



ŚRÓDROCZNE  
SKRÓCONE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
„RELPOL” S.A.

SPORZĄDZONE  
ZA I półrocze 2012 R

wg MSR/ MSSF

## Spis treści

I.	INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE .....	3
1.	Informacje ogólne .....	3
2.	Władze Spółki .....	4
3.	Kapitał akcyjny .....	4
4.	Wybrane dane finansowe .....	5
II.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	6
1.	Rachunek zysków i strat.....	6
2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	6
3.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	7
4.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	8
5.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	9
6.	Oświadczenie Zarządu o prawidłowości sprawozdania .....	10
7.	Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru biegłego rewidenta.....	11
III.	INFORMACJA DODATKOWA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE.....	11
1.	Omówienie wyników finansowych Relpol S.A. ....	11
2.	Środki pieniężne i przepływy .....	14
3.	Podatek dochodowy .....	14
4.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	15
5.	Odpisy i rezerwy .....	15
6.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	16
7.	Instrumenty finansowe .....	16
8.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	18
9.	Analiza wskaźnikowa.....	19
10.	Dywidendy.....	20
11.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	20
12.	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych wcześniej prognoz 21	
13.	Opis czynników i zdarzeń, szczególnie o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe spółki.....	21
14.	Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności .....	21
15.	Segmenty działalności .....	21
16.	Działalność sprzedana lub zaniechana.....	24
17.	Zysk przypadający na jedną akcję .....	24
18.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	24
19.	Wpływ hiperinflacji na kapitały własne.....	25
20.	Przyjęte zasady rachunkowości .....	26
21.	Zmiany przyjętych zasad rachunkowości .....	39

## I. INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE

### 1. Informacje ogólne

#### Dane o spółce

**Nazwa spółki:** „RELPOL” Spółka Akcyjna

**Siedziba spółki:** Polska, woj. lubuskie  
ul. 11-Listopada 37; 68-200 ŻARY

#### Podstawowy przedmiot działalności:

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

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

**Numer KRS:** 0000088688

**Czas trwania spółki** jest nieograniczony

**Okres objęty sprawozdaniem:** od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r.

**Dane porównywalne** za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. i od 01.01.2011 r. do 30.06.2011 r.

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

## 2. Władze Spółki

### Zarząd Spółki

Rafał Gulka - Prezes Zarządu,  
Tomasz Grabczan - Wiceprezes Zarządu

### Rada Nadzorcza

1. Adam Ambroziak - przewodniczący
2. Joanna Boćkowska - wiceprzewodnicząca RN
3. Wojciech Grzybowski
4. Grzegorz Leszczyński
5. Henryk Leszczyński
6. Monika Zakrzewska

## 3. 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.

#### 4. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO	w tys. EURO
	Za 1 półrocze okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	Za 1 półrocze okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Za rok ubiegły okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Za 1 półrocze okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	Za 1 półrocze okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Za rok ubiegły okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>						
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	50 841	43 796	90 797	12 035	11 039	21 931
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 942	1 602	5 245	1 170	44	1 267
Zysk (strata) brutto	5 657	1 825	6 294	1 339	460	1 520
Zysk (strata) netto	5 657	1 856	6 330	1 339	468	1 529
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>						
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 047	-4 685	-921	958	-1 181	-222
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 960	79	-1 859	-937	20	-449
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 654	3 277	3 082	391	826	744
Przepływy pieniężne netto, razem	1 741	-1 329	302	412	-335	73
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>						
	Stan na 30.06.2012	Stan na 30.06.2011	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2011	Stan na 30.06.2011	Stan na 31.12.2011
Aktywa razem	84 340	73 433	77 106	19 792	18 420	17 457
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	24 676	22 061	21 180	5 791	5 534	4 795
Zobowiązania długoterminowe	3 648	493	527	856	124	119
Zobowiązania krótkoterminowe	14 818	15 909	16 280	3 477	3 991	3 686
Kapitał własny	59 664	51 372	55 926	14 001	12 886	12 662
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	48 046	11 275	12 052	10 878
<b>POZOSTAŁE</b>						
Liczba akcji	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,05	-0,58	0,66	0,25	-0,15	0,16
Rozwodniony zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,05	-0,58	0,66	0,25	-0,15	0,16
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,59	0,19	0,66	0,14	0,05	0,16
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,59	0,19	0,66	0,14	0,05	0,16
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,21	5,35	5,82	1,46	1,34	1,32
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,21	5,35	5,82	1,46	1,34	1,32
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,20	0,00	0,00	0,05	0,00	0,05

#### Sposób przeliczenia kwot w tabeli „Wybrane dane finansowe” na euro

- W celu przeliczenia pozycji bilansowych wybranych danych finansowych na dzień 30.06.2012 r., na dzień 30.06.2011 r. oraz na 31.12.2011 r. użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla euro w tych dniach:
  - 30.06.2012 r. 1 euro = 4,2613 PLN
  - 30.06.2011 r. 1 euro = 3,9866 PLN
  - 31.12.2011 r. 1 euro = 4,4168 PLN
- Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wybranych danych finansowych za półrocze 2012 roku i odpowiednio za półrocze 2011 roku oraz na koniec 2011 roku przeliczono wg średniej arytmetycznej kursów średnich, obowiązujących na koniec każdego miesiąca w poszczególnych okresach:
  - dla danych za I półrocze 2012 r. 1 euro = 4,2246 PLN
  - dla danych za I półrocze 2011 r. 1 euro = 3,9673 PLN
  - dla danych za rok 2011 r. 1 euro = 4,1401 PLN

## II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 1. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01.2012 do 30.06.2012 (rok bieżący)	od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok ubiegły)
w tys. zł		
Przychody netto ze sprzedaży produktów , towarów i materiałów	50 841	43 796
Koszt sprzedanych produktów , towarów i materiałów	36 213	34 747
<b>Zysk(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>14 628</b>	<b>9 049</b>
Koszty sprzedaży	468	520
Koszty ogólnego zarządu	6 651	5 880
<b>Zysk(strata) ze sprzedaży</b>	<b>7 509</b>	<b>2 649</b>
Pozostałe przychody operacyjne	535	542
Pozostałe koszty operacyjne	3 102	1 589
<b>Zysk(strata)z działalności operacyjnej</b>	<b>4 942</b>	<b>1 602</b>
Przychody finansowe	893	754
Koszty finansowe	178	531
<b>Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej kontynuowanej</b>	<b>5 657</b>	<b>1 825</b>
Podatki	0	-31
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0
<b>Zysk (strata) netto działalności gospodarczej kontynuowanej</b>	<b>5 657</b>	<b>1 856</b>
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto na działalności sprzedanej	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>5 657</b>	<b>1 856</b>
Zysk (strata)netto na jedną akcję (zł/szt):		
- zwykłą	0,59	0,19
- rozwodnioną	0,59	0,19

