



50
lat
1966-2016



**ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
RELPOL**

**SPORZĄDZONE
ZA I półrocze 2011 R**

wg MSR/ MSSF

Żary, sierpień 2011 r.

I.	INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE	3
1.	Informacje ogólne	3
2.	Wybrane dane finansowe	5
II.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
1.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	6
2.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
3.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
4.	Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	8
5.	Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	10
6.	Oświadczenie Zarządu o prawidłowości sprawozdania	11
7.	Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru Biegłego Rewidenta	12
III.	ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
1.	Omówienie wyników finansowych Grupy kapitałowej	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 ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	15
1.	Segmenty działalności	15
2.	Sprzedaż	16
3.	Koszty (w tym amortyzacja, świadczenia pracownicze)	17
4.	Pozostała działalność operacyjna	19
5.	Działalność finansowa	19
6.	Podatek dochodowy	20
7.	Działalność sprzedana lub zaniechana	23
8.	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	23
9.	Zysk i kapitał własny przypadający na jedną akcję	23
10.	Majątek trwały rzeczowy	24
11.	Nieruchomości inwestycyjne	26
12.	Wartości niematerialne	26
13.	Inwestycje finansowe	28
14.	Zapasy	31
15.	Należności handlowe	31
16.	Pozostałe należności krótko i długoterminowe	32
17.	Środki pieniężne	34
18.	Rozliczenia międzyokresowe	34
19.	Kapitały własne	35
20.	Rezerwy	38
21.	Kredyty i pożyczki	39
22.	Leasing finansowy	40
23.	Zobowiązania handlowe	40
24.	Inne zobowiązania długo i krótkoterminowe	41
25.	Zobowiązania warunkowe	41
26.	Ryzyko finansowe i instrumenty finansowe	41
27.	Opis czynników i zdarzeń, szczególnie o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe grupy kapitałowej	43
28.	Podmioty powiązane	43
29.	Zdarzenia po dniu bilansowym	45
30.	Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wynikających z programów motywacyjnych i premialnych wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych władzom Spółki	45
31.	Pożyczki udzielone władzom spółki	45
32.	Przeciętne zatrudnienie	45
V	INFORMACJA DODATKOWA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI	46
1.	Istotne zasady rachunkowości	46
2.	Zasady wyceny	46
3.	Nowe standardy rachunkowości i zmiany polityki rachunkowości	54
4.	Zmiany zasad stosowania rachunkowości	59

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 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r.

Dane porównywalne za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. i od 01.01.2010 r. do 30.06.2010 r.

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

Władze spółki

Zarząd Spółki

Rafał Gulka – Prezes Zarządu,
Tomasz Grabczan – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

1. Adam Ambroziak - przewodniczący RN od 28.06.2011
2. Joanna Boćkowska - wiceprzewodnicząca RN
3. Wojciech Grzybowski (przewodniczący RN do 28.06.2011)
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.

Grupa kapitałowa

Wykaz spółek zależnych objętych sprawozdaniem skonsolidowanym

1. Relpol S.A. – jednostka dominująca, metoda pełna
2. Relpol Baltija – metoda pełna
3. Relpol Eltim Sp. z o.o. – metoda pełna
4. Relpol Elektronik Sp. z o.o. – metoda pełna.
5. DP Relpol Altera – metoda pełna.

Spółki wyłączone z konsolidacji

1. **Relpol M Sp. z o.o.** – spółka zależna z siedzibą w Mińsku. Kapitał zakładowy 1 tys. zł, przychody ze sprzedaży za pierwsze półrocze 2011 r. wyniosły 673 tys. zł, a strata netto 82 tys. zł. Spółka jest dystrybutorem Relpolu na rynku białoruskim.
2. **Relpol Altera Sp. z o.o.** – spółka zależna z siedzibą w Kijowie. Kapitał zakładowy wynosi 1.084 tys. zł. Relpol S.A. posiada w tej spółce 51% udziałów. Spółka jest dystrybutorem wyrobów Relpolu na Ukrainie.
3. **Relpol Ltd.** Spółka w trakcie likwidacji.
4. **Relpol France.** Spółka w trakcie likwidacji.

Relpol S.A. dąży do objęcia konsolidacją całej grupy kapitałowej i sukcesywnie wdraża w spółkach jednakowe zasady rachunkowości i sprawozdawczości. Spółki wyłączone z konsolidacji, są w większości spółkami małymi, nie mającymi istotnego wpływu na wyniki skonsolidowane. MSR 8, pkt 8, zezwala na odstępianie od zasad zawartych w MSSF, w sytuacji gdy skutek odstępiania od ich zastosowania nie jest istotny. Ponadto pozyskanie informacji niezbędnych do prawidłowego i rzetelnego objęcia tych jednostek konsolidacją, i sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego zgodnego z MSR/MSSF oraz wymaganiami Komisji Nadzoru Finansowego, wiąże się z poniesieniem niewspółmiernie wysokich kosztów, w stosunku do kapitałów własnych tych jednostek.

2. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO	w tys. EURO
	Za I półrocze okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Za I półrocze okres od 01.01.2010 do 30.06.2010	Za rok ubiegły okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Za I półrocze okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Za I półrocze okres od 01.01.2010 do 30.06.2010	Za rok ubiegły okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT						
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	55 904	41 804	89 198	14 091	10 440	22 275
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 754	-2 040	-6 565	946	-509	-1 639
Zysk (strata) brutto	3 316	-1 663	-6 550	836	-415	-1 636
Zysk (strata) netto	2 313	-2 068	-8 002	583	-516	-1 998
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH						
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 062	2 457	5 228	-268	614	1 306
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-609	2 432	5 355	-154	607	1 337
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 651	-7 475	-12 084	668	-1 867	-3 018
Przepływy pieniężne netto, razem	980	-2 586	-1 501	247	-646	-375
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ						
	Stan na 30.06.2011	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2010	Stan na 30.06.2011	Stan na 30.06.2010	Stan na 31.12.2010
Aktywa razem	84 755	86 501	78 000	21 260	20 865	19 695
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 763	24 236	22 744	6 806	5 846	5 743
Zobowiązania długoterminowe	493	241	267	124	58	67
Zobowiązania krótkoterminowe	20 611	17 741	17 233	5 170	4 430	4 351
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	55 692	60 210	53 116	13 970	14 523	13 412
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	48 046	12 052	11 589	12 132
POZOSTAŁE						
Liczba akcji	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,38	-0,86	-0,83	-0,10	-0,21	-0,03
Rozwodniony zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,38	-0,86	-0,83	-0,10	-0,21	-0,03
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,24	-0,22	-0,83	0,06	-0,05	-0,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,24	-0,22	-0,83	0,06	-0,05	-0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	5,80	6,27	5,53	1,45	1,51	1,38
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	5,80	6,27	5,53	1,45	1,51	1,38
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

- W celu przeliczenia pozycji bilansowych wybranych danych finansowych na dzień 30.06.2011 r., na dzień 30.06.2010 r. oraz na 31.12.2010 r. użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla euro w tych dniach:
 - 30.06.2011 r. 1 euro = 3,9866 PLN
 - 30.06.2010 r. 1 euro = 4,1458 PLN
 - 31.12.2010 r. 1 euro = 3,9603 PLN
- Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wybranych danych finansowych za półrocze 2011 roku i odpowiednio za półrocze 2010 roku oraz na koniec 2010 roku przeliczono wg średniej arytmetycznej kursów średnich, obowiązujących na koniec każdego miesiąca w poszczególnych okresach:
 - dla danych za I półrocze 2011 r. 1 euro = 3,9673 PLN
 - dla danych za I półrocze 2010 r. 1 euro = 4,0042 PLN
 - dla danych za rok 2010 r. 1 euro = 4,0044 PLN

II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

		w tys. zł	
	Nota	od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok bieżący)	od 01.01.2010 do 30.06.2010 (rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2	55 904	41 804
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3	43 635	35 821
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży		12 269	5 983
Koszty sprzedaży	3	533	438
Koszty ogólnego zarządu	3	6 959	6 394
Zysk(strata) ze sprzedaży		4 777	-849
Pozostałe przychody operacyjne	4	572	549
Pozostałe koszty operacyjne	4	1 595	1 740
Zysk(strata)z działalności operacyjnej		3 754	-2 040
Przychody finansowe	5	101	1 220
Koszty finansowe	5	539	843
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		3 316	-1 663
Podatki	6	409	99
Pozostałe zmniejszenia zysku		0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		2 907	-1 762
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	7	0	0
Zysk (strata) netto na działalności sprzedanej	7	0	0
Zyski (straty) mniejszości		594	306
Zysk (strata) dla jednostki dominującej		2 313	-2 068
Zysk (strata)netto na jedną akcję:	9		
- zwykłą		0,24	-0,22
- rozwodnioną		0,24	-0,22

2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	w tys. zł	
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok bieżący)	od 01.01.2010 do 30.06.2010 (rok ubiegły)
Zysk (strata) netto	2 907	-1 762
Inne całkowite dochody	195	125
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0
Wycena papierów wartościowych	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-195	125
Inne (aktualizacja wartości śr. trwałych Relpol Baltija)	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0
Całkowite dochody ogółem	2 712	-1 637
Zysk (strata)netto na jedną akcję:		
- zwykłą	0,28	-0,17
- rozwodnioną	0,28	-0,17

3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		w tys. zł		
	Nota	30.06.2011 (rok bieżący)	31.12.2010 (rok ubiegły)	30.06.2010 (rok ubiegły)
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)		36 391	36 394	41 448
Rzeczowe aktywa trwałe	10	26 408	26 414	29 640
Nieruchomości inwestycyjne	11	0	0	0
Wartości niematerialne	12	6 221	6 114	7 140
Aktywa finansowe	13	394	396	407
Należności długoterminowe	16	20	21	231
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	3 348	3 449	4 030
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		48 340	41 582	45 053
Zapasy	14	21 171	16 924	18 257
Należności z tytułu dostaw i usług	15	18 012	16 837	16 674
Należności pozostałe	16	2 036	1 407	4 252
Inwestycje krótkoterminowe	13	397	817	1 228
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	6 403	5 423	4 338
Rozliczenia międzyokresowe	18	321	174	304
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		24	24	0
SUMA AKTYWÓW		84 755	78 000	86 501
PASYWA				
Kapitał własny		55 692	53 116	60 210
Kapitał podstawowy	19A	48 046	48 046	48 046
Kapitał zapasowy	19C	44	9 575	13 355
Kapitał z aktualizacji wyceny		1 637	1 639	2 139
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-195	-213	112
Zysk/strata z lat ubiegłych		3 847	2 071	-1 374
Wynik roku bieżącego		2 313	-8 002	-2 068
Kapitały mniejszości		2 300	2 140	2 055
Rezerwy na zobowiązania		5 659	5 244	6 254
Rezerwy na odroczonego podatek	6	3 245	3 370	3 875
Rezerwy na świadczenia pracownicze	20	435	435	793
- w tym długoterminowe	20	371	371	442
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	20	1 979	1 439	1 586
- w tym długoterminowe		0	0	0
Zobowiązania długoterminowe		493	267	241
Oprocentowane kredyty i pożyczki	21	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	493	267	241
Pozostałe zobowiązania	24	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		20 611	17 233	17 741
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23	9 887	11 247	9 129
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	312	507	649
Pozostałe zobowiązania	21,24	8 979	5 476	5 191
Oprocentowana część kredytów i pożyczek	21	1 433	0	2 769
Przychody przyszłych okresów	18	0	3	3
SUMA PASYWÓW		84 755	78 000	86 501

