

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RELPOL S.A.

SPORZĄDZONE ZA 2011 R

wg MSR/ MSSF



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

I. INFORMACJE PODSTAWOWE O EMITENCIE

1. Informacje ogólne

Dane emitenta

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

Podstawowy przedmiot działalności:

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

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

Numer KRS: 0000088688

Czas trwania spółki jest nieograniczony

Okres objęty sprawozdaniem: od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

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

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

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

Władze spółki

Zarząd Spółki

Rafał Gulka – Prezes Zarządu,
Tomasz Grabczan – Wiceprezes Zarządu

W 2011 r. nie było zmian w składzie Zarządu. Dotychczasowy Zarząd w dniu 05.05.2011 r. chwałąmi Rady Nadzorczej powołany został na kolejną trzyletnią kadencję.

Aktualny skład Rady Nadzorczej.

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

W 2011 roku nie było zmian w składzie osobowym Rady Nadzorczej.

Kapitał akcyjny

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

Kapitał akcyjny dzieli się na:

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

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

Grupa kapitałowa

Wykaz spółek objętych sprawozdaniem skonsolidowanym

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

Spółki wyłączone z konsolidacji

1. **Relpol M Sp. z o.o.** – spółka zależna z siedzibą w Mińsku. Kapitał zakładowy 3 tys. zł, przychody ze sprzedaży w 2011 r. wyniosły 1.425 tys. zł. a zysk netto 2,3 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 1.074 tys. zł. Relpol S.A. posiada w tej spółce 51% udziałów. Na podstawie podpisanej 10 letniej umowy, dystrybutorem wyrobów Relpolu na Ukrainie i w Mołdawii jest spółka SV Altera.
3. **Relpol France** – spółka w trakcie likwidacji. Zakończenie likwidacji spodziewane jest w 2012 r.

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 spółkami małymi lub będącymi w trakcie likwidacji, nie mającymi istotnego wpływu na wyniki skonsolidowane. Dodatkowo pozyskanie informacji niezbędnych do prawidłowego i rzetelnego objęcia tych jednostek konsolidacją i sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego zgodnego z MSR/ MSSF i wymaganiami Komisji Nadzoru Finansowego, wiąże się z poniesieniem niewspółmiernie wysokich kosztów, w stosunku do kapitałów własnych tych jednostek.

2. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	Za rok bieżący okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Za rok ubiegły okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Za rok bieżący okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	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	113 117	89 198	27 322	22 275
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	85 556	74 288	20 665	18 552
Zysk (strata) brutto	8 824	-6 550	2 131	-1 636
Zysk (strata) netto	6 892	-8 002	1 665	-1 998
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 216	5 228	294	1 306
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 126	5 355	-755	1 337
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 942	-12 084	469	-3 018
Przepływy pieniężne netto, razem	32	-1 501	8	-375
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Aktywa razem	86 288	78 000	19 536	19 695
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 005	22 744	5 209	5 743
Zobowiązania długoterminowe	527	267	119	67
Zobowiązania krótkoterminowe	17 997	17 233	4 075	4 351
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	60 762	53 116	13 757	13 412
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	10 878	12 132
POZOSTAŁE				
Liczba akcji	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,72	-0,83	0,17	-0,21
Rozwodniony zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,72	-0,83	0,17	-0,21
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,32	5,53	1,43	1,40
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,32	5,53	1,43	1,40

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

	Kurs średni za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Kurs średni za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	Kurs na dzień 31.12.2011	Kurs na dzień 31.12.2010
Kurs EUR/ PLN	4,1401	4,0044	4,4168	3,9603

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		w tys. zł	
		od 01-01-2011 do 31-12-2011 (rok bieżący)	od 01-01-2010 do 31-12-2010 (rok ubiegły)
	Nota		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2	113 117	89 198
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3	85 556	74 288
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży		27 561	14 910
Koszty sprzedaży	3	1 161	896
Koszty ogólnego zarządu	3	15 076	13 576
Zysk(strata) ze sprzedaży		11 324	438
Pozostałe przychody operacyjne	4	1 958	1 944
Pozostałe koszty operacyjne	4	4 180	8 947
Zysk(strata) z działalności operacyjnej		9 102	-6 565
Przychody finansowe	5	526	2 103
Koszty finansowe	5	804	2 088
Zysk (strata) brutto		8 824	-6 550
Podatki	6	873	598
Pozostałe zmniejszenia zysku		0	0
Zysk (strata) netto		7 951	-7 148
Wynik netto mniejszości		1 059	854
Wynik netto jednostki dominującej		6 892	-8 002
w tym zysk (strata) z działalności zaniechanej		-47	0
Zysk (strata) netto na jedną akcję:	9		
- zwykłą		0,72	-0,83
- rozwodnioną		0,72	-0,83

2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		w tys. zł	
		od 01-01-2011 do 31-12-2011 (rok bieżący)	od 01-01-2010 do 31-12-2010 (rok ubiegły)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		7 951	-7 148
w tym zysk/strata netto z działalności zaniechanej		-47	0
Inne całkowite dochody		456	-200
Wycena instrumentów zabezpieczających		0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		456	-200
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		0	0
Całkowite dochody ogółem		8 407	-7 348

3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		w tys. zł		
		Nota	2011-12-31 (rok bieżący)	2010-12-31 (rok ubiegły)
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)			35 919	36 394
Rzeczowe aktywa trwałe	10	26 071	26 414	
Nieruchomości inwestycyjne	11	0	0	
Wartości niematerialne	12	6 318	6 114	
Aktywa finansowe	13A,B	392	396	
Należności długoterminowe	16	76	21	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	3 062	3 449	
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		49 876	41 582	
Zapasy	14	22 810	16 924	
Należności z tytułu dostaw i usług	15	19 107	16 837	
Należności pozostałe	16	2 187	1 407	
Inwestycje krótkoterminowe	13C	90	817	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	5 455	5 423	
Rozliczenia międzyokresowe	18	227	174	
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		493	24	
SUMA AKTYWÓW		86 288	78 000	
PASYWA				
Kapitał własny		60 762	53 116	
Kapitał podstawowy	19A	48 046	48 046	
Kapitał zapasowy	19B	124	9 575	
Kapitał z aktualizacji wyceny	19C	1 637	1 639	
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		243	-213	
Zysk/strata z lat ubiegłych		3 820	2 071	
Wynik roku bieżącego	8	6 892	-8 002	
Kapitały mniejszości		2 521	2 140	
Rezerwy na zobowiązania		4 481	5 244	
Rezerwy na odroczonego podatek	6	2 959	3 370	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	20	790	435	
- w tym długoterminowe	20	790	371	
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	20	732	1 439	
- w tym długoterminowe		0	0	
Zobowiązania długoterminowe		527	267	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	21	0	0	
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	527	267	
Pozostałe zobowiązania	24	0	0	
Zobowiązania krótkoterminowe		17 997	17 233	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23	7 829	11 247	
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	325	507	
Pozostałe zobowiązania	24	8 304	5 476	
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	21	1 539	0	
Przychody przyszłych okresów	18	0	3	
SUMA PASYWÓW		86 288	78 000	

4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	w tys. zł	
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	2011-12-31 (rok bieżący)	2010-12-31 (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	1 216	5 228
I. Zysk (strata) brutto	8 824	-6 550
II. Korekty razem	-7 608	11 778
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	4 051	4 864
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	430	87
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	433	629
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	437	2 008
6. Zmiana stanu rezerw	-365	627
7. Zmiana stanu zapasów	-5 610	3 363
8. Zmiana stanu należności	-3 519	-3 355
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 530	4 030
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-156	-59
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-783	-411
12. Inne korekty	4	-5
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-3 126	5 355
I. Wpływy	868	7 340
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	218	305
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	650	7 029
- zbycie aktywów finansowych	343	6 530
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- odsetki	26	315
- inne wpływy z aktywów finansowych	281	184
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	6
II. Wydatki	-3 994	-1 985
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3 945	-1 981
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	-49	0
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	1 942	-12 084
I. Wpływy	4 138	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	1 539	0
3. Inne wpływy finansowe	2 599	0
II. Wydatki	-2 196	-12 084
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-1 140	-649
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	-9 457
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za 2011 r.

7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-767	-1 396
8. Odsetki	-289	-582
9. Inne wydatki finansowe	0	0
D. Przepływy pieniężne netto razem	32	-1 501
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	32	-1 501
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu , w tym	5 423	6 924
- różnice kursowe	0	0
G. Środki pieniężne na koniec okresu	5 455	5 423

5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tys. zł

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem	Kapitał mniejszości	Kapitały ogółem
<i>Stan na 01 stycznia 2011 roku</i>	48 046	9 575	1 639	-213	-5 931	53 116	2 140	55 256
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	-9 575	0	0	9 575	0	0	0
Podział zysku	0	43	0	0	-43	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	80	0	0	0	80	0	80
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	1 140	1 140	0	1 140
Różnice z aktualizacji wyceny	0	1	-2	0	0	-1	0	-1
Wycena transakcji zabezpieczających	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	6 892	6 892	0	6 892
Inne	0	0	0	456	-921	-465	381	-84
<i>Stan na 31 grudnia 2011 roku</i>	48 046	124	1 637	243	10 712	60 762	2 521	63 283
<i>Stan na 01 stycznia 2010 roku</i>	48 046	24 292	2 138	-13	-12 235	62 228	1 739	63 967
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	-11 985	0	0	11 985	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	624	624	0	624
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0
Wycena transakcji zabezpieczających	0	0	0	0	0	0	0	0
Wycena akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	-8 002	-8 002	0	-8 002
Inne	0	-2 732	-499	-200	1 697	-1 734	401	-1 333
<i>Stan na 31 grudnia 2010 roku</i>	48 046	9 575	1 639	-213	-5 931	53 116	2 140	55 256

6. Oświadczenie Zarządu o prawidłowości sprawozdania

Oświadczenie o zgodności

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Relpol S.A. 25.02.2005r. podjęło uchwałę w sprawie sporządzania sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych począwszy od 2005 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Spółka zastosowała MSSF 1 w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na 2005 rok z datą przejściową zgodnie z MSSF na dzień 1 stycznia 2004 roku.

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

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

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.12.2011 r. i 31.12.2010 r. zostały zbadane przez audytora.

Oświadczenie o kontynuowaniu działalności

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

Profesjonalny osąd

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

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

Klasyfikacja umów leasingu, w których 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.

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 audytorskich BDO Sp. z o.o. w 2010 r.

III. ANALIZA FINANSOWA

1. Omówienie skonsolidowanych wyników finansowych

Przychody ze sprzedaży

W 2011 r. grupa kapitałowa osiągnęła 113 mln zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do 2010 r. (89 mln zł) stanowi wzrost o 27%.

