

**ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ
RELPOL**

**SPORZĄDZONE
ZA I półrocze 2012 R**

wg MSR/ MSSF

I.	INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE	3
1.	Informacje ogólne	3
2.	Wybrane dane finansowe	5
II.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
1.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	6
2.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
3.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
4.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
5.	Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	10
6.	Oświadczenie Zarządu o prawidłowości sprawozdania	11
7.	Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru Biegłego Rewidenta	12
III.	ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
1.	Omówienie wyników finansowych Grupy kapitałowej	12
2.	Analiza wskaźnikowa	13
3.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	15
IV.	INFORMACJA DODATKOWA ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	15
1.	Segmenty działalności	15
2.	Sprzedaż	16
3.	Koszty (w tym amortyzacja, świadczenia pracownicze)	18
4.	Pozostała działalność operacyjna	19
5.	Działalność finansowa	19
6.	Podatek dochodowy	20
7.	Działalność sprzedana lub zaniechana	23
8.	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	23
9.	Zysk i kapitał własny przypadający na jedną akcję	24
10.	Majątek trwały rzeczowy	24
11.	Nieruchomości inwestycyjne	26
12.	Wartości niematerialne	26
13.	Inwestycje finansowe	28
14.	Zapasy	31
15.	Należności handlowe	31
16.	Pozostałe należności krótko i długoterminowe	32
17.	Środki pieniężne	34
18.	Rozliczenia międzyokresowe	34
19.	Kapitały własne	35
20.	Rezerwy	38
21.	Kredyty i pożyczki	39
22.	Leasing finansowy	40
23.	Zobowiązania handlowe	41
24.	Inne zobowiązania długo i krótkoterminowe	41
25.	Zobowiązania warunkowe	41
26.	Ryzyko finansowe i instrumenty finansowe	42
27.	Opis czynników i zdarzeń, szczególnie o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy kapitałowej	43
28.	Podmioty powiązane	44
29.	Zdarzenia po dniu bilansowym	46
30.	Pożyczki udzielone władzom spółki	46
31.	Przeciętne zatrudnienie	46
V	INFORMACJA DODATKOWA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI	47
1.	Istotne zasady rachunkowości	47
2.	Zasady wyceny	47
3.	Nowe standardy rachunkowości i zmiany polityki rachunkowości	56
4.	Zmiany zasad stosowania rachunkowości	60

I. INFORMACJE PODSTAWOWE O 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.

Władze spółki

Zarząd Spółki

Rafał Gulka - Prezes Zarządu,
Tomasz Grabczan - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

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

Kapitał akcyjny

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

Kapitał akcyjny dzieli się na:

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

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

Grupa kapitałowa

Wykaz spółek zależnych objętych sprawozdaniem skonsolidowanym

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

Spółki wyłączone z konsolidacji

1. **Relpol M Sp. z o.o.** – spółka zależna z siedzibą w Mińsku. Kapitał zakładowy 1 tys. zł, przychody ze sprzedaży za pierwsze półrocze 2012 r. wyniosły 636 tys. zł, a zysk netto 79 tys. zł. Spółka jest dystrybutorem Relpolu na rynku białoruskim.
2. **Relpol Altera Sp. z o.o.** – spółka zależna z siedzibą w Kijowie. Kapitał zakładowy wynosi 1.084 tys. zł. Relpol S.A. posiada w tej spółce 51% udziałów. Spółka jest dystrybutorem wyrobów Relpolu na Ukrainie.
3. **Relpol France.** Spółka w trakcie likwidacji.

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

2. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO	w tys. EURO
	Za I półrocze okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	Za I półrocze okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Za rok ubiegły okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Za I półrocze okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	Za I półrocze okres od 01.01.2011 do 30.06.2011	Za rok ubiegły okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT						
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	60 139	55 904	113 117	14 235	14 091	27 322
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 041	3 754	85 556	1 430	946	20 665
Zysk (strata) brutto	5 838	3 316	8 824	1 382	836	2 131
Zysk (strata) netto	5 251	2 313	6 892	1 243	583	1 665
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH						
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 893	-1 062	1 216	1 158	-268	294
Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 684	-609	-3 126	-1 109	-154	-755
Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej	1 088	2 651	1 942	258	668	469
Przeplýwy pieniężne netto, razem	1 297	980	32	307	247	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ						
	Stan na 30.06.2012	Stan na 30.06.2011	Stan na 31.12.2011	Stan na 30.06.2012	Stan na 30.06.2011	Stan na 31.12.2011
Aktywa razem	94 842	84 755	86 288	22 257	21 260	19 536
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	28 444	26 763	23 005	6 675	6 806	5 209
Zobowiązania długoterminowe	3 648	493	527	856	124	119
Zobowiązania krótkoterminowe	18 493	20 611	17 997	4 340	5 170	4 075
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	64 152	55 692	60 762	15 055	13 970	13 757
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	48 046	11 275	12 052	10 878
POZOSTAŁE						
Liczba akcji	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,02	-0,38	0,72	0,24	-0,10	0,17
Rozwodniony zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,02	-0,38	0,72	0,24	-0,10	0,17
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,55	0,24	0,73	0,13	0,06	0,17
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,55	0,24	0,73	0,13	0,06	0,17
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,68	5,80	6,32	1,57	1,45	1,43
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	6,68	5,80	6,32	1,57	1,45	1,43
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,20	0,00	0,00	0,05	0,00	0,00

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

- W celu przeliczenia pozycji bilansowych wybranych danych finansowych na dzień 30.06.2012 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 przepłyów 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. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

		w tys. zł	
	Nota	od 01.01.2012 do 30.06.2012 (rok bieżący)	od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2	60 139	55 904
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3	42 718	43 635
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży		17 421	12 269
Koszty sprzedaży	3	479	533
Koszty ogólnego zarządu	3	8 296	6 959
Zysk(strata) ze sprzedaży		8 646	4 777
Pozostałe przychody operacyjne	4	622	572
Pozostałe koszty operacyjne	4	3 227	1 595
Zysk(strata)z działalności operacyjnej		6 041	3 754
Przychody finansowe	5	220	101
Koszty finansowe	5	423	539
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		5 838	3 316
Podatki	6	284	409
Pozostałe zmniejszenia zysku		2	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		5 552	2 907
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	7	0	0
Zysk (strata) netto na działalności sprzedanej	7	0	0
Zyski (straty) mniejszości		301	594
Zysk (strata) dla jednostki dominującej		5 251	2 313
Zysk (strata)netto na jedną akcję:	9		
- zwykłą		0,55	0,24
- rozwodnioną		0,55	0,24

2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	w tys. zł	
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.01.2012 do 30.06.2012 (rok bieżący)	od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok ubiegły)
Zysk (strata) netto	5 552	2 907
Inne całkowite dochody	-337	-195
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0
Wycena papierów wartościowych	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-337	-195
Inne (aktualizacja wartości śr. trwałych Relpol Baltija)	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0
Całkowite dochody ogółem	5 215	2 712
Zysk (strata)netto na jedną akcję:		
- zwykłą	0,54	0,28
- rozwodnioną	0,54	0,28

3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		w tys. zł		
	Nota	30.06.2012 (rok bieżący)	31.12.2011 (rok ubiegły)	30.06.2011 (rok ubiegły)
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)		38 470	35 919	36 391
Rzeczowe aktywa trwałe	10	28 303	26 071	26 408
Nieruchomości inwestycyjne	11	0	0	0
Wartości niematerialne	12	6 832	6 318	6 221
Aktywa finansowe	13	390	392	394
Należności długoterminowe	16	53	76	20
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	2 892	3 062	3 348
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		55 890	49 876	48 340
Zapasy	14	23 810	22 810	21 171
Należności z tytułu dostaw i usług	15	22 289	19 107	18 012
Należności pozostałe	16	2 472	2 187	2 036
Inwestycje krótkoterminowe	13	54	90	397
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	6 752	5 455	6 403
Rozliczenia międzyokresowe	18	513	227	321
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		482	493	24
SUMA AKTYWÓW		94 842	86 288	84 755
PASYWA				
Kapitał własny		64 152	60 762	55 692
Kapitał podstawowy	19A	48 046	48 046	48 046
Kapitał zapasowy	19B	4 493	124	44
Kapitał z aktualizacji wyceny	19C	1 629	1 637	1 637
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-94	243	-195
Zysk/strata z lat ubiegłych		4 827	3 820	3 847
Wynik roku bieżącego		5 251	6 892	2 313
Kapitały mniejszości		2 246	2 521	2 300
Rezerwy na zobowiązania		6 303	4 481	5 659
Rezerwy na odroczonego podatek	6	2 742	2 959	3 245
Rezerwy na świadczenia pracownicze	20	790	790	435
- w tym długoterminowe	20	790	790	371
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	20	2 771	732	1 979
- w tym długoterminowe		0	0	0
Zobowiązania długoterminowe		3 648	527	493
Oprocentowane kredyty i pożyczki	21	3 110	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	538	527	493
Pozostałe zobowiązania	24	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		18 493	17 997	20 611
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23	7 405	7 829	9 887
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	377	325	312
Pozostałe zobowiązania	21,24	10 417	8 304	8 979
Oprocentowana część kredytów i pożyczek	21	294	1 539	1 433
Przychody przyszłych okresów	18	0	0	0
SUMA PASYWÓW		94 842	86 288	84 755