### 2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.01.2012 do 30.06.2012 (rok bieżący)	od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok ubiegły)
w tys. zł		
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>5 657</b>	<b>1 856</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0
Wycena papierów wartościowych	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>5 657</b>	<b>1 856</b>
Zysk (strata)netto na jedną akcję:		
- zwykłą	0,59	0,19
- rozwodnioną	0,59	0,19

### 3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tys. zł	30.06.2012r. (rok bieżący)	31.12.2011r (rok ubiegły)	30.06.2011r ( rok ubiegły)
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>	<b>37 124</b>	<b>34 686</b>	<b>34 876</b>
Rzeczowe aktywa trwale	27 098	24 932	24 992
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Wartości niematerialne	6 832	6 318	6 220
Aktywa finansowe	399	401	403
Należności długoterminowe	53	76	20
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 742	2 959	3 241
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>47 192</b>	<b>42 396</b>	<b>38 533</b>
Zapasy	21 490	20 972	19 153
Należności z tytułu dostaw i usług	18 801	16 492	15 750
Należności pozostałe	1 279	1 300	1 229
Inwestycje krótkoterminowe	54	90	397
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 056	3 315	1 684
Rozliczenia międzyokresowe	512	227	320
<b>Aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>24</b>	<b>24</b>	<b>24</b>
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>47 216</b>	<b>42 420</b>	<b>38 557</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>84 340</b>	<b>77 106</b>	<b>73 433</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>59 664</b>	<b>55 926</b>	<b>51 372</b>
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046
Kapitał zapasowy	4 332	81	1
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 629	1 637	1 637
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	-168	-168
Wynik roku bieżącego	5 657	6 330	1 856
<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>6 210</b>	<b>4 373</b>	<b>5 659</b>
Rezerwy na odroczone podatki	2 742	2 959	3 245
Rezerwy na świadczenia pracownicze	790	790	435
- w tym długoterminowe	790	790	372
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	2 678	624	1 979
- w tym długoterminowe	0	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>3 648</b>	<b>527</b>	<b>493</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	3 110	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	538	527	493
Pozostałe zobowiązania	0	0	0
Przychody przyszłych okresów	0	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>14 818</b>	<b>16 280</b>	<b>15 909</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 577	7 149	8 014
Zobowiązania z tytułu leasingu	377	325	312
Pozostałe zobowiązania	8 570	7 267	6 150
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	294	1 539	1 433
Przychody przyszłych okresów	0	0	0
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>84 340</b>	<b>77 106</b>	<b>73 433</b>

#### 4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w tys. zł	30.06.2012r. (rok bieżący)	30.06.2011r. (rok ubiegły)
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)</b>	<b>4 047</b>	<b>-4 685</b>
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>5 657</b>	<b>1 825</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-1 610</b>	<b>-6 510</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	2 082	1 964
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	86
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-653	-575
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	40
6. Zmiana stanu rezerw	2 054	538
7. Zmiana stanu zapasów	-518	-4 053
8. Zmiana stanu należności	-2 304	-2 120
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 986	-2 243
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-285	-147
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	0
12. Inne korekty	0	0
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-3 960</b>	<b>79</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>815</b>	<b>1 101</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	35	29
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	780	1 072
- zbycie aktywów finansowych	4	323
- dywidendy i udziały w zyskach	709	659
- odsetki	32	7
- inne wpływy z aktywów finansowych- spłacone pożyczki	35	83
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>-4 775</b>	<b>-1 022</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-4 775	-1 022
2. Inwestycje w nieruchomości i wartości niematerialne	0	0
3. Na aktywa finansowe	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>1 654</b>	<b>3 277</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>3 066</b>	<b>3 786</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	2 878	1 433
3. Inne wpływy finansowe (faktoring)	188	2 353
<b>II. Wydatki</b>	<b>-1 412</b>	<b>-509</b>
1. Spłaty kredytów i pożyczek	-1 013	0
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-268	-395
3. Odsetki	-131	-114
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>1 741</b>	<b>-1 329</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>1 741</b>	<b>-1 329</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 315</b>	<b>3 013</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>5 056</b>	<b>1 684</b>
- różnice kursowe	0	0
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0



### 5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
w tys. zł					
<b>Stan na 01 stycznia 2012 roku</b>	<b>48 046</b>	<b>81</b>	<b>1 637</b>	<b>6 162</b>	<b>55 926</b>
Pokrycie straty	0	-168	0	168	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	3	0	0	3
Wyplata dywidendy	0	0	0	-1 922	-1 922
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	8	-8	0	0
Wycena transakcji zabezpieczających	0	0	0	0	0
Sprzedaż gruntów - wycena wg. w-ści godziwej	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	4 408	0	-4 408	0
Wynik okresu	0	0	0	5 657	5 657
<b>Stan na 30 czerwca 2012 roku</b>	<b>48 046</b>	<b>4 332</b>	<b>1 629</b>	<b>5 657</b>	<b>59 664</b>
<b>Stan na 01 stycznia 2011 roku</b>	<b>48 046</b>	<b>9 575</b>	<b>1 639</b>	<b>-9 743</b>	<b>49 517</b>
Pokrycie straty	0	-9 575	0	9 575	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	80	0	0	80
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	0
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	1	-2	0	-1
Wycena transakcji zabezpieczających	0	0	0	0	0
Wycena akcji	0	0	0	0	0
Sprzedaż gruntów - wycena wg. w-ści godziwej	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	6 330	6 330
<b>Stan na 31 grudnia 2011 roku</b>	<b>48 046</b>	<b>81</b>	<b>1 637</b>	<b>6 162</b>	<b>55 926</b>
<b>Stan na 01 stycznia 2011 roku</b>	<b>48 046</b>	<b>9 575</b>	<b>1 639</b>	<b>-9 743</b>	<b>49 517</b>
Pokrycie straty	0	-9 575	0	9 575	0
Wyplata dywidendy	0	0	0	0	0
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	1	-2	0	-1
Wycena transakcji zabezpieczających	0	0	0	0	0
Sprzedaż gruntów - wycena wg. w-ści godziwej	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	1 856	1 856
<b>Stan na 30 czerwca 2011 roku</b>	<b>48 046</b>	<b>1</b>	<b>1 637</b>	<b>1 688</b>	<b>51 372</b>

## 6. Oświadczenie Zarządu o prawidłowości sprawozdania

### Oświadczenie o zgodności

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

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

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30.06.2012 r. i 30.06.2011 r. były przeglądane przez audytora a na dzień 31.12.2011 r. poddane zostały badaniu.

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

### Oświadczenie o kontynuowaniu działalności

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

### Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa. Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

#### *Klasyfikacja umów leasingu, w których Spółka występuje jako leasingobiorca*

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

#### *Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych*

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

#### *Klasyfikacja aktywów finansowych*

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy posiadane aktywa finansowe są inwestycjami utrzymywanymi

do terminu zapadalności.

### Porównywalność danych

Przyjęte przez Relpol S.A. zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami stosowanymi w roku poprzednim.

## 7. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru biegłego rewidenta

Rada Nadzorcza spółki w dniu 24 maja 2012 r. podjęła uchwałę o wyborze audytora do przeglądu półrocznego i badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki za rok 2012. Rada Nadzorcza wybrała spółkę BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, wpisaną na listę podmiotów posiadających uprawnienia do badania sprawozdań finansowych pod nr 3355.