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

Wynik na sprzedaży

Skonsolidowany wynik brutto na sprzedaży wyniósł w 2011 r. 27,6 mln zł i był o 85% wyższy w porównaniu z wynikiem osiągniętym w roku 2010 (14,9 mln zł).

Wynik na sprzedaży netto w 2011 r. wyniósł 11,3 mln zł, co w porównaniu z wynikiem z 2010 r. (0,4 mln zł) oznacza poprawę o 10,9 mln zł.

Na skonsolidowany wynik na sprzedaży wpływ miały:

1. Wzrost poziomu sprzedaży.

Sytuacja rynkowa w 2011 r. uległa wyraźnej poprawie w stosunku do roku 2010. Ożywienie gospodarcze przełożyło się na wzrost popytu. Wzrosła sprzedaż niemalże na wszystkie rynki handlowe spółki i we wszystkich grupach wyrobów.

2. Sytuacja finansowa spółek zależnych.

Kryzys z lat 2008-2009 dał się mocno we znaki spółkom zależnym, głównie zagranicznym. One też radziły sobie z kryzysem dużo gorzej niż Relpol S.A. Część spółek straciła szansę na odrobienie strat i jakikolwiek rozwój. Dlatego też w 2009 i 2010 r. spółki nierentowne jak Relpol France, Relpol Ltd, Relpol Hungary i Relpol GmbH postawiono w stan likwidacji a udziały w spółkach Relpol BG i Ponar Corporate Center zostały sprzedane. W stan likwidacji postawiono również Relpol Holding, spółkę która nie prowadziła działalności statutowej. Aktualnie w trakcie likwidacji jest Relpol France i Relpol Baltija. Decyzję o likwidacji tej ostatniej spółki podjęto w lutym 2012 r. po przeniesieniu całej jej produkcji do DP Relpol Altera na Ukrainie.

Najlepiej spośród spółek zależnych radzi sobie Relpol Eltim z siedzibą w Sankt Petersburgu. Spółka ta regularnie wypracowuje zyski i co roku wypłaca wysoką dywidendę. Dywidendę w 2011 r. wypłacił również Relpol Elektronik.

3. Poziom kursów walut.

W sytuacji, gdy eksport stanowi blisko 70% sprzedaży, z czego ok. 70% realizowana jest w euro, kurs walut ma znaczenie i istotny wpływ na wyniki grupy kapitałowej. Szczególnie niekorzystne są duże wahania kursów w ciągu roku. W 2011 r. średni kurs euro liczony na koniec każdego miesiąca wyższy był o ok. 3,4% w stosunku do 2010 r.

4. Poziom cen surowców.

W produkcji przekładników wykorzystuje się tworzywa sztuczne oraz detale z zawartością surowców takich jak miedź, srebro, złoto. Średnio ok. 35% kosztów produkcji wyrobów stanowi miedź i srebro. Ceny miedzi od 2009 r. poprzez 2010 r. regularnie rosły osiągając w lutym 2011 r. maksimum na poziomie 10.124 USD za tonę. W ostatnim kwartale 2011 roku ceny spadły do poziomu 7.570 USD/t, ale w 2012 r. ponownie zaczęły rosnąć. Podobnie było z cenami innych podstawowych surowców np. srebro wzrosło z 15,01 USD/uncję w 2010 r. do maksymalnego poziomu 48,45 USD/ uncję w połowie 2011 r., po czym spadło do 27,87 USD/uncję na koniec 2011 r. Wzrost cen surowców niekorzystnie wpływa na wyniki grupy obniżając rentowność sprzedaży.

Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w 2011 r. zmniejszyła wynik grupy kapitałowej o 2,2 mln zł. W tym samym okresie 2010 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był mocno ujemny i wyniósł -7,0 mln zł. Główny wpływ na to miały rezerwy na urlopy, wynagrodzenia, odpisy aktualizujące wartość zapasów, środków trwałych i prac badawczo-rozwojowych. Zarząd jednostki dominującej rozpoznał problemy spółek związane z działaniami z lat poprzednich, które zdaniem Zarządu w znaczny sposób wpływały na efektywność działalności, a których eliminacja pozwoliła na skuteczną poprawę rentowności w roku 2011. Oprócz dokonanych odpisów związanych ze zdarzeniami z lat poprzednich w 2010 r. wprowadzono odpisy i rezerwy dotyczące zdarzeń planowanych i przewidywanych w roku 2011. Koszt tych odpisów w wysokości ok. 6.859 tys. zł miał charakter jednorazowy, nie powtórzył się w 2011 r i nie powtórzy w latach następnych. Dokładne powody odpisów i rezerw oraz kwoty podano w nocie nr 4.

Działalność finansowa

Działalność finansowa w 2011 r. o 278 tys. zł zmniejszyła wynik grupy kapitałowej. W porównywalnym okresie 2010 r. wynik na działalności finansowej był nieznacznie dodatni i wyniósł 15 tys. zł. W 2011 roku podstawowy wpływ na wynik działalności finansowej miały odsetki od zobowiązań i odpisy aktualizujące należności z tyt. odsetek i pożyczek. Dokładne kwoty podano w nocie nr 5.

Wynik netto

Działalność grupy kapitałowej w 2011 r. uwieńczona została bardzo dobrym wynikiem netto. Wyniósł on 6,9 mln zł, co w porównaniu ze stratą w wysokości 8 mln zł poniesioną w roku 2010 oznacza poprawę o blisko 15 mln zł. Strata netto poniesiona w 2010 r. to efekt odpisów i rezerw dokonanych na pozostałej działalności operacyjnej opisanych powyżej. Były to przede wszystkim utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące wartość zapasów, środków trwałych, prac badawczo-rozwojowych oraz należności. Działania te obciążające wynik roku 2010 miały charakter zdarzeń jednorazowych. Tak dobry wynik netto osiągnięty w 2011 r. to efekt restrukturyzacji grupy kapitałowej przeprowadzonej w 2010 roku, zwiększenie sprzedaży i poprawa marży, a także spadek kosztów operacyjnych i finansowych.

2. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2011	2010
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100%	24,4%	16,7%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100%	10,0%	0,5%
Rentowność netto sprzedaży	Zysk netto/ sprzedaż *100%	6,1%	-9,0%
ROE	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100%	12,2%	-13,7%
ROA	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100%	8,4%	-9,5%

Rentowność brutto sprzedaży jest o 7,7 punktu procentowego wyższa niż w 2010 r., co wynika z dynamiki sprzedaży i ograniczenia kosztów.

W związku z poprawą wyniku na działalności operacyjnej i finansowej o 15punktów procentowych wzrosła rentowność netto sprzedaży. ROE i ROA po raz pierwszy od kilku lat są dodatnie.

Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2011	2010
Ogólny poziom zadłużenia	(Zobowiązania +rezerwy)/aktywa * 100%	26,7%	29,2%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe + rezerwy długot.)/aktywa *100%	71,9%	68,9%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100%	169,2%	145,9%

Zadłużenie grupy kapitałowej wzrosło o 1,0 mln zł w stosunku do 31.12.2010 r. Głównym powodem było zaciągnięcie kredytów bankowych.

Trwałe składniki majątku przedsiębiorstwa finansowane są z kapitału własnego.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2011	2010
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	2,77	2,41
Płynność szybka	(Aktywa bieżące – zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,50	1,43
Poziom kapitału pracującego	(Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe) / sprzedaż * liczba dni w okresie	101	98

Wskaźniki płynności są na bezpiecznych poziomach. Grupa kapitałowa nie ma problemów z realizacją zobowiązań.

Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2011	2010
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów	1,4	1,1
Cykl zapasów	(Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie	85	88
Cykl należności	(Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	57	62
Cykl zobowiązań	(Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	38	44

Wskaźniki efektywności poprawiły się w stosunku do danych na koniec roku 2010. Długi cykl rotacji zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa grupa. Cykl ten w 2011 r. skrócił się o 3 dni w stosunku do roku 2010. O 5 dni skrócił się również cykl rotacji należności a o 6 dni cykl rotacji zobowiązań.

3. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki finansowe

Największy wpływ na osiągnięte przez grupę kapitałową wyniki finansowe, co najmniej w perspektywie do końca roku, będą miały czynniki makroekonomiczne, niezależne od spółek oraz czynniki wewnętrzne.

Wśród czynników zewnętrznych możemy wyróżnić:

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

Wśród czynników wewnętrznych zależnych od spółki podstawowe znaczenie ma:

- dostosowanie mocy produkcyjnych do potrzeb rynku,
- dostosowanie poziomu kosztów do aktualnej koniunktury na rynku,
- szybkie zwiększenie udziałów rynkowych w oparciu o obecną ofertę produktową,
- poprawa rentowności wyrobów,
- rozszerzenie i uzupełnienie oferty przez rozwój własny przełączników elektromagnetycznych,
- racjonalizacja oferty towarów handlowych,
- finalizacja zmian w strukturze grupy kapitałowej,
- realizacja zaplanowanej sprzedaży,
- realizacja podpisanych kontraktów handlowych,
- uzyskanie pełnych mocy produkcyjnych w zakładzie DP Relpol Altera na Ukrainie,
- promocja i pozyskanie kontrahentów na przełącznik do inwentarów solarnych,
- wygranie przetargów na systemy ochrony radiologicznej polskich granic i lotnisk.

IV. INFORMACJA DODATKOWA – NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Segmenty działalności

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

Biorąc powyższe pod uwagę należy stwierdzić, że grupa kapitałowa działa na rynku komponentów automatyki przemysłowej i jest to podstawowy segment jej działalności. Dla celów zarządczych cała działalność grupy kapitałowej rozpatrywana jest jako jeden segment.

