



SPRAWOZDANIE FINANSOWE RELPOL S.A.



SPORZĄDZONE ZA 2010 R



wg MSR/ MSSF



Żary, kwiecień 2011 r.

I.	INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE	3
1.	Informacje ogólne	3
2.	Wybrane dane finansowe.....	5
II.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
1.	Rachunek zysków i strat	6
2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
3.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
4.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
5.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	10
6.	Oświadczenie Zarządu o prawidłowości sprawozdania.....	11
7.	Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru Biegłego Rewidenta.....	12
III.	ANALIZA FINANSOWA	12
1.	Omówienie wyników finansowych.....	12
2.	Analiza wskaźnikowa	13
3.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	15
IV.	INFORMACJA DODATKOWA – NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	16
1.	Segmenty działalności	16
2.	Sprzedaż.....	16
3.	Koszty (w tym amortyzacja, świadczenia pracownicze).....	18
4.	Pozostała działalność operacyjna.....	19
5.	Działalność finansowa	20
6.	Podatek dochodowy	20
7.	Działalność sprzedana lub zaniechana	23
8.	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom spółki.....	24
9.	Zysk i kapitał własny przypadający na jedną akcję	24
10.	Majątek trwały rzeczowy	25
11.	Nieruchomości inwestycyjne	26
12.	Wartości niematerialne	27
13.	Inwestycje finansowe.....	28
14.	Zapasy	32
15.	Należności handlowe	32
16.	Pozostałe należności krótko i długoterminowe.....	33
17.	Środki pieniężne.....	35
18.	Rozliczenia międzyokresowe.....	35
19.	Kapitały własne.....	36
20.	Rezerwy	38
21.	Kredyty i pożyczki	39
22.	Leasing finansowy	40
23.	Zobowiązania handlowe	41
24.	Inne zobowiązania długo i krótkoterminowe	41
25.	Zobowiązania warunkowe	41
26.	Ryzyko finansowe i instrumenty finansowe	42
27.	Opis czynników i zdarzeń, szczególnie o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki spółki.....	43
28.	Podmioty powiązane	44
29.	Zdarzenia po dniu bilansowym	46
30.	Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wynikających z programów motywacyjnych i premialnych wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych władzom Spółki.....	46
31.	Pożyczki udzielone władzom spółki	46
32.	Przeciętne zatrudnienie	47
V.	STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	47
1.	Istotne zasady rachunkowości.....	47
2.	Zasady wyceny	48
3.	Nowe standardy rachunkowości i zmiany polityki rachunkowości	56
4.	Zmiany zasad stosowania rachunkowości	60

I. INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE

1. Informacje ogólne

Dane o spółce

Nazwa spółki: „RELPOL” Spółka Akcyjna

Siedziba spółki: Polska, woj. lubuskie

ul. 11-Listopada 37 68-200 Żary

Podstawowy przedmiot działalności:

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

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

Numer KRS: 0000088688

Czas trwania spółki jest nieograniczony

Okres objęty sprawozdaniem: od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

Dane porównywalne za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało wg Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

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

Władze spółki

Zarząd Spółki

Rafał Gulka – Prezes Zarządu,
Tomasz Grabczan – Wiceprezes Zarządu

W dniu 27 kwietnia 2010 r. p. Waldemar Łoboda złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki, a w dniu 5 maja 2010 r. rezygnację ze stanowiska złożył Członek Zarządu p. Wojciech Suchowski. Rada Nadzorcza w dniu 5 maja 2010 r. odwołała p. Ryszarda Gitisa z funkcji Prezesa i powołała w skład Zarządu p. Rafała Gulka powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu i p. Agatę Kalińską powierzając jej funkcję Wiceprezesa Zarządu. Pani Agata Kalińska zrezygnowała z funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 30 listopada 2010 r.

W dniu 2 września 2010 r. Rada Nadzorcza powołała p. Tomasza Grabczana na Członka Zarządu a od 20.12.2010 powierzyła mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza

W 2010 roku wystąpiły też zmiany w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 17 czerwca 2010 r. po wygaśnięciu kadencji Rady Nadzorczej, WZA dokonało wyboru nowych członków Rady powołując: Artura Rawskiego, Renatę Szwedo, Alfreda Owoca, Monikę Zakrzewską, Ryszarda Gitisa i Artura Łopuszko.

W dniu 20 października 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało ze składu Rady Nadzorczej p. Artura Rawskiego, Alfreda Owoca, Ryszarda Gitisa i Artura Łopuszko. W miejsce odwołanych członków Rady powołano: Grzegorza Leszczyńskiego, Henryka Leszczyńskiego, Łukasza Jagiełło i Wojciecha Grzybowskiego.

W dniu 24 listopada 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w głosowaniu grupami zmieniło skład Rady Nadzorczej.

Aktualny skład Rady Nadzorczej.

1. Wojciech Grzybowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Joanna Boćkowska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
3. Adam Ambroziak
4. Grzegorz Leszczyński
5. Henryk Leszczyński
6. Monika Zakrzewska

Kapitał akcyjny

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

Kapitał akcyjny dzieli się na:

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

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

2. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	Za rok bieżący okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Za rok ubiegły okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	Za rok bieżący okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Za rok ubiegły okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	70 959	57 326	17 720	13 207
2. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-8 775	-4 291	-2 191	-989
3. Zysk (strata) brutto	-9 635	-10 188	-2 406	-2 347
4. Zysk (strata) netto	-9 743	-11 616	-2 433	-2 676
5. Liczba akcji	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
6. Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
7. Zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,01	-1,21	-0,25	-0,28
8. Rozwodniony zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-1,01	-1,21	-0,25	-0,28
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
1. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 641	4 355	909	1 060
2. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 737	-7 532	1 433	-1 833
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 435	-5 599	-2 856	-1 363
4. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 057	-8 776	-514	-2 136
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
1. Aktywa razem	69 505	86 001	17 550	20 934
2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	19 988	26 741	5 047	6 509
3. Zobowiązania długoterminowe	267	511	67	124
4. Zobowiązania krótkoterminowe	14 477	21 220	3 655	5 165
5. Kapitał własny	49 517	59 260	12 503	14 425
6. Kapitał zakładowy	48 046	48 046	12 132	11 695
7. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	5,15	6,17	1,30	1,50
8. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	5,15	6,17	1,30	1,50
9. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,0	0,0	0,0	0,0

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

W celu przeliczenia pozycji bilansowych wybranych danych finansowych na dzień 31 grudnia 2010 roku i na dzień 31 grudnia 2009 roku użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla EURO odpowiednio w tych dniach:

31.12.2010 1 euro = 3,9603 PLN

31.12.2009 1 euro = 4,1082 PLN

Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wybranych danych finansowych za 2010 rok i odpowiednio za 2009 rok przeliczono wg średniej arytmetycznej kursów średnich, obowiązujących na koniec każdego miesiąca w poszczególnych okresach:

dla danych za 2010 r. 1 euro = 4,0044 PLN

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

II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		od 01-01-2010 do 31-12-2010 (rok bieżący)	od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok ubiegły)
	Nota		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2	70 959	57 326
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3	59 868	46 938
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży		11 091	10 388
Koszty sprzedaży	3	896	989
Koszty ogólnego zarządu	3	12 001	12 970
Zysk(strata) ze sprzedaży		-1 806	-3 571
Pozostałe przychody operacyjne	4	2 284	2 112
Pozostałe koszty operacyjne	4	9 253	2 832
Zysk(strata) z działalności operacyjnej		-8 775	-4 291
Przychody finansowe	5	2 694	1 813
Koszty finansowe	5	3 554	7 710
Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej		-9 635	-10 188
Podatki	6	108	1 428
Pozostałe zmniejszenia zysku		0	0
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej		-9 743	-11 616
Wynik netto na działalności zaniechanej	7	0	0
Wynik netto na działalności sprzedanej	7	0	0
Wynik netto		-9 743	-11 616
Zysk (strata) netto na jedną akcję:	9		
- zwykłą		-1,01	-1,21
- rozwodnioną		-1,01	-1,21

2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		od 01-01-2010 do 31-12-2010 (rok bieżący)	od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok ubiegły)
Zysk (strata) netto		-9 743	-11 616
Inne całkowite dochody		0	2 074
Wycena instrumentów zabezpieczających		0	2 647
Wycena papierów wartościowych		0	658
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		0	-1 231
Całkowite dochody ogółem		-9 743	-9 542
Zysk (strata) netto na jedną akcję:			
- zwykłą		-1,01	-0,99
- rozwodnioną		-1,01	-0,99

3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		Nota	2010-12-31 (rok bieżący)	2009-12-31 (rok ubiegły)
AKTYWA				
Aktywa trwale (długoterminowe)				
Rzeczowe aktywa trwale	10		35 441	42 616
Nieruchomości inwestycyjne	11		0	0
Wartości niematerialne	12		6 114	7 117
Aktywa finansowe	13		405	1 890
Należności długoterminowe	16		21	236
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6		3 334	3 835
			34 040	43 385
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)				
Zapasy	14		15 100	18 555
Należności z tytułu dostaw i usług	15		14 084	11 486
Należności pozostałe	16		853	368
Inwestycje krótkoterminowe	13		817	7 692
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17		3 013	5 070
Rozliczenia międzyokresowe	18		173	214
Aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży	7		24	0
Aktywa obrotowe razem			34 064	43 385
SUMA AKTYWÓW			69 505	86 001
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	19		49 517	59 260
Kapitał zapasowy	19		48 046	48 046
Kapitał z aktualizacji wyceny	19		9 575	21 560
Zysk/strata z lat ubiegłych			1 639	1 639
Wynik roku bieżącego			0	-369
			-9 743	-11 616
			5 244	5 010
Rezerwy na zobowiązania				
Rezerwy na odroczone podatki	6		3 370	3 763
Rezerwy na świadczenia pracownicze	20		435	967
- w tym długoterminowe	20		372	442
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	20		1 439	280
- w tym długoterminowe	20		0	0
			267	511
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	21		0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	22		267	508
Pozostałe zobowiązania	24		0	0
Przychody przyszłych okresów	18		0	3
			14 477	21 220
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23		9 756	8 292
Zobowiązania z tytułu leasingu	22		507	763
Pozostałe zobowiązania	24		4 211	2 702
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	21		0	9 457
Przychody przyszłych okresów	18		3	6
			69 505	86 001
SUMA PASYWÓW			69 505	86 001

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIEŻNYCH	od 01-01-2010 do 31-12-2010 (rok bieżący)	od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	3 641	4 355
I. Zysk (strata) brutto	-9 635	-10 188
II. Korekty razem	13 276	14 543
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	4 778	5 013
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	645
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5	-1 242
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	3 478	2 029
6. Zmiana stanu rezerw	627	-538
7. Zmiana stanu zapasów	3 455	1 467
8. Zmiana stanu należności	-2 974	3 389
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 866	1 945
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	41	2 314
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	-479
12. Inne korekty	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	5 737	-7 532
I. Wpływy	7 710	3 153
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	51	90
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	7 653	3 063
- zbycie aktywów finansowych	6 530	1 680
- dywidendy i udziały w zyskach	624	575
- odsetki	315	808
- inne wpływy z aktywów finansowych - spłacone pożyczki	184	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	6	0
- różnice kursowe z tyt. transakcji forward, opcji	6	0
- różnice kursowe inwestycyjne zrealizowane	0	0
- zaliczki inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	-1 973	-10 685
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 969	-3 077
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-4	-1 075
- nabycie aktywów finansowych	-4	-853
- inne wydatki inwestycyjne - pożyczki udzielone	0	-222
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	-6 533
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-11 435	-5 599
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	-11 435	-5 599
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu	0	0