Wybór podmiotu do badania sprawozdania finansowego dokonany został zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Spółka korzystała z usług BDO Sp. z o.o. w 2010 i 2011 r.

## III. INFORMACJA DODATKOWA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Omówienie wyników finansowych Relpol S.A.

Pierwsze półrocze 2012 r. było dla spółki bardzo dobre, zarówno pod kątem osiągniętych przychodów, jak i wypracowanego zysku netto. Po raz kolejny spółka poprawiła wszystkie kluczowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe i trzykrotnie zwiększyła zasoby gotówkowe.

W I półroczu 2012 r. Relpol S.A. osiągnął 50.841 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co stanowi wzrost o 16% w stosunku do I półrocza 2011 r. i o 49% w stosunku do I półrocza 2010 r.

Na wyższy poziom sprzedaży w I p. 2012 r., wpływ miały następujące czynniki:

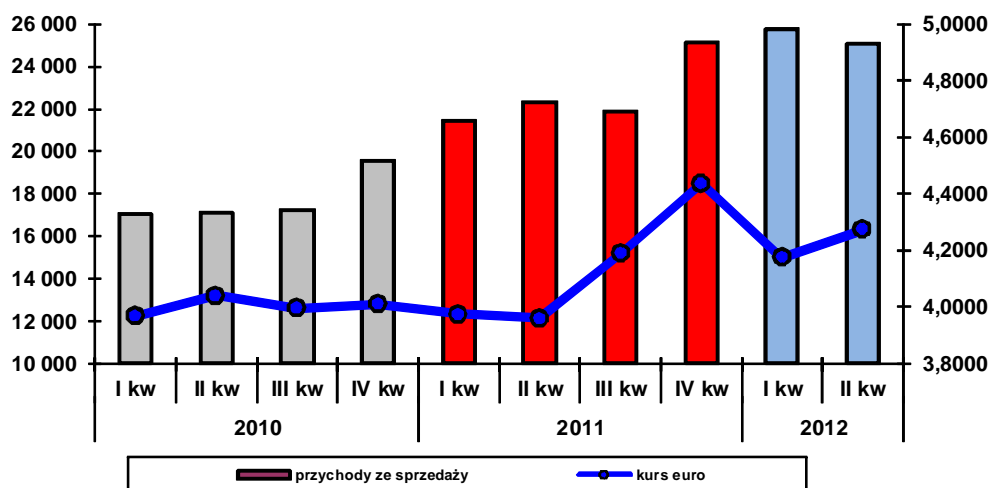
- zwiększenie ilości sprzedawanych wyrobów,
- wygranie przetargów i montaż detektorów promieniowania na krajowych portach lotniczych,
- wzrost cen wyrobów,
- stała, wysoka jakość produktów – znana marka producenta,

#### Przychody ze sprzedaży

Lp.	Treść	Rok		Dynamika
		I p 2012	I p 2011	
1	Wyroby i usługi	45 053	37 753	+ 19,3%
2	Towary i materiały	5 788	6 043	- 4,2 %
<b>Razem</b>		<b>50 841</b>	<b>43 796</b>	<b>+ 16,1%</b>

Sprzedaż wyrobów i usług spółki wzrosła o 19%, co wynika ze zwiększonej ilości sprzedanych produktów oraz ze wzrostu cen.

## Przychody ze sprzedaży w poszczególnych kwartałach w tys. zł



## Struktura sprzedaży

w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	I p 2012	Udział %	I p 2011	Udział %
Polska	20 574	40,5%	16 497	37,7%
Eksport, w tym:	30 267	59,5%	27 299	62,3%
Rynki wschodnie	6 152	12,1%	5 332	12,2%
Francja	2 117	4,2%	1 968	4,5%
Włochy	1 210	2,4%	1 565	3,6%
Niemcy	13 264	26,1%	11 070	25,3%
Wielka Brytania	688	1,3%	666	1,5%
Pozostałe kraje	6 836	13,4%	6 698	15,2%
<b>Razem</b>	<b>50 841</b>	<b>100,0%</b>	<b>43 796</b>	<b>100,0%</b>

Pierwsze półrocze 2012 r. pod względem uzyskanych przychodów jest o 16% lepsze od analogicznego okresu 2011 r. i o 49% lepsze od I półrocza 2010 r. Spółka wykorzystwała poprawę sytuacji rynkowej w kraju i za granicą, zwiększyła moce produkcyjne dostosowując je do potrzeb klientów oraz pozyskała nowych odbiorców. Sprzedaż krajowa w I p. 2012 r. wzrosła o 25% w stosunku do I p. 2011 r. zwiększając udział w ogólnej strukturze sprzedaży o blisko 3 punkty procentowe. Rynek krajowy stanowi obecnie ponad 40% przychodów ze sprzedaży.

W eksporcie bardzo dobra sytuacja utrzymywała się na rynku niemieckim, gdzie sprzedaż wzrosła o 19,8% w stosunku do I p. 2011 r. i o 96% w stosunku do I p. 2010 r. Rynek niemiecki jest największym rynkiem eksportowym spółki. Ponadto wzrost przychodów odnotowano na wszystkich wyodrębnionych geograficznie rynkach spółki, poza Włochami, gdzie jeden z klientów wycofał się z branży przekąźników. Uwolnione moce produkcyjne wykorzystane zostały do produkcji innych wyrobów i dla innych klientów.

## Wynik na sprzedaży brutto

W I p. 2012 r. wynik brutto na sprzedaży wyniósł 14.628 tys. zł. W porównaniu do I p. 2011 r. (9.049 tys. zł) jest on wyższy o 62%. Główne czynniki wpływające na poprawę wyniku na sprzedaży to przede wszystkim 16% wzrost sprzedaży i ograniczenie kosztów produkcji. Przy 16% wzroście przychodów ze sprzedaży, koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrosły o 4%.

Przeprowadzono działania poprawiające efektywność produkcji i sprzedaży. Wzrosła ilość sprzedanych produktów, wprowadzono również podwyżki cen wyrobów.

### **Wynik na sprzedaży netto**

W I p. 2012 r. wynik netto na sprzedaży wyniósł 7.509 tys. zł. W porównaniu do w I p. 2011 r. (2.649 tys. zł) wzrósł on o 183%. Zarząd spółki kontynuował działania ograniczające poziom kosztów stałych, efekty te poprawiły wyniki I półrocza br. Rentowność na sprzedaży netto wzrosła z 6% do 14,8%.

### **Pozostała działalność operacyjna**

Pozostała działalność operacyjna w I p. 2012 r. zmniejszyła wyniki spółki o 2.567 tys. zł. Wpływ tej działalności na wyniki osiągnięte w I p. 2011 r. był również ujemny (-1.047 tys. zł).