2. Sprzedaż

NOTA NR 2

Przychody ze sprzedaży - struktura rzeczowa	od 01-01-2011 do 31-12-2011 (rok bieżący)	od 01-01-2010 do 31-12-2010 (rok ubiegły)
Przychody ze sprzedaży produktów	70 773	56 583
Przychody ze sprzedaży usług	1 172	1 038
Razem przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	71 945	57 621
- w tym od jednostek powiązanych	436	806
Przychody ze sprzedaży towarów	39 022	30 245
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 150	1 332
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	41 172	31 577
- w tym od jednostek powiązanych	37	0
Ogółem przychody ze sprzedaży	113 117	89 198
- w tym od jednostek powiązanych	473	806

Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna	od 01-01-2011 do 31-12-2011 (rok bieżący)	od 01-01-2010 do 31-12-2010 (rok ubiegły)
Kraj		
Przychody ze sprzedaży produktów	24 094	20 150
Przychody ze sprzedaży usług	889	790
Przychody ze sprzedaży towarów	6 628	5 359
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 143	1 314
Razem przychody ze sprzedaży w kraju	33 754	27 613

- w tym od jednostek powiązanych	0	5
Eksport		
Przychody ze sprzedaży produktów	46 679	36 433
Przychody ze sprzedaży usług	283	248
Przychody ze sprzedaży towarów	32 394	24 886
Przychody ze sprzedaży materiałów	7	18
Razem przychody ze sprzedaży na eksport	79 363	61 585
- w tym od jednostek powiązanych	473	707
Ogółem przychody ze sprzedaży	113 117	89 198
- w tym od jednostek powiązanych	473	801

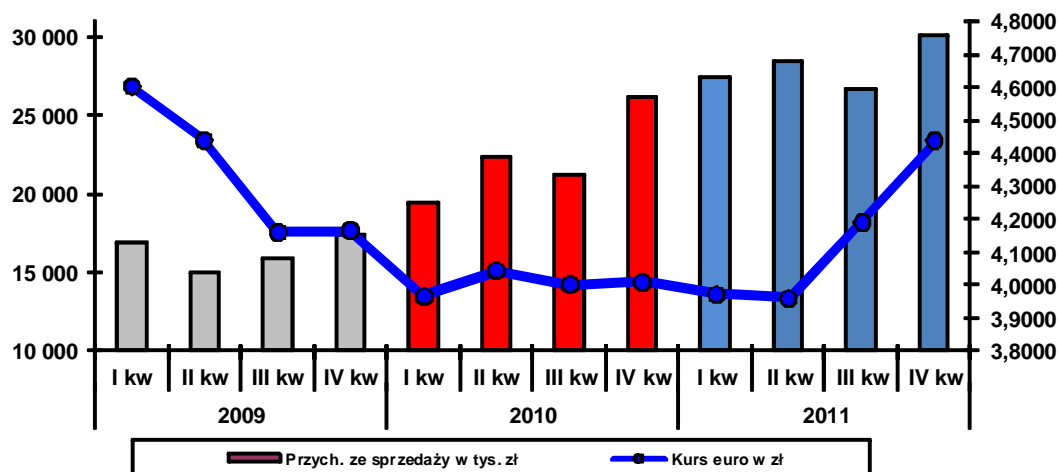
W 2011 r. grupa kapitałowa osiągnęła ok. 113,1 mln zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do 2010 r. (89,2 mln zł) stanowi wzrost o 27%.

Na poziom sprzedaży w 2011 r., w porównaniu do 2010 r. wpływ miała poprawa sytuacji gospodarczej w kraju i zagranicą, wzrost ilości napływających zamówień. Wzrosły nakłady na inwestycje, co widoczne było po ogłaszanych przetargach.

Przychody ze sprzedaży

Lp.	Treść	Rok		Dynamika
		2011	2010	
1	Wyroby i usługi	71 945	57 621	+24,9%
2	Towary i materiały	41 172	31 577	+30,4%
	Razem	113 117	89 198	+26,8%

Poziom sprzedaży i kurs euro w poszczególnych kwartałach przedstawia wykres.



Struktura sprzedaży

w mln. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	2011	Udział %	2010	Udział %
Polska	33,75	29,84%	27,61	30,95%
Eksport, w tym:	79,37	70,16%	61,59	69,05%
Rynki wschodnie	34,04	30,09%	27,28	30,58%
Niemcy	23,85	21,08%	13,79	15,46%
Francja	3,66	3,24%	2,52	2,82%
Wielka Brytania	1,09	0,96%	2,44	2,74%
Włochy	2,75	2,43%	4,49	5,03%
Pozostałe kraje	13,98	12,36%	11,07	12,42
Razem	113,12	100,00	89,20	100,00%

Największy udział w strukturze sprzedaży mają rynki wschodnie, rynek krajowy i niemiecki.

W 2011 r. najwyższą dynamikę sprzedaży odnotowano na rynek niemiecki i francuski, gdzie sprzedaż wzrosła odpowiednio o 73% i 45%. Są to kraje, gdzie zlikwidowane zostały spółki zależne, co świadczy o tym, że likwidacja tych spółek nie miała wpływu na poziom sprzedaży do tych państw.

Największym rynkiem eksportowym grupy kapitałowej jest rynek wschodni, głównie kraje byłego Związku Radzieckiego. Sprzedaż do tych państw po dokonaniu wyłączeń konsolidacyjnych wzrosła w 2011 r. o 25% w porównaniu do roku 2010. Spadła sprzedaż na rynek włoski, gdzie dotychczasowy duży klient wycofał się z branży przekazników oraz do Anglii, gdzie likwidowana jest spółka zależna. Uwolnione moce produkcyjne wykorzystywane są do produkcji innych wyrobów i dla innych odbiorców.

Duży udział w strukturze sprzedaży ma sprzedaż krajowa i stanowi ona blisko 30% przychodów ze sprzedaży. Sprzedaż na kraj wzrosła o 22% w 2011 r. w stosunku do roku 2010.

W sytuacji, gdy 70% przychodów ze sprzedaży pochodzi z eksportu poziomy i wahania kursów walut mają istotne znaczenie. W prezentowanym okresie występowały wahania kursów walut, szczególnie intensywnie wzrosły w drugim półroczu osiągając maksimum w połowie grudnia 2011 r. Średni kurs euro w 2011r. wyniósł 4,1401 i był wyższy o 3,4% w porównaniu do roku 2010. Kurs średni obliczono jako średnią arytmetyczną kursów średnich NBP, obowiązujących na koniec każdego miesiąca w poszczególnych okresach.

3. Koszty (w tym amortyzacja, świadczenia pracownicze)

NOTA NR 3

Koszt sprzedaży - struktura rzeczowa	od 01-01-2011 do 31-12-2011 (rok bieżący)	od 01-01-2010 do 31-12-2010 (rok ubiegły)
Koszt sprzedaży produktów	52 601	49 615
Koszt sprzedaży usług	674	108
Razem koszty sprzedaży wyrobów i usług	53 275	49 723
- w tym od jednostek powiązanych	292	141
Koszt nabycia sprzedanych towarów	30 311	23 271
Koszt nabycia sprzedanych materiałów	1 970	1 294
Razem koszty nabycia towarów i materiałów	32 281	24 565
- w tym od jednostek powiązanych	22	0
Ogółem koszt sprzedaży	85 556	74 288
- w tym od jednostek powiązanych	314	141

Koszty według rodzaju	od 01-01-2011 do 31-12-2011 (rok bieżący)	od 01-01-2010 do 31-12-2010 (rok ubiegły)
Amortyzacja	4 052	4 864
Zużycie materiałów i energii	65 987	46 360
Usługi obce	14 006	10 360
Podatki i opłaty	1 731	1 952
Wynagrodzenie	22 122	19 179
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 832	3 912
Pozostałe koszty rodzajowe	1 224	1 014
Koszt sprzedanych materiałów i towarów	9 032	7 651
Razem koszty w układzie rodzajowym	122 986	95 292
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	6 175	-1 704
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	2 295	1 160
Koszty sprzedaży	1 442	896
Koszty ogólnego zarządu	14 796	13 575
Korekty konsolidacyjne	12 722	7 077
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	85 556	74 288

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych, odpisy aktualizacyjne ujęte w rachunku zysków i strat	od 01-01-2011 do 31-12-2011 (rok bieżący)	od 01-01-2010 do 31-12-2010 (rok ubiegły)
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedanych towarów i produktów:		
Amortyzacja środków trwałych	2 817	3 590
Trwała utrata wartości rzeczowych środków trwałych	0	0
Amortyzacja wartości niematerialnych	52	58
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	372	297
Amortyzacja wartości niematerialnych	811	919
Amortyzacja razem	4 052	4 864

Koszty świadczeń pracowniczych	od 01-01-2011 do 31-12-2011 (rok bieżący)	od 01-01-2010 do 31-12-2010 (rok ubiegły)
Wynagrodzenia	22 122	19 179
Koszty ubezpieczeń społecznych	4 137	3 218
Pozostałe świadczenia	695	694
Razem koszty świadczeń pracowniczych	26 954	23 091

4. Pozostała działalność operacyjna

Pozostałe przychody operacyjne	od 01-01-2011 do 31-12-2011 (rok bieżący)	od 01-01-2010 do 31-12-2010 (rok ubiegły)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	747	690
Rozwiązanie rezerw	878	1 058
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	9	68
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	13	15
Umorzone zobowiązania	128	0
Inne	183	113
Razem pozostałe przychody operacyjne	1 958	1 944

Pozostałe koszty operacyjne	od 01-01-2011 do 31-12-2011 (rok bieżący)	od 01-01-2010 do 31-12-2010 (rok ubiegły)
Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych	7	5
Odpis aktualizujący należności	129	726
Odpis aktualizujący prace badawczo-rozwojowe	356	938
Odpis aktualizujący środki trwałe, zapasy	1 642	4 001
Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	601	749
Utworzenie rezerwy na wynagrodzenia	0	468
Utworzenie rezerw na odprawy emerytalne	355	0
Utworzenie rezerwy na zobowiązania	715	653
Utworzenie innych rezerw	8	523
Zapasy złomowane	60	301
Darowizny przekazane	45	29
Należności przedawnione, umorzono i uprawdopodobnione	11	0
Vat należny	58	96
Zdarzenia losowe	19	33
Likwidacja ST i WNIP	3	0
Inne	171	425
<u>Razem pozostałe koszty operacyjne</u>	4 180	8 947

5. Działalność finansowa

NOTA NR 5

Przychody finansowe	od 01-01-2011 do 31-12-2011 (rok bieżący)	od 01-01-2010 do 31-12-2010 (rok ubiegły)
Odsetki od udzielonych pożyczek	14	75
Pozostałe odsetki	59	452
Nadwyżka dodatnich nad ujemnymi różnicami kursowymi	301	1
-w tym zrealizowana nadwyżka na transakcjach zabezpieczających	0	0
Odwrocenie odpisów aktualizujących należności z tytułu odsetek/udzielonej pożyczki	9	33
Rozwiązanie odpisów aktualizujących pożyczki	0	115
Rozwiązanie odpisów aktualizujących na różnice kursowe	0	678
Przychody ze zbycia inwestycji	0	86
Aktualizacja wartości inwestycji-transakcje forward	19	137
Inne	124	526
<u>Razem przychody finansowe</u>	526	2 103

Koszty finansowe	od 01-01-2011 do 31-12-2011 (rok bieżący)	od 01-01-2010 do 31-12-2010 (rok ubiegły)
Odsetki od kredytów i pożyczek	44	395
Odsetki od innych zobowiązań	192	133
Nadwyżka ujemnych nad dodatnimi różnicami kursowymi	62	232
-w tym na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających	0	0
Odpis aktualizujący należności z tytułu odsetek i pożyczek	214	266
Odpis aktualizujący -różnice kursowe	6	373
Aktualizacja wartości inwestycji	71	287
Strata ze zbycia inwestycji	14	9

Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	80	223
Odpis z tytułu utraty wartości udziałów	0	4
Inne	121	166
<u>Razem koszty finansowe</u>	804	2 088