4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	w tys. zł	
	od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok bieżący)	od 01.01.2010 do 30.06.2010 (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	-1 062	2 457
I. Zysk (strata) brutto	3 316	-1 663
II. Korekty razem	-4 378	4 120
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	1 996	2 457
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	261	356
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	114	413
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	40	4
6. Zmiana stanu rezerw	529	1 412
7. Zmiana stanu zapasów	-4 120	2 724
8. Zmiana stanu należności	-2 110	-4 675
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-496	2 001
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-242	-485
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-348	-87
12. Inne korekty	-2	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-609	2 432
I. Wpływy	437	3 060
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	24	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	413	3 060
- zbycie aktywów finansowych	323	3 000
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- odsetki	7	60
- inne wpływy z aktywów finansowych	83	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	-1 046	-628
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 046	-624
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	-4
- nabycie aktywów finansowych	0	-4
- inne wydatki inwestycyjne	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	2 651	-7 475
I. Wpływy	3 786	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	1 433	0
3. Inne wpływy finansowe	2 353	0
II. Wydatki	-1 135	-7 475
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-626	-332
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	-6 182
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-395	-545
8. Odsetki	-114	-416
9. Inne wydatki finansowe	0	0

D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	980	-2 586
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	980	-2 586
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 423	6 924
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	6 403	4 338

Struktura przepływów pieniężnych	<i>od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.01.2010 do 30.06.2010 (rok ubiegły)</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	-1 062	2 457
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-609	2 432
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	2 651	-7 475
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	980	-2 586
Środki pieniężne na koniec okresu	6 403	4 338

Analizując strukturę przepływów pieniężnych uwagę zwrócić mogą ujemne przepływy na działalności operacyjnej (-) 1.062 tys. zł co w głównej mierze spowodowane jest następstwami związanymi z ożywieniem gospodarczym i osiągnięciem przez grupę wysokiej dynamiki sprzedaży.

Blisko 34% wzrost sprzedaży osiągnięty w I p. 2011 r., w sytuacji gdy w rozliczeniach stosowane są odroczone terminy płatności, w naturalny sposób spowodował wzrost należności, co w kwocie (-) 2.110 tys. zł widoczne jest w przepływach operacyjnych.

Kolejna duża pozycja tych przepływów (-) 4.120 tys. zł, to zmiana stanu zapasów związana z koniecznością zakupu większej ilości materiałów i surowców dla zachowania ciągłości rosnących potrzeb produkcyjnych. Część zakupów dokonywana jest z odroczonym terminem płatności, co z kolei widoczne jest w pozycji zmiany stanu zobowiązań krótkoterminowych (-) 496 tys. zł.

Suma powyższych wartości o 6.726 tys. zł zmniejszyła strumień przepływów z działalności operacyjnej i zdeterminowała w I p. 2011 r. strumień przepływów pieniężnych netto.

W porównaniu do stanu na 30.06.2010 r., w I p. 2011 r. o 2.065 tys. zł wzrosły w grupie kapitałowej środki pieniężne.

5. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

w tys. zł

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem	Kapitał mniejszości
Stan na 01 stycznia 2011 roku	48 046	9 575	1 639	-213	-5 931	53 116	2 140
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	-9 575	0	0	9 575	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	659	659	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	1	-2	0	0	-1	0
Wynik okresu	0	0	0	0	2 314	2 314	0
Inne	0	43	0	18	-457	-396	160
Stan na 30 czerwca 2011 roku	48 046	44	1 637	-195	6 160	55 692	2 300
Stan na 01 stycznia 2010 roku	48 046	24 292	2 138	-13	-12 235	62 228	1 739
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	-11 985	0	0	11 985	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	624	624	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	-8 002	-8 002	0
Inne	0	-2 732	-499	-200	1 697	-1 734	401
Stan na 31 grudnia 2010 roku	48 046	9 575	1 639	-213	-5 931	53 116	2 140
Stan na 01 stycznia 2010 roku	48 046	24 292	2 138	-13	-12 235	62 228	1 739
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	-11 985	0	0	11 985	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-305	-305	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	-2 068	-2 068	0
Inne	0	1 048	1	125	-819	355	316
Stan na 30 czerwca 2010 roku	48 046	13 355	2 139	112	-3 442	60 210	2 055

6. Oświadczenie Zarządu o prawidłowości sprawozdania

Oświadczenie o zgodności

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 po raz pierwszy MSSF 1 w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 2005 rok, z datą przejściową zgodnie z MSSF na dzień 1 stycznia 2004 roku.

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

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30 czerwca 2011 r. i 30 czerwca 2010 r. poddane zostały przeglądowi przez biegłego rewidenta a na dzień 31 grudnia 2010 r. zostały przez audytora zbadane.

Oświadczenie o kontynuowaniu działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości oraz, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania tej działalności przez Grupę kapitałową, za wyjątkiem spółek, które zgodnie z założeniami zostaną zlikwidowane.

W ramach porządkowania Grupy kapitałowej Zarząd Jednostki dominującej podjął decyzję o likwidacji spółek nierentownych i część z nich została już zlikwidowana. W bieżącym roku powinien zakończyć się proces likwidacji spółek Relpol France i Relpol Ltd. Likwidowane podmioty nie będą miały wpływu na działalność handlową, gdyż rynki gdzie prowadziły one swoją działalność obsługiwane są bezpośrednio przez Relpol S.A. lub przez firmy, z którymi emitent podpisał umowy dystrybucyjne.

Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingu, w których jednostka dominująca występuje jako leasingobiorca

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

Spółki z Grupy kapitałowej nie są stronami umów leasingowych.

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

Klasyfikacja aktywów finansowych

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

Wycena inwestycji krótkoterminowych

Na dzień 30.06.2010 roku oraz 31.12.2010 roku utrata wartości posiadanych akcji miała charakter trwały (wartość giełdowa była wyższa od wartości księgowej) a dokonany odpis w całości obciążył wynik finansowy. Aktualnie spółka nie posiada akcji spółek notowanych na giełdzie papierów wartościowych.

7. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru Biegłego Rewidenta

Rada Nadzorcza spółki w dniu 5 maja 2011 r. podjęła uchwałę o wyborze audytora do przeglądu półrocznego i badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki za rok 2011. 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 korzystała z usług BDO Sp. z o.o. w 2010 r.

III. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Omówienie wyników finansowych Grupy kapitałowej

Przychody ze sprzedaży

W I półroczu 2011 r. Grupa kapitałowa osiągnęła ok. 55,9 mln zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do I półrocza 2010 r. (41,8 mln zł) stanowi wzrost o 33,7 %. II kw. 2011 r. był pod względem sprzedaży najlepszym kwartałem od ponad dwóch lat.

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

Wynik na sprzedaży

Wynik brutto na sprzedaży grupy kapitałowej wyniósł w I półroczu 2011 r. 12,2 mln zł i był o dwukrotnie wyższy w stosunku do I półrocza 2010 r. (5,98 mln zł). Spowodowane jest to rosnącą dynamiką sprzedaży i ograniczeniem kosztów w związku z przeprowadzonymi działaniami restrukturyzacyjnymi.

Na skonsolidowany wynik na sprzedaży wpływ miały:

- 1. Wzrost poziomu sprzedaży.** Przychody ze sprzedaży i rynki zbytu omówiono w nocie nr 2.
- 2. Udział Jednostki dominującej w wynikach grupy.**

Najważniejszy wpływ na wyniki Grupy kapitałowej ma Jednostka dominująca Relpol S.A. Udział sprzedaży spółki matki w całej grupie wynosi 78%. W przypadku wyniku netto udział ten wynosi 80%.

- 3. Poziom kursów walut.**

Stopniowe ustabilizowanie się poziomu kursu euro względem złotówki zmniejsza negatywny wpływ sytuacji walutowej na wyniki Grupy kapitałowej. Hamuje to powstawanie dużych różnic kursowych. Eksport stanowi 70% sprzedaży, z czego ok. 70% realizowana jest w euro.

4. Poziom cen surowców.

W produkcji przekładników wykorzystuje się tworzywa sztuczne oraz detale z zawartością surowców takich jak miedź, srebro, złoto. Po spadku cen surowców w połowie 2009 r. nastąpił ich sukcesywny i długotrwały wzrost utrzymujący się do lutego 2011 r. W II kw. br ceny miedzi nieco spadły i utrzymywały się na poziomie śr. ok. 9250 USD za tonę. Jednakże w lipcu ponownie wzrosły osiągając wartość 9840 USD za tonę. Podobnie wyglądała sytuacja w przypadku cen srebra. Po wzroście w III kw. 2009 r., za wyjątkiem krótkotrwałego spadku w styczniu 2010 r. ceny do kwietnia 2011 r. rosły osiągając swoje maksimum. W II kw. br cena srebra nieco spadła i utrzymywała się na poziomie ok. 35 USD/ uncję, jednakże na początku sierpnia wzrosła do poziomu 41 USD/ uncję.

Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w I p. 2011 r. pogorszyła wynik Grupy kapitałowej o 1,0 mln zł. W tym samym okresie 2010 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był ujemny i wyniósł -1,2 mln zł.

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

Najważniejsze pozycje pozostałych kosztów operacyjnych to utworzone rezerwy.

Dokładne kwoty podano w nocie nr 4.

Działalność finansowa

Działalność finansowa w I p. 2011 r. zmniejszyła wynik Grupy kapitałowej o 0,4 mln zł. W porównywalnym okresie 2010 r. wynik na działalności finansowej był dodatni i wyniósł 0,4 mln zł. Dokładne kwoty podano w nocie nr 5.

Wynik netto

W I półroczu 2011 r. Grupa kapitałowa wypracowała zysk w wysokości 2,3 mln zł, co stanowi dużą poprawę w stosunku do I półroczu 2010 r. kiedy to grupa poniosła stratę netto w wysokości 2 mln zł. Wynik netto I półroczu 2011 r. to efekt wyższych przychodów, ograniczenia kosztów, zaprzestania działań nierentownych i zlikwidowania spółek, które przynosiły straty.

2. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2011 r.	I p 2010 r.
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100%	21,9%	14,3%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100%	8,5%	-2,0%
Rentowność netto sprzedaży	Zysk netto/ sprzedaż *100%	4,1%	-4,9%
ROE	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100%	-6,45%	-13,1%
ROA	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100%	-4,41%	-9,0%

Rentowność brutto sprzedaży wzrosła o 7,6 punktów procentowych w stosunku do I p. 2010 r., co wynika z dynamiki sprzedaży.