Pozostałe przychody operacyjne w I p. 2012 r. wyniosły 535 tys. zł i dotyczyły:

- rozwiązania rezerw 114 tys. zł
- zmniejszenia odpisów aktualizujących zapasy i należności 276 tys. zł
- otrzymanych odszkodowań 11 tys. zł
- pozostałych przychodów 134 tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne w I p. 2012 r. wyniosły 3.102 tys. zł i dotyczyły:

- odpisów aktualizujących aktywa niefinansowe 275 tys. zł
- utworzenia rezerwy na urlopy 604 tys. zł
- utworzenia rezerw na zobowiązania 1.817 tys. zł
- utworzenia rezerw na wynagrodzenia 314 tys. zł
- pozostałych kosztów 92 tys. zł

### **Działalność finansowa**

Działalność finansowa w I p. 2012 r. zwiększyła wynik spółki o 715 tys. zł. W I p. 2011 r. działalność finansowa również miała dodatni wpływ na wyniki spółki ( 223 tys. zł).

Przychody finansowe w I p. 2012 r. wyniosły 893 tys. zł. Główne pozycje to:

- dywidenda 709 tys. zł
- odsetki 36 tys. zł,
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi 15 tys. zł
- pozostałe 133 tys. zł

Koszty finansowe w I p. 2012 r. wyniosły 178 tys. zł. Główne pozycje to:

- odsetki 4 tys. zł
- koszty faktoringu (odsetki, opłaty, prowizje) 122 tys. zł
- koszty leasingu (opłaty) 46 tys. zł,
- pozostałe 6 tys. zł

### **Wynik netto**

W I półroczu 2012 r. spółka wypracowała zysk netto w wysokości 5.657 tys. zł, co w porównaniu z I półroczem 2011 r. (1.856 tys. zł) oznacza trzykrotny wzrost. Zysk bieżącego półrocza stanowi 89% zysku netto wypracowanego w całym 2011 r., a rok 2011 był najlepszym pod względem osiągniętych wyników w całej ostatniej dekadzie.

Czynniki wpływające na poziom wyniku netto opisano powyżej, omawiając wynik na sprzedaży i na pozostałych działalnościach.

## 2. Środki pieniężne i przepływy

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2012-06-30 (rok bieżący)	2011-06-30 (rok ubiegły)
Środki pieniężne w kasie	59	24
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 347	542
Lokaty krótkoterminowe	2 650	1 118
<b>Razem środki pieniężne</b>	<b>5 056</b>	<b>1 684</b>

Struktura rachunku przepływów pieniężnych	od 01.01.2012 do 30.06.2012 (rok bieżący)	od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok ubiegły)
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)</b>	<b>4 047</b>	<b>-4 685</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-3 960</b>	<b>79</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>1 654</b>	<b>3 277</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>	<b>1 741</b>	<b>-1 329</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>5 056</b>	<b>1 684</b>

Analizując przepływy pieniężne widać, że w stosunku do I p. 2011 r. zmieniła się ich struktura. Największy strumień przepływów w I p. 2012 r. powstał na działalności operacyjnej 4.047 tys. zł. W analogicznym okresie roku ubiegłego przepływy operacyjne były ujemne i wynosiły (-) 4.685 tys. zł. Największą pozycję dodatnich przepływów operacyjnych stanowi zysk brutto, amortyzacja i zmiana stanu rezerw. Ujemne przepływy dotyczyły zmiany stanu należności (-) 2.304 tys. zł, co związane było z blisko 16% wzrostem sprzedaży osiągniętym w I p. 2012 r. i stosowaniem w rozliczeniach odroczonej terminowości płatności.

Z kolei część zakupów dokonywana jest z odroczonym terminem płatności, co widoczne jest w pozycji zmiany stanu zobowiązań krótkoterminowych (-) 1.986 tys. zł.

W bieżącym półroczu wystąpiły ujemne przepływy na działalności inwestycyjnej (-) 3.960 tys. zł co spowodowane było głównie wydatkami na zakup maszyn i urządzeń.

Dodatnie przepływy na działalności finansowej wynikają z zaciągniętych zobowiązań faktoringowych i kredytu na finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

W porównaniu do stanu z 30.06.2011 r. , w I p. 2012 r. o 3.372 tys. zł wzrosły w Spółce środki pieniężne.

## 3. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego w rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy	2012-06-30 (rok bieżący)	2011-06-30 (rok ubiegły)
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
Zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych	0	- 31
<b>Obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>0</b>	<b>- 31</b>

#### 4. Rzeczowe aktywa trwałe

##### Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku, Spółka poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 5.314 tys. zł, w analogicznym okresie 2011 r. nakłady te były o wartości 1.024 tys. zł.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 roku Spółka przeprowadzała transakcje sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych o wartość netto 1 tys. zł, natomiast w analogicznym okresie 2011 r. spółka nie dokonywała sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

#### 5. Odpisy i rezerwy

##### Stan odpisów aktualizujących aktywa spółki

Treść	Stan na 01.01.2012 r.	Obroty w I-VI 2012 r.			Stan na 30.06.2012 r.
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Odpis akt. wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	2 892	0	0	0	2 892
II. Odpis aktualizujący należności długoterminowe	0	0	0	0	0
III. Odpis akt. długoterminowe aktywa - udziały w podmiotach powiązanych	4 399	0	0	0	4 399
IV. Odpis aktualizujący wartość zapasów	3 108	261	1 103	153	1 897
V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw	308	12	0	58	354
VI. Odpis aktualizujący inne należności	204	0	0	0	204
VII. Odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej	111	0	0	0	111
VIII. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe	211	0	0	3	214
<b>Razem</b>	<b>11 233</b>	<b>278</b>	<b>1 103</b>	<b>219</b>	<b>10 071</b>
IX. Aktywa z tyt. ujemnych różnic przejściowych w podatku dochodowym	2 959	265	0	48	2 742

##### Stan rezerw

Treść	Stan na 01.01.2012 r.	Obroty w I-VI 2012 r.			Stan na 30.06.2012 r.
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	790	0	0	0	790
II. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 959	265	0	48	2 742
III. Pozostałe rezerwy (w tym na przyszłe zobowiązania)	624	0	681	2 735	2 678
- na urlopy wypoczynkowe	244	0	0	604	848
- pozostałe	380	0	681	2 131	1 830
<b>Razem</b>	<b>4 373</b>	<b>265</b>	<b>681</b>	<b>2 783</b>	<b>6 210</b>

## 6. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Oprocentowane kredyty i pożyczki	waluta	efektywna stopa %	termin spłaty	2012-06-30	2011-06-30
<b>Długoterminowe</b>					
Raiffeisen Bank Kredyt Inwestycyjny	PLN	WIBOR 3M+2,25%	09.09.2016	1 302	0
BRE BANK Kredyt Inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M + 1,75%	29.12.2017	1 808	0
<b><u>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe</u></b>				<b>3 110</b>	<b>0</b>
<b>Krótkoterminowe</b>					
Raiffeisen Bank - kredyt w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR + 1,75%	01.10.2013	0	1 221
Raiffeisen Bank - kredyt w rachunku bieżącym	USD	LIBOR + 2,00 %	01.10.2013	0	212
Raiffeisen Bank Kredyt Inwestycyjny	PLN	WIBOR 3M+2,25%	09.09.2016	261	0
BRE Bank Kredyt Inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M + 1,75%	29.12.2017	33	0
<b><u>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</u></b>				<b>294</b>	<b>1 433</b>
<b><u>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe</u></b>				<b>3 404</b>	<b>1 433</b>