6. Podatek dochodowy

NOTA NR 6

Podatek dochodowy	od 01-01-2011 do 31-12-2011 (rok bieżący)	od 01-01-2010 do 31-12-2010 (rok ubiegły)
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	896	535
Zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych	-23	63
<u>Obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</u>	873	598

Ustalenie podatku	od 01-01-2011 do 31-12-2011 (rok bieżący)	od 01-01-2010 do 31-12-2010 (rok ubiegły)
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	8 824	-6 550
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
<u>Zysk brutto przed opodatkowaniem</u>	8 824	-6 550
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	1 677	-1 245
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 473	9 534
Przychody nie będące podstawą opodatkowania	237	3 227
Odliczenia od dochodu	91	0
Ogółem podstawa opodatkowania	11 839	-657
Podatek należny	896	535
Zwolnienia, odliczenia od podatku	0	0
<u>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</u>	896	535

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na koniec roku	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	2011-12-31 (rok bieżący)	2010-12-31 (rok ubiegły)	od 01-01-2011 do 31-12-2011 (rok bieżący)	od 01-01-2010 do 31-12-2010 (rok ubiegły)
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Wycena środków trwałych w tym wieczyste użytkowanie	2 916	3 223	-307	-306
Wycena wartości niematerialnych	0	81	-81	-113
Odsetki i przecena pożyczek	0	33	-33	-7
Wycena transakcji finansowych/inwestycji	0	0	0	0
Inne	43	33	10	33
<u>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</u>	2 959	3 370	-411	-458

	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	2011-12-31	2010-12-31	od 01-01-2011 do 31-12-2011	od 01-01-2010 do 31-12-2010
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odpis aktualizujący zapasy	591	629	-38	502
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe	836	902	-66	265
Niewypłacone wynagrodzenia	61	58	3	-59
Rezerwa na świadczenia pracownicze	150	83	67	-101
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe i inne	52	0	52	-55
Odliczenie straty podatkowej	940	940	0	387
Leasing	162	147	15	-94
Odsetki naliczone od pożyczki	0	0	0	-183
Pozostałe rezerwy	67	212	-145	270
Wycena papierów wartościowych	0	179	-179	-17
Należności	100	126	-26	-1 474
Inne	103	173	-70	58
Aktywa brutto z tytułu podatku dochodowego	3 062	3 449	-387	-501
			-24	108

Aktywa z tytułu podatku odroczonego tworzy się po ustaleniu prawdopodobieństwa osiągnięcia w przyszłości dochodu do opodatkowania wystarczającego do zrealizowania składników aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zarząd Relpol S.A. uznał, że spółka wygeneruje w przyszłości zysk, który pozwoli przejściowe różnice wykorzystać podatkowo.

Zasady tworzenia odroczonego podatku dochodowego zostały opisane w rozdziale "Zasady wyceny".

Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	2011-12-31 (rok bieżący)	2010-12-31 (rok ubiegły)
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 449	3 913
a) odniesionych na wynik finansowy	3 449	3 913
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	240	1 439
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi z tytułu:	240	1 439
-odpis aktualizujący wartość zapasów	0	501
-trwała utrata wartości udziałów - odpis aktualizujący	0	265
-strata podatkowa	0	421
-utworzona rezerwa świadczenia pracownicze, wynagrodzenia	70	0
-leasing środków trwałych	15	0
-rezerwa na pozostałe zobowiązania	52	212
-inne	103	40
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi z tytułu wyceny papierów wartościowych	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
3. Zmniejszenia	627	1 903
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	627	1 903
- wynagrodzenia wypłacone w następnym okresie	0	2
- leasing środków trwałych	0	94

- rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	0	101
- utrata wartości udziałów	66	0
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	38	0
- rezerwa na audyt podatkowy, urlopy i inne	145	0
- wycena papierów wartościowych	179	17
- transakcje zabezpieczające	0	0
- odsetki od pożyczki	0	215
- należności -odpisy aktualizujące	26	1 474
- inne	173	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	3 062	3 449
a) odniesionych na wynik finansowy	3 062	3 449
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	2011-12-31 (rok bieżący)	2010-12-31 (rok ubiegły)
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 370	3 763
a) odniesionej na wynik finansowy	3 370	3 763
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	10	66
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	10	66
- przyspieszona amortyzacja podatkowa środków trwałych	0	0
- odsetki naliczone od lokat , należności , pożyczek	0	33
- inne	10	33
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
3. Zmniejszenia	421	459
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	421	459
- przyspieszona amortyzacja podatkowa środków trwałych	307	419
- przyspieszona amortyzacja od wartości niematerialnych	81	0
- odsetki naliczone od należności i pożyczek	0	40
- inne	33	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	2 959	3 370
a) odniesionej na wynik finansowy	2 959	3 370
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

7. Działalność sprzedana lub zaniechana

Działalność zaniechana

W 2010 r. grupa kapitałowa nie zaniechała żadnej z prowadzonej działalności. Jednakże w stosunku do kilku spółek zależnych, głównie handlowych podjęto decyzję o ich likwidacji.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.12.2011 r. wystąpiła działalność zaniechana, związana z likwidacją działalności produkcyjnej w Relpol Baltija na Litwie, w związku z przeniesieniem jej produkcji na Ukrainę do spółki zależnej DP Relpol Altera. W lutym 2012 r. podjęto decyzję o całkowitej likwidacji spółki Relpol Baltija.

Przychody, koszty oraz podatek dochodowy dotyczące działalności zaniechanej.

Wyszczególnienie	od 01.01.2011 do 31.12.2011
Przychody z działalności operacyjnej	2122
Koszty z działalności operacyjnej	2153
Zysk/strata brutto	-31
Przychody/koszty finansowe netto	-3
Zysk/strata z działalności zaniechanej przed opodatkowaniem	-34
Podatek dochodowy wynikający z zysku/straty przed opodatkowaniem	-13
Wynik netto przypisany działalności zaniechanej	-47

Przepływy netto środków pieniężnych dotyczące działalności zaniechanej.

Wyszczególnienie	od 01.01.2011 do 31.12.2011
Przepływy z działalności operacyjnej	239
Przepływy z działalności inwestycyjnej	52
Przepływy z działalności finansowej	0
Wpływy/wypływy środków pieniężnych netto	291

Działalność sprzedana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.12.2011 r. i 31.12.2010 r. grupa kapitałowa nie dokonała sprzedaży żadnej z prowadzonych działalności.

Rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31.12.2011 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 budynek został całkowicie umorzony.

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

Spółka Relpol Baltija w związku z podjęciem decyzji o jej likwidacji, posiada do sprzedaży budynek, w którym prowadzona była działalność produkcyjna. Wartość aktywów trwałych w księgach rachunkowych na 31.12.2011 r. wynosi 469 tys. zł.

Ogółem aktywa trwale grupy kapitałowej przeznaczone do sprzedaży wynoszą na 31.12.2011 r. 493 tys. zł. Na dzień 31.12.2010 r. wynosiły one 24 tys. zł i dotyczyły tylko jednostki dominującej.

8. Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej

Nota 8

Zadeklarowane i wypłacone w roku obrotowym	2011-12-31 (rok bieżący)	2010-12-31 (rok ubiegły)
Dywidendy z akcji zwykłych:		
- za rok 2009	0	0
- za rok 2010	0	0

W 2010 i 2009 r. jednostka dominująca poniosła stratę, która została pokryta kapitałem zapasowym.

9. Zysk i kapitał własny przypadający na jedną akcję

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

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

NOTA NR 9

Zysk na jedną akcję	2011-12-31 (rok bieżący)	2010-12-31 (rok ubiegły)
Liczba akcji w obrocie w sztukach	9 609 193	9 609 193
Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego kapitału własnego i zysku na akcję w sztukach	9 609 193	9 609 193
Kapitał własny w tys. zł	60 762	53 116
Kapitał własny na akcję zł/szt.	6,32	5,53
Rozwodniony kapitał własny na akcję zł/szt.	6,32	5,53
Zysk (-strata) netto (zanualizowany) w tys. zł	6 892	-8 002
Zysk (-strata) na jedną akcję zwykłą zł/szt.	0,72	-0,83
Rozwodniony zysk (-strata) na jedną akcję zwykłą zł/szt.	0,72	-0,83

10. Majątek trwały rzeczowy

NOTA NR 10

Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia, środki transportu i inne środki trwałe techniczne i maszyny	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
Stan na 31.12.2011					
Wartość netto na 01.01.2011	424	6 953	18 960	77	26 414
Zwiększenia stanu	69	422	2 235	1 104	3 830
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	469	370	370	1 209

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za 2011 r.

-sprzedaż	0	0	80	127	207
-likwidacja	0	0	221	0	221
-inne	0	469	69	243	781
Odpis amortyzacyjny za okres	0	407	2 787	0	3 194
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków trwałych	0	0	228	0	228
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	-2	0	0	-2
Wartość netto na 31.12. 2011 r.	493	6 501	18 266	811	26 071

Stan na 01.01.2011

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 31.12.2011

Wartość brutto	493	13 754	72 841	811	87 899
Umorzenie	0	7 255	53 423	0	60 678
Odpisy aktualizujące	0	-2	1 152	0	1 150
Wartość netto	493	6 501	18 266	811	26 071

Stan na 31.12.2010	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia, środki transportu i inne środki trwałe techniczne i maszyny	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
Wartość netto na 01.01.2010	444	7 987	22 605	381	31 417
Zwiększenia stanu	4	40	1 322	11	1 377
Zmniejszenia stanu z tytułu:	24	40	2 048	315	2 427
- sprzedaż	0	0	423	0	423
- likwidacja	0	0	1 509	0	1 509
- inne	24	40	116	315	495
Odpis amortyzacyjny za okres	0	403	3 475	0	3 878
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków trwałych	0	0	1 708	0	1 708
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	631	1 152	0	1 783
Wartość netto na 31.12. 2010	424	6 953	18 960	77	26 414

Stan na 01.01.2010

Wartość brutto	444	14 569	73 092	381	88 486
Umorzenie	0	6 582	50 487	0	57 069
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0
Wartość netto	444	7 987	22 605	381	31 417

Stan na 31.12.2010

Wartość brutto	424	14 575	71 834	77	86 910
Umorzenie	0	6 991	51 722	0	58 713
Odpisy aktualizujące	0	631	1 152	0	1 783
Wartość netto	424	6 953	18 960	77	26 414

Na dzień 31.12.2011 roku grupa kapitałowa posiadała i użytkowała maszyny i urządzenia produkcyjne oraz środki transportu na mocy umów leasingu finansowego w łącznej wysokości 1.790 tys. zł brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na środkach trwałych:

Na 31.12.2011 r. grupa kapitałowa posiadała kredyty bankowe w Raiffeisen Bank Polska S.A., których zabezpieczeniem są środki trwałe, jakie będą nabywane w ramach prowadzonych inwestycji.