Rentowność netto sprzedaży poprawiła się o 10,5 punktów procentowych w stosunku do I p. 2010 r. Powodem poprawy rentowności jest wyższa sprzedaż i efekty działań restrukturyzacyjnych wpływających na ograniczenie poziomu kosztów.

ROA i ROE uległy również poprawie chociaż ze względu na stratę poniesioną w latach ubiegłych są jeszcze ujemne.

Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2011 r.	I p 2010 r.
Ogólny poziom zadłużenia	(Zobowiązania + rezerwy)/aktywa * 100%	31,6%	28,0%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe + rezerwy długot.)/ aktywa *100%	66,7%	70,4%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100%	153,0%	145,3%

Zadłużenie grupy kapitałowej wzrosło o 3,1 mln zł w stosunku do czerwca 2010 r. Głównym tego powodem jest zawarcie umowy faktoringowej. Trwałe składniki majątku przedsiębiorstwa finansowane są z kapitału własnego.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2011 r.	I p 2010 r.
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	2,35	2,54
Płynność szybka	(Aktywa bieżące – zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,32	1,51
Poziom kapitału pracującego	(Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe) / sprzedaż * liczba dni w okresie	89,3	117,6

Wskaźniki płynności w obu porównywalnych okresach są na bezpiecznym poziomie. Grupa kapitałowa nie ma problemu z realizacją zobowiązań.

Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2011 r.	I p 2010 r.
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów	1,3	0,8
Cykl zapasów	(Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie	74	94
Cykl należności	(Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	56	62
Cykl zobowiązań	(Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	40	34

Długi cykl rotacji zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa Grupa kapitałowa. Spadek cyklu rotacji zapasów w stosunku do I półrocza 2010 r. spowodowany jest wzrostem kosztów sprzedanych produktów.

Cykle rotacji należności zmniejszył się o 6 dni a zobowiązań wzrósł o 6 dni.

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

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

Wśród czynników zewnętrznych możemy wyróżnić:

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

Wśród czynników wewnętrznych zależnych od spółki podstawowe znaczenie ma:

- dostosowanie poziomu kosztów do aktualnej koniunktury na rynku,
- zwiększenie udziałów rynkowych w oparciu o obecną ofertę produktową,
- dostosowanie oferty handlowej do potrzeb rynku,
- pozyskanie nowych klientów na obecnych i nowych rynkach,
- finalizacja zmian w strukturze grupy kapitałowej,
- renegocjacje cen z dostawcami materiałów i usług oraz z odbiorcami towarów i produktów,
- rozwój i wykorzystywanie kwalifikacji pracowników.

IV. INFORMACJA DODATKOWA ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Segmenty działalności

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

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

2. Sprzedaż

Nota 2

Przychody ze sprzedaży	od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok bieżący)	od 01.01.2010 do 30.06.2010 (rok ubiegły)
Przychody ze sprzedaży produktów	34 443	28 992
Przychody ze sprzedaży usług	683	515
Razem przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	35 126	29 507
- w tym od jednostek powiązanych	0	82
Przychody ze sprzedaży towarów	19 769	11 696
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 009	601
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	20 778	12 297
- w tym od jednostek powiązanych	218	345
Ogółem przychody ze sprzedaży	55 904	41 804
- w tym od jednostek powiązanych	218	427

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów - struktura geograficzna	od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok bieżący)	od 01.01.2010 do 30.06.2010 (rok ubiegły)
Kraj		
Przychody ze sprzedaży produktów	12 208	8 349
Przychody ze sprzedaży usług	420	397
Przychody ze sprzedaży towarów	2 863	2 442
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 005	584
Razem przychody ze sprzedaży w kraju	16 496	11 772
- w tym od jednostek powiązanych	0	0
Eksport		
Przychody ze sprzedaży produktów	22 235	20 643
Przychody ze sprzedaży usług	263	118
Przychody ze sprzedaży towarów	16 906	9 254
Przychody ze sprzedaży materiałów	4	17
Razem przychody ze sprzedaży na eksport	39 408	30 032
- w tym od jednostek powiązanych	218	427
Ogółem przychody ze sprzedaży	55 904	41 804
- w tym od jednostek powiązanych	218	427

Po trudnej sytuacji jaka miała miejsce w 2009 r. widać wyraźny wzrost sprzedaży. W I półroczu 2011 r. Grupa kapitałowa osiągnęła ok. 55,9 mln zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do I półrocza 2010 r. stanowi wzrost o ok. 34%.

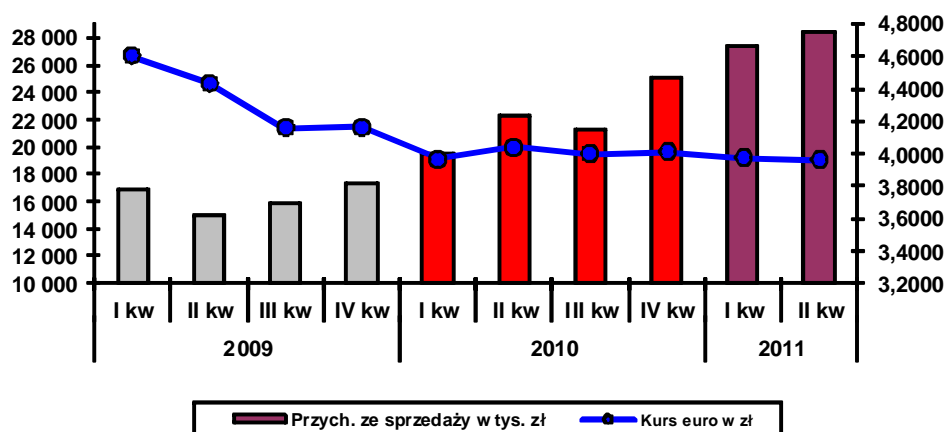
Znaczący wzrost sprzedaży osiągnięto zarówno w produktach i usługach jak i towarach i materiałach. Blisko 69% dynamikę odnotowano w grupie towarów i materiałów.

Przychody ze sprzedaży

Lp.	Treść	Rok		Dynamika
		I p 2011	I p 2010	
1	Wyroby i usługi	35 126	29 507	+19,04%
2	Towary i materiały	20 778	12 297	+68,97%
	Razem	55 904	41 804	+33,73%

w tys. zł

Poziom sprzedaży w poszczególnych kwartałach przedstawia poniższy wykres



Wykres pokazuje sukcesywny wzrost sprzedaży w kolejnych kwartałach. Pod względem wielkości sprzedaży II kw. 2011 r. był najlepszy od ponad dwóch lat. Dynamika sprzedaży w II kw. 2011 r. w stosunku do II kw. 2010 r. wyniosła 27% a w stosunku do II kw. 2009 r. ponad 89%.

Struktura sprzedaży

w mln zł				
WYSZCZEGÓLNIENIE	I p 2011 r.	Udział %	I p 2010 r.	Udział %
Polska	16,49	29,50%	11,77	28,16%
Eksport, w tym:	39,41	70,50%	30,03	71,84%
Rynki wschodnie	17,44	31,20%	11,36	27,18%
Niemcy	11,07	19,80%	6,76	16,17%
Francja	1,97	3,52%	1,31	3,13%
Wielka Brytania	0,67	1,20%	1,51	3,61%
Włochy	1,56	2,79%	2,90	6,94%
Pozostałe kraje	6,70	11,99%	6,19	14,81%
Razem	55,90	100,00%	41,80	100,00%

W I p. 2011 r. zanotowano ponad 33% wzrost sprzedaży. Poprawa taka dotyczyła zarówno rynku krajowego jak i eksportu. Wyraźnie odbudowały się rynki wschodnie i sprzedaż w tym kierunku wzrosła o ponad 53%. Zmniejszył się poziom sprzedaży do Anglii, gdzie likwidowana jest spółka zależna oraz do Włoch, gdzie jeden z klientów spółki wycofuje się z branży przekazników. Uwolnione moce produkcyjne Relpol wykorzysta do produkcji innych grup wyrobów, dla innych odbiorców.

O ponad 63% wzrosła sprzedaż na rynek niemiecki, który jest drugim największym, rynkiem eksportowym Grupy kapitałowej.

3. Koszty (w tym amortyzacja, świadczenia pracownicze)

Nota 3

Koszt sprzedaży produktów ,usług ,towarów i materiałów - struktura rzeczowa	od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok bieżący)	od 01.01.2010 do 30.06.2010 (rok ubiegły)
Koszt sprzedaży produktów	27 191	25 890
Koszt sprzedaży usług	47	39
Razem koszty sprzedaży wyrobów i usług	27 238	25 929
- w tym od jednostek powiązanych	0	1 567
Koszt nabycia sprzedanych towarów	15 416	9 277

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2011 r.

Koszt nabycia sprzedanych materiałów	981	615
Razem koszty nabycia towarów i materiałów	16 397	9 892
- w tym od jednostek powiązanych	202	499
Ogółem koszt sprzedaży	43 635	35 821
- w tym od jednostek powiązanych	202	2 066

Koszty według rodzaju	od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok bieżący)	od 01.01.2010 do 30.06.2010 (rok ubiegły)
Amortyzacja	1 994	2 457
Zużycie materiałów i energii	32 511	20 577
Usługi obce	6 022	5 244
Podatki i opłaty	699	941
Wynagrodzenie	10 005	9 608
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 335	2 412
Pozostałe koszty rodzajowe	500	468
Koszt sprzedanych materiałów i towarów	5 271	4 178
Koszty według rodzaju razem	59 337	45 885
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 535	-625
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (wielkość ujemna)	463	438
Koszty sprzedaży	533	438
Koszty ogólnego zarządu	6 959	6 394
Korekty konsolidacyjne	6 212	3 419
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	43 635	35 821

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych, odpisy aktualizacyjne ujęte w rachunku zysków i strat	od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok bieżący)	od 01.01.2010 do 30.06.2010 (rok ubiegły)
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedanych towarów i produktów:		
Amortyzacja środków trwałych	1 031	1 833
Trwała utrata wartości rzeczowych środków trwałych	6	0
Amortyzacja wartości niematerialnych	13	84
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	461	150
Amortyzacja wartości niematerialnych	489	390
	1 994	2 457

Koszty świadczeń pracowniczych	od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok bieżący)	od 01.01.2010 do 30.06.2010 (rok ubiegły)
Wynagrodzenia	10 005	9 608
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 738	1 809
Pozostałe świadczenia	597	603
Razem koszty świadczeń pracowniczych	12 340	12 020

4. Pozostała działalność operacyjna

Nota 4

Pozostałe przychody operacyjne	<i>od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.01.2010 do 30.06.2010 (rok ubiegły)</i>
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3	0
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	149	77
Rozwiązanie rezerw	259	252
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	3
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	3	11
Umorzone zobowiązania	126	0
Inne	32	206
<u>Razem pozostałe przychody operacyjne</u>	572	549