Otrzymane limity kredytów i pożyczek według umów	waluta	2012-06-30		2011-06-30	
		limit	wykorzystanie	limit	wykorzystanie
Raiffeisen Bank - kredyt w rachunku bieżącym	PLN, EUR, USD	2 500	0	1 500	1 433
BRE BANK SA kredyt inw	PLN	6 804	1 842	0	0
Raiffeisen Bank kredyt inw	PLN	3 000	1 562	0	0
<b><u>Razem</u></b>		<b>12 304</b>	<b>3 404</b>	<b>1 500</b>	<b>1 433</b>

## 7. Instrumenty finansowe

Pozycje finansowe	2012-06-30 (rok bieżący)	Kategorie wiekowe powyżej			2011-06-30 (rok ubiegły)	Kategorie wiekowe powyżej		
		do 1 roku	1-5 lat	5 lat		do 1 roku	1-5 lat	5 lat
<b>Aktywa finansowe</b>								
Należności długoterminowe	53	53	0	0	20	20	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	18 801	18 801	0	0	15 750	15 750	0	0
Środki pieniężne	5 056	5 056	0	0	1 684	1 684	0	0
Pożyczki udzielone	68	54	14	0	409	391	18	0
Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0
Walutowe kontrakty terminowe typu forward, opcja	0	0	0	0	6	6	0	0
<b>Ogółem</b>	<b>23 978</b>	<b>23 964</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>17 869</b>	<b>17 851</b>	<b>18</b>	<b>0</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>								
Kredyt w rachunku bieżącym	0	0	0	0	1 433	1 433	0	0



Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	915	377	538	0	805	312	493	0
Kredyty i pożyczki oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	3 404	294	3 110	0	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki oprocentowane wg stałej stopy procentowej	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 577	5 577	0	0	8 014	8 014	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 029	4 029	0	0	3 699	3 699	0	0
Walutowe kontrakty terminowe typu forward ,opcje	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Suma</b>	<b>13 925</b>	<b>10 277</b>	<b>3 648</b>	<b>0</b>	<b>13 951</b>	<b>13 458</b>	<b>493</b>	<b>0</b>

Na dzień 30.06.2012 roku Spółka nie posiadała otwartych transakcji zabezpieczających.

### 8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Nazwa podmiotu	Sprzedaż podmiotom powiązanym		Zakupy od podmiotów powiązanych		Dywidendy		Należności z tytułu dostaw i usług		Pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		Pozostałe zobowiązania	
	2012-06-30	2011-06-30	2012-06-30	2011-06-30	2012-06-30	2011-06-30	2012-06-30	2011-06-30	2012-06-30	2011-06-30	2012-06-30	2011-06-30	2012-06-30	2011-06-30
Relpol-Altera sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	265	387	0	0	0	0
DP Relpol Altera	0	0	2 441	1 346	0	0	0	10	34	45	425	0	0	0
Relpol Baltija	10	111	13	1 119	0	0	0	63	0	0	0	0	0	0
Relpol-M j.v	246	218	0	0	0	0	138	205	0	0	0	0	0	0
Relpol-Eltim Sp. z o.o.	2 490	2 865	0	0	679	629	1 077	746	0	0	0	0	0	0
Relpol France	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Relpol Ltd.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Relpol Elektronik	0	0	1 221	972	30	30	26	193	6	6	291	112	0	0
Relpol GmbH	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>2 746</b>	<b>3 194</b>	<b>3 675</b>	<b>3 437</b>	<b>709</b>	<b>659</b>	<b>1 241</b>	<b>1 217</b>	<b>305</b>	<b>438</b>	<b>716</b>	<b>112</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Dane w powyższej tabeli nie uwzględniają odpisów aktualizujących.

## 9. Analiza wskaźnikowa

### Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2012	I p 2011
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100%	28,77%	20,66%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100%	14,77%	6,05%
Rentowność netto sprzedaży	Zysk netto/ sprzedaż *100%	11,13%	4,24%
ROE	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100%	18,13%	-10,51%
ROA	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100%	13,08%	-7,56%

Poprawie uległy wszystkie wskaźniki rentowności. Rentowność brutto sprzedaży wzrosła o blisko 9 punktów procentowych w porównaniu do I p. 2011 r. a rentowność netto sprzedaży o 7 punktów procentowych. ROA i ROE są dodatnie. ROE wzrosło z -10,51% do 18,13%, a ROA z -7,56% do 13,08%.

### Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2012	I p 2011
Ogólny poziom zadłużenia	(Zobowiązania +rezerwy)/aktywa * 100%	29,26%	30,04%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe+ rezerwy długot.)/aktywa *100%	76,00%	71,14%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100%	160,72%	147,30%

Ogólny poziom zadłużenia nieznacznie się zmniejszył się w stosunku do stanu na koniec I p. 2011 r. Głównie za sprawą wzrostu stanu aktywów. Kapitał własny w 161% pokrywa majątek trwały. Trwałe składniki majątku przedsiębiorstwa finansowane są z kapitału własnego.

### Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2012	I p 2011
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	3,18	2,42
Płynność szybka	(Aktywa bieżące – zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,73	1,22
Poziom kapitału pracującego	(Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe/sprzedaż) * liczba dni w okresie	114,6	92,98

Wskaźniki płynności w obu porównywalnych okresach są na wysokim poziomie. Zwiększenie kapitału pracującego związane jest ze wzrostem aktywów obrotowych.

## Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2012	I p 2011
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów	1,26	1,10
Cykl zapasów	Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie	102	84
Cykl należności	Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	60	61
Cykl zobowiązań	Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	33	42

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

Wzrósł cykl rotacji zapasów w stosunku do I półrocza 2011 r., co wynika ze wzrostu średniego stanu zapasów na wskutek zapewnienia materiałów i surowców dla rosnącej produkcji.

Cykle rotacji należności pozostał na podobnym poziomie a zobowiązań skrócił się o 9 dni.

## 10. Dywidendy

Walne Zgromadzenia spółki w dniu 26.06.2012 r. podjęło uchwałę o przeznaczeniu części zysku netto za 2011 r. na wypłatę dywidendy. Na dywidendę przeznaczono kwotę 1.921.838,60 zł tj. 0,20 zł na każdą akcję. Dniem dywidendy ustalono 12.07.2012 r. a dniem wypłaty 26.07.2012 r.

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

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

Wśród czynników zewnętrznych możemy wyróżnić:

- wysokość i wahania kursu walut,
- spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego w kraju i zagranicą,
- kształtowanie się cen na rynku surowców (miedź, srebro, ropa),
- poziom nakładów na inwestycje w kraju i zagranicą,
- rozwój odnawialnych źródeł energii,
- pozyskanie zewnętrznych źródeł finansowania,
- wzrost zapotrzebowania na systemy ochrony radiologicznej.