W 2011 roku grupa kapitałowa poniosła nakłady na środki trwałe w budowie :	
Stan środków trwałych w budowie na 31.12.2010	77
1. Nakłady inwestycyjne	1 104
2. Przekazane środki trwałe do użytkowania w 2011 roku	243
3. Sprzedaż w 2011 roku	127
Stan środków trwałych w budowie na 31.12.2011	811
Środki trwałe w budowie stan na 31.12.2011 r. :	
1. Projekt hali fabrycznej	58
2. Systemy i programy komputerowe	62
3. Zwiększenie mocy produkcyjnych	685
4. Wyposażenie	6
Razem	811

11. Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 31.12.2011 oraz na dzień 31.12.2010 r. grupa kapitałowa nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

12. Wartości niematerialne

NOTA NR 12

Stan na 31 grudnia 2011	Zakończone prace rozwojowe	Prace rozwojowe w toku	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	Pozostałe wartości niematerialne wraz z zaliczkami	Ogółem
Wartość netto na 01.01.2011	3 903	1 205	478	528	6 114
Zwiększenia stanu	1 263	1 555	104	0	2 922
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	1 655	7	0	1 662
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	156	7	0	163
- inne	0	1 499	0	0	1 499
Odpis amortyzacyjny za okres	605	0	133	125	863
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości niematerialnych	0	0	7	0	7
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości	900	-700	0	0	200
Wartość netto na 31.12. 2011 r.	3 661	1 805	449	403	6 318
Stan na 01 stycznia 2011					
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

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za 2011 r.

Stan na 31 grudnia 2011

Wartość brutto	14 707	1 805	3 446	1 250	21 208
Umorzenie	9 306	0	2 997	847	13 150
Odpisy aktualizujące	1 740	0	0	0	1 740
Wartość netto	3 661	1 805	449	403	6 318

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

Stan na 01 stycznia 2010

Wartość brutto	11 658	2 834	3 182	1 365	19 039
Umorzenie	7 983	0	2 758	579	11 320
Odpisy aktualizujące	602	0	0	0	602
Wartość netto	3 073	2 834	424	786	7 117

Stan na 31 grudnia 2010

Wartość brutto	13 444	1 905	3 349	1 249	19 947
Umorzenie	8 701	0	2 871	721	12 293
Odpisy aktualizujące	840	700	0	0	1 540
Wartość netto	3 903	1 205	478	528	6 114

W skład wartości niematerialnych wchodzi: koszty prac rozwojowych, licencje na programy komputerowe, licencje na użytkowanie programu SAP, licencje na użytkowanie programu płacowego oraz zakup baz wiedzy o klientach i rynku. Grupa poniosła nakłady na prace rozwojowe w 2011 roku w wysokości 1.659 tys. zł

Największe pozycje wartości niematerialnych na dzień 31.12.2011 stanowią: zakupiona baza wiedzy o klientach i rynku, o wartości 481 tys. zł, prace rozwojowe w toku w wartości 1.805 tys. zł oraz prace rozwojowe zakończone o wartości 3.661 tys. zł.

Okres użytkowania wartości niematerialnych wynosi od 60 do 120 miesięcy.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych

Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży

W 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 31.12. 2011 r. i 31.12.2010 r. nie było żadnych połączeń z innymi jednostkami gospodarczymi.

Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W okresach sprawozdawczych zakończonych 31.12.2011 r. i 31.12. 2010 r. 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 długoterminowe aktywa finansowe z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na rynku regulowanym dostępne do sprzedaży.

Dane te przedstawiono w poniższej tabeli.

NOTA NR 13

Aktywa finansowe	2011-12-31 (rok bieżący)	2010-12-31 (rok ubiegły)
Akcje - wartość bilansowa	0	0
Wartość według cen nabycia	0	0
Odpis aktualizujący	0	0
Udziały -wartość bilansowa	376	376
Wartość według cen nabycia	1 844	2 194
Odpis aktualizujący	-1 468	-1 818
Inne (kaucje, pożyczki)	16	20
Ogółem akcje i udziały	392	396
<i>w tym w jednostkach zależnych</i>	392	396

Zmiany stanu długoterminowych aktywów finansowych	2011-12-31 (rok bieżący)	2010-12-31 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	396	407
Zwiększenia z tytułu:	-4	0
- zakup udziałów	0	0
- podniesienie kapitału	0	0
- inne	-4	0
Pożyczki udzielone	0	0
Zmniejszenia z tytułu:	0	11
- sprzedaż udziałów	0	6
- likwidacja	0	0
-trwała utrata wartości	0	1
- inne	0	4
Stan na koniec okresu	392	396

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za 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	305	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	80	80
Relpol Eltim Sp z o.o.	Sankt-Petersburg, Rosja	Handel	zależna	pełna	1998-07-09	9	0	9	60	60
Relpol France	Paryż, Francja	Handel	zależna	wyłączona	2004-12-08	419	-419	0	51	51
Relpol Ltd. Wielka Brytania	Walia, Anglia	Handel	zależna	pełna do 30.06.2010	2005-04-04	0	0	0	51	51
Relpol Elektronik	Miostowice Dolne, Polska	Produkcja	zależna	pełna	2007-06-27	52	-52	0	100	100
Wyłączenia konsolidacyjne						-9	0	-9	0	0
Razem						4 775	-4 399	376		

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

Nazwa spółki	w tys. zł							
	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.	696	1 074	331	814	362	1 510	118	0
DP Relpol - Altera	597	446	439	310	341	907	2 844	0
Relpol Baltija	921	3 552	-47	194	46	1 116	2 009	0
Relpol M j.v.	164	1	2	645	0	959	1 426	0
Relpol Eltim Sp z o.o.	6 303	9	2 648	2 432	4 300	8 736	29 575	1 161
Relpol Elektronik	328	50	235	323	249	651	1 627	120

Spółka nie prezentuje danych finansowych Relpol France, ponieważ została ona postawiona w stan likwidacji i zgodnie z prawem lokalnym do dnia zamknięcia spółki pozostaje pod wyłączną kontrolą likwidatora. W sprawozdaniu zaprezentowane są udziały w cenie nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za 2011 r.

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

Krótkoterminowe aktywa finansowe	2011-12-31 (rok bieżący)	2010-12-31 (rok ubiegły)
W jednostkach powiązanych:	86	503
- udzielone pożyczki	86	503
W pozostałych jednostkach	4	314
- udzielone pożyczki	4	4
- udziały lub akcje	0	310
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
<u>Krótkoterminowe aktywa finansowe</u>	90	817

Aktywa finansowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe według zbywalności	2011-12-31 (rok bieżący)	2010-12-31 (rok ubiegły)
Akcje dostępne do sprzedaży	0	310
Z ograniczoną zbywalnością:	0	0
- transakcje forward (wartość godziwa)	0	0
<u>Wartość bilansowa</u>	0	310

Jednostka dominująca udzieliła następujących pożyczek jednostkom zależnym:

Nazwa jednostki zależnej	Kwota udzielonej pożyczki w walucie	Kwota udzielonej pożyczki w PLN	Wysokość oprocentowania	Data udzielenia pożyczki	Data spłaty pożyczki wg umowy	Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek w PLN	Stan pożyczek w PLN
POŻYCZKI UDZIELONE							
RELPOŁ ALTERA	26 USD	86	5,50%	12.12.2005	31.12.2012	211	297
Razem kwota udzielonych pożyczek							297
odpis aktualizacyjny							211
<u>Wartość pożyczek netto</u>							86

Jednostka dominująca w 2011 r. nie posiadała pożyczek udzielonych jej przez jednostki zależne.

Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień bilansowy 31.12.2011 r. grupa kapitałowa nie posiadała otwartych instrumentów finansowych. Zawierane przez Relpol S.A. transakcje zabezpieczające typu forward i opcje wykazywane były w sprawozdaniu finansowym jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu w wartości godziwej lub jako zobowiązanie finansowe. Wartość godziwa jest obliczana przy użyciu bieżącej wartości netto przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi kontraktami, kwotowanych stóp rynkowych, kwotowanych rynkowych kursów walut forward i opcji.

Skutki przeszacowania odnoszone są odpowiednio w części niesymetrycznej do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie a w części symetrycznej do kapitału z aktualizacji wyceny.

14. Zapasy

NOTA NR 14

Zapasy	2011-12-31 (rok bieżący)	2010-12-31 (rok ubiegły)
Materiały	6 551	7 248
Półprodukty i produkty w toku	8 276	5 031
Produkty gotowe	6 566	3 782
według kosztu wytworzenia	6 566	3 782
według wartości netto możliwej do uzyskania	6 395	3 659
Towary	4 183	3 824
Zaliczki na towary	365	348
Odpisy aktualizujące	3 131	3 309
Zapasy razem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	22 810	16 924

15. Należności handlowe

NOTA NR 15

Należności z tytułu dostaw i usług	2011-12-31 (rok bieżący)	2010-12-31 (rok ubiegły)
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	167	495
- do 12 miesięcy	167	495
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niezależnych	19 248	16 729
- do 12 miesięcy	19 248	16 729
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Należności ogółem (brutto)	19 415	17 224
Odpis aktualizujący należności	308	387
Należności netto	19 107	16 837

Należności z tytułu dostaw, robót i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	2011-12-31 (rok bieżący)	2010-12-31 (rok ubiegły)
do 1 miesiąca	9 249	8 808
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 913	6 161
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	233	24
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2	3
powyżej 1 roku	0	0
należności przeterminowane	2 018	2 228
przecena należności	0	0
Należności razem (brutto)	19 415	17 224
odpis aktualizujący wartość należności	308	387
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	19 107	16 837

Należności z tytułu dostaw, robót i usług przeterminowane z podziałem na należności nie spłacone w okresie:	2011-12-31 (rok bieżący)	2010-12-31 (rok ubiegły)
do 1 miesiąca	1 512	1 537
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	329	167
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	101	40
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	32	5
powyżej 1 roku	44	479
<u>Należności przeterminowane razem (brutto)</u>	2 018	2 228
odpis aktualizujący wartość należności	308	387
<u>Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem (netto)</u>	1 710	1 841

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 90-dniowy termin płatności. Jednakże dla niektórych kontrahentów okres spłaty należności ustalany na podstawie indywidualnych umów.

