



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Poland

**GRUPA KAPITAŁOWA Relpol,
w której jednostką dominującą jest
Relpol S.A.
ul. 11 Listopada 37
68-200 Żary**

**Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku**

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	14

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą Relpol Spółka Akcyjna.

1.2. Siedziba Spółki

ul. 11 Listopada 37, 68-200 Żary.

1.3. Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki przedmiotem działalności Spółki w przeważającej części jest:

- produkcja elementów elektronicznych,
- produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,
- produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych.

1.4. Podstawa działalności

Relpol S.A. działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego 12 grudnia 1990 roku (Rep. A nr 2521/90) wraz z późniejszymi zmianami,
- kodeksu spółek handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 5 lutego 2002 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Zielonej Górze- VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000088688.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 9280007076

REGON 970010355

1.7. Kapitał podstawowy i własny

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2010 roku wynosił 48.046 tys. zł i dzielił się na 9.609.193 akcji o wartości nominalnej 5 zł każda.

W roku 2010 oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Akcje Spółki nie są uprzywilejowane. Na dzień 31 grudnia 2010 roku akcje dzielą się na następujące serie:

- akcje na okaziciela serii A	360.300
- akcje na okaziciela serii B	240.200
- akcje na okaziciela serii C	254.605
- akcje na okaziciela serii D	18.458
- akcje na okaziciela serii E	8.735.630
Razem	9.609.193

Na 31 grudnia 2010 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

	ilość akcji	udział w kapitale zakładowym
Fortis FIO TFI Private Investment S.A.	671.050	6,98%
Ambroziak Adam	1.980.706	20,61%
IDM S.A.	926.382	9,64%
Supernova Fund	959.958	10,00%
Osiński Piotr	483.659	5,03%
Pozostali	4.587.438	47,74%
Razem	9.609.193	100,00%

Na kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2010 roku składały się ponadto:

- Kapitał zapasowy	9.575 tys. zł
- kapitał z aktualizacji wyceny	1.639 tys. zł
- wynik netto roku bieżącego	(9.743 tys. zł)

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2010 roku wynosił 49.517 tys. zł.

1.8. Zarząd Spółki

Na 31 grudnia 2010 roku członkami Zarządu byli:

- Rafał Gulka	- Prezes Zarządu
- Tomasz Grabczan	- Wiceprezes Zarządu

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania wystąpiły następujące zmiany w Zarządzie Spółki:

W dniu 24 kwietnia 2010 roku rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu złożył Pan Waldemar Łoboda.

W dniu 5 maja 2010 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu złożył Pan Wojciech Suchowski.

Uchwałą 68/28 Rady Nadzorczej z dnia 5 maja 2010 roku powołano na funkcję Wiceprezesa Zarządu Panią Agatę Kalińską.

Uchwałą 69/28 Rady Nadzorczej z dnia 5 maja 2010 roku odwołano z funkcji Prezesa Zarządu Pana Ryszarda Gitisa.

Uchwałą 70/28 Rady Nadzorczej z dnia 5 maja 2010 roku powołano na funkcję Prezesa Zarządu Pana Rafała Gulka.

Uchwałą 83/31 Rady Nadzorczej z dnia 2 września 2010 roku powołano Pana Tomasza Grabczana na Członka Zarządu.

Z dniem 16 listopada 2011 roku Pani Agata Kalińska poinformowała o swojej rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu z dniem 30 listopada 2011 roku.

Uchwałą 95/34 Rady Nadzorczej z dnia 20 grudnia 2010 roku powołano do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Pana Tomasza Grabczana.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

1.9. Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Radę Nadzorczą stanowili :

- | | |
|------------------------|--------------------------------------|
| - Wojciech Grzybowski | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| - Joanna Boćkowska | - Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej |
| - Monika Zakrzewska | - Członek Rady Nadzorczej |
| - Henryk Leszczyński | - Członek Rady Nadzorczej |
| - Grzegorz Leszczyński | - Członek Rady Nadzorczej |
| - Adam Ambroziak | - Członek Rady Nadzorczej. |

Do dnia wydania opinii z badania nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy i zmiany w bieżącym okresie

2.1 Podmiot dominujący

Relpol S.A.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym	- 1 stycznia - 31 grudnia 2010 r.
Suma bilansowa	- 69.505 tys. zł
Wynik finansowy	- (9.743) tys. zł
Spadek kapitału własnego	- 9.743 tys. zł
Zmniejszenie stanu środków pieniężnych	- 2.057 tys. zł
Przychody ze sprzedaży	- 70.959 tys. zł
Podmiot uprawniony do badania	- BDO Sp. z o.o., ul. Postępu 12, Warszawa
Rodzaj opinii z badania	- bez zastrzeżeń