Pozostałe koszty operacyjne	<i>od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.01.2010 do 30.06.2010 (rok ubiegły)</i>
Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych	4	0
Odpis aktualizujący należności	33	448
Odpisy aktualizujące zapasy	100	0
Zapasy złomowane	38	30
Darowizny przekazane	30	13
Vat należny	10	28
Zdarzenia losowe	2	29
Utworzenie rezerw	1 348	1 116
Inne	30	76
<u>Razem pozostałe koszty operacyjne</u>	1 595	1 740

5. Działalność finansowa

Nota 5

Przychody finansowe	<i>od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.01.2010 do 30.06.2010 (rok ubiegły)</i>
Dywidendy otrzymane	0	0
- tym od podmiotów powiązanych	0	0
Odsetki od udzielonych pożyczek	8	20
Pozostałe odsetki	33	330
Nadwyżka dodatnich nad ujemnymi różnicami kursowymi	0	356
Rozwiązanie odpisów akt. udzielone pożyczki	0	115
Rozwiązanie odpisów akt. na różnice kursowe	0	377
Aktualizacja wartości inwestycji	6	19
Inne	54	3
<u>Razem przychody finansowe</u>	101	1 220

Koszty finansowe	<i>od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.01.2010 do 30.06.2010 (rok ubiegły)</i>
Odsetki od kredytów i pożyczek	13	306
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	47	110
Odsetki od innych zobowiązań	66	18
Nadwyżka ujemnych nad dodatnimi różnicami kursowymi	319	0
Odpis aktualizujący należności z tytułu odsetek i pożyczek	3	79
Aktualizacja wartości inwestycji	22	252
Strata ze zbycia inwestycji	14	6
Inne	55	72
<u>Razem koszty finansowe</u>	539	843

6. Podatek dochodowy

Nota 6

Podatek dochodowy	<i>od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.01.2010 do 30.06.2010 (rok ubiegły)</i>
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	437	190
Zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych	-28	-91
<u>Obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</u>	409	99

Ustalenie podatku	<i>od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.01.2010 do 30.06.2010 (rok ubiegły)</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	3 968	-1 663
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
<u>Zysk brutto przed opodatkowaniem</u>	3 968	-1 663
Podatek według ustawowej stawki podatkowej	17	0
Podatek Eltimum	419	191
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	776	3 323
Przychody nie będące podstawą opodatkowania	513	779
Odliczenia od dochodu	2 113	0
Ogółem podstawa opodatkowania	2 155	945
Podatek należny	437	190
<u>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</u>	437	190

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na 30.06.2010r.	<i>Bilans</i>	<i>Bilans</i>	<i>Bilans</i>	<i>Rachunek zysków i strat</i>	
	<i>30.06.2011 (rok bieżący)</i>	<i>31.12.2010 (rok ubiegły)</i>	<i>30.06.2010 (rok ubiegły)</i>	<i>od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.01.2010 do 30.06.2010 (rok ubiegły)</i>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego					
Wycena środków trwałych w tym wieczyste użytkowanie	3 121	3 223	3 521	-102	-8
Wycena wartości niematerialnych	32	81	224	-49	30
Odsetki i przecena pożyczek	31	33	0	-2	-40
Wycena transakcji finansowych/inwestycji	1	0	0	1	0
Inne	60	33	130	27	130
<u>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</u>	3 245	3 370	3 875	-125	112

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2011 r.

	Bilans	Bilans	Bilans	Rachunek zysków i strat	
	30.06.2011 (rok bieżący)	31.12.2010 (rok ubiegły)	30.06.2010 (rok ubiegły)	od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok bieżący)	od 01.01.2010 do 30.06.2010 (rok ubiegły)
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>					
Odpis aktualizujący zapasy	468	629	127	-161	0
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe	902	902	633	0	-4
Niewypłacone wynagrodzenia	0	0	47	0	-12
Rezerwa na świadczenia pracownicze	83	83	151	0	-33
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe i inne	0	0	145	0	90
Odliczenie straty podatkowej	940	940	1 211	0	658
Leasing	153	147	169	6	-72
Pozostałe rezerwy	376	270	154	106	154
Odsetki naliczone od pożyczki	0	0	99	0	-84
Wycena papierów wartościowych	0	179	215	-179	19
Należności	130	126	867	4	-733
Inne	296	173	212	123	134
Aktywa brutto z tytułu podatku dochodowego	3 348	3 449	4 030	-101	117

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego

-24 -5

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 Jednostka dominująca 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	30.06.2011 (rok bieżący)	31.12.2010 (rok ubiegły)	30.06.2010 (rok ubiegły)
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 449	3 913	3 913
a) odniesionych na wynik finansowy	3 449	3 913	3 913
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	273	1 439	1 133
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	273	1 439	1 133
-wycena papierów wartościowych	0	0	19
-odpis aktualizujący wartość zapasów	0	501	0
-trwała utrata wartości udziałów - odpis aktualizujący	0	265	0
-strata podatkowa	0	421	658
- rezerwa na wynagrodzenia dla zwalnianych pracowników	0	0	155
-leasing środków trwałych	6	0	0
-należności-odpisy aktualizacyjne	5	0	0
-rezerwa na pozostałe zobowiązania	105	212	109
-inne	157	40	192
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi z tytułu wyceny papierów wartościowych	0	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
3. Zmniejszenia	374	1 903	1 016
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	374	1 903	1 016
-odwrócenie wyceny papierów wartościowych	0	0	0

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2011 r.

-wynagrodzenia wypłacone w następnym okresie	0	2	13
-sprzedaż przeszacowanych wyrobów gotowych- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	0	0
-rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	15	101	33
-rozwiązanie rezerw na zapasy	160	0	0
-rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	0	1 474	807
-rezerwa na audyt podatkowy , urlopy i inne	0	0	0
-koszty przygotowania nowej prod. CGF	0	0	0
-leasing środków trwałych	0	94	72
-wycena papierów wartościowych	179	17	0
-inne	20	215	91
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	3 348	3 449	4 030
a) odniesionych na wynik finansowy	3 348	3 449	4 030
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	30.06.2011 (rok bieżący)	31.12.2010 (rok ubiegły)	30.06.2010 (rok ubiegły)
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 370	3 763	3 763
a) odniesionej na wynik finansowy	3 370	3 763	3 763
b) odniesionej na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	28	66	159
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	28	66	159
- przyspieszona amortyzacja podatkowa środków trwałych	0	0	29
- przyspieszona amortyzacja podatkowa wartości niematerialnych	0	0	0
-aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0
- odsetki naliczone od loka, należności, pożyczek	0	33	0
- zobowiązania - różnice kursowe	0	0	0
- wycena transakcji zabezpieczających	0	0	0
- inne	28	33	130
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
3. Zmniejszenia	153	459	47
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	153	459	47
- sprzedaż środków trwałych; różnica między amortyzacją podatkową a kalkulacyjną	0	0	0
- odsetki naliczone od należności i pożyczek	2	40	0
- przyspieszona amortyzacja podatkowa wartości niematerialnych	49	0	0
- przyspieszona amortyzacja podatkowa środków trwałych	102	419	7
- uzyskane odsetki od lokat, należności i pożyczek	0	0	0
- wycena transakcji zabezpieczających	0	0	0
- inne	0	0	40
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
- różnice kursowe z wyceny udziałów w zagranicznej spółce zależnej	0	0	0
- zmniejszenie przec. wieczyst. użytkow. gruntów w związku ze sprzedażą	0	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0

4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	3 245	3 370	3 875
a) odniesionej na wynik finansowy	3 245	3 370	3 875
b) odniesionej na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

7. Działalność sprzedana lub zaniechana

Nota 7

Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30.06.2011 roku i 30.06.2010 roku Grupa kapitałowa nie zaniechała żadnej z prowadzonych działalności. Za wyjątkiem spółek, które są w trakcie procesu likwidacji, o czym wspomniano omawiając wyniki finansowe w punkcie III 1 Sprawozdania finansowego.

Działalność sprzedana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30.06.2011 roku i 30.06.2010 roku Grupa kapitałowa nie dokonała sprzedaży żadnej z prowadzonych działalności.

Rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30.06.2011 r. jednostka dominująca wykazała rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży w wysokości 24 tys. zł i dotyczą one nieruchomości położonych w Świeradowie Zdroju, które Relpol S.A. zamierza sprzedać.

Są to grunty (będące w użytkowaniu wieczystym) oraz budynek wykorzystywany w przeszłości na ośrodek wczasowy. Wartość księgowa gruntów wynosi 24 tys. zł, natomiast wartość budynku została całkowicie umorzona.

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

Na dzień 30.06.2010 roku Grupa nie posiadała środków trwałych, które spełniałyby kryteria ujęcia ich jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

8. Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej

Nota 8

Zadeklarowane i wypłacone w roku obrotowym	30.06.2011 (rok bieżący)	31.12.2010 (rok ubiegły)	30.06.2010 (rok ubiegły)
Dywidendy z akcji zwykłych:			
- za rok 2010	0	0	0
- za rok 2009	0	0	0

W ostatnich latach Jednostka dominująca poniosła straty i nie wypłacała dywidend.

9. Zysk i kapitał własny przypadający na jedną akcję

Nota 9

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.

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2011 r.

Kapitał własny na akcję i zysk na akcję	30.06.2011 (rok bieżący)	31.12.2010 (rok ubiegły)	30.06.2010 rok ubiegły)
Liczba akcji w obrocie w sztukach	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Liczba akcji przyj. do ustalenia rozwodnionego kapitał własny i zysku na akcję w sztukach	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Kapitał własny w tys. zł.	55 692	53 116	60 210
Kapitał własny na akcję zł/szt.	5,80	5,53	6,27
Rozwodniony kapitał własny na akcję zł/szt.	5,80	5,53	6,27
Zysk (-strata) netto (zannualizowany) w tys. zł	-3 621	-8 002	-8 257
Zysk (-strata) (zannualizowany) na jedną akcję zwykłą zł/szt.	-0,38	-0,83	-0,86
Rozwodniony zysk zannualizowany (-strata) na jedną akcję zł/szt.	-0,38	-0,83	-0,86

10. Majątek trwały rzeczowy

Nota 10

Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia, śr. transportu i inne śr. trwałe	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
Stan na 30.06.2011 roku					
Wartość netto na początek okresu	424	6 953	18 960	77	26 414
Zwiększenia stanu	69	287	874	406	1 636
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	0	25	56	81
-sprzedaż	0	0	11	0	11
-likwidacja	0	0	0	0	0
-inne	0	0	14	56	70
Odpis amortyzacyjny za okres	0	204	1 369	3	1 576
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków trwałych	0	0	14	0	14
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	-1	0	0	-1
Wartość netto na 30.06. 2011 r.	493	7 037	18 454	424	26 408

Stan na 01.01.2011 roku

Wartość brutto	424	13 801	70 976	77	85 278
Umorzenie	0	6 848	50 864	0	57 712
Odpisy aktualizujące	0	0	1 152	0	1 152
Wartość netto	424	6 953	18 960	77	26 414