Wśród czynników wewnętrznych zależnych od spółki podstawowe znaczenie ma:

- dostosowanie poziomu kosztów do aktualnej koniunktury na rynku,
- zwiększenie mocy produkcyjnych poprzez inwestycje w linie produkcyjne,
- zwiększenie udziałów rynkowych w oparciu o posiadaną ofertę produktową,
- racjonalizacja oferty towarów handlowych,
- pozyskanie nowych klientów na obecnych i nowych rynkach,
- promocja i pozyskanie kontrahentów na przekaznik do inwentarów solarnych,
- poprawa rentowności wyrobów,
- montaż systemów do ochrony radiologicznej, zgodnie z harmonogramem wygranych przetargów,
- finalizacja zmian w strukturze grupy kapitałowej.

## **12. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych wcześniej prognoz**

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2012 r.

## **13. Opis czynników i zdarzeń, szczególnie o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe spółki**

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

## **14. Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności**

Analizując poziom sprzedaży w okresach oraz składane przez klientów zamówienia, można stwierdzić, że nie ma widocznej sezonowości działalności. Najkorzystniejszymi okresami dla działalności są miesiące jesienne. Mniejsze obroty widoczne są w I kwartale roku oraz w okresie urlopowym.

## **15. Segmenty działalności**

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą 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.

W Relpol S.A. przyjęto, iż podstawowym podziałem na segmenty operacyjne jest podział na przychody z tytułu sprzedaży: produktów, towarów, materiałów i usług. Wyodrębnione segmenty przedstawiono w tabeli poniżej. Zarząd Jednostki monitoruje oddzielnie wyniki na poszczególnych segmentach operacyjnych w celu podejmowania odpowiednich decyzji biznesowych. Podstawą oceny jest wynik na działalności operacyjnej, który jest mierzony w taki sam sposób jak wynik na działalności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Zasady rachunkowości stosowane do przygotowania danych finansowych dla segmentów sprawozdawczych są zgodne z polityką rachunkowości opisaną w punkcie III. 20. Przyjęte zasady rachunkowości niniejszego sprawozdania wprowadzenia.

Jednostka prezentuje wartość zysku lub straty dla każdego segmentu sprawozdawczego, natomiast nie prezentuje sumy aktywów i zobowiązań dla każdego segmentu sprawozdawczego, ponieważ te kwoty nie są regularnie przedstawiane głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych.

Jednostka nie alokuje do segmentów operacyjnych pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych i finansowych oraz podatków gdyż są one monitorowane na poziomie jednostki.

Jednostka prezentuje wartość zysku lub straty dla każdego segmentu sprawozdawczego, natomiast nie prezentuje sumy aktywów i zobowiązań dla każdego segmentu sprawozdawczego, ponieważ te kwoty nie są regularnie przedstawiane głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych.

Jednostka nie ujawnia podziału między segmentami kosztów amortyzacji ponieważ dane te nie są istotne z punktu widzenia prowadzonej działalności i nie są przedstawiane do przeglądu przez organy odpowiedzialne za podejmowanie decyzji.

Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży została przedstawiona w punkcie III. 1. Omówienie wyników finansowych Relpol S.A.

Informacje dotyczące głównych klientów:

Jednostka osiągnęła przychód od Klienta A (z segmentu sprzedaży produktów) na łączną kwotę 8.309 tys. zł co stanowi 16,34% udziału w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży dla wszystkich segmentów.

	produktów		towarów		materiałów		usług		razem		
	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2011 do 30.06.2011	
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>44 496</b>	<b>37 070</b>	<b>4 489</b>	<b>5 034</b>	<b>1 299</b>	<b>1 009</b>	<b>557</b>	<b>683</b>	<b>50 841</b>	<b>43 796</b>	
- w tym od jednostek niepowiązanych	42 136	34 828	4 214	4 218	1 299	1 009	446	547	48 095	40 602	
- kraj	15 911	12 208	3 087	2 863	1 298	1 005	278	420	20 574	16 496	
- eksport	26 225	22 620	1 127	1 355	1	4	168	127	27 521	24 106	
- w tym od jednostek powiązanych	2 360	2 242	275	816	0	0	111	136	2 746	3 194	
- kraj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
- eksport	2 360	2 242	275	816	0	0	111	136	2 746	3 194	
<b>Koszt sprzedanych</b>	<b>32 192</b>	<b>30 353</b>	<b>2 969</b>	<b>3 366</b>	<b>1 052</b>	<b>981</b>	<b>0</b>	<b>47</b>	<b>36 213</b>	<b>34 747</b>	
- w tym od jednostek niepowiązanych	30 672	28 627	2 757	2 664	1 052	981	0	47	34 481	32 319	
- kraj	8 137	7 059	1 931	1 725	1 051	975	0	47	11 119	9 806	
- eksport	22 535	21 568	826	939	1	6	0	0	23 362	22 513	
- w tym od jednostek powiązanych	1 520	1 726	212	702	0	0	0	0	1 732	2 428	
- kraj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
- eksport	1 520	1 726	212	702	0	0	0	0	1 732	2 428	
<b>Zysk(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>12 304</b>	<b>6 717</b>	<b>1 520</b>	<b>1 668</b>	<b>247</b>	<b>28</b>	<b>557</b>	<b>636</b>	<b>14 628</b>	<b>9 049</b>	
- w tym od jednostek niepowiązanych	11 464	6 201	1 457	1 554	247	28	446	500	13 614	8 283	
- kraj	7 774	5 149	1 156	1 138	247	30	278	373	9 455	6 690	
- eksport	3 690	1 052	301	416	0	-2	168	127	4 159	1 593	
- w tym od jednostek powiązanych	840	516	63	114	0	0	111	136	1 014	766	
- kraj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
- eksport	840	516	63	114	0	0	111	136	1 014	766	
									koszty sprzedaży	468	520
									koszty zarządu	6 651	5 880
									<b>Zysk(strata) ze sprzedaży</b>	<b>7 509</b>	<b>2 649</b>
										535	542

Pozostałe przychody operacyjne		
Pozostałe koszty operacyjne	3 102	1 589
<b>Zysk(strata)z działalności operacyjnej</b>	<b>4 942</b>	<b>1 602</b>
Przychody finansowe	893	754
Koszty finansowe	178	531
<b>Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej</b>	<b>5 657</b>	<b>1 825</b>
Podatki	0	-31
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0
<b>Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej</b>	<b>5 657</b>	<b>1 856</b>
Wynik netto na działalności zaniechanej	0	0
Wynik netto na działalności sprzedanej	0	0
<b>Wynik netto</b>	<b>5 657</b>	<b>1 856</b>

## 16. Działalność sprzedana lub zaniechana

### Działalność zaniechana

Relpol w ostatnich latach przeprowadzał restrukturyzację grupy kapitałowej i likwidował spółki nierentowne, przy czym działalność handlowa na rynkach zlikwidowanych spółek prowadzona jest bezpośrednio przez Relpol S.A. lub przez firmy, z którymi podpisano odpowiednie umowy o współpracy.

