 273	1,25	1 591	318
20.07.2006 (akcje serii D)	92	1	92	0
28.02.2008 (akcje serii E)	43 678	1	43 678	0
Razem:	48 046	x	59 766	11 721

Stan kapitału akcyjnego na dzień 31.03.2010 r. po przeszacowaniu wynosi 59.766 tys. zł
w tym : - wartość prezentowana w sprawozdaniu 48.046 tys. zł
- korekta hiperinflacyjna 11.721 tys. zł

Kapitał zapasowy powstały z tytułu nadwyżki ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji

Przeliczenie wskaźnikami hiperinflacji

Data zdarzenia	Wartość nadwyżki Agio	Wskaźnik hiperinflacyjny	Wartość kapitału z agio po przeliczeniu	Różnica Korekta hiperinflacji
Agio na 25.10.1995	10 686	1,25	13 358	2 672
Umorzenie akcji serii C 08.04.2002r 21.01.2003r	-8 866		-10 202,2	-1 336
Agio na 28.02.2008	7 770	1	7770	
Razem:	9 590	x	10 925	1 336

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej prezentowanej w sprawozdaniu 9.590 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna 1.335 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 31.03.2010 pozycja w kapitałach własnych „Zysk / strata z lat ubiegłych” wynosiłaby:

Strata z lat ubiegłych prezentowana w sprawozdaniu 12.227 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego 11.721 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego 1.336 tys. zł
Ogółem strata z lat ubiegłych po korektach 25.284 tys. zł

2. Opis sytuacji spółki i grupy kapitałowej

2.1 Segmenty działalności.

Segment działalności jest to dający się wyodrębnić obszar działalności gospodarczej grupy kapitałowej dotyczący, produkcji, dystrybucji, usług lub obejmujący konkretnie wskazane środowisko geograficzne, który charakteryzuje się korzyściami i ryzykami odróżniającymi go od innych segmentów.

Biorąc powyższe pod uwagę należy stwierdzić, że grupa kapitałowa działa na rynku komponentów automatyki przemysłowej.

Struktura geograficzna sprzedaży podana została w części I, w punkcie 5.2 komentarza do sprawozdania skonsolidowanego, omawiającym przychody ze sprzedaży.

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

Prognozy dla grupy kapitałowej Relpolu na 2010 r. nie były publikowane.

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

Struktura własności kapitału zakładowego Relpol S.A., stan na dzień 14 maja 2010 roku tj. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2010 roku:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym	Zmiana w stosunku do sprawozdania za 2009 (29.04.2010)
Skarbiec TFI (bezp. Fortis)*	497 123	497 123	5,17 %	2 486	5,17 %	0
Ponar Wadowice z podm. zależnym	2 974 795	2 974 795	30,96 %	14 874	30,96 %	0
Ambroziak Adam	1 741 056	1 741 056	18,12 %	8 706	18,12 %	0

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

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

Stan posiadanych akcji przez Zarząd i Radę Nadzorczą na dzień 14.05.2010 r.

Zarząd Relpol S.A.: 0 akcji

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

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

W okresie od 1 stycznia 2010 roku do 31 marca 2010 nie zostały wszczęte przed sądem lub organem administracji publicznej inne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

2.6 Informacje o zawarciu przez jednostkę dominującą lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W dniu 22.02.2010 r. Relpol S.A. sprzedała do Jupiter NFI S.A. 622 sztuk obligacji IDM S.A. za kwotę 6.535 tys. zł. Płatność rozłożono na 6 rat w terminie do 30.09.2010 r.

Pomiędzy Relpol S.A. a NFI Jupiter S.A. istnieją powiązania osobowe – członkowie rady nadzorczej spółki są członkami zarządu funduszu.

Poza tym od 01.01.2010 r. do dnia publikacji sprawozdania finansowego Relpol S.A. i jednostki zależne nie zawierały innych transakcji z podmiotami powiązаныmi, które byłyby istotne i zostałyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

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

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

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

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

Wśród czynników zewnętrznych możemy wyróżnić:

- wysokość i wahania kursu walut,
- skutki trwającego kryzysu gospodarczego,
- wycena akcji posiadanej spółki notowanej na GPW,
- nakłady na inwestycje w kraju i zagranicą,
- ceny na rynku surowców (miedź, srebro, ropa).

Wśród czynników wewnętrznych zależnych od spółki podstawowe znaczenie ma:

- dostosowanie poziomu kosztów do aktualnej koniunktury na rynku,
- szybkie zwiększenie udziałów rynkowych w oparciu o obecną ofertę produktową,
- poprawa rentowności wyrobów,
- rozszerzenie i uzupełnienie oferty przez rozwój własny przełączników elektromagnetycznych,
- racjonalizacja oferty towarów handlowych,
- finalizacja zmian w strukturze grupy kapitałowej,
- pozyskanie nowych klientów na obecnych i nowych rynkach,
- realizacja zaplanowanej sprzedaży,
- realizacja podpisanych kontraktów handlowych,
- renegocjacje cen z dostawcami materiałów i usług.