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 księgową netto należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności z tytułu dostaw i usług	2010-12-31 (rok bieżący)	2009-12-31 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	387	4 796
zwiększenie	129	2 204
zmniejszenie	208	6 613
<u>Stan na koniec okresu</u>	308	387

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

16. Pozostałe należności krótko i długoterminowe

NOTA NR 16

Należności długoterminowe pozostałe	2011-12-31 (rok bieżący)	2010-12-31 (rok ubiegły)
Należności od jednostek powiązanych	0	0
Należności od jednostek pozostałych	76	21
Odpis aktualizujący	0	0
<u>Należności długoterminowe netto</u>	76	21

Zmiana stanu należności długoterminowych	2011-12-31 (rok bieżący)	2010-12-31 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	21	236
zwiększenia	55	0
zmniejszenia	0	215
odpis aktualizujący	0	0
Stan na koniec okresu	76	21

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych	2011-12-31 (rok bieżący)	2010-12-31 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	0	1 155
zwiększenia	0	0
zmniejszenia	0	1 155
Stan na koniec okresu	0	0

Należności długoterminowe	2011-12-31 (rok bieżący)			2010-12-31 (rok ubiegły)		
	Wartość	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Wartość	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
Należności wymagalne w ciągu 2 lat od dnia bilansowego	76	0	76	21	0	21
Należności wymagalne od 2 do 5 lat od dnia bilansowego	0	0	0	0	0	0
Należności wymagalne powyżej 5 lat od dnia bilansowego	0	0	0	0	0	0
Razem należności długoterminowe	76	0	76	21	0	21

Należności krótkoterminowe pozostałe	2011-12-31 (rok bieżący)	2010-12-31 (rok ubiegły)
Należności budżetowe	1 546	978
Należności krótkoterminowe z tytułu sprzedaży udziałów	226	295
Należności z tytułu zaliczek i kaucji	435	218
Inne	184	120
Razem pozostałe należności brutto	2 391	1 611
Odpis aktualizujący	204	204
Razem pozostałe należności netto	2 187	1 407
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	<i>0</i>	<i>83</i>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących pozostałych należności	2011-12-31 (rok bieżący)	2010-12-31 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	204	404
zwiększenia	0	0
zmniejszenia	0	200
Stan na koniec okresu	204	204

17. Środki pieniężne

NOTA NR 17

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2011-12-31 (rok bieżący)	2010-12-31 (rok ubiegły)
Środki pieniężne w kasie	51	35
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 314	4 802
Lokaty krótkoterminowe	2 090	586
<u>Razem środki pieniężne</u>	5 455	5 423

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych z bankiem stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31.12.2011 r. wynosiła 5.455 tys. zł (na 31.12. 2010 r. 5.423 tys. zł).

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

18. Rozliczenia międzyokresowe

NOTA NR 18

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	2011-12-31 (rok bieżący)	2010-12-31 (rok ubiegły)
Czynne rozliczenia międzyokresowe:		
- ubezpieczenia majątku	120	89
- prenumeraty	2	2
- targi	41	10
- inne	64	73
<u>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem</u>	227	174

Przychody przyszłych okresów	2011-12-31 (rok bieżący)	2010-12-31 (rok ubiegły)
Przychody przyszłych okresów:		
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	0	3
<u>Razem przychody przyszłych okresów</u>	0	3

19. Kapitały własne

Nota 19 A

Kapitał podstawowy

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

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

Akcjonariusze	stan na:	stan na:	stan na:	stan na:	stan na:	stan na:
	30.03.2012 ilość	30.03.2012 %	31.12.2011 ilość	31.12.2011 %	31.12.2010 ilość	31.12.2010 %
Fortis FIO TFI Private Investment S.A.	< 5 %	< 5 %	671 050	6,98%	671 050	6,98%
Ambroziak Adam	3 171 000	33,00%	2 648 302	26,56%	1 980 706	20,61%
IDM S.A.	< 5 %	< 5 %	< 5 %	< 5 %	926 382	9,64%
Supernova IDM Fund S.A.	1 919 916	19,98%	1 919 916	19,98%	959 958	9,99%
Osiński Piotr	483 659	5,03%	483 659	5,03%	483 659	5,03%
Pozostali	4 034 618	41,99%	3 886 266	40,44%	4 587 438	47,74%
Razem	9 609 193	100,00%	9 609 193	100,00%	9 609 193	100,00%

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

Nie występują żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych.

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

Nota 19B

Kapitał zapasowy	2011-12-31 (rok bieżący)	2010-12-31 (rok ubiegły)
1/3 kapitału akcyjnego	0	0
Utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo wartość	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	81	9 575
Korekty konsolidacyjne	43	0
Razem kapitał zapasowy	124	9 575

Nota 19C

Kapitał z aktualizacji wyceny	2011-12-31 (rok bieżący)	2010-12-31 (rok ubiegły)
Z tytułu ustawowej aktualizacji środków trwałych	1 445	1 446
Przecena prawa wieczystego użytkowania	192	193
Razem kapitał z aktualizacji wyceny	1 637	1 639

Wpływ hiperinflacji na kapitały własne

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

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Przeliczenie wskaźnikami hiperinflacji (w tys. zł)

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

Stan kapitału akcyjnego na dzień 31.12.2011 r. po przeszacowaniu wynosi 59.766 tys. zł, w tym:

- wartość prezentowana w sprawozdaniu 48.046 tys. zł
- korekta hiperinflacyjna 11.720 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	10 686	1,25	13 358	2 672
Umorzenie akcji serii C 08.04.2002r 21.01.2003r	-8 866	0	-10 202	-1 336
Agio na 28.02.2008	7 770	1	7 770	0
Pokrycie straty za rok 2009	-15	1	-15	0
Pokrycie straty za rok 2010	-9 575	1	-9 575	0
Zwrot Vat od kosztów emisji z 2007 r.	80	1	80	0
Razem:	80	x	1 416	1 336

Jednostka dominująca ponosząc koszty emisji akcji serii E zgodnie z ówczesnymi przepisami oraz interpretacjami i stanowiskiem organów skarbowych, nie odliczyła kosztów naliczonego podatku VAT na kwotę 83 tys. zł. W wyniku otrzymania korzystnej dla spółki interpretacji potwierdzające możliwość odliczenia naliczonego podatku VAT od kosztów emisji, spółka złożyła stosowne korekty deklaracji i otrzymała w 2011 roku zwrot tegoż podatku kwocie 80 tys. zł i w 2012 roku w kwocie 3 tys. zł.

Po otrzymaniu zwrotu nieodliczonego podatku VAT w 2011 roku, w kwocie 80 tys. zł, który początkowo powiększył koszty emisji akcji serii E, a o który pomniejszono agio emisyjne, spółka zwiększyła wartość kapitału zapasowego.

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	80 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna	1.336 tys. zł
Ogółem po korekcie	1.416 tys. zł

Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane.

Po wprowadzeniu korekty do sprawozdania wg stanu na 31.12.2011 r. pozycja w kapitałach własnych „Zysk / strata z lat ubiegłych” wynosiłaby:

Strata z lat ubiegłych prezentowana w sprawozdaniu	-3.820 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego	11.721 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego	1.336 tys. zł
Ogółem zysk/ strata z lat ubiegłych po korektach	9.237 tys. zł

20. Rezerwy

NOTA NR 20

Rezerwa na świadczenia pracownicze	2011-12-31 (rok bieżący)	2010-12-31 (rok ubiegły)
Rezerwa na nagrody jubileuszowe		
Stan na początek okresu	0	462
Utworzenie rezerwy	0	0
Koszty wypłaconych świadczeń	0	462
Rozwiązanie rezerwy	0	0
Stan rezerwy na nagrody jubileuszowe na koniec okresu	0	0
w tym krótkoterminowe	0	0
Rezerwa na odprawy emerytalne		
Stan na początek okresu	435	505
Utworzenie rezerwy	355	0
Rozwiązanie rezerwy	0	70
Stan rezerwy na odprawy emerytalne na koniec okresu	790	435
w tym krótkoterminowe	0	64

Ogółem rezerwy na świadczenia pracownicze	790	435
- krótkoterminowe	0	64
- długoterminowe	790	371

Założenia aktuarialne	2011-12-31 (rok bieżący)	2010-12-31 (rok ubiegły)
Stopa dyskontowa w %	2,80	5,80
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń w %	1,00	1,00

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

Zmiana stanu pozostałych rezerw według tytułów	2011-12-31 (rok bieżący)	2010-12-31 (rok ubiegły)
Rezerwa na przyszłe zobowiązanie podatkowe		
Stan na początek okresu	0	0
Utworzenie rezerwy	0	0
Rozwiązanie rezerwy	0	0
Stan rezerwy na koniec okresu	0	0
w tym krótkoterminowe	0	0
Rezerwy pozostałe		
Stan na początek okresu	1 439	280
Utworzenie rezerwy	2 447	1 159
Rozwiązanie rezerwy	3 154	0
Stan rezerwy na koniec okresu	732	1 439
w tym krótkoterminowe	732	1 439

21. Kredyty i pożyczki

NOTA NR 21

Oprocentowane kredyty i pożyczki	waluta efektywna stopa %	termin spłaty	2011-12-31	2010-12-31	
Długoterminowe			0	0	
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe			0	0	
Krótkoterminowe					
Raiffeisen Bank Polska - odnawialny	PLN	WIBOR 1M +1,65%	28.09.2012	1 013	0
Raiffeisen Bank Polska - inwestycyjny	PLN	WIBOR 3M+2,25%	09.06.2016	526	0
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe			1 539	0	
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe			1 539	0	

Otrzymane limity kredytów i pożyczek według umów	waluta	2011-12-31		2010-12-31	
		limit	wykorzystanie	limit	wykorzystanie
Raiffeisen Bank Polska - odnawialny	PLN	2 500	1 013	0	0
Raiffeisen Bank Polska - inwestycyjny	PLN	3 000	526	0	0
Razem		5 500	1 539	0	0

22. Leasing finansowy

Nota 22

Część środków trwałych z grupy maszyn i urządzeń produkcyjnych nabyta została w formie leasingu finansowego z opcją zakupu. Pierwotnie środki trwałe nabywane były z własnych środków obrotowych, następnie odsprzedawano je firmom leasingowym i odkupowano je w formie leasingu.