Sprawozdanie Finansowe Relpol S.A. za 2010 r.

podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-9 457	-4 055
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 396	-1 386
8. Odsetki	-582	-158
9. Inne wydatki finansowe	0	0
D. Przepływy pieniężne netto razem	-2 057	-8 776
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-2 057	-8 776
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 070	13 846
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	3 013	5 070
- różnice kursowe	0	0
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	935

5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Stan na 2010-01-01	48 046	21 560	1 639	-11 985	59 260
Pokrycie straty	0	-11 985	0	11 985	0
Rejestracja podniesienia kapitału-akcje seria E	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0
Wycena transakcji zabezpieczających	0	0	0	0	0
Wycena akcji	0	0	0	0	0
Sprzedaż gruntów - wycena wg w-ści godziwej	0	0	0	0	0
Zysk/ strata z lat ubiegłych	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	-9 743	-9 743
Stan na 2010-12-31	48 046	9 575	1 639	-9 743	49 517
Stan na 2009-01-01	48 046	30 610	-435	-9 419	68 802
Pokrycie straty	0	-9 050	0	9 050	0
Rejestracja podniesienia kapitału-akcje seria E	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0
Wycena transakcji zabezpieczających	0	0	2 144	0	2 144
Wycena akcji	0	0	-70	0	-70
Sprzedaż gruntów - wycena wg w-ści godziwej	0	0	0	0	0
Zysk/ strata z lat ubiegłych	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	-11 616	-11 616
Stan na 2009-12-31	48 046	21 560	1 639	-11 985	59 260

6. Oświadczenie Zarządu o prawidłowości sprawozdania

Oświadczenie o zgodności z MSSF

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Relpol S.A. 25.02.2005 r. 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.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.12.2010 r. i 31.12.2009 r. zostały zbadane przez audytora.

Oświadczenie o kontynuowaniu działalności

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

Profesjonalny osąd

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

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Klasyfikacja umów leasingu, w których spółka występuje jako leasingobiorca

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

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

Klasyfikacja aktywów finansowych

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

Wycena inwestycji krótkoterminowych

Na dzień 31 grudnia 2010 roku utrata wartości posiadanych akcji KCI S.A. (poprzednia nazwa Ponar S.A.) miała charakter trwały (wartość giełdowa była wyższa od wartości księgowej) a dokonany odpis w całości obciążył wynik finansowy.

7. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru Biegłego Rewidenta

Rada Nadzorcza spółki w dniu 18 maja 2010 r. podjęła uchwałę o wyborze audytora do przeglądu półrocznego i badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki za rok 2010. Rada Nadzorcza wybrała spółkę BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, wpisaną na listę podmiotów posiadających uprawnienia do badania sprawozdań finansowych pod nr 3355.

Wybór podmiotu do badania sprawozdania finansowego dokonany został zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Spółka nie korzystała w przeszłości z usług audytorskich BDO Sp. z o.o.

III. ANALIZA FINANSOWA

1. Omówienie wyników finansowych

Przychody ze sprzedaży

W 2010 r. spółka osiągnęła 71 mln zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do 2009 r. stanowi wzrost o 24%.

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

Wynik na sprzedaży

Wynik brutto na sprzedaży wyniósł w 2010 r. 11,1 mln zł i był o 6,7% wyższy w porównaniu z wynikiem roku 2009 (10,4 mln zł).

Poniesione koszty sprzedaży i ogólnego zarządu spowodowały, że wynik netto na sprzedaży w obu okresach był ujemny. W 2010 r. wyniósł on -1,8 mln zł, natomiast w 2009 r. -3,6 mln zł.

Na wynik na sprzedaży wpływ miały:

1. Wzrost poziomu sprzedaży.

Sytuacja rynkowa w 2010 r. uległa wyraźnej poprawie w stosunku do roku 2009. Ożywienie gospodarcze przełożyło się na wzrost popytu. Wzrosła sprzedaż praktycznie na wszystkie rynki handlowe spółki i na wszystkie grupy wyrobów.

2. Sytuacja finansowa spółek zależnych.

Kryzys z lat 2008-2009 dał się mocno we znaki spółkom zależnym, głównie zagranicznym. One też radziły sobie dużo gorzej niż Relpol S.A. Dlatego też Relpol Ltd, Relpol Hungary, Relpol GmbH, Relpol Holding postawiono w stan likwidacji. Na nieściągane należności od tych spółek, Relpol musiał utworzyć odpis aktualizacyjny, a w konsekwencji umorzyć całość należności.

3. Poziom kursów walut.

W sytuacji, gdy eksport stanowi ponad 60% sprzedaży, z czego ok. 70% realizowana jest w euro, kurs walut ma znaczenie i istotny wpływ na wyniki spółki. Szczególnie niekorzystne są duże wahania kursów w ciągu roku. W 2010 r. śr. kurs euro liczony na koniec każdego miesiąca niższy był o ok. 7,7% w stosunku do roku 2009.

4. Poziom cen surowców.

W produkcji przekładników wykorzystuje się tworzywa sztuczne oraz detale z zawartością surowców takich jak miedź, srebro, złoto. Średnio ok. 35% kosztów produkcji wyrobów stanowi miedź i srebro. Ceny miedzi od początku 2009 r. regularnie rosły osiągając na koniec 2010 r. roczne maksimum na poziomie 9514 USD za tonę. Podobnie było z cenami innych podstawowych surowców np. srebro wzrosło w ciągu 2010 r. z 16,80 USD/ uncję do 30,84 USD/ uncję. Wzrost cen surowców niekorzystnie wpływa na wyniki spółki obniżając rentowność sprzedaży.

Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w 2010 r. zmniejszyła wynik spółki o 6.969 tys. zł. W tym samym okresie 2009 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był również ujemny i wyniósł 720 tys. zł.

Najważniejsze pozycje pozostałych przychodów operacyjnych to rozwiązanie rezerw, zmniejszenie odpisów aktualizujących należności i zapasy.

Najważniejsze pozycje pozostałych kosztów operacyjnych to utworzone rezerwy, odpisy aktualizujące należności, zapasy, środki trwałe oraz prace badawczo-rozwojowe.

Dokładne kwoty podano w nocie nr 4.

Działalność finansowa

Działalność finansowa w 2010 r. zmniejszyła wynik spółki o 860 tys. zł. W porównywalnym okresie 2009 r. wynik na działalności finansowej był także ujemny i wyniósł 5.897 tys. zł. Głównym powodem straty na działalności finansowej w 2010 r. był odpis z tyt. utraty wartości udziałów w spółce Relpol Baltija na Litwie. W związku z przenoszeniem produkcji z Litwy na Ukrainę, rozważa się likwidację Relpol Baltija.

Dokładne kwoty podano w nocie nr 5.

Wynik netto

W 2010 r. spółka poniosła stratę netto w wysokości 9.743 tys. zł. Głównym powodem tej straty są rezerwy i odpisy w przeważającej większości o charakterze jednorazowym, które utworzone zostały w koszty pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej.

W 2009 r. spółka poniosła stratę w wysokości 11.616 tys. zł, na co główny wpływ miały ujemne różnice kursowe na transakcjach walutowych, aktualizacja wartości oraz strata na inwestycji finansowej, a także odpis aktualizacji należności.

2. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2010	2009
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż *100	15,6%	18,1%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100	-2,5%	-6,2%
Rentowność netto sprzedaży	Zysk netto/ sprzedaż *100	-13,7%	-20,3%
ROE	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100	-17,6%	-18,1%
ROA	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100	-12,6%	-11,6%

Rentowność brutto sprzedaży obniżyła się o 2,5 punktu procentowego w stosunku do roku 2009, co wynika z wysokich 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	
		2010	2009
Ogólny poziom zadłużenia	(Zobowiązania + rezerwy)/aktywa * 100	28,8%	31,1%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny + zob. długoterminowe + rezerwy długot.)/aktywa * 100	72,2%	70,0%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100	139,7%	139,1%

Zadłużenie spółki na koniec 2010 r. w stosunku do 31.12.2009 r. zmniejszyło się o 7 mln zł. Głównym powodem była spłata krótkoterminowych kredytów bankowych. Kapitał własny o 39% przewyższa majątek trwały.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2010	2009
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	2,3	2,0
Płynność szybka	(Aktywa bieżące – zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,3	1,2
Poziom kapitału pracującego	(Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe) / sprzedaż * liczba dni w okresie	99,2	139,2

Poprawie w stosunku do 2009 r. uległy wskaźniki płynności. Na przełomie 2009 i 2010 r. wystąpiły przejściowe zatory płatnicze, co spowodowane było koniecznością spłaty kredytów i brakiem terminowego wpływu środków od dłużników.

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

Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2010	2009
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów	0,9	0,6
Cykl zapasów	(Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie	99	135
Cykl należności	(Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	68	86
Cykl zobowiązań	(Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	48	44

Długi cykl rotacji zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa spółka.

O 36 dni zmniejszył się cykl rotacji zapasów w stosunku do roku 2009, co wynika ze spadku stanu zapasów.

O 18 dni skrócił się cykl rotacji należności, natomiast o 4 dni wzrósł cykl rotacji zobowiązań. Konieczność spłaty kredytów oraz opóźnienia wpływu środków od dłużników powodowały przejściowe zatory płatnicze.

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

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

Wśród czynników zewnętrznych możemy wyróżnić:

- wysokość i wahania kursu walut,
- wzrost popytu i odbudowanie się rynków po kryzysie gospodarczym,
- nakłady na inwestycje w kraju i zagranicą,
- ceny na rynku surowców (miedź, srebro, ropa),
- pozyskanie zewnętrznych źródeł finansowania.

Wśród czynników wewnętrznych zależnych od spółki podstawowe znaczenie ma:

- dostosowanie mocy produkcyjnych do rosnących potrzeb rynku,
- 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,
- realizacja zaplanowanej sprzedaży,
- realizacja podpisanych kontraktów handlowych,

IV. INFORMACJA DODATKOWA – NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Segmenty działalności

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którymi może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Biorąc powyższe pod uwagę należy stwierdzić, że spółka działa na rynku komponentów automatyki przemysłowej i jest to podstawowy segment jej działalności.

2. Sprzedaż

NOTA NR 2

Przychody ze sprzedaży - struktura rzeczowa

	od 01-01-2010 do 31-12-2010 (rok bieżący)	od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok ubiegły)
Przychody ze sprzedaży produktów	59 931	49 062
Przychody ze sprzedaży usług	1 038	1 175
Razem przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	60 969	50 237
- w tym od jednostek powiązanych	4 060	5 658
Przychody ze sprzedaży towarów	8 658	6 445
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 332	644
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9 990	7 089
- w tym od jednostek powiązanych	1 279	1 182
<u>Ogółem przychody ze sprzedaży</u>	<u>70 959</u>	<u>57 326</u>
- w tym od jednostek powiązanych	5 339	6 840

Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna

	od 01-01-2010 do 31-12-2010 (rok bieżący)	od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok ubiegły)
Kraj		
Przychody ze sprzedaży produktów	20 150	17 217
Przychody ze sprzedaży usług	790	733
Przychody ze sprzedaży towarów	5 034	4 331
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 314	557
Razem przychody ze sprzedaży w kraju	27 288	22 838
- w tym od jednostek powiązanych	5	12
Eksport		
Przychody ze sprzedaży produktów	39 781	31 845
Przychody ze sprzedaży usług	248	442

Przychody ze sprzedaży towarów	3 624	2 114
Przychody ze sprzedaży materiałów	18	87
Razem przychody ze sprzedaży na eksport	43 671	34 488
- w tym od jednostek powiązanych	5 339	6 828
Ogółem przychody ze sprzedaży	70 959	57 326
- w tym od jednostek powiązanych	5 339	6 840

W 2010 r. spółka osiągnęła ok. 71 mln zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do 2009 r. stanowi wzrost o 23,8 %.