4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	w tys. zł	
	od 01.01.2012 do 30.06.2012 (rok bieżący)	od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	4 893	-1 062
I. Zysk (strata) brutto	5 838	3 316
II. Korekty razem	-945	-4 378
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	2 140	1 996
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-94	261
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-4	114
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	40
6. Zmiana stanu rezerw	2 041	529
7. Zmiana stanu zapasów	-848	-4 120
8. Zmiana stanu należności	-4 071	-2 110
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	517	-496
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-435	-242
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-189	-348
12. Inne korekty	-2	-2
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-4 684	-609
I. Wpływy	109	437
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	38	24
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	71	413
- zbycie aktywów finansowych	4	323
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- odsetki	32	7
- inne wpływy z aktywów finansowych	35	83
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	-4 793	-1 046
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-4 793	-1 046
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- inne wydatki inwestycyjne	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	1 088	2 651
I. Wpływy	3 066	3 786
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	188	2 353
II. Wydatki	-1 978	-1 135
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-566	-626
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-1 013	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-268	-395
8. Odsetki	-131	-114
9. Inne wydatki finansowe	0	0

D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 297	980
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 297	980
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 455	5 423
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	6 752	6 403

Struktura przepływów pieniężnych	<i>od 01.01.2012 do 30.06.2012 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok ubiegły)</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	4 893	-1 062
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-4 684	-609
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	1 088	2 651
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	1 297	980
Środki pieniężne na koniec okresu	6 752	6 403

W stosunku do I półrocza 2011 r. zmianie uległa struktura przepływów pieniężnych. Największe dodatnie przepływy grupa kapitałowa wygenerowała na działalności operacyjnej, głównie dzięki zyskowi brutto i amortyzacji.

Wzrost sprzedaży osiągnięty w I p. 2012 r., w sytuacji gdy w rozliczeniach stosowane są odroczone terminy płatności, w naturalny sposób spowodował wzrost należności, co w kwocie (-) 4.071 tys. zł widoczne jest w przepływach operacyjnych. Zmiana stanu zapasów związana z koniecznością zakupienia większej ilości materiałów i surowców dla zachowania ciągłości rosnących potrzeb produkcyjnych zmniejszyła przepływy operacyjne o 848 tys. zł.

W I półroczu 2012 r. istotnie wzrosły ujemne przepływy na działalności inwestycyjnej, co związane jest nabyciem maszyn i urządzeń. Natomiast dodatnie przepływy na działalności finansowej wynikają z zaciągniętych kredytów na finansowanie działalności operacyjnej i inwestycji.

W porównaniu do stanu na 30.06.2011 r., w I p. 2012 r. o 349 tys. zł wzrosły w grupie kapitałowej środki pieniężne.

5. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

w tys. zł

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem	Kapitał mniejszości
Stan na 01 stycznia 2012 roku	48 046	124	1 637	243	10 712	60 762	2 521
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	-168	0	0	168	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	0	3	0	0	0	3	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-2 489	-2 489	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	8	-8	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	5 251	5 251	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	4 526	0	0	-4 408	118	0
Inne	0	0	0	-337	844	507	-275
Stan na 30 czerwca 2012 roku	48 046	4 493	1 629	-94	10 078	64 152	2 246
Stan na 01 stycznia 2011 roku	48 046	9 575	1 639	-213	-5 931	53 116	2 140
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	-9 575	0	0	9 575	0	0
Podział zysku	0	43	0	0	-43	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	0	80	0	0	0	80	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	1 140	1 140	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	1	-2	0	0	-1	0
Wynik okresu	0	0	0	0	6 892	6 892	0
Inne	0	0	0	456	-921	-465	381
Stan na 31 grudnia 2011 roku	48 046	124	1 637	243	10 712	60 762	2 521
Stan na 01 stycznia 2011 roku	48 046	9 575	1 639	-213	-5 931	53 116	2 140
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	-9 575	0	0	9 575	0	0
Podział zysku	0	0	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	659	659	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	1	-2	0	0	-1	0
Wynik okresu	0	0	0	0	2 314	2 314	0
Inne	0	43	0	18	-457	-396	160
Stan na 30 czerwca 2011 roku	48 046	44	1 637	-195	6 160	55 692	2 300

6. Oświadczenie Zarządu o prawidłowości sprawozdania

Oświadczenie o zgodności

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Relpol S.A. 25.02.2005 r. podjęło uchwałę w sprawie sporządzania sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych począwszy od 2005 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

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

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe „Relpol” S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

MSSF 1 wymaga stwierdzenia o pełnej zgodności sprawozdania finansowego z wszystkimi standardami MSSF i wymaga, aby jednostka przygotowała sprawozdanie finansowe według MSSF tak, jakby stosowała Standardy od zawsze.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30 czerwca 2012 r. i 30 czerwca 2011 r. poddane zostały przeglądowi przez biegłego rewidenta a na dzień 31 grudnia 2011 r. zostały przez audytora zbadane.

Oświadczenie o kontynuowaniu działalności

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

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

Profesjonalny osąd

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

Klasyfikacja umów leasingu, w których jednostka dominująca występuje jako leasingobiorca

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

Spółki z Grupy kapitałowej nie są stronami umów leasingowych.

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

Klasyfikacja aktywów finansowych

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

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 2011 r.

III. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Omówienie wyników finansowych Grupy kapitałowej

Przychody ze sprzedaży

W I półroczu 2012 r. Grupa kapitałowa osiągnęła ok. 60.139 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do I półrocza 2011 r. (55.904 tys. zł) stanowi wzrost o 7,6 %. Ponadto II kw. 2012 r. był pod względem sprzedaży najlepszym kwartałem w ostatniej dekadzie działalności grupy kapitałowej.

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

Wynik na sprzedaży

Wynik brutto na sprzedaży grupy kapitałowej wyniósł w I półroczu 2012 r. 17.421 zł i był o 42% wyższy w stosunku do I półrocza 2011 r. (12.269 tys. zł) oraz trzykrotnie wyższy w stosunku do I półrocza 2010 r. Spowodowane to było rosnącą dynamiką sprzedaży, wzrostem cen oraz efektem przeprowadzonych działań optymalizujących procesy produkcyjne i logistyczne.

Na skonsolidowany wynik na sprzedaży wpływ miały:

1. Wzrost poziomu sprzedaży. Przychody ze sprzedaży i rynki zbytu omówiono w nocie nr 2.

2. Udział Jednostki dominującej w wynikach grupy.

Najważniejszy wpływ na wyniki Grupy kapitałowej ma Jednostka dominująca Relpol S.A. Udział sprzedaży spółki matki w całej grupie wynosi 84%. Zysk netto Relpolu przewyższył zysk netto skonsolidowany. Wprowadzone wyłączenia i korekty konsolidacyjne zmniejszyły wynik netto grupy kapitałowej o 1.190 tys. zł.

3. Poziom kursów walut.

Stabilny poziom kursu euro względem złotówki zmniejsza negatywny wpływ sytuacji walutowej na wyniki Grupy kapitałowej. Hamuje to powstawanie dużych różnic kursowych. Eksport stanowi 66% sprzedaży, z czego ok. 70% realizowana jest w euro. Sytuacja walutowa w I p. 2012 r. była dla grupy kapitałowej korzystniejsza niż w I p. 2011 r.

4. Poziom cen surowców.

W produkcji przekładników wykorzystuje się tworzywa sztuczne oraz detale z zawartością surowców takich jak miedź, srebro, złoto. Po spadku cen surowców w połowie 2009 r. nastąpił ich sukcesywny i długotrwały

wzrost utrzymujący się przez trzy kwartały 2011 r. W IV kw. 2011 ceny surowców (szczególnie miedzi i srebra) nieco spadły i taka korzystna dla spółek sytuacja utrzymywała się przez I półrocze 2012 r.

Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w I p. 2012 r. pogorszyła wynik Grupy kapitałowej o 2.605 tys. zł. W tym samym okresie 2011 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był również ujemny i wynosił -1.023 tys. zł.

Najważniejsze pozycje pozostałych przychodów operacyjnych to zmniejszenie odpisów aktualizujących. Najważniejsze pozycje pozostałych kosztów operacyjnych to utworzone rezerwy. Dokładne kwoty podano w nocie nr 4.

Działalność finansowa

Działalność finansowa w I p. 2012 r. zmniejszyła wynik Grupy kapitałowej o 203 tys. zł. W porównywalnym okresie 2011 r. wynik na działalności finansowej też był ujemny i wyniósł (-) 438 tys. zł. Dokładne kwoty podano w nocie nr 5.