Stan na 30.06.2011 roku

Wartość brutto	493	14 088	71 825	427	86 833
Umorzenie	0	7 052	52 219	3	59 274
Odpisy aktualizujące	0	-1	1 152	0	1 151
Wartość netto	493	7 037	18 454	424	26 408

Rzeczowe aktywa trwałe					
Stan na 30.06.2010 roku	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia, śr. transportu i inne śr. trwałe	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
Wartość netto na początek okresu	444	7 987	22 605	381	31 417
Zwiększenia stanu	0	8	121	116	245
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	-67	-18	116	31
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	42	0	42
- inne	0	-67	-60	116	-11
Odpis amortyzacyjny za okres	0	206	1 823	0	2 029
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków trwałych	0	0	42	0	42
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	4	0	0	4
Wartość netto na 30.06. 2010	444	7 852	20 963	381	29 640

Stan na 01.01.2010 roku

Wartość brutto	444	14 569	73 140	381	88 534
Umorzenie	0	6 582	50 535	0	57 117
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0
Wartość netto	444	7 987	22 605	381	31 417

Stan na 30.06. 2010 roku

Wartość brutto	444	14 644	73 279	381	88 748
Umorzenie	0	6 788	52 316	0	59 104
Odpisy aktualizujące	0	4	0	0	4
Wartość netto	444	7 852	20 963	381	29 640

Okres użytkowania rzeczowych środków trwałych przyjęty jest na podstawie analizy ekonomicznej użyteczności i wynosi od 36 do 240 miesięcy.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa kapitałowa posiadała i użytkowała maszyny i urządzenia produkcyjne oraz środki transportu na mocy umów leasingu finansowego w łącznej wysokości 2.648 tys. zł brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na środkach trwałych:

Opis zabezpieczeń poszczególnych kredytów wykazano w nocie nr 21 sprawozdania.

W I półroczu 2011 roku Grupa Kapitałowa poniosła nakłady na środki trwałe w budowie :

Stan środków trwałych w budowie na 01.01.2011	77 tys. zł
1. Nakłady inwestycyjne	406 tys. zł
2. Przekazane środki trwałe do użytkowania w 2011 roku	56 tys. zł
3. Odpis amortyzacyjny	3 tys. zł
Stan środków trwałych w budowie na 30.06.2011	424 tys. zł

Środki trwałe w budowie stan na 30.06.2011 r. :

1. Projekt hali fabrycznej	57 tys. zł
2. Narzędzia i maszyny	78 tys. zł
3. Środki transportu	289 tys. zł
Razem	424 tys. zł

11. Nieruchomości inwestycyjne

Nota 11

Na dzień 30.06.2011 oraz na dzień 30.06.2010 r. Grupa kapitałowa nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

12. Wartości niematerialne

Nota 12

Wartości niematerialne

Stan na 30.06. 2011 roku	Zakończone prace rozwojowe	Prace rozwojowe w toku	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	Pozostałe wartości niematerialne wraz z zaliczkami	Ogółem
Wartość netto na początek okresu	3 903	1 205	478	528	6 114
Zwiększenia stanu	0	516	10	1	527
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	0	7	0	7
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	7	0	7
- inne	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za okres	304	0	54	62	420
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości niematerialnych	0	0	7	0	7
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Wartość netto na 30.06.2011	3 599	1 721	434	467	6 221
Stan na 01.01.2011 roku					
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 30.06.2011 roku					
Wartość brutto	13 444	2 421	3 352	1 250	20 467
Umorzenie	9 005	0	2 918	783	12 706
Odpisy aktualizujące	840	700	0	0	1 540
Wartość netto	3 599	1 721	434	467	6 221

Wartości niematerialne

Stan na 30.06.2010 roku	Zakończone prace rozwojowe	Prace rozwojowe w toku	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	Pozostałe wartości niematerialne wraz z zaliczkami	Ogółem
Wartość netto na początek okresu	3 073	2 834	424	786	7 117
Zwiększenia stanu	1 786	495	5	0	2 286
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	1 786	4	3	1 793
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	4	0	4
- inne	0	1 786	0	3	1 789
Odpis amortyzacyjny za okres	342	0	61	71	474
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości niematerialnych	0	0	4	0	4
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Wartość netto na 30.06.2010	4 517	1 543	368	712	7 140

Stan na 01.01.2010 roku

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 30.06.2010 roku

Wartość brutto	13 444	1 543	3 183	1 362	19 532
Umorzenie	8 325	0	2 815	650	11 790
Odpisy aktualizujące	602	0	0	0	602
Wartość netto	4 517	1 543	368	712	7 140

W skład wartości niematerialnych wchodzi: koszty prac rozwojowych, licencje na programy komputerowe, licencje na użytkowanie programu SAP, licencje na użytkowanie programu płacowego, zakup wiedzy baz o klientach i rynku. Grupa kapitałowa poniosła nakłady na prace rozwojowe w I półroczu 2011 r. w wysokości 516 tys. zł.

Największe pozycje na dzień 30.06.2011 stanowią: zakupiona baza wiedzy o klientach i rynku o wartości 541 tys. zł, prace rozwojowe w toku w wartości 1.721 tys. zł oraz prace rozwojowe zakończone o wartości 3.599 tys. zł.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży:

W Grupie kapitałowej na dzień bilansowy nie występują wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży.

Wartość firmy:

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa kapitałowa 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 30.06.2011 roku, 31.12.2010 roku i 30.06.2010 roku nie było żadnych połączeń z innymi jednostkami gospodarczymi.

Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W okresach sprawozdawczych zakończonych 30 czerwca 2011 roku, 31 grudnia 2010 roku i 30 czerwca 2010 roku nie były prowadzone wspólne przedsięwzięcia z innymi jednostkami gospodarczymi.

Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa kapitałowa posiadała następujące długoterminowe aktywa finansowe z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na rynku regulowanym.

Nota 13 A

Aktywa finansowe	30.06.2011 (rok bieżący)	31.12.2010 (rok ubiegły)	30.06.2010 (rok ubiegły)
Akcje - wartość bilansowa	0	0	0
Wartość według cen nabycia	0	0	0
Odpis aktualizujący	0	0	0
Udziały - wartość bilansowa	394	396	407
Wartość według cen nabycia	1 687	2 194	3 714
Odpis aktualizujący	-1 311	-1 818	-3 331
Inne	18	20	24
<u>Ogółem akcje i udziały</u>	<u>394</u>	<u>396</u>	<u>407</u>
<i>w tym w jednostkach zależnych</i>	<i>394</i>	<i>396</i>	<i>407</i>

Nota 13 B

Zmiany stanu długoterminowych aktywów finansowych	30.06.2011 (rok bieżący)	31.12.2010 (rok ubiegły)	30.06.2010 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	396	407	407
Zwiększenia z tytułu:			
zakup udziałów	0	0	4
- DP Relpol Altera Ukraina - podniesienie kapitału	0	0	4
inne (w tym pożyczka)	0	0	0
Zmniejszenia z tytułu:	2	11	4
- sprzedaż udziałów	0	6	26
- likwidacja	0	0	0
- trwała utrata wartości	0	1	-26
Inne	2	4	4
<u>Stan na koniec okresu</u>	<u>394</u>	<u>396</u>	<u>407</u>

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2011 r.

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	Czerniachów, Ukraina	Produkcja	zależna	pełna	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	60	60
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,	Handel	zależna	pełna do 30.06.2010	2005-04-04	0	0	0	51	51
Relpol Elektronik	Miostowice Dolne, Polska	Produkcja	zależna	pełna	2007-06-27	52	-52	0	100	100
Razem						4 784	-4 398	386		

* spółki w likwidacji

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.	500	870	3	489	181	989	56	0
DP Relpol - Altera	230	446	157	203	186	433	1 108	0
Relpol Baltija	834	3 104	-42	253	324	1 087	1 204	0
Relpol M j.v.	32	0	-82	258	0	372	673	0
Relpol Eltim Sp z o.o.	5 751	9	1 486	4 934	3 573	10 685	15 203	0
Relpol Elektronik	193	50	100	442	115	635	791	0

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Nota 13 C

Krótkoterminowe aktywa finansowe	30.06.2011 (rok bieżący)	31.12.2010 (rok ubiegły)	30.06.2010 (rok ubiegły)
W jednostkach powiązanych:	387	503	759
- udzielone pożyczki	387	503	759
- udziały lub akcje	0	0	0
- obligacje	0	0	0
W pozostałych jednostkach	10	314	469
- udzielone pożyczki	4	4	2
- udziały lub akcje	0	310	467
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	6	0	0
- obligacje	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe	397	817	1 228

Aktywa finansowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe według zbywalności	30.06.2011 (rok bieżący)	31.12.2010 (rok ubiegły)	30.06.2010 (rok ubiegły)
Akcje przeznaczone do sprzedaży	0	310	467
Z ograniczoną zbywalnością	6	0	0
- transakcje zabezpieczające (wartość godziwa)	6	0	0
Wartość bilansowa	6	310	467

Jednostka dominująca udzieliła następujących pożyczek jednostkom zależnym:

NOTA NR 13

Nazwa jednostki zależnej	Kwota udzielonej pożyczki w walucie	Kwota udzielonej pożyczki w PLN	Wysokość oprocentowania	Data udzielenia pożyczki	Data spłaty pożyczki wg umowy	w tys.		
						Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek w PLN	Stan pożyczek w PLN	
POŻYCZKI UDZIELONE								
RELPOŁ ALTERA	82 USD	221	5,50%	12.12.2005	31.12.2011	166	387	
Razem kwota udzielonych pożyczek								387
odpis aktualizacyjny								0
Wartość pożyczek netto								387

Jednostka dominująca nie posiada pożyczek zaciągniętych w jednostkach zależnych.