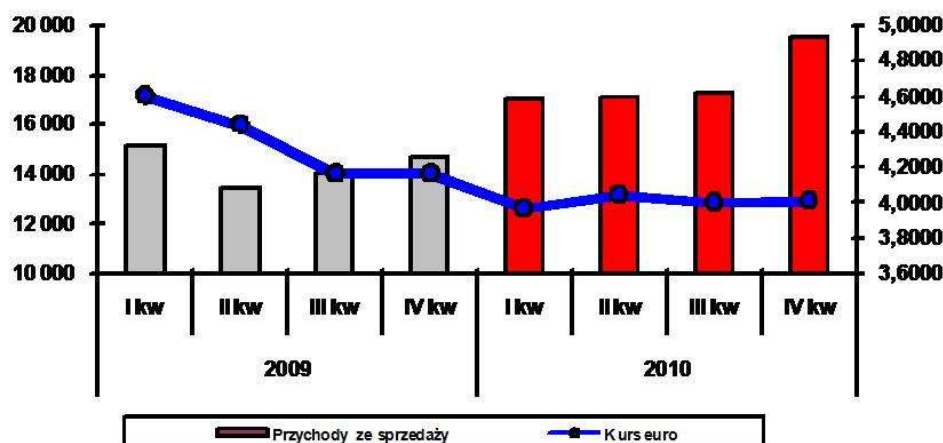
Na poziom sprzedaży w 2010 r., w porównaniu do 2009 r. wpływ miała poprawa sytuacji rynkowej w kraju i zagranicą oraz zdolność spółki do szybkiego odbudowania mocy produkcyjnych.

Przychody ze sprzedaży

w tys. zł

Lp.	Treść	Rok		Dynamika
		2010	2009	
1	Wyroby i usługi	60 969	50 237	+21,4%
2	Towary i materiały	9 990	7 089	+40,9%
	Razem	70 959	57 326	+23,8%

Poziom sprzedaży i kursu euro w poszczególnych kwartałach przedstawia wykres.



Struktura sprzedaży

w mln zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	2010	Udział %	2009	Udział %
Polska	27,29	38,46%	22,84	39,84
Eksport, w tym:	43,67	61,54%	34,49	60,16
Rynki wschodnie	9,04	12,74%	5,43	9,47
Niemcy	13,79	19,43%	9,66	16,85
Francja	2,52	3,55%	3,58	6,24
Wielka Brytania	2,03	2,86%	2,02	3,52
Włochy	4,48	6,31%	4,10	7,15
Pozostałe kraje	11,81	16,65%	9,70	16,93
Razem	70,96	100,00%	57,33	100,00

W 2010 r. zanotowała blisko 24% wzrost sprzedaży w porównaniu do roku 2009. Poza Francją nastąpił wzrost sprzedaży na wszystkich geograficznych rynkach spółki. Najbardziej dynamicznie odbudowuje się rynek wschodni, gdzie sprzedaż wzrosła o 66%. Rynek ten jest drugim co do wielkości rynkiem eksportowym spółki. Największy udział w strukturze sprzedaży poza Polską, mają Niemcy. W 2010 r. eksport do Niemiec wzrósł o ok. 42% w stosunku do roku ubiegłego.

3. Koszty (w tym amortyzacja, świadczenia pracownicze)

NOTA NR 3

Koszt sprzedaży - struktura rzeczowa

	od 01-01-2010 do 31-12-2010 (rok bieżący)	od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok ubiegły)
Koszt sprzedaży produktów	52 397	41 083
Koszt sprzedaży usług	108	553
Razem koszty sprzedaży wyrobów i usług	52 505	41 636
- w tym od jednostek powiązanych	2 923	4 684
Koszt nabycia sprzedanych towarów	6 069	4 944
Koszt nabycia sprzedanych materiałów	1 294	358
Razem koszty nabycia towarów i materiałów	7 363	5 302
- w tym od jednostek powiązanych	1 243	1 907
Ogółem koszt sprzedaży	59 868	46 938
- w tym od jednostek powiązanych	4 166	6 591

Koszty według rodzaju

	od 01-01-2010 do 31-12-2010 (rok bieżący)	od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok ubiegły)
Amortyzacja	4 778	5 013
Zużycie materiałów i energii	27 574	22 047
Usługi obce	10 056	9 326
Podatki i opłaty	1 871	1 974
Wynagrodzenie	16 441	14 611
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 296	3 051
Pozostałe koszty rodzajowe	842	1 158
Koszt sprzedanych materiałów i towarów	7 363	5 302
Razem koszty w układzie rodzajowym	72 221	62 482
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	-1 704	-549
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	1 160	2 134
Koszty sprzedaży	896	989
Koszty ogólnego zarządu	12 001	12 970
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	59 868	46 938

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych, odpisy aktualizacyjne ujęte w rachunku zysków i strat

	od 01-01-2010 do 31-12-2010 (rok bieżący)	od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok ubiegły)
<u>Pozycje ujęte w koscie własnym sprzedanych towarów i produktów:</u>		
Amortyzacja środków trwałych	3 540	4 047
Trwała utrata wartości rzeczowych środków trwałych	0	0
Amortyzacja wartości niematerialnych	58	238
<u>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</u>		
Amortyzacja środków trwałych	261	15
Amortyzacja wartości niematerialnych	919	713
Amortyzacja razem	4 778	5 013

Koszty świadczeń pracowniczych	od 01-01-2010 do 31-12-2010 (rok bieżący)	od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok ubiegły)
Wynagrodzenia	16 441	14 611
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 602	2 473
Pozostałe świadczenia	694	578
<u>Razem koszty świadczeń pracowniczych</u>	<u>19 737</u>	<u>17 662</u>

4. Pozostała działalność operacyjna

Pozostałe przychody operacyjne	od 01-01-2010 do 31-12-2010 (rok bieżący)	od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok ubiegły)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	268	799
Zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	211	898
Rozwiązanie rezerw na nagrody jubileuszowe	0	30
Rozwiązanie rezerw na odprawy emerytalne	70	229
Rozwiązanie rezerw na urlopy wypoczynkowe	731	0
Rozwiązanie rezerw na wynagrodzenia	812	0
Rozwiązanie innych rezerw	0	18
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	68	51
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	15	26
Otrzymane dotacje	0	20
Aktualizująca wartość aktywów niefinansowych	13	0
Inne	96	41
<u>Razem pozostałe przychody operacyjne</u>	<u>2 284</u>	<u>2 112</u>

Pozostałe koszty operacyjne	od 01-01-2010 do 31-12-2010 (rok bieżący)	od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok ubiegły)
Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych	5	0
Odpis aktualizujący należności	726	1 758
Odpis aktualizujący prace badawczo-rozwojowe	938	0
Odpis aktualizujący środki trwałe	1 152	0
Odpis aktualizujący zapasy	2 849	94
Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	749	83
Utworzenie rezerwy na wynagrodzenia	812	271
Utworzenie rezerwy na zobowiązania	653	0
Utworzenie innych rezerw	523	7
Podatek VAT należny	96	-17
Darowizny	29	31
Zdarzenia losowe	33	19
Należności przedawnione, umorzono, uprawdopodobnione	0	218
Zapasy złomowane	301	87
Likwidacja ST i WNIP	3	5
Inne	384	276
<u>Razem pozostałe koszty operacyjne</u>	<u>9 253</u>	<u>2 832</u>

5. Działalność finansowa

NOTA NR 5

Przychody finansowe

	od 01-01-2010 do 31-12-2010 (rok bieżący)	od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok ubiegły)
Dywidendy otrzymane	624	575
- tym od podmiotów powiązanych	624	575
Odsetki od udzielonych pożyczek	65	71
Pozostałe odsetki	430	1 032
Odwrocenie odpisów aktualizujących na należności z tytułu odsetek	33	5
Rozwiązanie odpisów aktualizujących udzielone pożyczki	115	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących na różnice kursowe	678	0
Przychody ze zbycia inwestycji	86	115
Aktualizacja wartości inwestycji	137	0
Inne	526	15
<u>Razem przychody finansowe</u>	2 694	1 813

Koszty finansowe

	od 01-01-2010 do 31-12-2010 (rok bieżący)	od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok ubiegły)
Odsetki od kredytów i pożyczek	395	1 348
Odsetki od innych zobowiązań	133	15
Nadwyżka ujemnych nad dodatnimi różnicami kursowymi	228	3 350
Odpis aktualizujący należności z tytułu odsetek	9	1
Opis aktualizujący pożyczki udzielone	257	0
Odpis aktualizujących - różnice kursowe	373	582
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	223	158
Koszty sprzedanych wierzytelności	0	70
Strata ze zbycia inwestycji	9	808
Aktualizacja wartości inwestycji	287	1 224
Odpis z tytułu utraty wartości udziałów	1 474	0
Inne	166	154
<u>Razem koszty finansowe</u>	3 554	7 710

6. Podatek dochodowy

NOTA NR 6

Podatek dochodowy

	od 01-01-2010 do 31-12-2010 (rok bieżący)	od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok ubiegły)
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
Zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych	108	1 428
<u>Obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</u>	108	1 428

Ustalenie podatku	od 01-01-2010 do 31-12-2010 (rok bieżący)	od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok ubiegły)
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-9 635	-10 188
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Zysk brutto przed opodatkowaniem	-9 635	-10 188
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	9 531	287
Przychody nie będące podstawą opodatkowania	3 227	11 453
Pozostałe	0	0
Odliczenia od dochodu	0	0
Ogółem podstawa opodatkowania	-3 331	-21 354
Podatek należny wg stawki 19%	0	0
Inne	0	0
Zwolnienia, odliczenia od podatku	0	0
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	0	0

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na 31.12.2010 roku	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków i strat</i>	
	2010-12-31 (rok bieżący)	2009-12-31 (rok ubiegły)	od 01-01-2010 do 31-12-2010 (rok bieżący)	od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok ubiegły)
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Wycena środków trwałych w tym wieczyste użytkowanie	3 223	3 529	-306	235
Wycena wartości niematerialnych	81	194	-113	-45
Odsetki od pożyczek/obligacji	33	40	-7	35
Odsetki i przecena środków pieniężnych	0	0	0	-2
Inne	33	0	33	-32
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	3 370	3 763	-393	191

	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków i strat</i>	
	2010-12-31 (rok bieżący)	2009-12-31 (rok ubiegły)	od 01-01-2010 do 31-12-2010 (rok bieżący)	od 01-01-2009 do 31-12-2009 (rok ubiegły)
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odpis aktualizujący zapasy	629	127	502	-153
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe	902	637	265	98
Niewypłacone wynagrodzenia	0	59	-59	-258
Rezerwy na świadczenia pracownicze	83	184	-101	-368
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe, audyt i inne	0	55	-55	10
Odliczenie straty podatkowej	940	553	387	0
Leasing	147	241	-94	-201
Odsetki naliczone od pożyczki	0	183	-183	41
Pozostałe rezerwy	270	0	270	0
Wycena papierów wartościowych	179	196	-17	-1 665
Należności	126	1 600	-1 474	613
Wycena transakcji zabezpieczających	0	0	0	-493
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	0	0	0	-92
Inne	58	0	58	0
Aktywa brutto z tytułu podatku dochodowego	3 334	3 835	-501	-2 468

* kapitał z aktualizacji	0	-503
* kapitał z aktualizacji	0	-728
Suma	0	-1 231
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	108	1 428