Wynik netto

W I półroczu 2012 r. Grupa kapitałowa wypracowała zysk netto w wysokości 5.251 tys. zł, tj. o 127% więcej niż w I półroczu 2011 r. (2.313 tys. zł). Tak dobry wynik osiągnięto dzięki poprawie efektywności działalności podstawowej. Elastyczność produkcyjna spółki, dobrej jakości wyroby, zdolność wykorzystania sytuacji rynkowej, poprawa rentowności sprzedaży, likwidacja spółek nierentownych, ograniczenie kosztów funkcjonowania grupy kapitałowej, korzystniejsza niż w I p. 2011 r. sytuacja na rynku walutowym i surowcowym, to główne czynniki osiągnięcia dobrych wyników w I p. 2012 r.

2. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2012 r.	I p 2011 r.
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100%	29,0%	21,9%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100%	14,4%	8,5%
Rentowność netto sprzedaży	Zysk netto/ sprzedaż *100%	8,7%	4,1%
ROE	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100%	16,2%	-6,4%
ROA	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100%	11,2%	-4,4%

Rentowność brutto sprzedaży wzrosła o 7,1 punktów procentowych w stosunku do I p. 2011 r., natomiast rentowność netto sprzedaży poprawiła się o 5,9 punktów procentowych. Powodem poprawy rentowności jest wyższa sprzedaż i efekty działań optymalizujących procesy produkcyjne i logistyczne.

Dużej poprawie uległo też ROE i ROA, odpowiednio o 22,6 oraz 15,6 punktów procentowych.

Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2012 r.	I p 2011 r.
Ogólny poziom zadłużenia	(Zobowiązania + rezerwy)/aktywa * 100%	30,0%	31,6%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe + rezerwy długot.)/ aktywa *100%	72,3%	66,7%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100%	166,8%	153,0%

Zadłużenie grupy kapitałowej wzrosło o 1 mln zł w stosunku do czerwca 2011 r. Głównym tego powodem jest zawarcie umów kredytowych i faktoringu. Trwałe składniki majątku przedsiębiorstwa finansowane są z kapitału własnego.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2012 r.	I p 2011 r.
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	3,02	2,35
Płynność szybka	(Aktywa bieżące – zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,73	1,32
Poziom kapitału pracującego	(Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe) / sprzedaż * liczba dni w okresie	111,9	89,3

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

Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2012 r.	I p 2011 r.
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów	1,3	1,3
Cykl zapasów	(Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie	95	74
Cykl należności	(Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	60	56
Cykl zobowiązań	(Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	34	40

Długi cykl rotacji zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa Grupa kapitałowa. W związku ze wzrostem skali produkcji i sprzedaży o 21 dni wzrósł cykl rotacji zapasów. O 4 dni zwiększył się cykl rotacji należności, natomiast o 6 dni zmniejszył się cykl rotacji zobowiązań.

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

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

Wśród czynników zewnętrznych możemy wyróżnić:

- wysokość i wahania kursu walut,
- 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.

IV. INFORMACJA DODATKOWA ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. 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 Grupie kapitałowej przyjęto, iż podstawowym podziałem na segmenty działalności jest podział według działalności spółek zależnych.

Zarząd Jednostki dominującej monitoruje oddzielnie wyniki poszczególnych spółek zależnych w celu podejmowania odpowiednich decyzji biznesowych (dane finansowe spółek zależnych zostały przedstawione w Nocie 13B). Podstawą oceny jest wynik na działalności operacyjnej, który jest mierzony w taki sam sposób, jak wynik na działalności w skonsolidowanym sprawozdaniu.

Zasady rachunkowości stosowane do przygotowania danych finansowych dla segmentów sprawozdawczych są zgodne z polityką rachunkowości opisaną w punkcie V. 1. Istotne zasady rachunkowości. Struktura geograficzna przychodów Grupy kapitałowej ze sprzedaży została przedstawiona poniżej w dziale IV, punkcie 2. Sprzedaż.

Grupa kapitałowa osiągnęła przychód od Klienta A na łączną kwotę 8.309 tys. zł co stanowi 13,81% udziału w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży.

2. Sprzedaż

Nota 2

Przychody ze sprzedaży	od 01.01.2012 do 30.06.2012 (rok bieżący)	od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok ubiegły)
Przychody ze sprzedaży produktów	42 247	34 443
Przychody ze sprzedaży usług	527	683
Razem przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	42 774	35 126
- w tym od jednostek powiązanych	222	0
Przychody ze sprzedaży towarów	16 066	19 769
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 299	1 009
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	17 365	20 778
- w tym od jednostek powiązanych	25	218
Ogółem przychody ze sprzedaży	60 139	55 904
- w tym od jednostek powiązanych	247	218

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów - struktura geograficzna	od 01.01.2012 do 30.06.2012 (rok bieżący)	od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok ubiegły)
Kraj		
Przychody ze sprzedaży produktów	15 911	12 208
Przychody ze sprzedaży usług	278	420
Przychody ze sprzedaży towarów	3 087	2 863
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 298	1 005
Razem przychody ze sprzedaży w kraju	20 574	16 496
- w tym od jednostek powiązanych	0	0
Eksport		
Przychody ze sprzedaży produktów	26 336	22 235
Przychody ze sprzedaży usług	249	263
Przychody ze sprzedaży towarów	12 979	16 906
Przychody ze sprzedaży materiałów	1	4
Razem przychody ze sprzedaży na eksport	39 565	39 408
- w tym od jednostek powiązanych	247	218
Ogółem przychody ze sprzedaży	60 139	55 904
- w tym od jednostek powiązanych	247	218

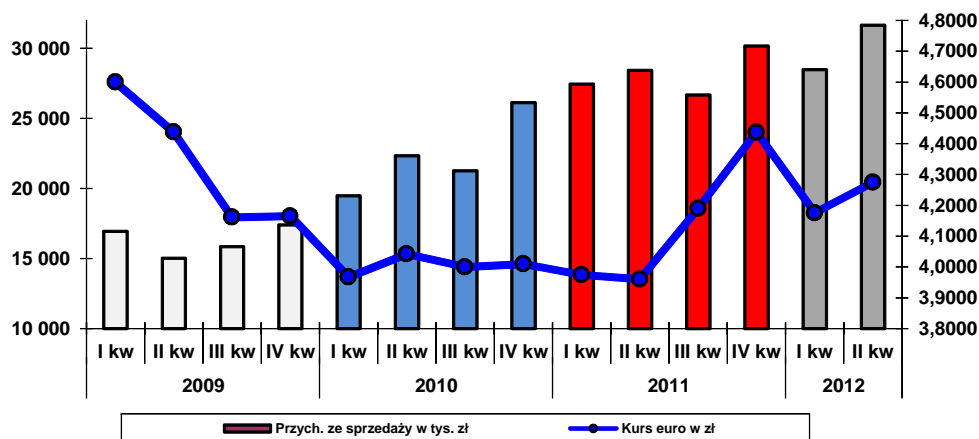
W I półroczu 2012 r. Grupa kapitałowa osiągnęła ok. 60.139 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do I półrocza 2011 r. stanowi wzrost o ok. 7,6%. Znaczący wzrost sprzedaży osiągnięto w sprzedaży wyrobów i usług o blisko 22%. Wyroby i usługi to główne źródło generowania przychodów. Ich udział w strukturze sprzedaży wynosi 71%.

Towary handlowe to uzupełnienie oferty produktów i działalność zależnych spółek handlowych.

Przychody ze sprzedaży

Lp.	Treść	w tys. zł		
		Rok		Dynamika
		I p 2012	I p 2011	
1	Wyroby i usługi	42 774	35 126	+21,8 %
2	Towary i materiały	17 365	20 778	-16,4 %
Razem		60 139	55 904	+ 7,6 %

Poziom sprzedaży w poszczególnych kwartałach przedstawia poniższy wykres.



Wykres pokazuje sukcesywny wzrost sprzedaży w kolejnych kwartałach. Pod względem wielkości sprzedaży II kw. 2012 r. był najlepszym kwartałem w historii Grupy kapitałowej. Dynamika sprzedaży w II kw. 2012 r. w stosunku do II kw. 2011 r. wyniosła 11,3% a w stosunku do II kw. 2010 r. ponad 41%.

Na poziom sprzedaży w bieżącym półroczu, poza wzrostem wolumenu wpływ miał również wzrost cen i poziom kursów walut.

Struktura sprzedaży

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł			
	I p 2012 r.	Udział %	I p 2011 r.	Udział %
Polska	20 574	34,21%	16 496	29,51%
Eksport, w tym:	39 565	65,79%	39 408	70,49%
Rynki wschodnie	15 449	25,69%	17 440	31,20%
Niemcy	13 264	22,06%	11 070	19,80%
Francja	2 117	3,52%	1 968	3,52%
Wielka Brytania	688	1,14%	666	1,19%
Włochy	1 210	2,01%	1 565	2,80%
Pozostałe kraje	6 837	11,37%	6 699	11,98%
Razem	60 139	100,00%	55 904	100,00%

W I p. 2012 r. zanotowano 7,6% wzrost sprzedaży. Poprawa dotyczyła przede wszystkim rynku krajowego, gdzie sprzedaż wzrosła o 24,7%. O blisko 20% wzrosła sprzedaż na rynek niemiecki, który jest drugim największym, rynkiem eksportowym Grupy kapitałowej.