NOTA NR 22

Zobowiązania z tytułu leasingu					
Nazwa leasingodawcy/przedmiot umowy	data zawarcia umowy	wartość początkowa środka trwałego	okres na który zawarto umowę	waluta umowy	zobowiązanie z tytułu leasingu na 31.12.2011 r.
BRE Leasing / maszyny produkcyjne / środki transportu	2004-2011	877	5 lat	PLN	280
BZ WBK Leasing / środki transportu	2004-2008	110	3-5 lat	PLN	30
SG Equipment Finance/ sprzęt komputerowy	2008-2009	24	3 lata	PLN	1
GETIN Leasing S.A. / sprzęt komputerowy	2010-2011	779	3 lata	PLN	541
Razem		1 790			852
w tym:- zobowiązanie krótkoterminowe					325
- zobowiązanie długoterminowe					527

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

Jednostka dominująca użytkuje środki trwałe oraz wartości niematerialne nabyte w formie leasingu finansowego o wartości 2.491 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 NR 23

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2011-12-31 (rok bieżący)	2010-12-31 (rok ubiegły)
Wobec jednostek powiązanych	0	399
- do 12 miesięcy	0	399
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Wobec jednostek pozostałych	7 829	10 848
- do 12 miesięcy	7 829	10 848
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 829	11 247

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

24. Inne zobowiązania długo i krótkoterminowe

Pozostałe zobowiązania	2011-12-31 (rok bieżący)	2010-12-31 (rok ubiegły)
Długoterminowe	0	0
Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń	0	0
Krótkoterminowe	8 304	5 476
Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń	194	120
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych:	1 853	1 809
- podatek dochodowy od osób prawnych	2	10
- podatek dochodowy od osób fizycznych	327	296
- podatek VAT	167	267
- podatek z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 351	1 010
- inne	6	226
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1 210	998
Zobowiązania wobec ZFŚS	0	133
Inne zobowiązania wobec pracowników	53	50
Zobowiązania finansowe	4 187	0
Inne zobowiązania	807	2 366

25. Zobowiązania warunkowe

Na dzień bilansowy 31.12.2011 r. i 31.12.2010 r. grupa kapitałowa nie posiadała zobowiązań warunkowych.

Sprawy sądowe

Na dzień 31.12.2011 roku łączna wartość zgłoszonych przez jednostkę dominującą wierzytelności w ramach postępowań sądowych wynosiła 120 tys. zł.

Poręczenia

Poręczenia na 31.12.2011 roku nie występują.

26. Ryzyko finansowe i instrumenty finansowe

Zidentyfikowane zostały następujące, główne obszary ryzyka finansowego:

1. Ryzyko walutowe.

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

Grupa kapitałowa ponad 60% przychodów uzyskuje w walutach obcych. Jednocześnie większość podstawowych materiałów i usług produkcyjnych kupuje za granicą, wykorzystując przy płatnościach walutę pochodzącą z eksportu. Szacuje się, że przeciętnie w skali roku powstaje nadwyżka wpływów nad wydatkami walutowymi w wysokości ok. 3 – 3,5 mln EUR. Emitent według polityki zabezpieczeń może zabezpieczyć od 70% do 90% planowanych przepływów. W 2011 roku Relpol zawarł transakcje na kwotę 750.000 euro i wszystkie transakcje zostały już zamknięte i rozliczone. Pozostałe spółki z grupy kapitałowej transakcji zabezpieczających nie zawierały.

2. Ryzyko stopy procentowej.

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

Ze względu na to, iż kapitał obcy odsetkowy na dzień sporządzenia bilansu stanowi ok. 7% pasywów, a jednocześnie potencjalne wahania stóp procentowych są niewielkie, grupa kapitałowa nie stosuje narzędzi zabezpieczających w tym zakresie uznając, że ryzyko to nie jest znaczące.

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 jednostki dominującej wzrosły możliwości finansowania działalności spółek kapitałem obcym. W marcu 2010 r. Relpol zawarł umowę na faktoring krajowy z Fortis Commercial Finance, z kwotą limitu 1,4 mln zł. W lutym 2011 r. umowa ta została przedłużona na kolejny rok a kwota limitu podniesiona do 2,5 mln zł. Ponadto w marcu 2011 r. emitent uzyskał w Raiffeisen Bank Polska 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. W listopadzie 2011 r. limit ten zwiększony został z 3 mln zł do 5 mln zł. Dodatkowo zawarto umowę na kredyt nieodnawialny na kwotę 3 mln zł. Zarząd jednostki dominującej ocenia, że ryzyko kredytowe nie jest istotne.

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. 22%.

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. Zarząd jednostki dominującej ocenia, że ryzyko to jest mało istotne.

5. Ryzyko makroekonomiczne.

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

W ocenie Zarządu jednostki dominującej ryzyko to jest istotne, biorąc jednak pod uwagę poprawę sytuacji makroekonomicznej oraz wzrost zamówień napływających ze wszystkich rynków handlowych, 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 narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów

finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

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

W ocenie Zarządu ryzyko takie istnieje, jednakże biorąc pod uwagę stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień bilansowy (5.455 tys. zł) oraz stan zadłużenia obcego należy ocenić, że jest ono mało istotne. Grupa kapitałowa posiadała na dzień bilansowy zobowiązania z tyt. leasingu, kredytów i factoringu w kwocie ogółem 6.235 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 Sprawozdaniu Zarządu z działalności, a które miałyby wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

28. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

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 zobowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisana została umowa na przeprowadzenie przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego oraz na przeprowadzenie badania sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za 2011 r. Wynagrodzenie za usługę ustalono w wysokości 55.000 zł netto oraz zwrot kosztów przejazdów, przesyłek, noclegów i diet, w tym:

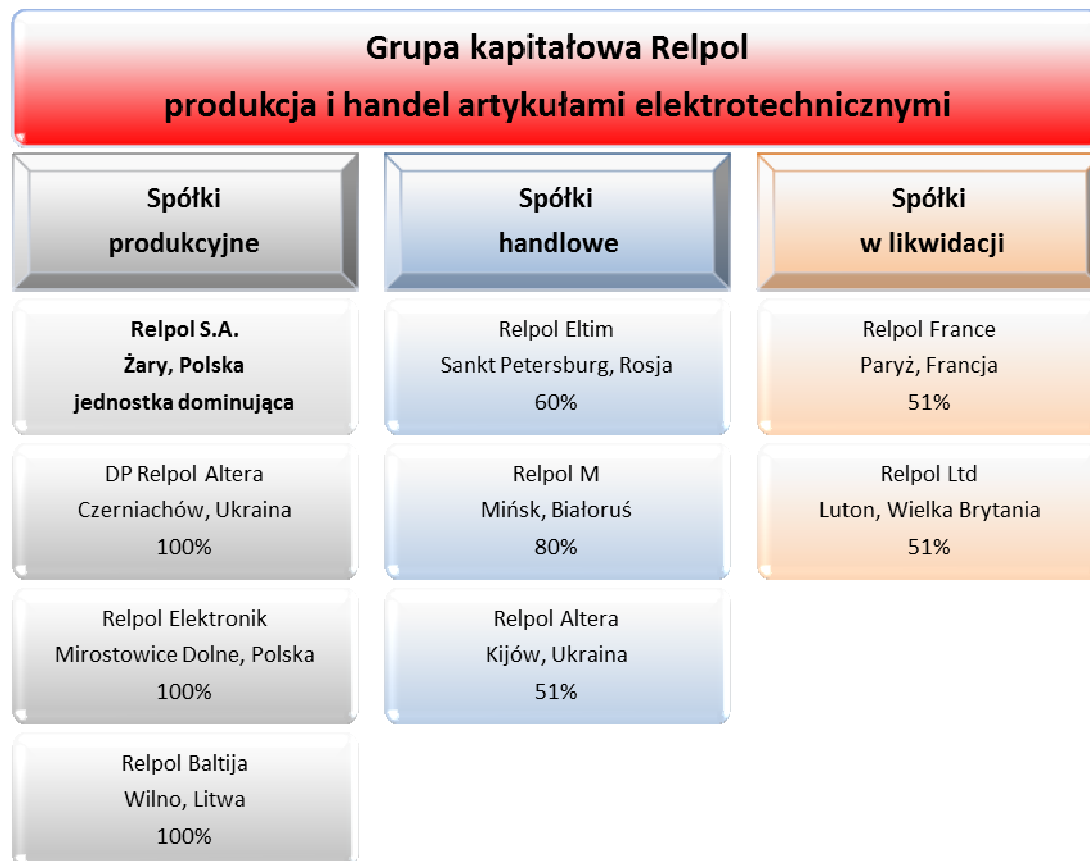
- badanie sprawozdań rocznych 39.000 zł netto (47.970 zł brutto).

- przegląd sprawozdań półrocznych 16.000 zł netto (19.680 zł brutto).

W 2011 r. wysokość wypłaconych dla BDO wynagrodzeń wyniosła 74.715 zł netto (91.900 zł brutto) i dotyczyła badania sprawozdań rocznych za 2010 rok oraz przeglądu sprawozdań półrocznych, kosztów przejazdu i pobytu.

29. Podmioty powiązane

Wykaz podmiotów na dzień 31.12.2011 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	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 Ltd	Luton, Wlk. Brytania,	Handel	zależna	pełna do 30.06.2010	2005-04-04
Relpol Elektronik	Mirostowice, Polska	Produkcja	zależna	pełna	2007-06-27

W 2010 r. w związku z wyjściem ze spółki Relpol M na Białorusi jednego z jej współwłaścicieli, posiadane przez niego udziały podzielone zostały proporcjonalnie pomiędzy pozostałych udziałowców i udział Relpol S.A. w kapitale tej spółki wzrósł z 60% do 80%.

W powyższej tabeli pominięto spółki zależne, które w 2010 i 2011 r. zostały zlikwidowane, są to: Relpol Hungary zlikwidowana 27.08.2010 r., Relpol Holding zlikwidowana 29.10.2010 r., Relpol GmbH zlikwidowana 05.01 2011 r. i Relpol BG, której udziały sprzedano 30.09.2010 r. Jednakże obroty z tymi spółkami do dnia ich sprzedaży lub likwidacji, zamieszczone zostały w tabeli poniżej.

Transakcje z podmiotami powiązаными.

Nazwa podmiotu	Sprzedaż podmiotom powiązanым		Zakupy od podmiotów powiązanых		Dywidendy		Należności z tytułu dostaw i usług		Pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		Pozostałe zobowiązania	
	2011.12.31	2010.12.31	2011.12.31	2010.12.31	2011.12.31	2010.12.31	2011.12.31	2010.12.31	2011.12.31	2010.12.31	2011.12.31	2010.12.31	2011.12.31	2010.12.31
Relpol-Altera Sp.z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DP Relpol Altera	0	0	0	0	0	0	0	0	0	77	0	151	0	0
Relpol Baltija	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Relpol-M j.v	473	680	0	0	0	0	167	239	0	0	0	0	0	0
Relpol-Eltim Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Relpol-BG Ltd	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Relpol France	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Relpol Ltd. Wielka Brytania	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Relpol Holding	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Relpol Elektronik	0	0	0	0	0	0	0	257	0	6	0	248	0	0
Relpol GmbH	0	126	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Relpol Hungary	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem	473	806	0	0	0	0	167	496	0	83	0	399	0	0

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

30. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

31. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wynikających z programów motywacyjnych i premialnych wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych władzom emitenta

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie brutto za 2011 rok w PLN
Członkowie Zarządu w tym:	724 931,81
Prezes Zarządu - Rafał Gulka	425 123,00
Wiceprezes Zarządu - Tomasz Grabczan	299 808,81
Członkowie Rady Nadzorczej w tym:	167 999,12
Adam Ambroziak	34 285,04
Joanna Boćkowska	24 000,00
Grzegorz Leszczyński	25 181,75
Henryk Leszczyński	24 000,00
Wojciech Grzybowski	36 532,33
Monika Zakrzewska	24 000,00
Ogółem wynagrodzenie władz spółki:	892 930,93

32. Pożyczki udzielone władzom spółki

Według stanu na dzień 31.12.2011 r. nie było udzielonych pożyczek dla Zarządu, Rady Nadzorczej i członków ich rodzin.