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

	2010-12-31	2009-12-31
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 835	6 304
a) odniesionych na wynik finansowy	3 835	6 304
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	1 402	761
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 402	761
- odsetki od pożyczki	0	39
- odpis aktualizujący wartość zapasów	501	0
- trwała utrata wartości udziałów - odpis aktualizujący	265	98
- strata podatkowa	421	0
- utworzona rezerwa na nie wykorzystane urlopy wypoczynkowe	0	10
- należności odpisy aktualizujące	0	614
- rezerwa pozostałe zobowiązania	212	0
- inne	3	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
3. Zmniejszenia	1 903	3 230
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 903	3 230
- wynagrodzenia wypłacone w następnym okresie	2	256
- leasing środków trwałych	94	200
- strata podatkowa	0	92
- odsetki od pożyczki	215	0
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	0	153
- należności odpisy aktualizujące	1 474	0
- rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	101	368
- wycena papierów wartościowych	17	1 665
- transakcje zabezpieczające	0	493
- inne	0	3
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0

c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	3 334	3 835
a) odniesionych na wynik finansowy	0	3 835
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy		
	2010-12-31 (rok bieżący)	2009-12-31 (rok ubiegły)
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 763	3 572
a) odniesionej na wynik finansowy	3 763	3 572
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	66	270
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	66	270
- przyspieszona amortyzacja podatkowa środków trwałych	0	235
- odsetki naliczone od lokat, należności, pożyczek	33	0
- inne	33	35
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
3. Zmniejszenia	459	79
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	459	79
- przyspieszona amortyzacja podatkowa środków trwałych	114	0
- przyspieszona amortyzacja podatkowa WNiP	305	45
- odsetki naliczone od lokat, należności, pożyczek	40	0
- inne	0	34
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	3 370	3 763
a) odniesionej na wynik finansowy	3 370	3 763
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

7. Działalność sprzedana lub zaniechana

Nota 7

Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.12.2010 roku i 31.12.2009 roku spółka nie zaniechała żadnej z prowadzonej działalności.

Działalność sprzedana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.12.2010 roku i 31.12.2009 roku spółka nie dokonała sprzedaży żadnej z prowadzonych działalności.

Rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31.12.2010 r. spółka wykazała rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży w wysokości 24 tys. zł i dotyczą one nieruchomości położonych w Świeradowie Zdroju, które spółka zamierza sprzedać.

Są to grunty (będące w użytkowaniu wieczystym) oraz budynek wykorzystywany w przeszłości na ośrodek wczasowy. Wartość księgową gruntów wynosi 24 tys. zł, natomiast budynek został całkowicie umorzony.

W wyniku przeprowadzonej wyceny nieruchomości nie zachodzą przesłanki do tworzenia odpisu z tytułu utraty wartości tego aktywa.

Na dzień 31.12.2009 roku spółka nie posiadała środków trwałych, które spełniałyby kryteria ujęcia ich jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

8. Dywidendy wypłacone akcjonariuszom spółki

Nota 8

Zadeklarowane i wypłacone w roku obrotowym	2010-12-31 (rok bieżący)	2009-12-31 (rok ubiegły)
Dywidendy z akcji zwykłych:		
- za rok 2008	0	0
- za rok 2009	0	0

W 2009 i 2008 r. Spółka poniosła stratę, która pokryta została kapitałem zapasowym.

9. Zysk i kapitał własny przypadający na jedną akcję

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

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

NOTA NR 9

Zysk na jedną akcję	2010-12-31 (rok bieżący)	2009-12-31 (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	49 517	59 260
Kapitał własny na akcję zł/szt.	5,15	6,17
Rozwodniony kapitał własny na akcję zł/szt.	5,15	6,17
Zysk (-strata) netto (zanalizowany) w tys. zł	-9 743	-11 616
Zysk (-strata) na jedną akcję zwykłą zł/szt.	-1,01	-1,21
Rozwodniony zysk (-strata) na jedną akcję zwykłą zł/szt.	-1,01	-1,21

10. Majątek trwały rzeczowy

NOTA NR 10

Rzeczowe aktywa trwałe Stan na 31.12.2010	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia, śr. transportu i inne środki trwałe techniczne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
Wartość netto na 01.01.2010	444	6 524	22 189	381	29 538
Zwiększenia stanu	4	23	1 316	11	1 354
Zmniejszenia stanu z tytułu:	24	0	1 741	315	2 080
- sprzedaż	0	0	232	0	232
- likwidacja	0	0	1 509	0	1 509
- inne	24	0	0	315	339
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości środków trwałych	0	0	1 708	0	1 708
Odpis amortyzacyjny za okres	0	392	3 409	0	3 801
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	1 152	0	1 152
Wartość netto na 31.12.2010	424	6 155	18 911	77	25 567
Stan na 01.01.2010					
Wartość brutto	444	12 980	71 352	381	85 157
Umorzenie	0	6 456	49 163	0	55 619
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0
Wartość netto	444	6 524	22 189	381	29 538
Stan na 31.12.2010					
Wartość brutto	424	13 003	70 927	77	84 431
Umorzenie	0	6 848	50 864	0	57 712
Odpisy aktualizujące	0	0	1 152	0	1 152
Wartość netto	424	6 155	18 911	77	25 567
Stan na 31.12.2009					
	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia, śr. transportu i inne środki trwałe techniczne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
Wartość netto na 01.01.2009	444	6 916	20 712	4 393	32 465
Zwiększenia stanu	0	0	5 199	2 492	7 691
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	0	879	6 504	7 383
- sprzedaż	0	0	48	6	54
- likwidacja	0	0	831	0	831
- inne	0	0	0	6 498	6 498
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości środków trwałych	0	0	826	0	826
Odpis amortyzacyjny za okres	0	392	3 669	0	4 061
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Wartość netto na 31.12.2009	444	6 524	22 189	381	29 538

Stan na 01.01.2009					
Wartość brutto	444	12 980	67 032	4 393	84 849
Umorzenie	0	6 064	46 320	0	52 384
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0
Wartość netto	444	6 916	20 712	4 393	32 465
Stan na 31.12.2009					
Wartość brutto	444	12 980	71 352	381	85 157
Umorzenie	0	6 456	49 163	0	55 619
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0
Wartość netto	444	6 524	22 189	381	29 538

W 2010 r. w związku z wycofaniem się z branży przetwórczej jednego z klientów włoskich, spółka dokonała umorzenia wartości księgowej linii produkcyjnej obsługującej tego klienta, w kwocie 1.152 tys. zł.

Na dzień 31.12.2009 roku spółka posiadała i użytkowała maszyny i urządzenia produkcyjne oraz środki transportu na mocy umów leasingu finansowego w łącznej wysokości 2.492 tys. zł brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu.

Na 31.12.2010 r. spółka nie posiadała kredytów bankowych oraz nie ustanawiała zabezpieczeń na środkach trwałych.

W 2010 roku Spółka poniosła nakłady na środki trwałe w budowie :

Stan środków trwałych w budowie na 31.12.2009	381
1. Nakłady inwestycyjne	11
2. Przekazane środki trwałe do użytkowania w 2010 roku	315
3. Sprzedaż w 2010 roku	0
Stan środków trwałych w budowie na 31.12.2010	77

Środki trwałe w budowie stan na 31.12.2010 r. :

1. Projekt hali fabrycznej	58
2. Narzędzia	19
3. Automat do montażu	0
Razem	77

11. Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 31.12.2010 r. oraz na dzień 31.12.2009 r. spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

12. Wartości niematerialne

NOTA NR 12

Stan na 31 grudnia 2010	Zakończone prace rozwojowe	Prace rozwojowe w toku	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	Pozostałe wartości niematerialne wraz z zaliczkami	Ogółem
Wartość netto na 01.01.2010	3 073	2 834	424	786	7 117
Zwiększenia stanu	1 786	857	171	0	2 814
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	1 786	4	116	1 906
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	4	0	4
- inne	0	1 786	0	116	1 902
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości niematerialnych	0	0	4	0	4
Odpis amortyzacyjny za okres	718	0	117	142	977
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	238	700	0	0	938
Wartość netto na 31.12.2010	3 903	1 205	478	528	6 114

Stan na 01 stycznia 2010					
Wartość brutto	11 658	2 834	3 182	1 365	19 039
Umorzenie	7 983	0	2 758	579	11 320
Odpisy aktualizujące	602	0	0	0	602
Wartość netto	3 073	2 834	424	786	7 117
Stan na 31 grudnia 2010					
Wartość brutto	13 444	1 905	3 349	1 249	19 947
Umorzenie	8 701	0	2 871	721	12 293
Odpisy aktualizujące	840	700	0	0	1 540
Wartość netto	3 903	1 205	478	528	6 114

Stan na 31 grudnia 2009	Zakończone prace rozwojowe	Prace rozwojowe w toku	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	Pozostałe wartości niematerialne wraz z zaliczkami	Ogółem
Wartość netto na 01.01.2009	2 546	2 271	296	1 134	6 247
Zwiększenia stanu	1 133	1 670	333	116	3 252
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	1 107	175	322	1 604
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	175	0	175
- inne	0	1 107	0	322	1 429
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości niematerialnych	0	0	174	0	174
Odpis amortyzacyjny za okres	606	0	204	142	952
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Wartość netto na 31.12.2009	3 073	2 834	424	786	7 117

Stan na 01 stycznia 2009					
Wartość brutto	10 526	2 271	3 024	1 571	17 392
Umorzenie	7 378	0	2 728	437	10 543
Odpisy aktualizujące	602	0	0	0	602
Wartość netto	2 546	2 271	296	1 134	6 247
Stan na 31 grudnia 2009					
Wartość brutto	11 658	2 834	3 182	1 365	19 039
Umorzenie	7 983	0	2 758	579	11 320
Odpisy aktualizujące	602	0	0	0	602
Wartość netto	3 073	2 834	424	786	7 117

W skład wartości niematerialnych wchodzi: koszty prac rozwojowych, licencje na programy komputerowe, licencje na użytkowanie programu SAP, licencje na użytkowanie programu płacowego, zakup baz wiedzy o klientach i rynku. Spółka poniosła nakłady na prace rozwojowe w 2010 roku w wysokości 1.016 tys. zł

Największe pozycje na dzień 31.12.2010 stanowią: zakupiona baza wiedzy o klientach i rynku, o wartości 486 tys. zł, prace rozwojowe w toku w wartości 1.204 tys. zł oraz prace rozwojowe zakończone o wartości 3.903 tys. zł.

Na dzień 31.12.2010 roku spółka posiadała i korzystała z praw licencyjnych na użytkowanie programów SAP 325 tys. zł brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu.

Okres użytkowania wartości niematerialnych wynosi od 60 do 120 miesięcy.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

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 31.12.2010 roku oraz 31.12.2009 roku nie było żadnych połączeń z innymi jednostkami gospodarczymi.

Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W okresach sprawozdawczych zakończonych 31.12.2010 roku oraz 31.12.2009 roku nie były prowadzone wspólne przedsięwzięcia z innymi jednostkami gospodarczymi.

Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie

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

NOTA NR 13

Aktywa finansowe	2010-12-31 (rok bieżący)	2009-12-31 (rok ubiegły)
Akcje - wartość bilansowa	0	0
Wartość według cen nabycia	0	0
Odpis aktualizujący	0	0
Udziały -wartość bilansowa	405	1 890
Wartość według cen nabycia	5 134	5 218
Odpis aktualizujący	-4 749	-3 352
Pożyczki udzielone	20	24
<u>Ogółem akcje i udziały</u>	<u>405</u>	<u>1 890</u>
w tym w jednostkach zależnych	405	1 890
Zmiany stanu długoterminowych aktywów finansowych	2010-12-31 (rok bieżący)	2009-12-31 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	1 890	8 126
Zwiększenia z tytułu:	0	353
- zakup udziałów	0	0
- podniesienie kapitału	0	353
- Relpol Altera DP - Ukraina	0	353
- inne	0	0
Zmniejszenia z tytułu:	1 485	6 589
- sprzedaż udziałów	6	6 068
- likwidacja	5	0
-trwała utrata wartości	1 470	517
- inne	4	4
<u>Stan na koniec okresu</u>	<u>405</u>	<u>1 890</u>

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Nazwa spółki	siedziba	przedmiot działalności	charakter powiązania	metoda konsolidacji	data objęcia kontroli	wartość akcji/udziałów według ceny nabycia	korekty aktualizujące	wartość bilansowa udziałów	% udział w kapitale	% udział w ogólnej liczbie głosów
Relpol-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	446	-446	0	100	100
Relpol Baltija	Wilno, Litwa	Handel i produkcja	zależna	pełna	1997-05-26	2 939	-2 939	0	100	100
Relpol M j.v.	Mińsk, Białoruś	Handel	zależna	wyłączona	1997-02-26	71	0	71	80	80
Relpol Eltim Sp z o.o.	Sankt-Petersburg, Rosja	Handel	zależna	pełna	1998-07-09	9	0	9	60	60
Relpol France	Paryż, Francja	Handel	zależna	wyłączona	2004-12-08	419	-419	0	51	51
Relpol Ltd. Wielka Brytania	Walia, Anglia	Handel	zależna	pełna do 30.06.2010	2005-04-04	0	0	0	51	51
Relpol Elektronik	Mirowskice Dolne, Polska	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
Razem						5 134	-4 748	386		

W związku z wyjściem ze spółki Relpol M na Białorusi jednego z jej współwłaścicieli, posiadane przez niego udziały podzielone zostały proporcjonalnie pomiędzy pozostałych udziałowców i udział Relpol S.A. w kapitale tej spółki zwiększył się z 60% do 80%.

Nazwa spółki	kapitał własny	kapitał zakładowy	zysk/strata netto	zobowiązania	należności	aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży	otrzymane lub należne dywidendy
Relpol-Altera Sp. z o.o.	609	940	341	712	316	1 321	122	0
DP Relpol - Altera	83	332	139	402	316	485	1 329	0
Relpol Baltija	871	3 185	-224	174	236	1 045	2 937	0
Relpol M j.v.	145	1	-52	510	0	655	1 879	0
Relpol Eltim Sp z o.o.	5 187	6	1 968	2 359	2 608	7 547	21 785	0
Relpol Elektronik	213	50	289	506	249	719	1 610	0

Sprawozdanie Finansowe Relpol S.A. za 2010 r.

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

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

Krótkoterminowe aktywa finansowe	2010-12-31	2009-12-31
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
W jednostkach powiązanych:	503	689
- udzielone pożyczki	503	689
W pozostałych jednostkach	314	7 003
- udzielone pożyczki	4	4
- udziały i akcje	310	570
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe transakcje forward	0	0
- obligacje	0	6 429
Krótkoterminowe aktywa finansowe	817	7 692

Aktywa finansowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe według zbywalności	2010-12-31	2009-12-31
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
Akcje dostępne do sprzedaży	310	570
Z ograniczoną zbywalnością:	0	0
- transakcje forward (wartość godziwa)	0	0
Wartość bilansowa	310	570

Spółka udzieliła następujących pożyczek jednostkom zależnym:

Nazwa jednostki zależnej	Kwota udzielonej pożyczki w walucie	Kwota udzielonej pożyczki w PLN	Wysokość oprocentowania	Data udzielenia pożyczki	Data spłaty pożyczki wg umowy	Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek w PLN	Stan pożyczek w PLN
POŻYCZKI UDZIELONE							
RELPOŁ ALTERA	111 USD	329	5,50%	12.12.2005	31.12.2011	174	503
Razem kwota udzielonych pożyczek							503
odpis aktualizacyjny							0
Wartość pożyczek netto							503

Relpol S.A. nie posiada pożyczek udzielonych mu przez jednostki zależne.

Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień bilansowy 31.12.2010 r. Spółka nie posiadała otwartych instrumentów finansowych. Zawierane przez Relpol S.A. transakcje zabezpieczające typu forward i opcje wykazywane są w sprawozdaniu finansowym jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu w wartości godziwej lub jako zobowiązanie finansowe. Wartość godziwa jest obliczana przy użyciu bieżącej wartości netto przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi kontraktami, kwotowanych stóp rynkowych, kwotowanych rynkowych kursów walut forward i opcji. Skutki przeszacowania odnoszone są odpowiednio w części niesymetrycznej do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie a w części symetrycznej do kapitału z aktualizacji wyceny.

14. Zapasy

NOTA NR 14

Zapasy	2010-12-31 (rok bieżący)	2009-12-31 (rok ubiegły)
Materiały	7 236	6 298
Półprodukty i produkty w toku	5 022	4 977
Produkty gotowe	3 782	5 491
wg kosztu wytworzenia	3 782	5 491
wg wartości netto możliwej do uzyskania	3 659	5 315
Towary	2 073	2 310
Zaliczki na towary	296	149
Odpisy aktualizujące	3 309	670
Zapasy razem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	15 100	18 555

15. Należności handlowe

NOTA NR 15

Należności z tytułu dostaw i usług	2010-12-31 (rok bieżący)	2009-12-31 (rok ubiegły)
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	604	8 590
- do 12 miesięcy	604	8 590
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niezależnych	13 867	9 712
- do 12 miesięcy	13 867	9 712
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Należności ogółem brutto	14 471	18 302
Odpis aktualizujący należności	387	6 816
Należności netto	14 084	11 486

Należności z tytułu dostaw, robót i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	2010-12-31 (rok bieżący)	2009-12-31 (rok ubiegły)
do 1 miesiąca	6 945	4 687
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 295	4 500
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	8
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3	0
powyżej 1 roku	0	0
należności przeterminowane	2 228	9 107
Należności razem (brutto)	14 471	18 302
odpis aktualizujący wartość należności	387	6 816
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	14 084	11 486

Należności z tytułu dostaw, robót i usług przeterminowane z podziałem na należności nie spłacone w okresie:	2010-12-31 (rok bieżący)	2009-12-31 (rok ubiegły)
do 1 miesiąca	1 537	1 469
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	167	921
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	40	1 327
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5	2 365
powyżej 1 roku	479	3 025
Należności przeterminowane razem (brutto)	2 228	9 107
odpis aktualizujący wartość należności	387	6 816

<u>Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem(netto)</u>	1 841	2 291
---	--------------	--------------

Tytuł należności	Należności przeterminowane do 180 dni	Należności przeterminowane powyżej 180 dni	Odpisy aktualizujące	Należności przeterminowane nie objęte odpisem
Należności z tytułu dostaw i usług	1 744	484	387	1 841
Należności zasądzone wyrokiem sądowym	0	0	0	0
Należności dochodzone na drodze sądowej	0	111	111	0
Pozostałe należności	0	404	404	0
<u>Razem:</u>	1 744	999	902	1 841

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

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności z tytułu dostaw i usług

	2010-12-31 (rok bieżący)	2009-12-31 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	6 816	5 709
Zwiększenie	184	1 589
Zmniejszenie	6 613	482
<u>Stan na koniec okresu</u>	387	6 816

Należności podlegają aktualizacji wyceny poprzez tworzenie odpisów aktualizujących, przy czym odpisy te tworzone są z uwzględnieniem stopnia ryzyka oraz z oceną stopnia prawdopodobieństwa zapłaty należności na podstawie analizy danych historycznych dotyczących ściągalności należności bądź na podstawie struktur wiekowych sald należności. Zarząd nie stwierdza zagrożenia spłaty należności nie objętych odpisami aktualizacyjnymi w związku z tym, że na dzień publikacji sprawozdania znaczna większość należności przeterminowanych w okresie od 1 - 6 miesięcy została uregulowana.

16. Pozostałe należności krótko i długoterminowe

NOTA NR 16

Należności długoterminowe pozostałe	2010-12-31 (rok bieżący)	2009-12-31 (rok ubiegły)
Należności od jednostek powiązanych	0	1 155
Należności od jednostek pozostałych	21	236
Odpis aktualizujący	0	1 155
<u>Należności długoterminowe netto</u>	21	236

Zmiana stanu należności długoterminowych	2010-12-31	2009-12-31
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
Stan na początek okresu	236	205
Zwiększenia	0	141
Zmniejszenia	215	0
Odpis aktualizujący	0	110
<u>Stan na koniec okresu</u>	<u>21</u>	<u>236</u>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych	2010-12-31	2009-12-31
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
Stan na początek okresu	1 155	1 045
Zwiększenia	0	110
Zmniejszenia	1 155	0
<u>Stan na koniec okresu</u>	<u>0</u>	<u>1 155</u>

Należności długoterminowe	2010-12-31			2009-12-31		
	Wartość	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Wartość	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
Specyfikacja						
Należności wymagalne w ciągu 2 lat od dnia bilansowego	21	0	21	1 391	1 155	236
Należności wymagalne od 2 do 5 lat od dnia bilansowego	0	0	0	0	0	0
Należności wymagalne powyżej 5 lat od dnia bilansowego	0	0	0	0	0	0
Razem należności długoterminowe	21	0	21	1 391	1 155	236

Należności krótkoterminowe pozostałe	2010-12-31	2009-12-31
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
Należności budżetowe	461	285
Należności krótkoterminowe z tytułu sprzedaży udziałów	295	404
Należności z tytułu zaliczek i kaucji	218	0
Inne	83	83
<u>Razem pozostałe należności brutto</u>	<u>1 057</u>	<u>772</u>
Odpis aktualizujący	204	404
<u>Razem pozostałe należności netto</u>	<u>853</u>	<u>368</u>
w tym od jednostek powiązanych	83	6

Zmiana stanu odpisów aktualizujących pozostałych należności	2010-12-31	2009-12-31
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
Stan na początek okresu	404	717
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	200	313
<u>Stan na koniec okresu</u>	<u>204</u>	<u>404</u>

17. Środki pieniężne

NOTA NR 17

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2010-12-31 (rok bieżący)	2009-12-31 (rok ubiegły)
Środki pieniężne w kasie	30	31
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 432	3 749
Lokaty krótkoterminowe	551	1 290
<u>Razem środki pieniężne</u>	<u>3 013</u>	<u>5 070</u>

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 31.12.2010 r. wynosi 3.013 tys. zł (na 31.12. 2009 r.: 5.070 tys. zł).

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

18. Rozliczenia międzyokresowe

NOTA NR 18

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	2010-12-31 (rok bieżący)	2009-12-31 (rok ubiegły)
Czynne rozliczenia międzyokresowe:		
- ubezpieczenia majątku	89	105
- prenumeraty	2	7
- targi	10	9
- prowizje bankowe	0	11
- inne	72	82
<u>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem:</u>	<u>173</u>	<u>214</u>
Przychody przyszłych okresów	2010-12-31 (rok bieżący)	2009-12-31 (rok ubiegły)
Przychody przyszłych okresów:		
- długoterminowe	0	3
- krótkoterminowe	3	6
<u>Razem przychody przyszłych okresów</u>	<u>3</u>	<u>9</u>

19. Kapitały własne

Nota 19 A

Kapitał podstawowy

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

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

Akcjonariusze	stan na: 12.04.2010		stan na: 31.12.2010		stan na: 31.12.2009	
	ilość	%	ilość	%	ilość	%
Fortis FIO TFI Private Investment S.A.	671 050	6,98%	671 050	6,98%	497 123	5,17%
Ponar Holding Sp. z o.o.	-	-	-	-	2 974 795	30,96%
Ambroziak Adam	2 280 015	23,73%	1 980 706	20,61%	1 741 056	18,12%
IDM S.A.	926 382	9,64%	926 382	9,64%	-	-
Supernova Fund	959 958	9,99%	959 958	9,99%	-	-
Osiński Piotr	483 659	5,03%	483 659	5,03%	-	-
Pozostali	4 288 129	44,63%	4 587 438	47,74%	4 396 219	45,75%
Razem	9 609 193	100,00%	9 609 193	100,00%	9 609 193	100,00%

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

Nie występują żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych.