Spadła natomiast sprzedaż na rynki wschodnie, głównie ze względu na przejściowe trudności celne spółki Relpol Eltim w Rosji. Zmniejszył się poziom sprzedaży do Włoch, gdzie jeden z klientów spółki wycofał się z branży przekazników. Uwolnione moce produkcyjne Relpol wykorzystał do produkcji innych grup wyrobów, dla innych odbiorców. Pomimo zlikwidowania spółki w Wielkiej Brytanii oraz likwidacji spółki we Francji sprzedaż do tych państw nieznacznie wzrosła.

3. Koszty (w tym amortyzacja, świadczenia pracownicze)

Nota 3

Koszt sprzedaży produktów ,usług ,towarów i materiałów - struktura rzeczowa	<i>od 01.01.2012 do 30.06.2012 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok ubiegły)</i>
Koszt sprzedaży produktów	31 444	27 191
Koszt sprzedaży usług	0	47
Razem koszty sprzedaży wyrobów i usług	31 444	27 238
- w tym od jednostek powiązanych	143	0
Koszt nabycia sprzedanych towarów	10 222	15 416
Koszt nabycia sprzedanych materiałów	1 052	981
Razem koszty nabycia towarów i materiałów	11 274	16 397
- w tym od jednostek powiązanych	15	202
<u>Ogółem koszt sprzedaży</u>	<u>42 718</u>	<u>43 635</u>
- w tym od jednostek powiązanych	158	202

Koszty według rodzaju	<i>od 01.01.2012 do 30.06.2012 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok ubiegły)</i>
Amortyzacja	2 142	1 994
Zużycie materiałów i energii	28 242	32 511
Usługi obce	7 506	6 022
Podatki i opłaty	897	699
Wynagrodzenie	11 185	10 005
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 802	2 335
Pozostałe koszty rodzajowe	783	500
Koszt sprzedanych materiałów i towarów	4 106	5 271
Koszty według rodzaju razem	57 663	59 337
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-194	1 535
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (wielkość ujemna)	646	463
Koszty sprzedaży	480	533
Koszty ogólnego zarządu	8 295	6 959
Korekty konsolidacyjne	5 718	6 212
<u>Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów</u>	<u>42 718</u>	<u>43 635</u>

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych, odpisy aktualizacyjne ujęte w rachunku zysków i strat	<i>od 01.01.2012 do 30.06.2012 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok ubiegły)</i>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedanych towarów i produktów:		
Amortyzacja środków trwałych	1 519	1 031
Trwała utrata wartości rzeczowych środków trwałych	0	6
Amortyzacja wartości niematerialnych	78	13
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	185	461
Amortyzacja wartości niematerialnych	360	489
Ogółem	2 142	1 994

Koszty świadczeń pracowniczych	<i>od 01.01.2012 do 30.06.2012 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok ubiegły)</i>
Wynagrodzenia	11 185	10 005
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 222	1 738
Pozostałe świadczenia	580	597
Razem koszty świadczeń pracowniczych	13 987	12 340

4. Pozostała działalność operacyjna

Nota 4

Pozostałe przychody operacyjne	<i>od 01.01.2012 do 30.06.2012 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok ubiegły)</i>
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	85	3
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	280	149
Rozwiązanie rezerw	127	259
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	35	0
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	11	3
Umorzone zobowiązania	0	126
Inne	84	32
Razem pozostałe przychody operacyjne	622	572

Pozostałe koszty operacyjne	<i>od 01.01.2012 do 30.06.2012 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok ubiegły)</i>
Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych	61	4
Odpis aktualizujący należności	61	33
Odpisy aktualizujące zapasy	153	100
Zapasy złomowane	21	38
Darowizny przekazane	30	30
Vat należny	6	10
Zdarzenia losowe	0	2
Utworzenie rezerw	2 735	1 348
Inne	160	30
Razem pozostałe koszty operacyjne	3 227	1 595

5. Działalność finansowa

Nota 5

Przychody finansowe	<i>od 01.01.2012 do 30.06.2012 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok ubiegły)</i>
Dywidendy otrzymane	0	0
- tym od podmiotów powiązanych	0	0
Odsetki od udzielonych pożyczek	2	8

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2012 r.

Pozostałe odsetki	63	33
Nadwyżka dodatnich nad ujemnymi różnicami kursowymi	15	0
Rozwiązanie odpisów akt. udzielone pożyczki	0	0
Rozwiązanie odpisów akt. na różnice kursowe	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	6
Inne	140	54
<u>Razem przychody finansowe</u>	220	101

Koszty finansowe	<i>od 01.01.2012 do 30.06.2012 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok ubiegły)</i>
Odsetki od kredytów i pożyczek	4	13
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	46	47
Odsetki od innych zobowiązań	82	66
Nadwyżka ujemnych nad dodatnimi różnicami kursowymi	245	319
Odpis aktualizujący należności z tytułu odsetek i pożyczek	6	3
Aktualizacja wartości inwestycji	0	22
Strata ze zbycia inwestycji	0	14
Inne	40	55
<u>Razem koszty finansowe</u>	423	539

6. Podatek dochodowy

Nota 6

Podatek dochodowy	<i>od 01.01.2012 do 30.06.2012 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok ubiegły)</i>
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	331	437
Zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych	-45	-28
<u>Obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</u>	286	409

Ustalenie podatku	<i>od 01.01.2012 do 30.06.2012 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok ubiegły)</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	5 838	3 316
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
<u>Zysk brutto przed opodatkowaniem</u>	5 838	3 316
Podatek według ustawowej stawki podatkowej	35	17
Podatek Eltиму	296	419
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	957	776
Przychody nie będące podstawą opodatkowania	665	513
Odliczenia od dochodu	0	2 113
Ogółem podstawa opodatkowania	1 417	2 155
Podatek należny	331	437
<u>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</u>	331	437

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2012 r.

Odroczony podatek dochodowy	Bilans	Bilans	Bilans	Rachunek zysków i strat	
	30.06.2012 (rok bieżący)	31.12.2011 (rok ubiegły)	30.06.2011 (rok ubiegły)	od 01.01.2012 do 30.06.2012 (rok bieżący)	od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok ubiegły)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego					
Wycena środków trwałych w tym wieczyste użytkowanie	2 645	2 916	3 121	-271	-102
Wycena wartości niematerialnych	0	0	32	0	-49
Odsetki i przecena pożyczek	0	0	31	0	-2
Wycena transakcji finansowych/inwestycji	0	0	1	0	1
Inne	97	43	60	54	27
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	2 742	2 959	3 245	-217	-125

	Bilans	Bilans	Bilans	Rachunek zysków i strat	
	30.06.2012 (rok bieżący)	31.12.2011 (rok ubiegły)	30.06.2011 (rok ubiegły)	od 01.01.2012 do 30.06.2012 (rok bieżący)	od 01.01.2011 do 30.06.2011 (rok ubiegły)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego					
Odpis aktualizujący zapasy	360	591	468	-231	-161
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe	836	836	902	0	0
Wycena wartości niematerialnych	66	0	0	66	0
Niewypłacone wynagrodzenia	52	61	0	-9	0
Rezerwa na świadczenia pracownicze	150	150	83	0	0
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe i inne	0	52	0	-52	0
Odliczenie straty podatkowej	940	940	940	0	0
Leasing	174	162	153	12	6
Pozostałe rezerwy	39	67	376	-28	106
Odsetki naliczone od pożyczki	0	0	0	0	0
Wycena papierów wartościowych	0	0	0	0	-179
Należności	125	100	130	25	4
Inne	150	103	296	47	123
Aktywa brutto z tytułu podatku dochodowego	2 892	3 062	3 348	-170	-101

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego

-47 -24

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

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

Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	30.06.2012 (rok bieżący)	31.12.2011 (rok ubiegły)	30.06.2011 (rok ubiegły)
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 062	3 449	3 449
a) odniesionych na wynik finansowy	3 062	3 449	3 449
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	253	240	273
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	253	240	273
-wycena papierów wartościowych	0	0	0
-odpis aktualizujący wartość zapasów	0	0	0
-trwała utrata wartości udziałów - odpis aktualizujący	0	0	0
-strata podatkowa	0	0	0
- rezerwa na nie wykorzystane urlopy wypoczynkowe	0	70	0

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2012 r.