14. Zapasy

Nota 14

Zapasy	30.06.2011 (rok bieżący)	31.12.2010 (rok ubiegły)	30.06.2010 (rok ubiegły)
Struktura rodzajowa zapasów			
Materiały	9 733	7 248	5 064
Półprodukty i produkty w toku	4 990	5 031	5 610
Produkty gotowe	4 748	3 782	4 145
według kosztu wytworzenia	4 871	3 904	4 321
według wartości netto możliwej do uzyskania	4 748	3 782	4 145
Towary	3 982	3 824	3 690
Zaliczki na towary	597	348	418
Odpisy aktualizujące	2 879	3 309	670
Zapasy razem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	21 171	16 924	18 257

15. Należności handlowe

Nota 15

Należności z tytułu dostaw i usług	30.06.2011 (rok bieżący)	31.12.2010 (rok ubiegły)	30.06.2010 (rok ubiegły)
Należności z tyt. dostaw i usług od podmiotów powiązanych	205	495	762
- do 12 miesięcy	205	495	762
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
Należności z tyt. dostaw i usług od podmiotów niezależnych	18 217	16 729	18 702
- do 12 miesięcy	18 215	16 729	18 693
- powyżej 12 miesięcy	2	0	9
Należności ogółem brutto	18 422	17 224	19 464
Odpis aktualizujący należności	410	387	2 790
Należności netto	18 012	16 837	16 674

Należności z tytułu dostaw, robót i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	30.06.2011 (rok bieżący)	31.12.2010 (rok ubiegły)	30.06.2010 (rok ubiegły)
do 1 miesiąca	7 867	8 808	7 622
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	8 367	6 161	6 602
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	63	24	0
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	14	3	48
powyżej 1 roku	0	0	9
należności przeterminowane	2 111	2 228	5 183
Należności razem (brutto)	18 422	17 224	19 464
odpis aktualizujący wartość należności	410	387	2 790
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	18 012	16 837	16 674

Należności z tyt. dostaw, robót i usług przeterminowane z podziałem na należności nie spłacone w okresie:	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)	(rok ubiegły)
do 1 miesiąca	1 231	1 537	1 126
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	345	167	631
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	118	40	497
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	29	5	1 086
powyżej 1 roku	388	479	1 843
<u>Należności przeterminowane razem (brutto)</u>	2 111	2 228	5 183
odpis aktualizujący wartość należności	410	387	2 790
<u>Należności z tyt. dostaw i usług przeterminowane razem (netto)</u>	1 701	1 841	2 393

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

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

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych z tyt. dostaw	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)	(rok ubiegły)
Stan na początek okresu	387	4 796	6 816
Zwiększenia	37	2 204	542
Zmniejszenia	14	6 613	4 568
<u>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu</u>	410	387	2 790

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 16

Należności długoterminowe	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)	(rok ubiegły)
Należności od jednostek powiązanych	0	0	1 124
Należności od jednostek pozostałych	20	21	231
Odpis aktualizujący	0	0	1 124
<u>Należności długoterminowe netto</u>	20	21	231

Zmiana stanu należności długoterminowych	30.06.2011 (rok bieżący)	31.12.2010 (rok ubiegły)	30.06.2010 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	21	236	236
Zwiększenia	0	0	0
Zmniejszenia	1	215	36
Odpis aktualizujący	0	0	-31
Stan na koniec okresu	20	21	231

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych	30.06.2011 (rok bieżący)	31.12.2010 (rok ubiegły)	30.06.2010 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	0	1 155	1 155
Zwiększenia	0	0	0
Zmniejszenia	0	1 155	31
Stan na koniec okresu	0	0	1 124

Należności pozostałe	30.06.2011 (rok bieżący)	31.12.2010 (rok ubiegły)	30.06.2010 (rok ubiegły)
Należności budżetowe	1 337	978	543
Należności krótkotermin. z tyt. sprzedaży udziałów	243	295	204
Należności z tytułu sprzedaży udziałów	0	0	3 664
Należności inne od pracowników	14	0	16
Należności z tyt. kaucji i zaliczek	218	218	0
Inne	428	120	29
Razem pozostałe należności brutto	2 240	1 611	4 456
Odpis aktualizujący	204	204	204
Razem pozostałe należności netto	2 036	1 407	4 252
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	0	83	6

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych pozostałych	30.06.2011 (rok bieżący)	31.12.2010 (rok ubiegły)	30.06.2010 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	204	404	404
Zwiększenia	0	0	0
Zmniejszenia	0	200	200
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	204	204	204

17. Środki pieniężne

Nota 17

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2011 (rok bieżący)	31.12.2010 (rok ubiegły)	30.06.2010 (rok ubiegły)
Środki pieniężne w kasie	28	35	38
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5 132	4 802	4 220
Lokaty krótkoterminowe	1 243	586	80
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0
Razem środki pieniężne	6 403	5 423	4 338

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 Grupy kapitałowej na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych z bankiem stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2011 roku wynosi 6.403 tys. zł (na 31.12. 2010 r.: 5.423 tys. zł i na 30.06.2010 r.: 4.338 tys. zł).

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

18. Rozliczenia międzyokresowe

Nota 18

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	30.06.2011 (rok bieżący)	31.12.2010 (rok ubiegły)	30.06.2010 (rok ubiegły)
Czynne rozliczenia międzyokresowe:			
-ubezpieczenia majątku	65	89	56
-katalogi, kalendarze	0	0	0
-prenumeraty	0	2	0
-targi	0	10	0
-koszty emisji akcji	0	0	0
-provizje bankowe	0	0	4
-inne	256	73	244
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem:	321	174	304

Przychody przyszłych okresów	30.06.2011 (rok bieżący)	31.12.2010 (rok ubiegły)	30.06.2010 (rok ubiegły)
Przychody przyszłych okresów			
długoterminowe	0	0	0
krótkoterminowe	0	3	3
Razem przychody przyszłych okresów	0	3	3

19. Kapitały własne

Nota 19 A

Kapitał podstawowy

Serializacja	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		360 300	1 802	opłacony	29.03.1991r	01.04.1991r
B	na okaziciela	zwykłe		240 200	1 201	opłacony	20.01.1995r	01.10.1995r
C	na okaziciela	zwykłe		254 605	1 273	opłacony	27.11.1995r	01.10.1995r
D	na okaziciela	zwykłe		18 458	92	opłacony	01.01.2006r	01.01.2006r
E	na okaziciela	zwykłe		8 735 630	43 678	opłacony	28.02.2008r.	01.01.2008r.
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: 30.06.2011		stan na: 30.06.2010		stan na: 31.12.2010		stan na: 31.12.2010	
	ilość	%	ilość	%	ilość	%	ilość	%
Skarbiec TFI (bezp. Fortis PIP S.A.)	671 050	6,98%	497 123	5,17%	671 050	6,98%		
Adam Ambroziak	2 408 088	25,06%	1 921 268	19,99%	1 980 706	20,61%		
Ponar Holding	-	-	2 974 795	30,96%	-	-		
DM IDM S.A.*	-	-	-	-	926 382	9,64%		
Supernowa IDM Fund SA	1 919 916	19,98%	-	-	959 958	9,99%		
Piotr Osiński	483 659	5,03%	-	-	483 659	5,03%		
Pozostali	4 126 480	42,94%	4 216 007	43,87%	4 587 438	47,74%		
Razem	9 609 193	100,00%	9 609 193	100,00%	9 609 193	100,00%		

* nie dotyczy akcji posiadanych w ramach wykonywania zapisów umowy pełnienia funkcji animatora.

Wśród akcjonariuszy Jednostki dominującej 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	30.06.2011 (rok bieżący)	31.12.2010 (rok ubiegły)	30.06.2010 (rok ubiegły)
1/3 kapitału akcyjnego	0	0	0
Utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo wartość	44	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	9 575	9 575
Korekty konsolidacyjne	0	0	3 780
Razem kapitał zapasowy	44	9 575	13 355

Nota 19C

Kapitał z aktualizacji wyceny	30.06.2011 <i>(rok bieżący)</i>	31.12.2010 <i>(rok ubiegły)</i>	30.06.2010 <i>(rok ubiegły)</i>
Z tytułu ustawowej aktualizacji środków trwałych	1 445	1 446	1 446
Przecena prawa wieczystego użytkowania	192	193	193
Inne	0	0	500
Razem kapitał z aktualizacji wyceny	1 637	1 639	2 139

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 30.06.2011 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	1,25	13 359	2 672
Umorzenie akcji serii C	-8 867	1,15	-10 202	-1 335
Agio na 28.02.2008	7 770	1,00	7 770	0
Pokrycie straty za rok 2009	-15	1,00	-15	0
Pokrycie straty za rok 2010	-9 575	1,00	-9 575	0
Razem:	0	x	0	1 337

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej prezentowanej w sprawozdaniu 0 tys. zł
 Korekta hiperinflacyjna 1.337 tys. zł
Ogółem po korekcie 1.337 tys. zł

Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane. Po wprowadzeniu korekty do sprawozdania wg stanu na 30.06.2011 r. pozycja w kapitałach własnych „Zysk / strata z lat ubiegłych” wynosiłaby:

Strata z lat ubiegłych prezentowana w sprawozdaniu 3.847 tys. zł
 Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego 11.721 tys. zł
 Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego z agio 1.337 tys. zł
Ogółem strata z lat ubiegłych po korektach 16.905 tys. zł

Wycena kapitału własnego

Kapitał podstawowy

Spółki zależna	Wartość emisji wg wart. nominalnej w walucie	Waluta	Kursy historyczne	Wartość na 30.06.2011 w tys. zł	Kurs średni NBP	Wartość na 30.06.2011 w tys. zł	Różnice kursowe
Relpol Baltija	2.776.700	LTL	1,1179	3 104,0	1,1546	3 206,0	102,0
Relpol Eltım	60.000	RUB	0,1494	9,0	0,0987	5,9	-3,1
Relpol Eltım (korekta z tyt. kapitału mniejszościowego -40%)							1,2
DP Relpol Altera	892.000	UAH	0,5004	446,4	0,3444	307,2	-139,2
						Razem:	-39,1

Wynik z lat ubiegłych

Spółki zależna	Wartość w walucie	Waluta	Kursy historyczne	Wartość na 30.06.2011	Kurs średni NBP	Wartość na 30.06.2011	Różnice kursowe
Relpol Baltija	-2 017,3	LTL	1,1115	-2 242,2	1,1546	-2 329,2	-87,0
Relpol Eltım	43 089,2	RUB	0,1046	4 507,1	0,0987	4 252,9	-254,2
Relpol Eltım (korekta z tyt. kapitału mniejszościowego -40%)							101,7
DP Relpol Altera	-670,0	UAH	0,4675	-313,2	0,3444	-230,7	82,5
						Razem:	-157,0

Wynik roku bieżącego

Spółki zależna	Wartość w walucie	Waluta	Kurs średni arytmetyczny	Wartość na 30.06.2011	Kurs średni NBP	Wartość na 30.06.2011	Różnice kursowe
Relpol Baltija	-37,0	LTL	1,1490	-42,5	1,1546	-42,7	-0,2
Relpol Eltim	15 116,9	RUB	0,0983	1 486,0	0,0987	1 492	6,0
Relpol Eltim (korekta z tyt. kapitału mniejszościowego -40%)							-2,4
DP Relpol Altera	447,0	UAH	0,3505	156,7	0,3444	153,9	-2,8
						Razem	0,6

20.Rezerwy

Nota 20

Rezerwa na świadczenia pracownicze	30.06.2011 (rok bieżący)	31.12.2010 (rok ubiegły)	30.06.2010 (rok ubiegły)
Rezerwa na nagrody jubileuszowe			
Stan na początek okresu	0	462	462
Utworzenie rezerwy	0	0	0
Koszty wypłaconych świadczeń	0	462	174
Rozwiązanie rezerwy	0	0	0
Stan rezerwy na nagrody jubileuszowe na koniec okresu	0	0	288
<i>w tym krótkoterminowe</i>	0	0	288
Rezerwa na odprawy emerytalne	0	0	0
Stan na początek okresu	435	505	505
Utworzenie rezerwy	0	0	0
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0	0
Rozwiązanie rezerwy	0	70	0
Stan rezerwy na odprawy emerytalne na koniec okresu	435	435	505
<i>w tym krótkoterminowe</i>	64	64	64
Ogółem rezerwy na świadczenia pracownicze	435	435	793
- krótkoterminowe	64	64	351
- długoterminowe	371	371	442