2.2. Podmioty powiązane

W skład Grupy Kapitałowej Relpol na dzień 31 grudnia 2010 r. wchodziły następujące jednostki powiązane:

Nazwa	Siedziba	Metoda konsolidacji	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Udział % w kapitale podstawowym i ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu
Relpol -Baltija S.A.	Wilno, Litwa	Pełna	BDO Sp. z o.o.	z zastrzeżeniem i objaśnieniem	100%
Relpol Eltim	Sanki-Petersburg, Rosja	Pełna	BDO Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	60%
Relpol Ltd	Luton, Wielka Brytania	Nie konsolidowana	Nie badany	n/d	51%
Relpol M	Mińsk, Białoruś	Nie konsolidowana	Nie badany	n/d	80%
Relpol Altera	Kijów, Ukraina	Nie konsolidowana	Nie badany	n/d	51%
DP Relpol Altera	Czernichów, Ukraina	Nie konsolidowana	Nie badany	n/d	100%
Relpol Elektronik	Mirostowice, Polska	Nie konsolidowana	Nie badany	n/d	100%
Relpol GmbH	Budenheim, Niemcy	Nie konsolidowana	Nie badany	n/d	100%
Relpol -France	Paryż, Francja	Nie konsolidowana	Nie badany	n/d	51%

Wszystkie jednostki konsolidowane miały ten sam dzień bilansowy co Jednostka Dominująca.

3. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Relpol sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, obejmujące:

- Informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 78.000 tys. zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące stratę netto w wysokości 8.002 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące stratę całkowitą w wysokości 7.348 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę o 8.711 tys. zł;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1.501 tys. zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia;

oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Relpol za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Relpol za 2010 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 73/28 z dnia 18 maja 2010 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 14 czerwca 2010 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Katarzynę Stojek (nr ewidencyjny11396). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 7 marca 2011 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było one poprzedzone przeglądem skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 roku oraz badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Zarząd Jednostki Dominującej w czasie badania udostępnił biegłemu rewidentowi żądane dane i udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

5. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą bilansu otwarcia było skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, które zostało zbadane przez HLB M2 Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania z zastrzeżeniem:

„Sprawozdania finansowe spółek Relpol Eltim i Relpol Holding Sp. z o.o., należących do Grupy, nie zostały zbadane przez biegłego rewidenta. Dane ze sprawozdania finansowego obu spółek stanowią łącznie 6,53% i 13,59% odpowiednio skonsolidowanego aktywów i skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży Grupy przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych.”

oraz z następującymi objaśnieniami dotyczącymi:

- nie ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2009 roku danych finansowych spółek zależnych wymienionych w punkcie I skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- niepewności co do realności posiadanych przez Jednostkę Dominującą aktywów finansowych na dzień 31 grudnia 2009 roku,
- wyceny na dzień 31 grudnia 2009 roku posiadanego przez Jednostkę Dominującą pakietu akcji,
- wykazania w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2009 roku spółki zależnej Relpol Baltija z siedzibą na Litwie kwoty kapitału własnego mniejszej od połowy kapitału zakładowego;
- wykazania w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2009 roku spółki zależnej Relpol Ltd ujemnych kapitałów oraz niedopełnienia obowiązku podjęcia uchwały o dalszym kontynuowaniu działalności.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 9 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 czerwca 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 5 lipca 2010 roku oraz ogłoszono w „Monitorze Polskim B” nr 2236 z 22 listopada 2010 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

(w tys. zł)

AKTYWA	31.12.10	% sumy bilansowej	31.12.09	% sumy bilansowej	31.12.08	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe						
wartości niematerialne i prawne	6 114	8%	7 117	8%	6 249	6%
rzeczowe aktywa trwałe	26 414	34%	31 417	34%	34 575	31%
aktywa finansowe	396	1%	407	1%	592	-
należności długoterminowe	21	-	236	-	205	-
aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 449	4%	3 913	4%	6 414	6%
	36 394	47%	43 090	47%	48 035	43%
Aktywa obrotowe						
Zapasy	16 924	22%	20 726	23%	22 654	20%
należności z tytułu dostaw i usług	16 837	21%	12 272	13%	14 101	13%
należności pozostałe	1 407	2%	707	1%	1 802	2%
inwestycje krótkoterminowe	817	1%	7 577	8%	7 961	7%
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 423	7%	6 924	8%	16 116	15%
rozliczenia międzyokresowe	174	-	218	-	259	-
aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	24	-	-	-	-	-
	41 606	53%	48 424	53%	62 893	57%
SUMA AKTYWÓW	78 000	100%	91 514	100%	110 928	100%