-leasing środków trwałych	12	15	6
-należności-odpisy aktualizacyjne	25	0	5
-rezerwa na pozostałe zobowiązania	0	52	105
-inne	216	103	157
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi z tytułu wyceny papierów wartościowych	0	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
3. Zmniejszenia	423	627	374
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, z tytułu:	423	627	374
-wynagrodzenia wypłacone w następnym okresie	9	0	0
-rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	0	0	15
-rozwiązanie rezerw na zapasy	231	38	160
-rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	0	26	0
-rezerwa na audyt podatkowy, urlopy i inne	80	145	0
-utrata wartości udziałów	0	66	0
-wycena papierów wartościowych	0	179	179
-inne	103	173	20
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 892	3 062	3 348
a) odniesionych na wynik finansowy	2 892	3 062	3 348
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)	(rok ubiegły)
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 959	3 370	3 370
a) odniesionej na wynik finansowy	2 959	3 370	3 370
b) odniesionej na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	54	10	28
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych, z tytułu:	54	10	28
- przyspieszona amortyzacja podatkowa środków trwałych	0	0	0
- przyspieszona amortyzacja podatkowa wartości niematerialnych	0	0	0
- aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0
- odsetki naliczone od loka, należności, pożyczek	0	0	0
- zobowiązania - różnice kursowe	0	0	0
- wycena transakcji zabezpieczających	0	0	0
- inne	54	10	28
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
3. Zmniejszenia	271	421	153
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, z tytułu:	271	421	153
- sprzedaż środków trwałych; różnica między amortyzacją podatkową a kalkulacyjną	0	0	0
- odsetki naliczone od należności i pożyczek	0	0	2
- przyspieszona amortyzacja podatkowa wartości niematerialnych	0	81	49

- przyspieszona amortyzacja podatkowa środków trwałych	271	307	102
- uzyskane odsetki od lokat, należności i pożyczek	0	33	0
- wycena transakcji zabezpieczających	0	0	0
- inne	0	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
- różnice kursowe z wyceny udziałów w zagranicznej spółce zależnej	0	0	0
- zmniejszenie przec. wieczyst. użytkow. gruntów w związku ze sprzedażą	0	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	2 742	2 959	3 245
a) odniesionej na wynik finansowy	2 742	2 959	3 245
b) odniesionej na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

7. Działalność sprzedana lub zaniechana

Nota 7

Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30.06.2012 roku i 30.06.2011 roku Grupa kapitałowa nie zaniechała żadnej z prowadzonych działalności. Jednostka dominująca podjęła decyzję o likwidacji nierentownych spółek handlowych, ale działalność handlowa w państwach, gdzie te spółki istniały kontynuowana jest bezpośrednio przez Relpol lub przez innych dystrybutorów, z którymi podpisano stosowne umowy o współpracy.

Natomiast działalność produkcyjna jaka prowadzona była na Litwie, kontynuowana jest na Ukrainie. Spółka na Litwie, ze względu na wyższe koszty osobowe, postawiona została w stan likwidacji. Likwidacja powinna zakończyć się do końca roku, o ile spółka ta sprzeda posiadaną nieruchomość.

Działalność sprzedana

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

Rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale grupy kapitałowej przeznaczone do sprzedaży wynoszą na 30.06.2012 r. 482 tys. zł i dotyczą nieruchomości spółki Relpol Baltija (458 tys. zł), która w związku z prowadzoną likwidacją szuka nabywcy na budynek, w którym prowadzona była działalność produkcyjna. Pozostała kwota 24 tys. zł dotyczy nieruchomości położonych w Świeradowie Zdroju, które Relpol S.A. wystawił na sprzedaż. W skład nieruchomości wchodziły 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.

Na dzień 30.06.2011 r. aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży wynosiły 24 tys. zł i dotyczyły tylko jednostki dominującej.

8. Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej

Nota 8

Zadeklarowane i wypłacone w roku obrotowym	30.06.2012 (rok bieżący)	31.12.2011 (rok ubiegły)	30.06.2011 (rok ubiegły)
Dywidendy z akcji zwykłych:			
- za rok 2011	1 922	0	0
- za rok 2010	0	0	0

ZWZ spółki Relpol w dniu 26.06.2012 r. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku netto za 2011 r., w wysokości 0,20 zł brutto na akcję. Dzień ustalenia praw do dywidendy D wyznaczono na 12.07.2012 r. a dzień wypłaty W na 26.07.2012 r.

9. Zysk i kapitał własny przypadający na jedną akcję

Nota 9

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

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

Kapitał własny na akcję i zysk na akcję	30.06.2012 (rok bieżący)	31.12.2011 (rok ubiegły)	30.06.2011 rok ubiegły)
Liczba akcji w obrocie w sztukach	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Liczba akcji przyj. do ustalenia rozwodnionego kapitał własny i zysku na akcję w sztukach	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Kapitał własny w tys. zł.	64 152	60 762	55 692
Kapitał własny na akcję zł/szt.	6,68	6,32	5,80
Rozwodniony kapitał własny na akcję zł/szt.	6,68	6,32	5,80
Zysk (-strata) netto (zannualizowany) w tys. zł	9 830	6 892	-3 621
Zysk (-strata) (zannualizowany) na jedną akcję zwykłą zł/szt.	1,02	0,72	-0,38
Rozwodniony zysk zannualizowany (-strata) na jedną akcję zł/szt.	1,02	0,72	-0,38

10. Majątek trwały rzeczowy

Nota 10

Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na 30.06.2012 roku				Ogółem
	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia, śr. transportu i inne śr. trwałe	Środki trwałe w budowie i zaliczki	
Wartość netto na początek okresu	493	6 501	18 266	811	26 071
Zwiększenia stanu	0	5	547	4 902	5 454
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	13	456	1 491	1 960
-sprzedaż	0	0	268	0	268
-likwidacja	0	0	183	0	183
-inne	0	13	5	1 491	1 509
Odpis amortyzacyjny za okres	0	201	1 500	0	1 701
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków trwałych	0	0	439	0	439
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Wartość netto na 30.06.2012 r.	493	6 292	17 296	4 222	28 303

Stan na 01.01.2012 roku					
Wartość brutto	493	13 754	72 841	811	87 899
Umorzenie	0	7 255	53 423	0	60 678
Odpisy aktualizujące	0	-2	1 152	0	1 150
Wartość netto	493	6 501	18 266	811	26 071

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2012 r.

Stan na 30.06.2012 roku					
Wartość brutto	493	13 746	72 932	4 222	91 393
Umorzenie	0	7 456	54 484	0	61 940
Odpisy aktualizujące	0	-2	1 152	0	1 150
<u>Wartość netto</u>	493	6 292	17 296	4 222	28 303

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

Stan na 01.01.2011 roku					
Wartość brutto	424	13 801	70 976	77	85 278
Umorzenie	0	6 848	50 864	0	57 712
Odpisy aktualizujące	0	0	1 152	0	1 152
<u>Wartość netto</u>	424	6 953	18 960	77	26 414

Stan na 30.06.2011 roku					
Wartość brutto	493	14 088	71 825	427	86 833
Umorzenie	0	7 052	52 219	3	59 274
Odpisy aktualizujące	0	-1	1 152	0	1 151
<u>Wartość netto</u>	493	7 037	18 454	424	26 408

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

Na dzień 30 czerwca 2012 roku Grupa kapitałowa posiadała i użytkowała maszyny i urządzenia produkcyjne oraz środki transportu na mocy umów leasingu finansowego w łącznej wysokości 1.450 tys. zł brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na środkach trwałych:

Opis zabezpieczeń poszczególnych kredytów wykazano w nocie nr 21 sprawozdania.

W I półroczu 2012 roku Grupa Kapitałowa poniosła nakłady na środki trwałe w budowie :

Stan środków trwałych w budowie na 01.01.2012 r.	811
1. Nakłady inwestycyjne	4 902
2. Przekazane środki trwałe do użytkowania w 2012 roku	1 491
3. Odpis amortyzacyjny	0
Stan środków trwałych w budowie na 30.06.2012	4 222

Środki trwałe w budowie stan na 30.06.2012 r. :

1. Projekt hali fabrycznej	57
2. Narzędzia i maszyny	4 165
3. Środki transportu	0
Razem	4 222

11. Nieruchomości inwestycyjne

Nota 11

Na dzień 30.06.2012 oraz na dzień 30.06.2011 r. Grupa kapitałowa nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

12. Wartości niematerialne

Nota 12

Wartości niematerialne

Stan na 30.06.2012 roku	Zakończone prace rozwojowe	Prace rozwojowe w toku	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	Pozostałe wartości niematerialne wraz z zaliczkami	Ogółem
Wartość netto na początek okresu	3 661	1 805	449	403	6 318
Zwiększenia stanu	0	898	53	0	951
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za okres	315	0	60	62	437
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości niematerialnych	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Wartość netto na 30.06.2012	3 346	2 703	442	341	6 832
Stan na 01.01.2012 roku					
Wartość brutto	14 707	1 805	3 446	1 250	21 208
Umorzenie	9 306	0	2 997	847	13 150
Odpisy aktualizujące	1 740	0	0	0	1 740
Wartość netto	3 661	1 805	449	403	6 318

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2012 r.