Założenia aktuarialne	30.06.2011 (rok bieżący)	31.12.2010 (rok ubiegły)	30.06.2010 (rok ubiegły)
Stopa dyskontowa w %	5,80	5,80	5,80
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń w %	1,00	1,00	1,00

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

Zmiana stanu pozostałych rezerw według tytułów	30.06.2011 (rok bieżący)	31.12.2010 (rok ubiegły)	30.06.2010 (rok ubiegły)
Rezerwa na przyszłe zobowiązanie			
Stan na początek okresu	0	0	0
Utworzenie rezerwy	0	0	0
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0	0
Rozwiązanie rezerwy	0	0	0
Stan rezerwy na koniec okresu	0	0	0

w tym krótkoterminowe	0	0	0
Rezerwy pozostałe	0	0	0
Stan na początek okresu	1 439	280	280
Utworzenie rezerwy	1 203	1 159	1 306
Koszty wypłaconych świadczeń	451	0	0
Rozwiązanie rezerwy	212	0	0
Stan rezerwy na koniec okresu	1 979	1 439	1 586
<i>w tym krótkoterminowe</i>	<i>1 979</i>	<i>1 439</i>	<i>1 586</i>
Ogółem pozostałe rezerwy	1 979	1 439	1 586
<i>w tym krótkoterminowe</i>	<i>1 979</i>	<i>1 439</i>	<i>1 586</i>

21. Kredyty i pożyczki

Nota 21

Oprocentowane kredyty i pożyczki	waluta	efektywna stopa %	termin spłaty	2011-06-30	2010-06-30
Długoterminowe					
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe				0	0
Krótkoterminowe					
BRE Bank Zielona Góra - KREDYT restrukturyzacyjny	PLN	WIBOR 1M+4,5%	30.09.2010	0	2 394
Deutsche Bank S.A. PBC S.A. Warszawa - inwestycyjny	PLN	WIBOR 3M + 1,2%	30.09.2010	0	375
Raiffeisen Bank - kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M+ 2%	30.03.2012	1 221	0
Raiffeisen Bank - kredyt w rachunku bieżącym	USD	LIBOR 1M+ 1,75 %	30.03.2012	212	0
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe				1 433	2 769
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe				1 433	2 769

Otrzymane limity kredytów i pożyczek według umów	waluta	2011-06-30		2010-06-30	
		limit	wykorzystanie	limit	wykorzystanie
BRE Bank Zielona Góra	PLN	0	0	2 394	2 394
Deutsche Bank S.A. PBC S.A. Warszawa - inwestycyjny	PLN	0	0	375	375
Raiffeisen Bank - kredyt w rachunku bieżącym	PLN, EUR, USD	1 500	1 433	0	0
Razem		1 500	1 433	2 769	2 769

Spółki z Grupy kapitałowej nie zawierały kredytów bankowych.

Raiffeisen Bank Polska, zabezpieczenie kredytu wg umowy o limit wierzytelności

- pełnomocnictwo nieodwołalne do regulowania wszelkich wierzytelności i roszczeń banku w ciężar rachunku bieżącego,
- oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji,

- c) przewłaszczenie na zapasach o wartości 2.250.000 zł,
d) jawna, niepotwierdzona cesja przyszłych i obecnych należności od dłużników faktoringowych, wskazanych w odrębnej umowie faktoringowej,
e) potwierdzona cesja praw do odszkodowania wypłaconego z tyt. polisy ubezpieczeniowej należności w zakresie dłużników z nadanymi limitami ubezpieczeniowymi, wskazanych w odrębnej umowie faktoringowej,

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.

Zobowiązania z tytułu leasingu					
Nazwa leasingodawcy/przedmiot umowy	data zawarcia umowy	wartość początkowa śr. trwałego	okres, na który zawarto umowę	waluta umowy	zobowiązanie z tytułu leasingu na 30.06.2011
BRE-Leasing/maszyny produkcyjne/ środki transportu	2004-2011	1 503	5 lat	PLN	359
BZ WBK- Leasing /środki transportu	2004-2008	110	3-5 lat	PLN	40
SG Equipment Leasing/sprzęt IT+ oprogramowanie	2008-2009	518	3 lata	PLN	8
GETIN Leasing/sprzęt komputerowy/ środki transportu	2010-2011	517	3 lata	PLN	398
Razem		2 648			805
w tym:- zobowiązanie krótkoterminowe					312
- zobowiązanie długoterminowe					493

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

Grupa kapitałowa użytkuje środki trwałe oraz wartości niematerialne nabyte w formie leasingu finansowego o wartości 2.648 tys. zł nabyte w okresie 2004-2011 r. Umowy zostały zawarte na okres 36-60 miesięcy. Zabezpieczeniem wykonania zobowiązań są deklaracje wekslowe.

23. Zobowiązania handlowe

Nota 23

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30.06.2011 (rok bieżący)	31.12.2010 (rok ubiegły)	30.06.2010 (rok ubiegły)
Wobec jednostek powiązanych	0	326	449
-do 12 miesięcy	0	326	449
-powyżej 12 miesięcy	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	9 887	10 921	8 680
-do 12 miesięcy	9 887	10 921	8 680
-powyżej 12 miesięcy	0	0	0
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 887	11 247	9 129

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

24. Inne zobowiązania długo i krótkoterminowe

Nota 24

Pozostałe zobowiązania	30.06.2011 (rok bieżący)	31.12.2010 (rok ubiegły)	30.06.2010 (rok ubiegły)
Długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń	0	0	0
Zobowiązania z tyt. zakupu wartości niematerialne	0	0	0
Krótkoterminowe	8 979	5 476	5 191
Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń	63	120	120
Zobowiązania wobec akcjonariuszy/udziałowców	0	0	0
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	1 897	1 809	1 639
- podatek dochodowy od osób prawnych	9	10	11
- podatek dochodowy od osób fizycznych	224	296	215
- podatek VAT	381	267	239
- podatek z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 145	1 010	1 117
- inne	138	226	57
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1 251	998	1 222
Zobowiązania wobec ZFŚS	139	133	613
Inne zobowiązania wobec pracowników	53	50	787
Zobowiązania finansowe	3 699	0	700
Inne zobowiązania	1 877	2 366	110

25. Zobowiązania warunkowe

Nota 25

Sprawy sądowe

Nie toczą się w Grupie kapitałowej sprawy sądowe, które stanowiłyby 10% kapitałów własnych.

Poręczenia

Poręczenie na 30.06.2011 roku nie występuje.

26. Ryzyko finansowe i instrumenty finansowe

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

Zidentyfikowane zostały następujące, główne obszary ryzyka finansowego:

1. Ryzyko walutowe.

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

Emitent ok. 70% przychodów uzyskuje w walutach obcych. Jednocześnie większość podstawowych materiałów i usług produkcyjnych kupuje za granicą, wykorzystując przy płatnościach walutę pochodzącą z eksportu. Szacuje się, że przeciętnie w skali roku powstaje nadwyżka wpływów nad wydatkami walutowymi w wysokości ok. 3 mln EUR. Emitent może zabezpieczyć do 70% planowanych przepływów.

W I p. 2011 r. Grupa zawarła terminowe transakcje walutowe na kwotę 450.000 euro.

2. Ryzyko stopy procentowej.

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

Ze względu na to, iż kapitał obcy odsetkowy na dzień sporządzenia bilansu stanowi ok. 4% pasywów, a jednocześnie potencjalne wahania stóp procentowych są niewielkie, Grupa nie stosuje narzędzi zabezpieczających w tym zakresie.

3. Ryzyko kredytowe.

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

W ocenie spółki istnieje ryzyko ograniczenia możliwości finansowania działalności kapitałem obcym.

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. Ponadto 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. Spółki zależne objęte konsolidacją nie posiadają kredytów bankowych.

4. Ryzyko kredytu kupieckiego.

Powyższe ryzyko wynika z faktu, iż praktycznie cała sprzedaż realizowana jest z odroczonym terminem płatności. Powoduje to, że udział należności handlowych w aktywach wynosi ok. 21%

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

5. Ryzyko makroekonomiczne.

Działalność Grupy kapitałowej jest narażona na wahania koniunktury. Duże znaczenie mają np. wskaźniki inwestycji, poziom zamówień publicznych, poziom inflacji, stopy procentowe, dostęp do obcych źródeł finansowania, kursy walut czy tempo wzrostu PKB i to zarówno w kraju jak i zagranicą.

Spowolnienie gospodarcze przekłada się na zmniejszenie popytu, co negatywnie wpływa na kondycję firm i działalność całej Grupy kapitałowej.

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

6. Ryzyko związane z płynnością.

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

Relpol monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy 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 grupy kapitałowej jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego.

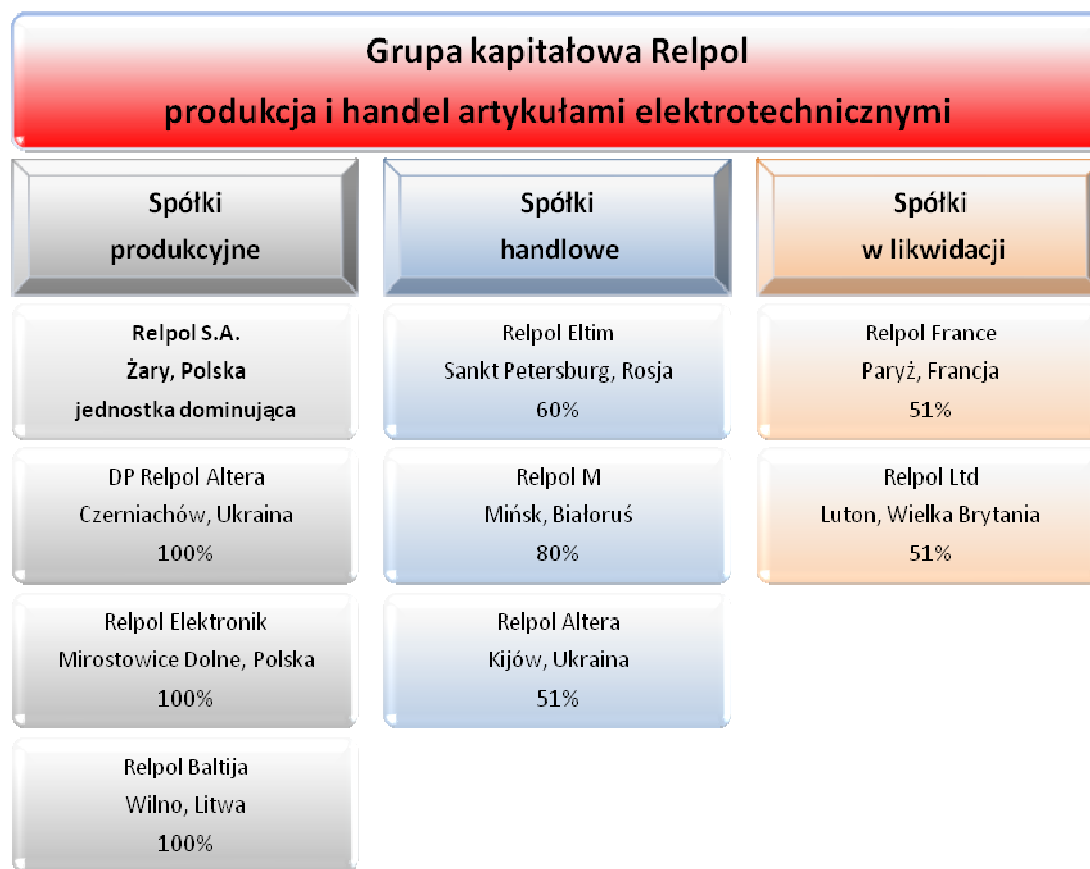
W ocenie Zarządu jednostki dominującej ryzyko takie istnieje, jednakże biorąc pod uwagę stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień bilansowy (6.403 tys. zł) oraz niskie zobowiązanie z tytułu kredytów bankowych, należy ocenić, że ryzyko to jest mało istotne. Grupa kapitałowa posiadała na dzień bilansowy zobowiązania z tyt. leasingu i factoringu w kwocie ogółem 4.571 tys. zł.