Do końca 2011 r. przeniesiona została cała produkcja ze spółki Relpol Baltija na Litwie do spółki DP Relpol Altera na Ukrainie, po czym w dniu 29.02.2012 r. podjęto decyzję o likwidacji spółki Relpol Baltija. Likwidator spółki szuka nabywcy na nieruchomość, w której prowadzona była działalność produkcyjna. To jeden z warunków zakończenia procesu jej likwidacji.

### Działalność sprzedana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30.06.2012 roku i 30.06.2011 roku spółka nie dokonała sprzedaży żadnej z prowadzonych działalności.

### Rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30.06.2012 r. spółka wykazała rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży w wysokości 24 tys. zł i dotyczą one nieruchomości położonych w Świeradowie Zdroju, które Relpol S.A. wystawił na sprzedaż. 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.

## 17. Zysk 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. Rozwodniona liczba akcji wynosi 9.609.193 i odpowiada ilości wszystkich wyemitowanych przez spółkę akcji.

Zysk na jedną akcję	30.06.2012r. (rok bieżący)	31.12.2011r. (rok ubiegły)	30.06.2011r. (rok ubiegły)
Liczba akcji w obrocie w sztukach	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Liczba opcji na akcje	0	0	0
Liczba akcji przyj. do ustalenia rozwodnionego kapitału wł. i zysku na akcję w sztukach	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Kapitał własny w tys. zł.	59 664	55 926	51 372
Kapitał własny na akcję zł/szt.	6,21	5,82	5,35
Rozwodniony kap. wł. na akcję zł/szt.	6,21	5,82	5,35
Zysk (-strata) netto (zanalizowany) w tys. zł	10 131	6 330	-5 540
Rozwodniony zysk zanalizowany (-strata) na jedną akcję zwykłą zł/szt.	1,05	0,66	-0,58
Zysk (-strata) netto za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą zł/szt.	0,59	0,66	0,19

## 18. Zdarzenia po dniu bilansowym

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



### 19. 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

Data wniesienia kapitału	Wartość wg ceny nominalnej	Wskaźniki hiperinflacyjny	Wartość kapitału po przeliczeniu	Różnica/ korekta hiperinflacyjna
Kapitał założycielski	217,13	45,77	9 938	9 721
01.04.1991r	383	1	383	0
09.04.1994r	1 201	1,9	2 282	1 081
20.01.1995r	200	1,5	300	100
20.01.1995r	1 001	1,5	1 502	501
25.10.1995 (akcje serii C)	1 273	1,25	1 591	318
20.07.2006 (akcje serii D)	92	1	92	0
28.02.2008 (akcje serii E)	43 678	1	43 678	0
<b>Razem:</b>	<b>48 045</b>	<b>x</b>	<b>59 766</b>	<b>11 721</b>

Stan kapitału akcyjnego na dzień 30.06.2012 r. po przeszacowaniu wynosi	59.766 tys. zł
w tym:	
- wartość prezentowana w sprawozdaniu	48.045 tys. zł
- korekta hiperinflacyjna	11.721 tys. zł

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

##### Przeliczenie wskaźnikami hiperinflacji

Data zdarzenia	Wartość nadwyżki agio	Wskaźnik hiperinflacyjny	Wartość kapitału z agio po przeliczeniu	Różnica Korekta hiperinflacji
Agio na 25.10.1995	10 687	1,25	13 359	2 672
Umorzenie akcji serii C	-8 867	1,15	-10 202	-1 335
Agio na 28.02.2008	7 770	1,00	7 770	0
Pokrycie straty za rok 2009	-15	1,00	-15	0
Pokrycie straty za rok 2010	-9 575	1,00	-9 575	0
Zwrot Vat od kosztów emisji z 2007 r.	83	1	83	0
<b>Razem:</b>	<b>83</b>	<b>x</b>	<b>1 419</b>	<b>1 336</b>

Spółka ponosząc koszty emisji akcji serii E, w zgodzie z ówczesnymi przepisami oraz interpretacjami, i stanowiskiem organów skarbowych nie odliczyła od tych kosztów naliczonego podatku VAT na kwotę 82.806,64 zł. W wyniku otrzymania korzystnej dla Spółki interpretacji potwierdzającej możliwość odliczenia naliczonego podatku VAT od kosztów emisji, Spółka złożyła stosowne korekty deklaracji i otrzymała zwrot tegoż podatku w 2011 roku kwocie 79.742,28 i w 2012 roku 3.064,36 zł. Po otrzymaniu zwrotu, nieodliczonego pierwotnie podatku VAT w kwocie 82.806,64 zł, Spółka zwiększyła wartość kapitału zapasowego.

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	83 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna	1.336 tys. zł
Ogółem po korekcie	1.419 tys. zł

Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane. Po wprowadzeniu korekty do sprawozdania wg stanu na 30.06.2012 pozycja w kapitałach własnych „Zysk / strata z lat ubiegłych” wynosiłaby:

Zysk z lat ubiegłych prezentowany w sprawozdaniu	0 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego	-11.721 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego	- 1.336 tys. zł
Ogółem strata z lat ubiegłych po korektach	- 10.385 tys. zł

## 20. Przyjęte zasady rachunkowości

### Zasady wyceny

#### Aktywa trwałe

##### Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

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

### Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową.

Stosowane okresy amortyzacji dla środków trwałych są następujące:

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

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

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

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

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

### Wartość środków trwałych w budowie

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

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

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

### Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego 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. Spółka oddzielnie wykazuje rezerwę z tytułu podatku odroczonego w pozycji „Rezerwa na zobowiązania”, nie dokonuje kompensaty tych dwóch pozycji. Ponadto długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują również inne rozliczenia międzyokresowe, których okres rozliczenia rat kosztów przekracza 12 miesięcy.

### **Aktywa trwałe i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia**

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

### **Aktywa obrotowe**

#### **Zapasy**

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

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

Odchylenia od cen ewidencyjnych zapasów (materiałów, towarów, wyrobów gotowych) rozlicza się w całości w koszty jeżeli ich udział w ogólnej wartości zakupionych materiałów, towarów lub wytworzonych wyrobów

gotowych nie przekracza 5%, gdy norma zostaje przekroczona odchylenia od cen ewidencyjnych rozlicza się proporcjonalnie do wartości zapasu i rozchodu.

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

#### **Należności krótkoterminowe**

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

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

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

Należności podlegają aktualizacji wyceny poprzez tworzenie odpisów aktualizujących, przy czym odpisy te tworzone są z uwzględnieniem stopnia ryzyka oraz z oceną stopnia prawdopodobieństwa zapłaty należności na podstawie analizy danych historycznych dotyczących 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 zaksięgowania i rozliczenia transakcji zaliczane są odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

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

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

Ustalone saldo różnic kursowych odnosi się odpowiednio:

nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – w ciężar kosztów finansowych

nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi na dobro przychodów finansowych.