Stan na 30.06.2012 roku					
Wartość brutto	14 707	2 703	3 499	1 250	22 159
Umorzenie	9 621	0	3 057	909	13 587
Odpisy aktualizujące	1 740	0	0	0	1 740
Wartość netto	3 346	2 703	442	341	6 832

Wartości niematerialne

Stan na 30.06.2011 roku	Zakończone prace rozwojowe	Prace rozwojowe w toku	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	Pozostałe wartości niematerialne wraz z zaliczkami	Ogółem
Wartość netto na początek okresu	3 903	1 205	478	528	6 114
Zwiększenia stanu	0	516	10	1	527
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	0	7	0	7
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	7	0	7
- inne	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za okres	304	0	54	62	420
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości niematerialnych	0	0	7	0	7
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Wartość netto na 30.06.2011	3 599	1 721	434	467	6 221

Stan na 01.01.2011 roku					
Wartość brutto	13 444	1 905	3 349	1 249	19 947
Umorzenie	8 701	0	2 871	721	12 293
Odpisy aktualizujące	840	700	0	0	1 540
Wartość netto	3 903	1 205	478	528	6 114

Stan na 30.06.2011 roku					
Wartość brutto	13 444	2 421	3 352	1 250	20 467
Umorzenie	9 005	0	2 918	783	12 706
Odpisy aktualizujące	840	700	0	0	1 540
Wartość netto	3 599	1 721	434	467	6 221

W skład wartości niematerialnych wchodzi: koszty prac rozwojowych, licencje na programy komputerowe, licencje na użytkowanie programu SAP, licencje na użytkowanie programu płacowego, zakup wiedzy baz o klientach i rynku. Grupa kapitałowa poniosła nakłady na prace rozwojowe w I półroczu 2012 r. w wysokości 898 tys. zł.

Największe pozycje na dzień 30.06.2012 stanowią prace rozwojowe zakończone o wartości 3.346 tys. zł oraz prace rozwojowe w toku o wartości 2.703 tys. zł.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży:

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

Wartość firmy:

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa kapitałowa nie wykazywała wartości firmy.

Patenty i licencje amortyzowane były równomiernie przez okres ich ekonomicznego użytkowania, wynoszący od 5 do 10 lat.

13. Inwestycje finansowe

Połączenia jednostek gospodarczych

W okresach sprawozdawczych zakończonych 30.06.2012 roku, 31.12.2011 roku i 30.06.2011 roku nie było żadnych połączeń z innymi jednostkami gospodarczymi.

Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W okresach sprawozdawczych zakończonych 30 czerwca 2012 roku, 31 grudnia 2011 roku i 30 czerwca 2011 roku nie były prowadzone wspólne przedsięwzięcia z innymi jednostkami gospodarczymi.

Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie

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

Nota 13 A

Aktywa finansowe	30.06.2012 (rok bieżący)	31.12.2011 (rok ubiegły)	30.06.2011 (rok ubiegły)
Akcje - wartość bilansowa	0	0	0
Wartość według cen nabycia	0	0	0
Odpis aktualizujący	0	0	0
Udziały - wartość bilansowa	390	392	394
Wartość według cen nabycia	4 775	1 844	1 687
Odpis aktualizujący	-4 399	-1 468	-1 311
Inne	14	16	18
<u>Ogółem akcje i udziały</u>	<u>390</u>	<u>392</u>	<u>394</u>
<i>w tym w jednostkach zależnych</i>	<i>390</i>	<i>392</i>	<i>394</i>

Nota 13 B

Zmiany stanu długoterminowych aktywów finansowych	30.06.2012 (rok bieżący)	31.12.2011 (rok ubiegły)	30.06.2011 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	392	396	396
Zwiększenia z tytułu:	-2	0	0
zakup udziałów	0	0	0
- DP Relpol Altera Ukraina - podniesienie kapitału	0	0	0
inne (w tym pożyczka)	-2	0	0
Zmniejszenia z tytułu:	0	4	2
- sprzedaż udziałów	0	0	0
- likwidacja	0	0	0
- trwała utrata wartości	0	0	0
Inne	0	4	2
<u>Stan na koniec okresu</u>	<u>390</u>	<u>392</u>	<u>394</u>

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2012 r.

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Nazwa spółki	siedziba	przedmiot działalności	charakter powiązania	metoda konsolidacji	data objęcia kontroli	wartość akcji/udziałów według ceny nabycia	korekty aktualizujące	wartość bilansowa udziałów	% udział w kapitale	% udział w ogólnej liczbie głosów
Relpol-Altera sp. z o.o.	Kijów, Ukraina	Handel i produkcja	zależna	wyłączona	2004-05-13	848	-543	305	51	51
DP Relpol - Altera	Czerniachów, Ukraina	Produkcja	zależna	pełna	2007-09-06	446	-446	0	100	100
Relpol Baltija*	Wilno, Litwa	Handel i produkcja	zależna	pełna	1997-05-26	2 939	-2 939	0	100	100
Relpol M j.v.	Mińsk, Białoruś	Handel	zależna	wyłączona	1997-02-26	71	0	71	60	60
Relpol Eltim Sp z o.o.	Sankt-Petersburg, Rosja	Handel	zależna	pełna	1998-07-09	9	0	9	60	60
Relpol France *	Paryż, Francja	Handel	zależna	wyłączona	2004-12-08	419	-419	0	51	51
Relpol Elektronik	Miostowice Dolne, Polska	Produkcja	zależna	pełna	2007-06-27	52	-52	0	100	100
Razem						4 784	-4 399	385		

* spółki w likwidacji

Dane finansowe ze sprawozdań spółek zależnych

Nazwa spółki	kapitał własny	kapitał zakładowy	zysk/strata netto	zobowiązania	należności	aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży	koszty operacyjne	wynik na działalności operacyjnej	otrzymane lub należne dywidendy
Relpol-Altera sp z o.o.	596	1 066	-27	350	23	946	2 498	2 470	28	0
DP Relpol - Altera	767	446	167	390	554	1 157	2 475	2 204	271	0
Relpol Baltija	598	3 104	-288	71	3	669	92	387	-295	0
Relpol M j.v.	146	0	79	169	0	375	683	586	97	0
Relpol Eltim Sp z o.o.	5 614	9	753	4 762	5 680	10 469	11 754	10 591	1 163	0
Relpol Elektronik	363	50	152	304	294	667	1 010	823	187	0

Spółka Relpol Eltim i Relpol Elektronik wypłaciły w I półroczu 2012 r. dywidendę dla Relpol S.A. w wysokości ogółem 708,5 tys. zł. Kwota ta została wyłączona w ramach korekt konsolidacyjnych.

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Nota 13 C

Krótkoterminowe aktywa finansowe	30.06.2012 (rok bieżący)	31.12.2011 (rok ubiegły)	30.06.2011 (rok ubiegły)
W jednostkach powiązanych:	50	86	387
- udzielone pożyczki	50	86	387
- udziały lub akcje	0	0	0
- obligacje	0	0	0
W pozostałych jednostkach	4	4	10
- udzielone pożyczki	4	4	4
- udziały lub akcje	0	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	6
- obligacje	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe	54	90	397

Aktywa finansowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe według zbywalności	30.06.2012 (rok bieżący)	31.12.2011 (rok ubiegły)	30.06.2011 (rok ubiegły)
Akcje przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Z ograniczoną zbywalnością	0	0	6
- transakcje zabezpieczające (wartość godziwa)	0	0	6
Wartość bilansowa	0	0	6

Jednostka dominująca udzieliła następujących pożyczek jednostkom zależnym:

NOTA NR 13

Nazwa jednostki zależnej	Kwota udzielonej pożyczki w walucie	Kwota udzielonej pożyczki w PLN	Wysokość oprocentowania	Data udzielenia pożyczki	Data spłaty pożyczki wg umowy	w tys.		
						Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek w PLN	Stan pożyczek w PLN	
POŻYCZKI UDZIELONE								
RELPOŁ ALTERA	15 USD	50	5,50%	12.12.2005	31.12.2012	215	265	
Razem kwota udzielonych pożyczek								265
odpis aktualizacyjny								215
Wartość pożyczek netto								50

Jednostka dominująca nie posiada pożyczek zaciągniętych w jednostkach zależnych.