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

Nota 19B

Kapitał zapasowy	2010-12-31 (rok bieżący)	2009-12-31 (rok ubiegły)
1/3 kapitału akcyjnego	0	1 456
Utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo wartość	0	10 514
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	9 575	9 590
Razem kapitał zapasowy	9 575	21 560

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

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

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

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

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

Nota 19C

Kapitał z aktualizacji wyceny	2010-12-31 (rok bieżący)	2009-12-31 (rok ubiegły)
Z tytułu ustawowej aktualizacji środków trwałych	1 446	1 446
Wycena prawa wieczystego użytkowania	193	193
Odroczony podatek dochodowy	0	0
Wycena papierów wartościowych	0	0
Razem kapitał z aktualizacji wyceny	1 639	1 639

Wpływ hiperinflacji na kapitały własne

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

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Przeliczenie wskaźnikami hiperinflacji (w tys. zł)

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

Stan kapitału akcyjnego na dzień 31.12.2010 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 (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	1,0	7 770,00	0,00
Pokrycie straty za rok 2009	-15,00	1,0	-15,00	0,00
Razem:	9 575,00	x	10 911,55	1 336,55

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	9.590 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna	1.337 tys. zł
Ogółem po korekcie	10.912 tys. zł

Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane. Po wprowadzeniu korekty do sprawozdania wg stanu na 31.12.2010 r. pozycja w kapitałach własnych „Zysk / strata z lat ubiegłych” wynosiłaby:

Strata z lat ubiegłych prezentowana w sprawozdaniu	0 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego	11.721 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego	1.337 tys. zł
Ogółem zysk/ strata z lat ubiegłych po korektach	13.058 tys. zł

20. Rezerwy

NOTA NR 20

Rezerwa na świadczenia pracownicze	2010-12-31 (rok bieżący)	2009-12-31 (rok ubiegły)
<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe</i>		
Stan na początek okresu	462	1 001
Utworzenie rezerwy	0	0
Koszty wypłaconych świadczeń	462	539
Rozwiązanie rezerwy	0	0
Stan rezerwy na nagrody jubileuszowe na koniec okresu	0	462
w tym krótkoterminowe	0	462
<i>Rezerwa na odprawy emerytalne</i>		
Stan na początek okresu	505	734
Utworzenie rezerwy	0	0
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0
Rozwiązanie rezerwy	70	229
Stan rezerwy na odprawy emerytalne na koniec okresu	435	505
w tym krótkoterminowe	64	64
Ogółem rezerwy na świadczenia pracownicze	435	967
- krótkoterminowe	64	526
- długoterminowe	371	441

Założenia aktuarialne	2010-12-31 (rok bieżący)	2009-12-31 (rok ubiegły)
Stopa dyskontowa w %	5,8	5,8
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń w %	1	1

Szczegółowe polityki rachunkowości w odniesieniu do świadczeń pracowniczych opisano w rozdziale "Zasady wyceny". Na podstawie wyceny dokonanej przy założeniach aktuarialnych spółka tworzy rezerwy na odprawy emerytalne.

W związku ze spadkiem zatrudnienia uległa zmianie liczba osób uprawnionych do świadczeń emerytalnych objętych rezerwą na 31.12.2010 roku w stosunku do 31.12.2009 rozwiązano rezerwę na odprawy emerytalne w kwocie 70 tys. zł. W 2010 roku wykorzystano rezerwę na nagrody jubileuszowe w kwocie 462 tys. zł.

Zmiana stanu pozostałych rezerw według tytułów	2010-12-31 (rok bieżący)	2009-12-31 (rok ubiegły)
Rezerwa na przyszłe zobowiązanie podatkowe		
Stan na początek okresu	0	484
Utworzenie rezerwy	0	0
Zobowiązania uregulowane	0	484
Rozwiązanie rezerwy	0	0
Stan rezerwy na koniec okresu	0	0
w tym krótkoterminowe	0	0
Rezerwy pozostałe		
Stan na początek okresu	280	236
Utworzenie rezerwy	1 159	83
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0
Rozwiązanie rezerwy	0	39
Stan rezerwy na koniec okresu	1 439	280
w tym krótkoterminowe	0	0
Stan rezerwy na koniec okresu	1 439	280
w tym krótkoterminowe	0	0

21. Kredyty i pożyczki

NOTA NR 21

Oprocentowane kredyty i pożyczki	waluta	efektywna stopa %	termin spłaty	2010-12-31	2009-12-31
Długoterminowe					
				0	0
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe				0	0
Krótkoterminowe					
BRE Bank Zielona Góra	PLN	WIBOR O/N + 0,75%	31.12.2009	0	3 014
BRE Bank Zielona Góra – zabezpieczający	PLN	WIBOR 1M+3,8%	04.02.2010	0	4 814
Deutsche Bank S.A. PBC S.A. Warszawa - inwestycyjny	PLN	WIBOR 3M + 1,2%	30.09.2010	0	1 123
Relpol Holding	PLN	7%	30.06.2009	0	506
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe				0	9 457
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe				0	9 457

Otrzymane limity kredytów i pożyczek według umów	waluta	2010-12-31		2009-12-31	
		limit	wykorzystanie	limit	wykorzystanie
BRE Bank Zielona Góra - odnawialny	PLN	0	0	0	0
BRE Bank Zielona Góra - inwestycyjny	PLN	0	0	0	0
BRE Bank Zielona Góra	PLN	0	0	3 000	3 014
BRE Bank Zielona Góra	PLN	0	0	4 814	4 814
Deutsche Bank S.A. PBC S.A. Warszawa - inwestycyjny	PLN	0	0	3 065	1 123
Relpol Holding - pożyczka	PLN	0	0	506	506
Razem		0	0	11 385	9 457

Na dzień 31.12.2010 r. Spółka nie posiadała kredytów i pożyczek bankowych.

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 31.12.2010 r.
BRE Leasing / maszyny produkcyjne / środki transportu	2004-2008	1 478	5 lat	PLN	317
BZ WBK Leasing / środki transportu	2004-2008	162	3-5 lat	PLN	56
SG Equipment Finance	2004-2006	518	3 lata	PLN	134
GETIN Leasing S.A. / sprzęt komputerowy	2010	333	3 lata	PLN	267
Razem		2 491			774
w tym:- zobowiązanie krótkoterminowe					507
- zobowiązanie długoterminowe					267

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

Spółka użytkuje środki trwałe oraz wartości niematerialne nabyte w formie leasingu finansowego o wartości 2.491 tys. zł nabyte w okresie 2004-2010 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	2010-12-31 (rok bieżący)	2009-12-31 (rok ubiegły)
Wobec jednostek powiązanych	585	677
-do 12 miesięcy	585	677
-powyżej 12 miesięcy	0	0
Wobec jednostek pozostałych	9 171	7 615
-do 12 miesięcy	9 171	7 615
-powyżej 12 miesięcy	0	0
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 756	8 292

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

24. Inne zobowiązania długo i krótkoterminowe

Pozostałe zobowiązania	2010-12-31 (rok bieżący)	2009-12-31 (rok ubiegły)
Długoterminowe	0	0
Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń	0	0
Krótkoterminowe	4 211	2 702
Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń	120	61
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	0	0
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	1 554	1 213
- podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
- podatek dochodowy od osób fizycznych	286	263
- podatek VAT	84	-7
- podatek z tytułu ubezpieczeń społecznych	961	940
- inne	223	17
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	936	903
Zobowiązania wobec ZFŚS	133	63
Inne zobowiązania wobec pracowników	45	40
Zobowiązania finansowe	1 260	0
Inne zobowiązania	163	422

25. Zobowiązania warunkowe

Na dzień bilansowy 31.12.2010 r. i 31.12.2009 r. zobowiązania warunkowe nie występowały.

Sprawy sądowe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku łączna wartość zgłoszonych przez spółkę wierzytelności w ramach postępowań sądowych wynosiła 389 tys. zł. Kwota ta dotyczy toczącego się od 2008 r. procesu pomiędzy Relpol S.A. a byłym współdziałowcem Relpol France. Relpol otrzymał wyrok skazujący na zapłatę kwoty 389 tys. zł ale rozważa możliwość wniesienia kasacji. Na kwotę tego postępowania Spółka zawiązała rezerwę w 2010 r.

Poręczenia

Poręczenia na 31.12.2010 roku nie występują.

26. Ryzyko finansowe i instrumenty finansowe

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 ok. 3% pasywów, a jednocześnie potencjalne wahania stóp procentowych są niewielkie, spółka nie stosuje narzędzi zabezpieczających w tym zakresie uznając, że ryzyko to nie jest znaczące.

2. Ryzyko kredytowe.

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

Relpol starał się realizować wszystkie warunki umów kredytowych, 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 roku podpisano z bankiem porozumienie i rozłożono spłatę kredytów na raty w terminie do 30.09.2010 roku.

W związku z pogorszeniem się wyników finansowych spółki wystąpiły 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. Kredyty wobec BRE Banku i Deutsche Banku zostały we wrześniu i październiku 2010 r. spłacone.

W marcu 2010 r. Relpol zawarł umowę na faktoring krajowy z Fortis Commercial Finance z kwotą limitu 1.400.000 zł. W lutym 2011 r. umowa ta została przedłużona na kolejny rok a kwota limitu podniesiona do 2.500.000 zł. Strona: 42

W marcu 2011 r. emitent uzyskał finansowanie w formie limitu wierzytelności na łączną kwotę 3 mln zł, w tym 1,5 mln zł w formie kredytu overdraft i 1,5 mln zł faktoring na należności eksportowe. Zarząd ocenia, że ryzyko kredytowe nie jest istotne.

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. 20%.

Spółka minimalizuje powyższe ryzyko poprzez współpracę z wiarygodnymi i długoletnimi partnerami handlowymi. Ponadto w szerokim zakresie wykorzystuje się ubezpieczenie należności oraz informacje z wywiadowni gospodarczych. Zarząd Spółki ocenia, że ryzyko to jest mało istotne.

4. Ryzyko wahań kursów giełdowych.

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

Spółka systematycznie dokonywała odpisów aktualizujących posiadanych akcji KCI S.A. (poprzednia nazwa spółki Ponar S.A.) do wartości giełdowej. W 2010 roku dokonane odpisy obciążyły wynik finansowy w wysokości 156,7 tys. zł. W lutym 2011 dokonano sprzedaży całego pakietu posiadanych akcji. Zarząd Spółki wyeliminował tym całkowicie ryzyko wahań kursów giełdowych.

5. Ryzyko walutowe.

Ryzyko walutowe jest wynikiem prowadzenia przez Relpol sprzedaży oraz zakupu w walutach obcych. Podstawową walutą obcą stosowaną w rozrachunkach jest EUR. Dodatkowo, w przypadku sprzedaży niewielką część eksportu realizuje w USD i GBP.

Spółka ponad 60% przychodów uzyskuje w walutach obcych. Jednocześnie większość podstawowych materiałów i usług produkcyjnych kupuje za granicą, wykorzystując przy płatnościach walutę pochodzącą z eksportu. Szacuje, że przeciętnie w skali roku powstaje nadwyżka wpływów nad wydatkami walutowymi w wysokości ok. 2 – 2,5mln EUR. Emitent może zabezpieczyć do 70% planowanych przepływów.