33. Zatrudnienie

Etaty	31.12. 2011	31.12.2010
Relpol S.A.	434	414
Relpol Baltija	21	101
Relpol Eltim	13	10
DP Relpol Altera	211	158
Relpol Elektronik	38	43
Pozostałe spółki	12	14
Ogółem Grupa	729	740

Zatrudnienie w GK wzrosło w stosunku do 31.12.2010 r. o 11 osób. Wzrost zatrudnienia nastąpił w grupie pracowników produkcyjnych, co spowodowane zostało wzrostem produkcji w Relpol S.A. i w DP Relpol Altera. Relpol S.A. zatrudnia też dodatkowo pracowników na umowę zlecenie i korzysta z outsourcingu pracowniczego. Stan zatrudnienia w Relpol Baltija zmniejszył się o 80 osób i jeszcze się zmniejszy, gdyż po przeniesieniu produkcji do DP Relpol Altera, spółka ta jest w trakcie likwidacji.

V. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

1. Istotne zasady rachunkowości

Format sprawozdania

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

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2010 r. zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 01.06.2011 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd i opublikowane zostanie w dniu 26.04.2012 r.

Istotność

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

Podstawowe zasady rachunkowości

Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Okres sprawozdawczy

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

Miejsce prowadzenia ksiąg rachunkowych

Księgi rachunkowe Jednostki dominujące prowadzone są w siedzibie Spółki w Żarach.

Waluta sprawozdania

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

Zawartość sprawozdania

Skonsolidowane 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,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

2. Zasady wyceny

Aktywa trwałe

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują koszty prac rozwojowych, licencje i oprogramowanie komputerów. Koszty prac rozwojowych obejmują zarówno nakłady poniesione na nowe projekty rozwojowe, które spełniają kryteria uznania ich za składnik aktywów, jak i zakończone prace rozwojowe. Ujęcie prac rozwojowych jako wartości niematerialne następuje wtedy gdy uprawdopodobnione jest powodzenie projektu Ewidencjonowane są według rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia. Inne koszty prac rozwojowych oraz koszty badań ujmowane są jako koszty danego okresu, w momencie ich poniesienia. Koszty prac rozwojowych uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat nie mogą być ujęte jako aktywa w późniejszym okresie.

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

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

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

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

Pozostałe wartości niematerialne 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 zero).

Wartość środków trwałych w budowie

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

W przypadku stwierdzenia trwałej utraty wartości środków trwałych, wartości niematerialnych, 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 dające się bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów wpływają na jego wartość początkową jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Koszty te podlegają kapitalizacji, jeżeli jest prawdopodobne, że spowodują wpływ do jednostki przyszłych korzyści ekonomicznych a kwota tych kosztów może być ustalona w sposób wiarygodny.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w zysku lub stracie w okresie, w którym je poniesiono.

Koszty finansowania zewnętrznego są to odsetki oraz inne koszty poniesione w związku z pozyskaniem środków finansowych i obejmują w szczególności:

- koszty odsetkowe kalkulowane przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej zgodnie z MSR 39;
- obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego ujmowane zgodnie z MSR 17;
- różnice kursowe powstające w związku z pożyczkami i kredytami w walucie obcej, w stopniu w jakim są uznawane za korektę kosztów odsetek.

Dostosowywany składnik aktywów jest to taki składnik aktywów, który wymaga znacznego okresu czasu.

Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na nabycie lub wytworzenie dostosowywanego składnika wartości niematerialnych.

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

Zrealizowane różnice kursowe powstałe pomiędzy dniem księgowania 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 odpisy 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 ujmuje się w polskich złotych na dzień ich przeprowadzenia po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego

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

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

Na koniec okresu sprawozdawczego pozycje pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenione są wg kursu zamknięcia (kurs natychmiastowego wykonania na dzień bilansowy), który ustala się w następujący sposób:

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

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

Ustalone saldo różnic kursowych odnosi się odpowiednio:

nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – w ciężar kosztów finansowych

nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi na dobro przychodów finansowych.

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

Kredyty i pożyczki

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

Leasing

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

Programy świadczeń pracowniczych

Pracownicy mają prawo do odpraw emerytalno-rentowych. Odprawy emerytalno-rentowe są wypłacane jednorazowo przy odejściu na emeryturę lub rentę zgodnie z zasadami wynagradzania, przy czym wysokość świadczenia zależy od wysokości średniego wynagrodzenia za okres przepracowany w spółce oraz od najniższego krajowego wynagrodzenia za okres przepracowany poza spółką i stażu pracy. Rezerwa na długoterminowe odprawy emerytalne wyceniane są według wartości bieżącej przyszłego zobowiązania metodami aktuarialnymi.

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

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

Podatek dochodowy

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

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

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

Płatności instrumentami kapitałowymi

Jednostka dominująca dostosowała księgi do wymogów MSSF 2 (Płatności w formie akcji własnych). Zgodnie z przepisami przejściowymi, wymogi MSSF 2 zastosowane zostały w odniesieniu do programów płatności instrumentami kapitałowymi, których wszystkie warunki pozwalające na bezwzględną realizację praw przez ich beneficjentów nie zostały zrealizowane do 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 jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

W 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 (Emitent nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki

realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, niezliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej 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 złoty na dzień ich przeprowadzenia po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień powstania transakcji gospodarczej, chyba że w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

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

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów i usług

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

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

Przychody z odsetek

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

Dywidendy

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

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w okresie, którego dotyczą.

Koszty finansowe

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

Zysk netto na akcję

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

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

Kursy zamknięcia dla pozycji pieniężnych wyrażonych w walutach obcych.

Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs do wyceny aktywów	Kurs do wyceny pasywów
dolar amerykański	1 USD	3,3609	3,4894
euro	1 EUR	4,3569	4,5195
frank szwajcarski	1 CHF	3,5583	3,8025
funt szterling	1 GBP	5,1674	5,5257

3. Nowe standardy rachunkowości i zmiany polityki rachunkowości

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 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 2011 roku:

- Zmieniony MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy*
- Zmiana do MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* opublikowana 4 listopada 2009 roku.
- Zmiana do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja*
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements*)
- Zmiana do Interpretacji KIMSF 14 *Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania*
- Interpretacja KIMSF 19 *Zamiana zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe*

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację Grupy kapitałowej, 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 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.

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej.

- 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.

Zmiana do MSR 24 nie ma 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.

Zmiana do MSR 32 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej.

- 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 kapitałowa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2011 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej.

- *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.

Zmieniona interpretacja nie ma 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.

Zmieniona interpretacja nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej.

▪ **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę kapitałową**

Grupa kapitałowa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku i/lub na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa kapitałowa 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:

- *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.

Grupa kapitałowa 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.

Grupa kapitałowa stosuje 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*. Po opublikowaniu nowy standard podlegał dalszym pracom i został częściowo zmieniony. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2015 roku.

Grupa kapitałowa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 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*.

Grupa kapitałowa zastosuje zmieniony MSR 12 od 1 stycznia 2012 roku.

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

- *MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 12 *Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia* oraz część postanowień MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie,

Grupa kapitałowa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

- *MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 13 *Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników* oraz MSR 31 *Udziały we wspólnych przedsięwzięciach*. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnej umowy niezależnie od jej formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

Grupa kapitałowa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

- *MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat powiązań pomiędzy podmiotami.

Grupa kapitałowa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

- *MSSF 13 Wycena w wartości godziwej*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 i w założeniu ma ułatwić stosowanie wyceny w wartości godziwej poprzez zmniejszenie złożoności rozwiązań i zwiększenie konsekwencji w stosowaniu zasad wyceny wartości godziwej. W standardzie wyraźnie określono cel takiej wyceny i sprecyzowano definicję wartości godziwej.

Grupa kapitałowa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

- *MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*.

Grupa kapitałowa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*.

Grupa kapitałowa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany eliminują możliwość opóźnienia w rozpoznaniu zysków i strat znaną jako „metoda korytarzowa”. Ponadto poprawiają prezentację wynikających z planów świadczeń pracowniczych zmian w bilansie oraz niezbędnych szacunków prezentowanych w innych dochodach całkowitych, jak również rozszerzają zakres wymaganych ujawnień z tym związanych.

Grupa kapitałowa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

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

- Zmiany w MSR 1 *Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów*

Zmiany w MSR 1 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji pozostałych dochodów całkowitych mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych dochodów całkowitych i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania.

Grupa kapitałowa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

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

- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Nie zmieniając generalnych zasad odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych, rozszerzono zakres ujawnień odnośnie kompensowanych ze sobą kwot. Wprowadzono również wymóg szerszych (bardziej przejrzystych) ujawnień związanych z zarządzaniem ryzykiem kredytowym z wykorzystaniem zabezpieczeń (zastawów) otrzymanych lub przekazanych.

Grupa kapitałowa zastosuje zmieniony MSSF od 1 stycznia 2013 roku.

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

- Zmiany w MSR 32 *Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*

Zmiany w MSR 32 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.

Grupa kapitałowa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

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

- Interpretacja KIMSF 20 *Koszty prowadzenia wydobywania w kopalniach odkrywkowych*

Interpretacja KIMSF 20 została wydana w dniu 19 października 2011 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania kosztów usunięcia zewnętrznych warstw gruntu w celu uzyskania dostępu do wydobywanych surowców w kopalniach odkrywkowych.

Grupa kapitałowa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowej 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 do publikacji 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 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczonej: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku.
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 12 *Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 13 *Wycena w wartości godziwej*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*, opublikowany w dniu 16 czerwca 2011 roku,
- Zmiany w MSR 1 *Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów*, opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku,
- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Zmiany w MSR 32 *Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*, opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku,
- Interpretacja KIMSF 20 *Koszty prowadzenia wydobywania w kopalniach odkrywkowych*, opublikowana w dniu 19 października 2011 roku.

4. Zmiany zasad stosowania rachunkowości

W 2011 roku nie wprowadzono zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

Korekta błędów

W sprawozdaniu za rok zakończony 31.12.2011 roku nie dokonywano korekty błędów.

Podpisy:

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

.....
Główny Księgowy
Tomasz Zajac

Podpisy członków Zarządu:

.....
Tomasz Grabczan
Wiceprezes Zarządu

.....
Rafał Gulka
Prezes Zarządu

Żary, dnia 19 kwietnia 2012 roku.