14. Zapasy

Nota 14

Zapasy	30.06.2012 (rok bieżący)	31.12.2011 (rok ubiegły)	30.06.2011 (rok ubiegły)
Struktura rodzajowa zapasów			
Materiały	8 227	6 551	9 733
Półprodukty i produkty w toku	6 124	8 276	4 990
Produkty gotowe	7 687	6 566	4 748
według kosztu wytworzenia	7 687	6 566	4 748
według wartości netto możliwej do uzyskania	6 742	6 395	4 625
Towary	3 683	4 183	3 982
Zaliczki na towary	414	365	597
Odpisy aktualizujące	2 325	3 131	2 879
Zapasy razem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	23 810	22 810	21 171

15. Należności handlowe

Nota 15

Należności z tytułu dostaw i usług	30.06.2012 (rok bieżący)	31.12.2011 (rok ubiegły)	30.06.2011 (rok ubiegły)
Należności z tyt. dostaw i usług od podmiotów powiązanych	138	167	205
- do 12 miesięcy	138	167	205
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
Należności z tyt. dostaw i usług od podmiotów niezależnych	22 505	19 248	18 217
- do 12 miesięcy	22 505	19 248	18 215
- powyżej 12 miesięcy	0	0	2
Należności ogółem brutto	22 643	19 415	18 422
Odpis aktualizujący należności	354	308	410
Należności netto	22 289	19 107	18 012

Należności z tytułu dostaw, robót i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	30.06.2012 (rok bieżący)	31.12.2011 (rok ubiegły)	30.06.2011 (rok ubiegły)
do 1 miesiąca	7 393	9 249	7 867
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	11 711	7 913	8 367
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	402	233	63
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	205	2	14
powyżej 1 roku	0	0	0
należności przeterminowane	2 932	2 018	2 111
Należności razem (brutto)	22 643	19 415	18 422
odpis aktualizujący wartość należności	354	308	410
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	22 289	19 107	18 012

Należności z tyt. dostaw, robót i usług przeterminowane z podziałem na należności nie spłacone w okresie:	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)	(rok ubiegły)
do 1 miesiąca	1 512	1 512	1 233
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 201	329	345
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	37	101	118
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	103	32	29
powyżej 1 roku	79	44	386
<u>Należności przeterminowane razem (brutto)</u>	2 932	2 018	2 111
odpis aktualizujący wartość należności	354	308	410
<u>Należności z tyt. dostaw i usług przeterminowane razem (netto)</u>	2 578	1 710	1 701

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

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

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych z tyt. dostaw	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)	(rok ubiegły)
Stan na początek okresu	308	387	387
Zwiększenia	63	129	37
Zmniejszenia	17	208	14
<u>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu</u>	354	308	410

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

16. Pozostałe należności krótko i długoterminowe

Nota 16

Należności długoterminowe	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)	(rok ubiegły)
Należności od jednostek powiązanych	0	0	0
Należności od jednostek pozostałych	53	76	20
Odpis aktualizujący	0	0	0
<u>Należności długoterminowe netto</u>	53	76	20

Zmiana stanu należności długoterminowych	30.06.2012 (rok bieżący)	31.12.2011 (rok ubiegły)	30.06.2011 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	76	21	21
Zwiększenia	0	55	0
Zmniejszenia	23	0	1
Odpis aktualizujący	0	0	0
Stan na koniec okresu	53	76	20

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych	30.06.2012 (rok bieżący)	31.12.2011 (rok ubiegły)	30.06.2011 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0
Stan na koniec okresu	0	0	0

Należności pozostałe	30.06.2012 (rok bieżący)	31.12.2011 (rok ubiegły)	30.06.2011 (rok ubiegły)
Należności budżetowe	1 416	1 546	1 337
Należności krótkotermin. z tyt. sprzedaży udziałów	221	226	243
Należności inne od pracowników	25	0	14
Należności z tyt. kaucji i zaliczek	382	435	218
Inne	632	184	428
Razem pozostałe należności brutto	2 676	2 391	2 240
Odpis aktualizujący	204	204	204
Razem pozostałe należności netto	2 472	2 187	2 036
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych pozostałych	30.06.2012 (rok bieżący)	31.12.2011 (rok ubiegły)	30.06.2011 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	204	204	204
Zwiększenia	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	204	204	204

17. Środki pieniężne

Nota 17

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2012 (rok bieżący)	31.12.2011 (rok ubiegły)	30.06.2011 (rok ubiegły)
Środki pieniężne w kasie	59	51	28
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 612	3 314	5 132
Lokaty krótkoterminowe	3 081	2 090	1 243
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0
Razem środki pieniężne	6 752	5 455	6 403

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy kapitałowej na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych z bankiem stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2012 roku wynosi 6.752 tys. zł (na 31.12.2011 r.: 5.455 tys. zł i na 30.06.2011 r.: 6.403 tys. zł).

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

18. Rozliczenia międzyokresowe

Nota 18

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	30.06.2012 (rok bieżący)	31.12.2011 (rok ubiegły)	30.06.2011 (rok ubiegły)
Czynne rozliczenia międzyokresowe:			
-ubezpieczenia majątku	262	0	65
-katalogi, kalendarze	0	120	0
-prenumeraty	2	2	0
-targi	0	41	0
-koszty emisji akcji	0	0	0
-provizje bankowe	0	0	0
-inne	249	64	256
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem:	513	227	321

Przychody przyszłych okresów	30.06.2012 (rok bieżący)	31.12.2011 (rok ubiegły)	30.06.2011 (rok ubiegły)
Przychody przyszłych okresów			
długoterminowe	0	0	0
krótkoterminowe	0	0	0
Razem przychody przyszłych okresów	0	0	0

19. Kapitały własne

Nota 19 A

Kapitał podstawowy

Seria	rodzaj akcji	rodzaj uprzywilejowania	rodzaj ograniczenia praw z akcji	liczba akcji	wartość emisji wg wart. nominalnej	sposób pokrycia kapitału	data rejestracji	prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	zwykłe		360 300	1 802	opłacony	29.03.1991r	01.04.1991r
B	na okaziciela	zwykłe		240 200	1 201	opłacony	20.01.1995r	01.10.1995r
C	na okaziciela	zwykłe		254 605	1 273	opłacony	27.11.1995r	01.10.1995r
D	na okaziciela	zwykłe		18 458	92	opłacony	20.07.2006r	01.01.2006r
E	na okaziciela	zwykłe		8 735 630	43 678	opłacony	28.02.2008r.	01.01.2008r.
Razem				9 609 193	48 046			

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

Akcjonariusze	stan na:		stan na:		stan na:		stan na:	
	30.06.2012	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2011	31.12.2011	31.12.2011	ilość	%
	ilość	%	ilość	%	ilość	%		
Skarbiec TFI (bezp. Fortis PIP S.A.)	bd	bd	671 050	6,98%	671 050	6,98%		
Adam Ambroziak	3 171 000	33,00%	2 408 088	25,06%	2 648 302	27,56%		
Supernowa IDM Fund SA	1 919 916	19,98%	1 919 916	19,98%	1 919 916	19,98%		
Piotr Osiński	608 943	6,34%	483 659	5,03%	483 659	5,03%		
BPH TFI S.A.	492 661	5,13%	bd	bd	bd	bd		
Pozostali	3 416 673	35,55%	4 126 480	42,94%	3 886 266	40,45%		
Razem	9 609 193	100,00%	9 609 193	100,00%	9 609 193	100,00%		

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

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

Nie występują żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych.

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

Nota 19B

Kapitał zapasowy	30.06.2012 (rok bieżący)	31.12.2011 (rok ubiegły)	30.06.2011 (rok ubiegły)
1/3 kapitału akcyjnego	0	0	0
Utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo wartość	4 410	1	44
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	83	80	0
Korekty konsolidacyjne	0	43	0
Razem kapitał zapasowy	4 493	124	44

Nota 19C

Kapitał z aktualizacji wyceny	30.06.2012 (rok bieżący)	31.12.2011 (rok ubiegły)	30.06.2011 (rok ubiegły)
Z tytułu ustawowej aktualizacji środków trwałych	1 437	1 445	1 445
Przecena prawa wieczystego użytkowania	192	192	192
Inne	0	0	0
Razem kapitał z aktualizacji wyceny	1 629	1 637	1 637

Wpływ hiperinflacji na kapitały własne

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

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY**Przeliczenie wskaźnikami hiperinflacji (w tys. zł)**

Data wniesienia kapitału	Wartość wg ceny nominalnej	Wskaźniki hiperinflacyjny	Wartość kapitału po przeliczeniu	Różnica Korekta hiperinflacji
Kapitał założycielski	217,1	45,77	9 936,7	9 719,6
01.04.1991r	383,4	1	383,4	0,0
09.04.1994r	1 201,0	1,9	2 281,9	1 080,9
20.01.1995r	200,0	1,5	300,0	100,0
20.01.1995r	1 001,0	1,5	1 501,5	500,5
25.10.1995 (akcje serii C)	1 273,0	1,25	1 591,3	318,3
20.07.2006 (akcje serii D)	92,3	1	92,3	0,0
28.02.2008 (akcje serii E)	43 678,0	1	43 678,0	0,0
Razem:	48 045,80	X	59 765,2	11 719,3

Stan kapitału akcyjnego na dzień 30.06.2012 r. po przeszacowaniu wynosi 59.765 tys. zł, w tym:

- wartość prezentowana w sprawozdaniu 48.046 tys. zł
- korekta hiperinflacyjna 11.719 tys. zł

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

Przeliczenie wskaźnikami hiperinflacji (w tys. zł)

Data zdarzenia	Wartość nadwyżki agio	Wskaźnik hiperinflacyjny	Wartość kapitału z agio po przeliczeniu	Różnica korekta hiperinflacji
Agio na 25.10.1995	10 687	1,25	13 359	2 672
Umorzenie akcji serii C	-8 867	1,15	-10 197	-1 330
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
Razem:	83	x	1 425	1 342