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

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

28. Podmioty powiązane

Wykaz podmiotów na dzień 30.06.2011 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	pełna	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	wyłączona	2004-12-08
Relpol Ltd	Luton, Wlk. Brytania,	Handel	zależna	pełna	2005-04-04
Relpol Elektronik	Mirostowice, Polska	Produkcja	zależna	pełna	2007-06-27

Transakcje z podmiotami powiązаныmi nie objętymi konsolidacją na dzień 30.06.2011 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	
	2011-06-30	2010-06-30	2011-06-30	2010-06-30	2011-06-30	2010-06-30	2011-06-30	2010-06-30	2011-06-30	2010-06-30	2011-06-30	2010-06-30	2011-06-30	2010-06-30
Relpol-Altera sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	387	710	0	0	0	0
Relpol-M j.v	218	307	0	0	0	0	205	199	0	0	0	0	0	0
Relpol-BG Ltd	0	67	0	0	0	0	0	36	0	0	0	0	0	0
Relpol France	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Relpol Ltd	0	44	0	0	0	0	0	2 481	0	456	0	0	0	0
Relpol Holding	0	4	0	0	0	0	0	1	0	0	0	0	0	523
Relpol GmbH	0	117	0	0	0	0	0	99	0	221	0	0	0	0
Relpol Hungary	0	0	0	0	0	0	0	42	0	1 124	0	0	0	0
Razem	218	539	0	0	0	0	205	2 858	387	2 562	0	0	0	523

Dane zawarte w powyższej tabeli nie uwzględniają odpisów aktualizujących.

29.Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

Wyszczególnienie	wynagrodzenie brutto za I półrocze 2011 roku w zł
Członkowie Zarządu	394 247,81
Członkowie Rady Nadzorczej	83 999,28
RAZEM:	478 247,09

Członkowie Zarządu Spółki nie są objęci programem motywacyjnym ani premiowym bazującym na kapitale emitenta.

31.Pożyczki udzielone władzom spółki

Wg stanu na dzień 30.06.2011 r. nie było udzielonych pożyczek dla Zarządu, Rady Nadzorczej i członków ich rodzin.

32.Przeciętne zatrudnienie

Średnie zatrudnienie w Grupie kapitałowej wzrosło z 733 etatów w I półroczu 2010 r. do 791 etatów w I półroczu 2011 r., tj. o ok. 8%. Głównym powodem wzrostu zatrudnienia jest wzrost etatów w DP Relpol Altera, gdzie jest przenoszona produkcja z Relpol Baltija. Największym pracodawcą zatrudniającym 427 osób jest Relpol S.A. Ponadto ok. 60 osób pracowało dla Relpol S.A. w ramach podpisanej umowy o dzieło lub w outsorsingu pracowniczym. Kolejne miejsca zajmują spółki produkcyjne DP Relpol Altera 178 osób, Relpol Baltija 118 osób i Relpol Elektronik 45 osób. W związku z przenoszeniem produkcji stan zatrudnienia w Relpol Baltija sukcesywnie się zmniejsza (pracownicy otrzymują wypowiedzenia). Pozostałe spółki są spółkami dystrybucyjnymi i zatrudniają od kilku do kilkunastu osób.

V INFORMACJA DODATKOWA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI

1. Istotne zasady rachunkowości

Format sprawozdania

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

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za 2010 r. zostało zatwierdzone przez ZWZ w dniu 01.06.2011 r.

Sprawozdanie finansowe za I p. 2011 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 9.08.2011 r. do publikacji w dniu 12.08.2011 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 Jednostki dominującej prowadzone są w siedzibie Spółki w Żarach.

Waluta sprawozdania

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

Walutą pomiaru spółki i walutą sprawozdawczą jest złoty polski.

Zawartość sprawozdania

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

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat,
- skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych,
- skonsolidowany sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
- informacji dodatkowych o przyjętych zasadach rachunkowości oraz innych informacji objaśniających.

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 one według rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia. Inne koszty prac rozwojowych oraz koszty badań ujmowane są jako koszty danego okresu, w momencie ich poniesienia. Koszty prac rozwojowych uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat nie mogą być ujęte jako aktywa w późniejszym okresie.

Wszystkie aktywowane nakłady są następnie amortyzowane przez okres, przez jaki oczekuje się, iż będą generować przychód, rozpoczynając od momentu wdrożenia danego projektu.

W znaczącej większości koszty zakończonych prac rozwojowych umarzane są przez okres 5 – 10 lat.

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową.

Stosowane okresy amortyzacji dla środków trwałych są następujące:

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

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

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

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

- plan zakupów inwestycyjnych.

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

Wartość środków trwałych w budowie

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Inwestycje długoterminowe

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

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

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia

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

Aktywa obrotowe

Zapasy

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

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

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

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

Należności krótkoterminowe

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

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

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

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

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

Transakcje zawierane w walucie polskiej wykazywane są według wartości nominalnej.

Transakcje wyrażone w walucie obcej ujmuje się w polskich złotych na dzień ich przeprowadzenia po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez 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 trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę kapitałową zasadniczo wszystkie korzyści i ryzyka związane z posiadaniem aktywów, są wykazywane w bilansie według wartości wynikającej z umowy leasingowej i pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne. Przyjęte okresy użytkowania wynikają z ustalonych okresów ekonomicznej użyteczności. Opłaty leasingowe rozdzielane są pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania. Koszty finansowe są księgowane bezpośrednio w rachunek zysków i strat.

Programy świadczeń pracowniczych

Do końca 2010 r. pracownicy mieli prawo do określonych nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalno-rentowych. Nagrody jubileuszowe były wypłacane po osiągnięciu określonej liczby lat pracy, natomiast odprawy emerytalno-rentowe były 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 były według wartości bieżącej przyszłego zobowiązania metodami aktuarialnymi, natomiast kwota rezerwy na nagrody jubileuszowe wynikała z porozumienia Zarządu ze Związkami zawodowymi.

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

Emitent tworzy rezerwę na nie wykorzystane urlopy wypoczynkowe, które są traktowane jako krótkoterminowa, kumulowana płatna nieobecność i zostanie zgodnie z przewidywaniami zapłacona.

Podatek dochodowy

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

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

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

Płatności instrumentami kapitałowymi

Jednostka dominująca dostosowała księgi do wymogów MSSF 2 (Płatności w formie akcji własnych). Zgodnie z przepisami przejściowymi, wymogi MSSF 2 zastosowane zostały w odniesieniu do programów płatności instrumentami kapitałowymi, których wszystkie warunki pozwalające na bezwzględną realizację praw przez ich beneficjentów nie zostały zrealizowane do 1 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 Grupa kapitałowa 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. Emitent określa klasyfikacje 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 Grupa kapitałowa 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 ujęcia, 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 Grupie kapitałowej do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Emitent 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 Emitent 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. Grupa kapitałowa 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 zalicza się 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 Grupie kapitałowej. Ponadto Emitent 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 Grupa kapitałowa 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 grupie kapitałowej do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne 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 Emitent 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.

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 wpływu na rachunek bankowy.

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 sporządzonego na dzień 30 czerwca 2011 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku, i półrocze zakończone 30 czerwca 2010 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 grupy kapitałowej, 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 grupy kapitałowej, 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 grupy kapitałowej.

- *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 grupy kapitałowej.

- *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 obecnie 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 grupy kapitałowej.

- *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 grupy kapitałowej.

- *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.

Emitent zastosował te zmiany zgodnie z wytycznymi UE – później niż zakładano to w momencie ich opublikowania. Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej.

- *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.

Emitent zastosował tę interpretację zgodnie z wytycznymi UE – później niż zakładano to w momencie jej opublikowania. Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej.

- *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.

Emitent zastosował tę interpretację zgodnie z wytycznymi UE – później niż zakładano to w momencie jej opublikowania. Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej.

- 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.

Emitent zastosował tę interpretację zgodnie z wytycznymi UE – później niż zakładano to w momencie jej opublikowania. Zastosowanie interpretacji nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej.

- 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 grupy kapitałowej.

- 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 grupy kapitałowej.

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.

Emitent stosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2011 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej.

- 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.

Emitent stosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2012 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej.

- 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.

Emitent 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.

Emitent 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*.

Emitent 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.

Emitent zastosuje zmieniony MSR 24 od 1 stycznia 2011 roku.

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

- 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.

Emitent 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.

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

Zmieniona interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej.

- 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.

Emitent 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 odroczone: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku.

4. Zmiany zasad stosowania rachunkowości

Porównywalność danych

Przyjęte przez Grupę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami stosowanymi w roku poprzednim. Emitent dokonał następujących zmian prezentacyjnych za poprzednie okresy:

- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na dzień 30.06.2010 roku zmieniono sposób prezentacji rozliczeń międzyokresowych biernych. Kwotę 1.589 tys. zł przeniesiono do: pozostałych rezerw na zobowiązania w kwocie 1.586 tys. zł oraz do przychodów przyszłych okresów w kwocie 3 tys. zł,
- w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych sporządzonym na dzień 30.06.2010 roku zmieniono sposób prezentacji Zmiany stanu rezerw o kwotę 1.586 tys. zł z -174 tys. zł na 1.412 tys. zł,
- w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych sporządzonym na dzień 30.06.2010 roku zmieniono sposób prezentacji Zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych o kwotę 1.586 tys. zł z 1.101 tys. zł na -485 tys. zł.

Korekta błędów

W sprawozdaniu za rok zakończony 30.06.2011 roku nie dokonywano korekty błędów.

Podpisy członków Zarządu:

.....
Tomasz Grabczan
Wiceprezes Zarządu

.....
Rafał Gulka
Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

.....
Główny Księgowy
Tomasz Zajac

Żary, dnia 9 sierpnia 2011 roku.