W pierwszych trzech kwartałach 2010 roku ze względu na niestabilną sytuację na rynku walutowym Spółka nie zawierała nowych terminowych transakcji walutowych. W IV kwartale 2010 r. Relpol zawarł dwie transakcje na kwotę 200.000 euro i obie zostały już zamknięte.

6. Ryzyko makroekonomiczne.

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

W ocenie Zarządu ryzyko to jest istotne, biorąc jednak pod uwagę poprawę sytuacji makroekonomicznej oraz wzrost zamówień napływających ze wszystkich rynków handlowych spółki, ryzyko to maleje.

7. Ryzyko związane z płynnością.

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach.

Relpol monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego.

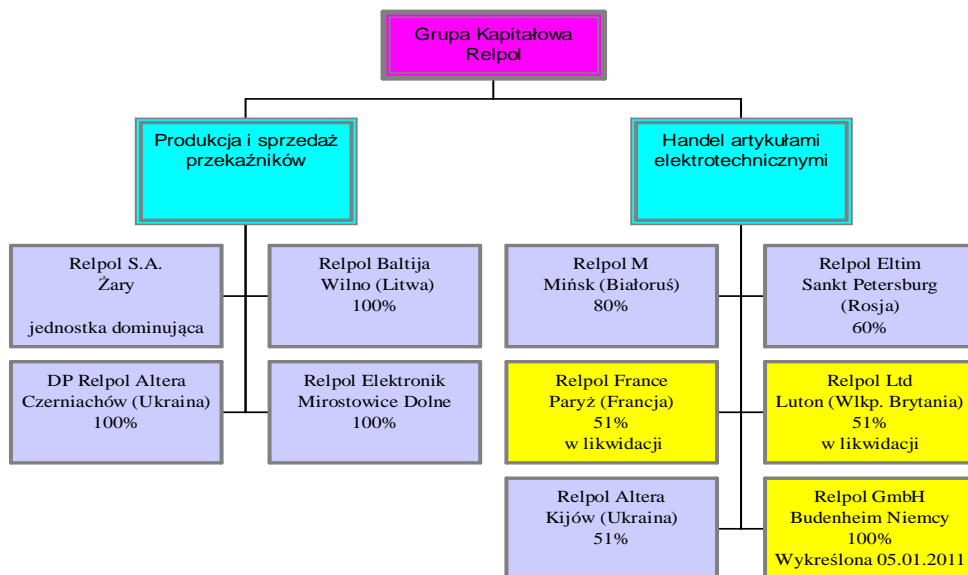
W ocenie Zarządu ryzyko takie istnieje, jednakże biorąc pod uwagę stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień bilansowy (5.387 tys. zł) oraz spłacone kredyty bankowe należy ocenić, że jest ono mało istotne. Spółka posiadała na dzień bilansowy zobowiązania z tyt. leasingu i factoringu w kwocie ogółem 2.125 tys. zł.

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

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które nie zostały opisane 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 31.12.2010 r.



Nazwa spółki	siedziba	przedmiot działalności	charakter powiązania	metoda konsolidacji	data objęcia kontroli/ znacznego wpływu
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-France	Paryż, Francja	Handel	zależna	pełna do 30.06.2009	2004-12-08
Relpol Ltd	Luton, Wlk. Brytania,	Handel	zależna	pełna do 30.06.2010	2005-04-04
Relpol Elektronik	Mirostowice, Polska	Produkcja	zależna	wyłączona	2007-06-27
Relpol GmbH	Budenheim, Niemcy	Handel	zależna	wyłączona	2008-04-26

W związku z wyjściem ze spółki Relpol M na Białorusi jednego z jej współwłaścicieli, posiadane przez niego udziały podzielone zostały proporcjonalnie pomiędzy pozostałych udziałowców i udział Relpol S.A. w kapitale tej spółki zwiększył się z 60% do 80%.

W powyższej tabeli pominięto spółki zależne, które w ciągu 2010 roku zostały zlikwidowane, jak Relpol Hyngary zlikwidowana 27.08.2010 r. i Relpol Holding zlikwidowana 29.10.2010 r. oraz spółkę Relpol BG, której udziały sprzedano 30.09.2010 r.

Jednakże obroty z tymi spółkami do dnia ich sprzedaży lub likwidacji, zamieszczone zostały w tabeli poniżej.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w 2010 r. i 2009 r.

Nazwa podmiotu	Sprzedaż podmiotom powiązanym		Zakupy od podmiotów powiązanych		Dywidendy		Należności z tytułu dostaw i usług		Pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		Pozostałe zobowiązania	
	2010.12.31	2009.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2010.12.31	2009.12.31	2010.12.31	2009.12.31
Relpol-Altera sp.z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	530	628	0	0	0	0
DP Relpol Altera	0	0	1 458	951	0	0	0	0	77	0	151	135	0	0
Relpol Baltija	125	410	3 184	3 207	0	0	36	277	0	1	186	298	0	0
Relpol-M j.v	680	497	0	0	0	0	239	123	0	0	0	0	0	0
Relpol-Eltim Sp. z o.o.	4 229	2 209	0	0	624	574	72	372	0	0	0	0	0	0
Relpol-BG Ltd	130	98	0	0	0	0	0	23	0	0	0	0	0	0
Relpol France	0	1 618	0	0	0	0	0	4 486	0	0	0	0	0	0
Relpol Ltd. Wielka Brytania	44	1 870	0	0	0	0	0	2 602	0	404	0	0	0	0
Relpol Holding	5	12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	506
Relpol Elektronik	0	0	2 039	1 410	0	0	257	600	6	6	248	244	0	0
Relpol GmbH	126	175	0	0	0	0	0	60	0	212	0	0	0	0
Relpol Hungary	0	-33	0	0	0	0	0	47		1 155				
<u>Razem</u>	5 339	6 856	6 681	5 568	624	574	604	8 590	613	2 406	585	677	0	506

Spółki Relpol Hungary i Relpol Holding zostały zlikwidowane w 2010 r. a udziały w spółce Relpol BG zostały w tym samym roku sprzedane.

29. Zdarzenia po dniu bilansowym

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 premii wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych władzom Spółki

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie brutto za 2010 rok w PLN
Członkowie Zarządu w tym:	831 133
Prezes Zarządu - Ryszard Gitis	115 134
Wiceprezes Zarządu - Waldemar Łoboda	292 531
Członek Zarządu - Wojciech Suchowski	18 000
Prezes Zarządu - Rafał Gulka	208 650
Wiceprezes Zarządu - Agata Kalińska	122 954
Wiceprezes Zarządu - Tomasz Grabczan	73 864
Członkowie Rady Nadzorczej w tym:	126 584
Renata Szwedo	18 925
Dorota Hajdarowicz	6 550
Artur Rawski	23 417
Dariusz Leśniak	13 100
Alfred Owoc	14 983
Monika Zakrzewska	17 650
Artur Łopuszko	10 978
Ryszard Gitis	8 433
Wojciech Grzybowski	2 762
Łukasz Jagiełło	2 462
Grzegorz Leszczyński	3 762
Henryk Leszczyński	2 762
Adam Ambroziak	400
Joanna Boćkowska	400
Ogółem wynagrodzenie władz spółki:	957 717

W spółce nie ma wdrożonych żadnych programów motywacyjnych płatnych w akcjach.

31. Pożyczki udzielone władzom spółki

Według stanu na dzień 31.12.2010 r. nie było udzielonych pożyczek dla Zarządu, Rady Nadzorczej i członków ich rodzin.

32. Przeciętne zatrudnienie

Zatrudnienie w Relpol S.A. zmniejszyło się z 422 etatów w 2009 r. do 413 etatów w 2010 r. W wyniku reorganizacji przeprowadzonej w połowie roku, o ok. 20% zmniejszył się stan zatrudnienia wśród pracowników administracyjnych. W związku z rosnącą liczbą zamówień stan zatrudnienia wśród pracowników produkcyjnych zwiększył się o 4 osoby.

V. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

1. Istotne zasady rachunkowości

Format sprawozdania

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

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za 2009 r. zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 17.06.2010 r.

Sprawozdanie finansowe za 2010 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 18.04.2011 r. do publikacji w dniu 21.04.2011 r.

Istotność

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

Podstawowe zasady rachunkowości

Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Okres sprawozdawczy

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

Miejsce prowadzenia ksiąg rachunkowych

Księgi rachunkowe spółki prowadzone są w siedzibie w Żarach.

Waluta sprawozdania

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

Walutą pomiaru spółki i walutą sprawozdawczą jest złoty polski.

Zawartość sprawozdania

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

- 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.

2. Zasady wyceny

Aktywa trwałe

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne 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 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 umarzone 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 umarzenia 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 umarzone są w okresie od 5 do 10 lat.

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową.

Stosowane okresy amortyzacji dla środków trwałych są następujące:

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

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

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

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

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

Wartość środków trwałych w budowie

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

W przypadku stwierdzenia trwałej utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych, 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 strat 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 ściągalności należności bądź na podstawie struktur wiekowych sald należności.

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

Transakcje zawierane w walucie polskiej wykazywane są według wartości nominalnej.

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

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

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

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

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

Ustalone saldo różnic kursowych odnosi się odpowiednio:

nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – w ciężar kosztów finansowych

nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi na dobro przychodów finansowych.

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

Krótkoterminowe aktywa finansowe

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

Środki pieniężne

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

Odsetki te odnoszone są na dobro przychodów finansowych.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują:

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

Kapitały własne

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

- kapitał zapasowy jest tworzony zgodnie ze Statutem na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy,
- kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny stanowi różnicę pomiędzy wartością netto środków trwałych przed i po aktualizacji dokonywanej na podstawie stosownych przepisów oraz nadwyżkę z przeszacowania wartości bilansowej składników aktywów wg wartości godziwej. Na kapitał ten odnosi się również skutki wyrażenia w cenach rynkowych inwestycji.
- akcje własne nabyte w celu umorzenia,

Różnice z ustawowych aktualizacji wyceny w momencie rozchodu lub likwidacji środka trwałego przenoszone są na kapitał zapasowy.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy w następstwie przeszłych zdarzeń powstaje potencjalne, możliwe do oszacowania zobowiązanie, które w przyszłości może z dużym prawdopodobieństwem spowodować 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 trwale 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

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Spółka określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Grupa staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych). W przypadku instrumentów zaliczonych do dostępnych do sprzedaży, przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości, bierze się pod uwagę między innymi znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy aktywów: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

W Spółce do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie.

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w zysk/stratę netto (tj. instrument pochodny, który jest wbudowany w składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest wydzielony).

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w analogiczny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne.

Aktywa zaliczone do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki

realizujące transakcje. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się stosując notowania giełdowe, a w przypadku ich braku odpowiednie techniki wyceny, które obejmują: wykorzystanie cen niedawno zawartych transakcji lub cen ofertowych, porównanie do podobnych instrumentów, modele wyceny opcji. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne powyżej w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej Spółka zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których Spółka posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Spółka zalicza do tej kategorii wyłącznie notowane instrumenty dłużne o ile nie zostały uprzednio zakwalifikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w Spółce. Ponadto Spółka kwalifikuje do tej kategorii inwestycje kapitałowe nie objęte obowiązkiem konsolidacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale własnym.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które: zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

W Spółce do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, niezliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej Spółka zalicza głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zaciągnięte kredyty i pożyczki. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Rozliczenia międzyokresowe

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

Transakcje w walutach obcych

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

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

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów i usług

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

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

Przychody z odsetek

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

Dywidendy

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

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w okresie, którego dotyczą.