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

#### **Krótkoterminowe aktywa finansowe**

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

#### **Środki pieniężne**

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

Odsetki te odnoszone są na dobro przychodów finansowych.

#### **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

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

#### **Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują:**

- odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych nie przekazany na rachunek bankowy,
- koszty prenumeraty dotyczące następnego roku obrachunkowego,
- koszty związane z emisją bonów handlowych,
- koszty prowizji bankowych,
- koszty udziału w targach,
- koszty ubezpieczeń i inne dotyczące następnego roku obrachunkowego,

- koszty związane ze zmianami wdrożonych systemów płac i R-3,
- koszty katalogów zakupionych i nie rozchodowanych.

#### **Kapitały własne**

Kapitały wykazywane są w księgach z podziałem na ich rodzaje zgodnie ze Statutem oraz wpisem w Krajowym Rejestrze Sądowym:

- kapitał akcyjny wykazywany jest w wysokości zgodnej ze Statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego w wartości nominalnej,
- kapitał zapasowy jest tworzony zgodnie ze Statutem na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia,
- 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 wypływ z aktywów generujących korzyści ekonomiczne. Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy w celu skorygowania do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

Stan rezerw na dzień bilansowy obejmuje:

- rezerwy na przejściową różnicę w podatku dochodowym od osób prawnych,
- rezerwy na prawdopodobne zobowiązania,
- rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne,
- inne rezerwy.

##### **Zobowiązania długoterminowe**

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin płatności ostatniej raty przypada na okres roku następującego po dniu bilansowym.

Zobowiązania te wykazywane zostały w kwocie wymagającej zapłaty na dzień bilansowy.

##### **Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania krótkoterminowe zarówno krajowe jak i zagraniczne, wykazane zostały na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Transakcje zawierane w walucie polskiej wykazywane są według wartości nominalnej.

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

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

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

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

Ustalone saldo różnic kursowych odnosi się odpowiednio:

- nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – w ciężar kosztów finansowych,
- nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi na dobro przychodów finansowych.

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

#### **Kredyty i pożyczki**

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

#### **Leasing**

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

#### **Programy świadczeń pracowniczych**

Pracownicy mają prawo do odpraw emerytalno-rentowych. Odprawy emerytalno-rentowe są wypłacane jednorazowo przy odejściu na emeryturę lub rentę zgodnie z zasadami wynagradzania, przy czym wysokość świadczeń 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**

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

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

#### **Instrumenty finansowe**

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Spółka określa 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 Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych). W przypadku instrumentów zaliczonych do dostępnych do sprzedaży, przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości, bierze się pod uwagę między innymi znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu.

### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

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

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

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

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

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

Aktywa zaliczone do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się stosując notowania giełdowe, a w przypadku ich braku odpowiednie techniki wyceny, które obejmują: wykorzystanie cen niedawno zawartych transakcji lub cen ofertowych, porównanie do podobnych instrumentów, modele wyceny opcji. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

### **Pożyczki i należności**

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne powyżej w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego).



Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej Spółka zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

#### **Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności**

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

#### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

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

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

#### **Zobowiązania finansowe**

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

#### **Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

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

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

#### **Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie**

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

#### **Transakcje w walutach obcych**

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.

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

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

#### **Przychody ze sprzedaży towarów i usług**

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

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

#### **Przychody z odsetek**

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

#### **Dywidendy**

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie wpływu na rachunek bankowy.

#### **Koszty operacyjne**

Koszty operacyjne są ujmowane w okresie, którego dotyczą.

#### **Koszty finansowe**

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

#### **Zysk netto na akcję**

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

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

### **Nowe standardy rachunkowości i zmiany polityki rachunkowości**

#### **Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2011 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Relpol S.A. został przedstawiony w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2011 rok, opublikowanym w dniu 26.04.2012 roku.

#### **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 2012 roku:

- Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat
- Zmiana do MSR 12 Podatek odroczonej: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia
- Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmiany w MSSF 1 Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat

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

Spółka zastosuje zmieniony MSSF 1 od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

Spółka zastosuje zmieniony MSR 12 od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Zmieniony MSR 12 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych

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

Zmieniony MSSF 7 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

#### ▪ Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę

Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok obrotowy zakończony 30 czerwca 2012 r.

#### Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa 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:

- 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.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 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,

Spółka 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.

Spółka 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.

Spółka 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.

Spółka 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*.

Spółka 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*.

Spółka 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.

Spółka 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.

Spółka 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.

Spółka 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.

Spółka 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 wydobycia 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.

Spółka zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2013 roku.

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

- *Zmiany w MSSF 1*

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Celem zmian jest umożliwienie zwolnienia jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z pełnego retrospektywnego zastosowania wszystkich MSSF w przypadku, gdy jednostki takie korzystają z pożyczek rządowych oprocentowanych poniżej stóp rynkowych.

Spółka zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2013 roku.

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

- *Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2009-2011)*

W dniu 17 maja 2012 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w czerwcu 2011 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później (w zależności od standardu).

Spółka 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 będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku i zawiera dodatkowe informacje odnośnie zastosowania MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12, w tym prezentacji danych porównawczych w przypadku pierwszego zastosowania ww. standardów.

Spółka zastosuje zmiany od 1 stycznia 2013 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian.

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 odroczony: 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 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;
- Zmiany w MSSF 1 opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku;
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2009-2011*) opublikowane w dniu 17 maja 2012 roku;
- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12) opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku.

Poniższe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2012 roku, ale nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE, dlatego nie zostały zastosowane przez Grupę w niniejszym sprawozdaniu finansowym:

- Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku.

## 21. Zmiany przyjętych zasad rachunkowości

Od dnia 01.01.2012 Spółka zmieniła sposób wyceny transakcji w walutach obcych, tak że na koniec każdego okresu sprawozdawczego:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia obowiązującego na dany dzień (tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP, jeżeli kurs na dany dzień nie był ustalony przyjmuje się ostatnio ustalony),
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego lub kosztu wytworzenia wyrażonego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu NBP dla danej waluty) obowiązującego na dzień transakcji oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej wyrażone w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty) na dzień ustalenia wartości godziwej.

Według jednostki dominującej wpływ zmiany sposobu wyceny transakcji w walutach obcych nie ma istotnego wpływu na sprawozdania finansowe z lat poprzednich. Jednak gdyby zastosowano aktualny sposób przeliczania to wynik netto za okres:

- 01.01.2011-31.03.2011 wzrósłby o 7 tys. z tytułu różnic kursowych,
- 01.01.2011-30.06.2011 spadłby o 244 tys. z tytułu różnic kursowych,
- 01.01.2011-30.09.2011 spadłby o 211 tys. z tytułu różnic kursowych,
- 01.01.2011-31.12.2011 spadłby o 238 tys. z tytułu różnic kursowych.

W 2012 roku nie wprowadzono innych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości i nie dokonywano korekty błędu.

Podpisy członków Zarządu:




Tomasz Grabczan  
Wiceprezes Zarządu



Rafał Gulka  
Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:



Główny Księgowy  
Tomasz Zając

Żary, dnia 10 sierpnia 2012 roku