2.10 Inne informacje dotyczące zdarzeń z lat ubiegłych.

Wszystkie istotne zdarzenia zostały opisane w sprawozdaniu.

2.11 Inne istotne zdarzenia.

1. Zmiany w Zarządzie, co opisano w punkcie 1.4 sprawozdania.
2. W styczniu 2010 r. w związku z niespłaceniem kredytu w terminie do 30.12.2009 r. BRE Bank uruchomił dla spółki kredyt zabezpieczający.
3. W marcu 2010 r. podpisano z BRE Bankiem porozumienie i rozłożono spłatę kredytów na raty 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 IDM S.A. Szczegóły porozumienia Spółka podała w raporcie bieżącym nr 7/2010 z dnia 22.03.2010 r.

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które nie zostałyby opisane w sprawozdaniu finansowym.

2.12 Zobowiązania warunkowe.

Na 31.03.2010 r. zobowiązania warunkowe nie wystąpiły.

2.13 Zarządzanie ryzykiem finansowym.

Spółka zidentyfikowała następujące, główne obszary ryzyka finansowego:

1. Ryzyko stopy procentowej.

Ryzyko stopy procentowej wynika z finansowania działalności spółki kapitałami obcymi bazującymi na zmiennych stopach procentowych.

Ze względu na to, iż kapitał obcy odsetkowy na dzień sporządzenia bilansu stanowi 6,6% pasywów, a jednocześnie potencjalne wahania stóp procentowych są niewielkie, spółka nie stosuje narzędzi zabezpieczających w tym zakresie.

2. 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.

3. Ryzyko kredytu kupieckiego.

Powyższe ryzyko wynika z faktu, iż praktycznie cała sprzedaż realizowana jest z odroczonym terminem płatności. Powoduje to, że udział należności handlowych w aktywach wynosi ok. 17%

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

4. Ryzyko wahań kursów giełdowych.

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

5. Ryzyko walutowe.

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

W takiej sytuacji spółka wystawiona jest na istotne ryzyko wahań kursów walutowych, dlatego od wielu lat 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.

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

Wszystkie zdarzenia ujęte zostały w sprawozdaniu finansowym.

3. Inne informacje

3.1 Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej.

Etaty	31.03.2010	31.03. 2009
Relpol S.A.	425	453
Relpol Baltija	167	185
Relpol Eltim	10	10
DP Relpol Altera	100	105
Relpol Ltd	4	4
Relpol Elektronik	41	37
Pozostałe spółki	19	25
Ogółem Grupa	766	819

Zatrudnienie w GK zmniejszyło się w stosunku do 31.03.2009 r. o 53 osoby. Głównie z powodu spadku zatrudnienia w Relpol S.A. o 28 osób i w Relpol Baltija o 18 osób.

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

- zwiększenie ilości sprzedaży produktów,
- wzmocnienie pozycji Relpolu u klientów końcowych na rynku krajowym,
- spadek rentowności.

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

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

3.4 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki.

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

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

W I kw. 2010 r. jednostka dominująca nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

3.6 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

Spółka nie wypracowała zysku netto 2009 w roku i nie wypłaci dywidendy.

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

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

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

W okresie od 01.01.2009 do 31.03.2010 nie wystąpiły inne zmiany w strukturze jednostki dominującej, nie było również przejęć i sprzedaży jednostek z grupy kapitałowej

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

Po 31.03.2010 r. nie wystąpiły istotne zmiany odnośnie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

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

STAN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH AKTYWA SPÓŁKI

Treść	Stan na 01.01.2010 r.	Obroty w I-III 2010 r.		Stan na 31.03.2010 r.
		Rozwiązano	Utworzono	
I. Odpis akt. wartości śr. trwałych i podobne	602	0	0	602
II. Odpis aktualizujący należności długoterminowe	1 155	69	0	1 086
III. Odpis akt. długoterminowe aktywa - udziały w podm. powiązanych	3 352	0	0	3 352
IV. Odpis aktualizujący wartość zapasów	670	0	0	670
V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw	6 816	4 551	3	2 268
VI. Odpis aktualizujący inne należności	404	0	0	404
VII. Odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej	111	0	0	111
VIII. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe	1 584	0	125	1 709
Razem	14 694	4 620	128	10 202
IX. Aktywa z tyt. ujemnych różnic przejściowych w podatku dochodowym	3 835	798	0	3 037

STAN REZERW

Treść	Stan na 01.01.2010 r.	Obroty w I-III 2010 r.		Stan na 31.03.2010 r.
		Rozwiązano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	967	72	0	895
II. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3 763	27	0	3 736
Razem	4 730	99	0	4 631
III. Rezerwy w biernych rozliczeniach międzyokresowych	286	14	749	1 021
- na urlopy wypoczynkowe	246	0	749	995
- pozostałe	40	14	0	26

Podpisy członków Zarządu:

.....
Agata Kalińska
Wiceprezes Zarządu

.....
Rafał Gulka
Prezes Zarządu