Koszty finansowe

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

Zysk netto na akcję

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

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

3. Nowe standardy rachunkowości i zmiany polityki rachunkowości

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2010 roku:

- *Zmieniony MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych* opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku,
- *Zmieniony MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku,
- *Zmieniony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* opublikowany w dniu 27 listopada 2008 roku,
- *Zmieniony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* opublikowany w dniu 23 lipca 2009 roku,
- *Poprawka do MSR 39 Spełniające kryteria pozycje zabezpieczane Zmiany MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* opublikowana w dniu 31 lipca 2008 roku,
- *Zmiana do MSSF 2 Płatności w formie akcji* opublikowana w dniu 18 czerwca 2009 roku,
- *Poprawki do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2007-2009 Annual Improvements)*,
- *Interpretacja KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane* wydana w dniu 30 listopada 2006 roku,
- *Interpretacja KIMSF 15 Umowy dotyczące budowy nieruchomości* wydana w dniu 3 lipca 2008 roku,
- *Interpretacja KIMSF 16 Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą* wydana w dniu 3 lipca 2008 roku,
- *Interpretacja KIMSF 17 Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom* wydana w dniu 27 listopada 2008 roku,
- *Interpretacja KIMSF 18 Przekazanie aktywów przez klientów* wydana w dniu 29 stycznia 2009 roku.

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową spółki, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- *Zmieniony MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych*

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku. MSSF 3 obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą nie wcześniej niż 1 lipca 2009 roku. Wprowadzone zmiany zawierają m.in. możliwość wyboru ujęcia udziałów niedających kontroli albo według wartości godziwej, albo według ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto; w przypadku przejęć kilkustopniowych – konieczność przeszacowania dotychczas posiadanych udziałów do wartości godziwej na dzień nabycia kontroli z odniesieniem różnicy do rachunku zysków i strat oraz dodatkowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako koszt okresu, w który został on poniesiony.

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sprawozdanie spółki, a oszacowanie jego wpływu w przyszłości nie jest możliwe.

- *Zmieniony MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*

Zmieniony MSR 27 został opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku. Ma on zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Standard wymaga, aby efekty transakcji z

udziałowcami posiadającymi udziały niedające kontroli były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard uszczegóławia również sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcia różnicy w rachunku zysków i strat.

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sprawozdanie spółki, a oszacowanie jego wpływu w przyszłości nie jest możliwe.

- *Zmieniony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

Zmieniony MSSF 1 został opublikowany w dniu 27 listopada 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Zmieniony standard nie zawiera istotnych zmian o charakterze merytorycznym, proponuje natomiast nową strukturę standardu i scala w jeden dokument wszystkie zmiany jakie miały miejsce do tej pory.

Zastosowanie zmienionego standardu nie miało wpływu na sprawozdanie spółki.

- *Zmieniony MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

Zmieniony MSSF 1 został opublikowany w dniu 23 lipca 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później. Zmieniony standard wprowadza dwa dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy.

Zmieniony MSSF 1 nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

- *Zmiana do MSR 39 Spełniające kryteria pozycje zabezpieczane Zmiany MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*

Zmiana do MSR 39 została opublikowana w dniu 31 lipca 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Zmiana precyzuje zasady kwalifikacji oraz warunki, jakie musi spełnić pozycja finansowa, aby mogła zostać zakwalifikowana jako pozycja zabezpieczana. Wprowadzone zmiany objaśniają, w jaki sposób obecne istniejące podstawowe zasady rachunkowości zabezpieczeń powinny być stosowane w sytuacji wyznaczenia jednostronnego ryzyka (tj. zmiany wartości przepływów pieniężnych lub wartości godziwej pozycji zabezpieczanej jedynie poniżej lub powyżej pewnego wyznaczonego pułapu wyznaczonej zmiennej) oraz inflacji stanowiącej część przepływów pieniężnych dla danego instrumentu finansowego – jako pozycji zabezpieczanych.

Zastosowanie zmiany do standardu nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

- *Zmiana do MSSF 2 Płatności w formie akcji*

Zmiana do MSSF 2 została opublikowana w dniu 18 czerwca 2009 roku. Ma ona zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub później. Zmiana do standardu wyjaśnia, w jaki sposób jednostka zależna w grupie powinna prezentować niektóre płatności w formie akcji w swoim sprawozdaniu finansowym. Transakcje w których jednostka otrzymuje towary i usługi za które płaci inny podmiot z grupy, powinny zostać wykazane w księgach jednostki otrzymującej towary lub usługi, niezależnie od tego, która jednostka transakcję rozlicza i w jaki sposób następuje zapłata.

Zastosowanie zmiany do standardu nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

- *Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (2007-2009 Annual Improvements)*

W dniu 16 kwietnia 2009 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do dwunastu standardów wynikające z corocznego przeglądu dokonanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w sierpniu 2008 roku, mające na celu usunięcie niespójności i jaśniejsze sformułowanie standardów. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później (w zależności od standardu). W ramach zmian zmodyfikowano m.in. MSR 17 *Leasing*, wprowadzając konieczność odrębnej oceny charakteru leasingu w stosunku do objętych nim gruntów i budynków. Zmiana nakazuje ponowną ocenę klasyfikacji gruntów w leasingu, przyjmując za podstawę informacje istniejące w momencie rozpoczęcia leasingu. Przy ocenie charakteru leasingu w odniesieniu do gruntów należy uwzględnić fakt ich nieograniczonego ekonomicznego okresu użytkowania. Leasing nowo zaklasyfikowany jako leasing finansowy co do zasady wymaga retrospektywnego ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

Spółka zastosowała te zmiany zgodnie z wytycznymi UE – później niż zakładano to w momencie ich opublikowania. Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

- *Interpretacja KIMSF 12 Umowy na usługi koncesjonowane*

Interpretacja KIMSF 12 została wydana w dniu 30 listopada 2006 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie zastosowania

istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. Interpretacja KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

Spółka zastosowała tę interpretację zgodnie z wytycznymi UE – później niż zakładano to w momencie jej opublikowania. Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

- Interpretacja KIMSF 15 *Umowy dotyczące budowy nieruchomości*

Interpretacja KIMSF 15 została wydana w dniu 3 lipca 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009 roku lub później. Interpretacja dotyczy podmiotów prowadzących działalność deweloperską. Interpretacja ta zawiera wskazówki w jakim momencie i w jaki sposób powinny być ujmowane przychody ze sprzedaży nieruchomości i związane z nimi koszty sprzedaży, w sytuacji, gdy umowa pomiędzy deweloperem i nabywcą zostaje zawarta przed ukończeniem budowy nieruchomości. Zawiera również wytyczne odnośnie sposobu ustalania, czy umowa o budowę nieruchomości podlega wymogom MSR 11 czy MSR 18.

Spółka zastosowała tę interpretację zgodnie z wytycznymi UE – później niż zakładano to w momencie jej opublikowania. Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

- Interpretacja KIMSF 16 *Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą*

Interpretacja KIMSF 16 została wydana w dniu 3 lipca 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 października 2008 roku lub później. Interpretacja dotyczy podmiotów stosujących zabezpieczenie inwestycji w jednostki zagraniczne i dostarcza informacji i wyjaśnień, kiedy i w jaki sposób zabezpieczenia te mogą być dokonywane.

Spółka zastosowała tę interpretację zgodnie z wytycznymi UE – później niż zakładano to w momencie jej opublikowania. Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

- Interpretacja KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom*

Interpretacja KIMSF 17 została wydana w dniu 27 listopada 2008 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania transakcji polegających na przekazywaniu udziałowcom aktywów niepieniężnych.

Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

- Interpretacja KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów*

Interpretacja KIMSF 18 została wydana w dniu 29 stycznia 2009 roku i ma zastosowanie dla aktywów otrzymanych w okresach rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania aktywów otrzymywanych w celu zapewnienia przekazującym te aktywa dostępu do usług użyteczności publicznej, takich jak elektryczność, gaz i woda.

Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*

Zmieniony MSSF1 został opublikowany w dniu 28 stycznia 2010 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później. Zmieniony standard zawiera regulacje dotyczące ograniczonego zwolnienia z ujawniania danych porównywalnych w zakresie MSSF 7.

Spółka stosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2011 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat*

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2012 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych*

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 7 października 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Celem zmian w standardzie jest umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych lepszego zrozumienia transakcji przekazania aktywów finansowych (np. sekurytyzacji), w tym zrozumienia potencjalnych efektów ryzyk, które zostają w jednostce, która przekazała aktywa. Zmiany wymuszają także dodatkowe ujawnienia w przypadku przekazania aktywów o znaczącej wartości w pobliżu końca okresu sprawozdawczego.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF 7 od 1 stycznia 2012 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2013 roku.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia*

Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 *Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji*.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 12 od 1 stycznia 2012 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiana do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* opublikowana 4 listopada 2009 roku.

Zmiana do MSR 24 została opublikowana w dniu 4 listopada 2009 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiany obejmują uproszczenie definicji jednostek powiązanych oraz wprowadzenie uproszczeń odnośnie ujawniania transakcji z podmiotami będącymi własnością Skarbu Państwa.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 24 od 1 stycznia 2011 roku.

Zmiana do MSR 24 nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

- Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*

W dniu 8 października 2009 roku opublikowano zmianę dotyczącą regulacji związanych z klasyfikacją praw poboru denominowanych w obcej walucie. Poprzednio prawa takie jako instrumenty pochodne prezentowane były w zobowiązaniach finansowych. Po zmianie mają być one, po spełnieniu określonych warunków, ujmowane jako składnik kapitału własnego, niezależnie od tego w jakiej walucie są denominowane. Zmiana do MSR 32 ma zastosowanie dla sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 32 od 1 stycznia 2011 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements*)

W dniu 6 maja 2010 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w sierpniu 2009 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później (w zależności od standardu).

Grupa zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian z dniem ich wejścia w życie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

- *Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania*

Zmiana została opublikowana 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana interpretacji będzie miała zastosowanie w przypadkach, gdy jednostka podlega minimalnym wymogom finansowania w związku z istniejącymi programami świadczeń pracowniczych i dokonuje przedpłat składek w celu spełnienia tych wymogów.

Spółka zastosuje zmiany do Interpretacji KIMSF 14 od 1 stycznia 2011 roku.

Zmieniona interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

- *Interpretacja KIMSF 19 Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe*

Interpretacja KIMSF 19 została wydana w dniu 26 listopada 2009 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2010 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania transakcji zamiany zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe.

Spółka zastosuje Interpretację KIMSF 19 od 1 stycznia 2011 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania tej interpretacji.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- *MSSF 9 Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- *Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych* opublikowane w dniu 7 października 2010 roku,
- *Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- *Zmiana do MSR 12 Podatek odroczonej: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku.

4. 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. Spółka dokonała następujących zmian prezentacyjnych w sprawozdaniach za okresy poprzednie:

- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 31.12.2009 r. zmieniono sposób prezentacji rozliczeń międzyokresowych biernych. Kwotę 289 tys. zł przeniesiono do pozostałych rezerw na zobowiązania w kwocie 280 tys. zł oraz do przychodów przyszłych okresów (zobowiązania krótkoterminowe) w kwocie 6 tys. zł. i przychodów przyszłych okresów (zobowiązania długoterminowe) w kwocie 3 tys. zł,

Korekta błędów

W sprawozdaniu za rok zakończony 31.12.2010 roku nie dokonywano korekty błędów.

Podpisy:

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

.....
Główny Księgowy
Tomasz Zając

Podpisy członków Zarządu:

.....
Tomasz Grabczan
Wiceprezes Zarządu

.....
Rafał Gulka
Prezes Zarządu

Żary, dnia 18 kwietnia 2011 roku.