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Relpol
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

PASYWA	31.12.10	% sumy bilansowej	31.12.09	% sumy bilansowej	31.12.08	% sumy bilansowej
Kapitał własny Jednostki Dominującej	53 116	68%	62 228	68%	71 919	65%
Kapitał mniejszości	2 140	3%	1 739	2%	1 897	2%
zobowiązania długoterminowe	267	-	593	1%	4 604	4%
oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	3 349	3%
zobowiązanie z tytułu leasingu	267	-	508	1%	1 255	1%
pozostałe zobowiązania	-	-	85	-	-	-
rezerwy na zobowiązania	5 244	7%	5 010	5%	5 791	5%
rezerwy na odroczony podatek	3 370	4%	3 763	4%	3 572	3%
rezerwy na świadczenia pracownicze	435	1%	967	1%	1 735	2%
pozostałe rezerwy na zobowiązania	1 439	2%	280	-	484	-
zobowiązania krótkoterminowe	17 233	22%	21 944	24%	26 717	24%
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 247	14%	8 678	9%	7 206	6%
zobowiązania z tytułu leasingu	507	1%	763	1%	1 070	1%
pozostałe zobowiązania	5 476	7%	3 532	4%	8 518	8%
bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	-	-	8 951	10%	9 664	9%
rozliczenia międzyokresowe	3	-	20	-	259	-
	22 744	29%	27 547	30%	37 112	34%
SUMA PASYWÓW	78 000	100%	91 514	100%	110 928	100%

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

(w tys. zł)

	2010	2009	2008	dynamika 2010/2009	dynamika 2009/2008
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	89 198	65 204	82 749	36,3%	(21,2%)
Koszt własny sprzedaży	(74 288)	(52 662)	(68 032)	40,4%	(22,6%)
Zysk brutto ze sprzedaży	14 910	12 542	14 717	18,9%	(14,8%)
Koszty sprzedaży	(896)	(1 069)	(1 160)	(16,2%)	(7,8%)
Koszty ogólnego zarządu	(13 576)	(15 166)	(18 620)	(10,5%)	(18,5%)
Wynik ze sprzedaży	438	(3 693)	(5 063)	(111,9%)	(27,1%)
Pozostałe przychody operacyjne	1 944	2 313	6 224	(16,0%)	(62,8%)
Pozostałe koszty operacyjne	(8 947)	(1 958)	(1 751)	356,9%	11,8%
Strata z działalności operacyjnej	(6 565)	(3 338)	(589)	96,7%	465,8%
Przychody finansowe	2 103	1 277	4 950	64,7%	(74,2%)
Koszty finansowe	(2 088)	(6 953)	(11 923)	(70,0%)	(41,7%)
Strata brutto	(6 550)	(9 014)	(7 562)	(27,3%)	19,2%
Podatek dochodowy	(598)	(1 789)	22	(66,6%)	(8231,8%)
Strata netto za rok obrotowy	(7 148)	(10 803)	(7 540)	(33,8%)	43,3%
Wynik netto przypadający	(7 148)	(10 803)	(7 540)	(33,8%)	43,3%
-akcjonariuszom jednostki dominującej	(8 002)	(11 185)	(8 183)	(28,5%)	36,7%
-akcjonariuszom mniejszościowym	854	382	643	123,6%	(40,6%)

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2010	2009	2008
Wskaźniki rentowności:			
Rentowność majątku			
<u>wynik finansowy netto roku bieżącego</u>			
suma aktywów	(9,2%)	(11,8%)	(6,8%)
Rentowność kapitału własnego			
<u>wynik finansowy netto roku bieżącego</u>			
kapitał własny	(13,5%)	(17,4%)	(10,5%)
Rentowność netto sprzedaży			
<u>wynik finansowy netto roku bieżącego</u>			
przychody ze sprzedaży	(8,0%)	(16,6%)	(9,1%)
Wskaźniki płynności:			
Wskaźnik płynności I			
<u>aktywa obrotowe ogółem</u>			
zobowiązania krótkoterminowe	2,4	2,2	2,4
Wskaźnik płynności II			
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u>			
zobowiązania krótkoterminowe	1,4	1,3	1,5
Wskaźniki aktywności:			
Szybkość spłaty należności w dniach			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług* x 360 dni</u>			
przychody ze sprzedaży	70 dni	102 dni	81 dni
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług* x 360 dni</u>			
koszt własny sprzedaży	49 dni	55 dni	41 dni
Szybkość rotacji zapasów w dniach			
<u>średni stan zapasów* x 360 dni</u>			
koszt własny sprzedaży	101 dni	156 dni	138 dni
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym			
<u>kapitały własne</u>			
majątek trwały	1,5	1,4	1,5
Wartość księgowa na jedną akcję			
<u>kapitał własny</u>			
liczba akcji	5,5	6,5	7,5
Wynik finansowy na jedną akcję			
<u>wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesięcy</u>			
liczba akcji	(0,7)	(1,1)	(0,8)

*) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

4. Komentarz

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku zmniejszyła się o 13.514 tys. zł, tj. 14,8% w stosunku do roku poprzedniego. Największy udział w strukturze majątku Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku stanowią rzeczowe aktywa trwałe, tj. 34%, które zmniejszyły się w stosunku do roku ubiegłego o 15,9%. Istotnym wzrostem wśród aktywów obrotowych charakteryzują się należności z tytułu dostaw i usług, które na 31 grudnia 2010 wynosiły 16.837 tys. zł i były wyższe niż w roku ubiegłym o 4.565 tys. zł, tj. o 37,2% w stosunku do roku poprzedniego, głównie na skutek wyższej sprzedaży w badanym okresie. Wysoką dynamiką zmian charakteryzowały się zapasy, które na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosły 16.924 tys. zł i były niższe niż w roku poprzednim o 3.802 tys. zł, tj. o 18,3% między innymi z powodu dokonanych odpisów aktualizujących ich wartość.

Po stronie pasywów wysokim udziałem w strukturze charakteryzowały się zobowiązania krótkoterminowe, które na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosły 17.233 tys. zł i były niższe niż na koniec poprzedniego roku o 4.711 tys. zł, tj. o 21,5%. Główną przyczyną zmian w tym zakresie była spłata kredytów bankowych.

Przychody ze sprzedaży w 2010 roku wyniosły 89.198 tys. zł. i wzrosły w stosunku do roku 2009 o 23.994 tys. zł, tj. o 36,7%. Koszt własny sprzedaży wyniósł w 2010 roku 74.288 tys. zł i wzrósł w stosunku do roku poprzedniego o 21.626 tys. zł, tj. o 41,4%. Główną przyczyną zmian w tym zakresie był wzrost skali działalności Grupy.

W 2010 roku Grupa Kapitałowa wygenerowała wynik na sprzedaży w wysokości 438 tys. zł, który został skorygowany o ujemne saldo działalności pozostającej w wysokości 7.003 tys. zł oraz o dodatnie saldo działalności finansowej w wysokości 15 tys. zł.

Wygenerowana w 2010 strata netto w wysokości 7.148 tys. zł była niższa od straty netto w roku 2009 o 3.655 tys. zł, tj. 33,8% co znalazło odzwierciedlenie w polepszeniu wskaźników rentowności sprzedaży, majątku i kapitału, które były nadal ujemne i wyniosły odpowiednio 8,0%; 9,2% oraz 13,5% i wzrosły w stosunku do roku poprzedniego odpowiednio o 8,6; 2,6 oraz 3,9 punktu procentowego.

Wskaźniki płynności I i II wyniosły odpowiednio w 2010 roku 2,4 oraz 1,4 i kształtują się na analogicznym poziomie do lat poprzednich.

Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym kształtuje się na analogicznym poziomie do lat poprzednich i wynosi 1,5.

Skróceniu w stosunku do roku poprzedniego uległy okresy spłaty należności i zobowiązań odpowiednio o 32 i 6 dni. Wskaźnik rotacji zapasów również uległ skróceniu o 55 dni w stosunku do roku poprzedniego i wyniósł 101 dni.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Grupa Kapitałowa nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Zasady rachunkowości

Podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej Relpol stosują jednolite zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Relpol zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

3. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSR, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Grupy Kapitałowej.

5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez Grupę Kapitałową z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2009 nr 33 poz. 259 z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

7. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki Dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Wrocław, 20 kwietnia 2011 roku.

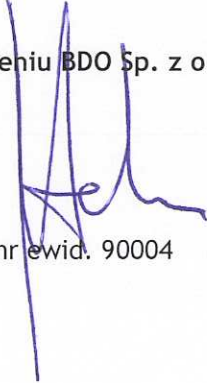
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Katarzyna Stojek
Biegły Rewident
nr ewid. 11396

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004