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej prezentowanej w sprawozdaniu	0 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna	1.342 tys. zł
Ogółem po korekcie	1.342 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 r. pozycja w kapitałach własnych „Zysk / strata z lat ubiegłych” wynosiłaby:

Strata z lat ubiegłych prezentowana w sprawozdaniu	4.827 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego	11.719 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego z agio	1.342 tys. zł
Ogółem strata z lat ubiegłych po korektach	17.888 tys. zł

Wycena kapitału własnego

Kapitał podstawowy

Spółki zależna	Wartość emisji wg wart. nominalnej w walucie	Waluta	Kursy historyczne	Wartość na 30.06.2012 w tys. zł	Kurs średni NBP	Wartość na 30.06.2012 w tys. zł	Różnice kursowe
Relpol Baltija	2 776,7	LTL	1,1179	3 104,0	1,2341	3 426,7	322,7
Relpol Eltim	60,0	RUB	0,1494	9,0	0,1030	6,2	-2,8
Relpol Eltim (korekta z tyt. kapitału mniejszościowego -40%)							1,1
DP Relpol Altera	892,0	UAH	0,5004	446,4	0,4221	376,5	-69,9
						Razem:	251,1

Wynik z lat ubiegłych

Spółki zależna	Wartość w walucie	Waluta	Kursy historyczne	Wartość na 30.06.2012	Kurs średni NBP	Wartość na 30.06.2012	Różnice kursowe
Relpol Baltija	-2 056,4	LTL	1,0903	-2 242,0	1,2341	-2 537,8	-295,8
Relpol Eltim	47 349,8	RUB	0,1038	4 914,9	0,1030	4 877,0	-37,9
Relpol Eltim (korekta z tyt. kapitału mniejszościowego -40%)							15,2
DP Relpol Altera	511,0	UAH	0,4592	234,7	0,4221	215,7	-19,0
						Razem:	-337,5

Wynik roku bieżącego

Spółki zależna	Wartość w walucie	Waluta	Kurs średni arytmetyczny	Wartość na 30.06.2012	Kurs średni NBP	Wartość na 30.06.2012	Różnice kursowe
Relpol Baltija	-235,7	LTL	1,2335	-290,7	1,2341	-288,5	2,2
Relpol Eltim	7 099,6	RUB	0,1060	752,6	0,1030	731,3	-21,3
Relpol Eltim (korekta z tyt. kapitału mniejszościowego -40%)							8,5
DP Relpol Altera	414,0	UAH	0,4044	167,4	0,4221	174,7	7,3
						Razem	-3,3

20. Rezerwy

Nota 20

Rezerwa na świadczenia pracownicze	30.06.2012 (rok bieżący)	31.12.2011 (rok ubiegły)	30.06.2011 (rok ubiegły)
Rezerwa na nagrody jubileuszowe			
Stan na początek okresu	0	0	0
Utworzenie rezerwy	0	0	0
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0	0
Rozwiązanie rezerwy	0	0	0
Stan rezerwy na nagrody jubileuszowe na koniec okresu	0	0	0
<i>w tym krótkoterminowe</i>	0	0	0
Rezerwa na odprawy emerytalne			
Stan na początek okresu	790	435	435
Utworzenie rezerwy	0	355	0
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0	0
Rozwiązanie rezerwy	0	0	0
Stan rezerwy na odprawy emerytalne na koniec okresu	790	790	435
<i>w tym krótkoterminowe</i>	0	0	64
Ogółem rezerwy na świadczenia pracownicze	790	790	435
- krótkoterminowe	0	0	64
- długoterminowe	790	790	371

Założenia aktuarialne	30.06.2012 (rok bieżący)	31.12.2011 (rok ubiegły)	30.06.2011 (rok ubiegły)
Stopa dyskontowa w %	2,80	2,80	5,80
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń w %	1,00	1,00	1,00

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

Zmiana stanu pozostałych rezerw według tytułów	30.06.2012 (rok bieżący)	31.12.2011 (rok ubiegły)	30.06.2011 (rok ubiegły)
Rezerwa na przyszłe zobowiązanie			
Stan na początek okresu	0	0	0
Utworzenie rezerwy	0	0	0
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0	0
Rozwiązanie rezerwy	0	0	0
Stan rezerwy na koniec okresu	0	0	0
<i>w tym krótkoterminowe</i>	0	0	0

Rezerwy pozostałe			
Stan na początek okresu	719	1 439	1 439
Utworzenie rezerwy	2 735	2 447	1 203
Koszty wypłaconych świadczeń	681	0	451
Rozwiązanie rezerwy	2	3 154	212
Stan rezerwy na koniec okresu	2 771	732	1 979
<i>w tym krótkoterminowe</i>	2 771	732	1 979
Ogółem pozostałe rezerwy	2 771	732	1 979
<i>w tym krótkoterminowe</i>	2 771	732	1 979

21. Kredyty i pożyczki

Nota 21

Oprocentowane kredyty i pożyczki	waluta	efektywna stopa %	termin spłaty	2012-06-30	2011-06-30
Długoterminowe					
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
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe				3 110	0
Krótkoterminowe					
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
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe				294	1 433
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe				3 404	1 433

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

Spółki z Grupy kapitałowej nie zawierały kredytów bankowych.

Raiffeisen Bank Polska, zabezpieczenie kredytu wg umowy o limit wierzytelności

- a) pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków spółki w banku;
- b) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach będących przedmiotem inwestycji,
- c) jawna, niepotwierdzona cesja przyszłych i obecnych należności zgodnie z umową o przelew wierzytelności,
- d) hipoteka łączna do kwoty 4,5 mln zł na prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz prawie własności budynku, przy czym hipoteka ta obowiązuje do czasu ustanowienia na rzecz banku zastawu rejestrowego na maszynach i urządzeniach będących przedmiotem umowy.

BRE Bank S.A. zabezpieczenie kredytu wg. umowy:

- a) hipoteka łączna do kwoty 3 mln zł na prawie wieczystego użytkowania gruntu oraz prawie własności budynków,
- b) weksel in blanco,
- c) zastaw rejestrowy na wskazanych maszynach i urządzeniach,
- d) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach składających się na przedmiot finansowania,
- e) cesja potwierdzona na rzecz banku wierzytelności od wskazanych kontrahentów na podstawie umowy o cesję globalną,
- f) cesja niepotwierdzona na rzecz banku wierzytelności należnych od wskazanych kontrahentów na podstawie umowy o cesję globalną

22. Leasing finansowy

Nota 22

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

Zobowiązania z tytułu leasingu					
Nazwa leasingodawcy/przedmiot umowy	data zawarcia umowy	wartość początkowa śr. trwałego	okres, na który zawarto umowę	waluta umowy	zobowiązanie z tytułu leasingu na 30.06.2012
BRE-Leasing/maszyny produkcyjne/ środki transportu	2011-2012	362	4 lata	PLN	285
BZ WBK- Leasing /środki transportu	2008	109	5 lat	PLN	19
SG Equipment Leasing/sprzęt IT+ oprogramowanie	2012	200	3 lata	PLN	174
GETIN Leasing/sprzęt komputerowy/ środki transportu	2010-2011	779	3 lata	PLN	437
Razem		1 450			915
w tym:- zobowiązanie krótkoterminowe					377
- zobowiązanie długoterminowe					538

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

Grupa kapitałowa użytkuje środki trwałe oraz wartości niematerialne nabyte w formie leasingu finansowego o wartości 1.450 tys. zł nabyte w okresie 2008-2012 r. Umowy zostały zawarte na okres 36-60 miesięcy. Zabezpieczeniem wykonania zobowiązań są deklaracje wekslowe.

23. Zobowiązania handlowe

Nota 23

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30.06.2012 (rok bieżący)	31.12.2011 (rok ubiegły)	30.06.2011 (rok ubiegły)
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
-do 12 miesięcy	0	0	0
-powyżej 12 miesięcy	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	7 405	7 829	9 887
-do 12 miesięcy	7 405	7 829	9 887
-powyżej 12 miesięcy	0	0	0
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 405	7 829	9 887

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

24. Inne zobowiązania długo i krótkoterminowe

Nota 24

Pozostałe zobowiązania	30.06.2012 (rok bieżący)	31.12.2011 (rok ubiegły)	30.06.2011 (rok ubiegły)
Długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń	0	0	0
Zobowiązania z tyt. zakupu wartości niematerialne	0	0	0
Krótkoterminowe	10 417	8 304	8 979
Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń	91	194	63
Zobowiązania wobec akcjonariuszy/udziałowców	1 922	0	0
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	2 023	1 853	1 897
- podatek dochodowy od osób prawnych	100	2	9
- podatek dochodowy od osób fizycznych	237	327	224
- podatek VAT	313	167	381
- podatek z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 282	1 351	1 145
- inne	91	6	138
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1 366	1 210	1 251
Zobowiązania wobec ZFŚS	91	0	139
Inne zobowiązania wobec pracowników	47	53	53
Zobowiązania finansowe	4 029	4 187	3 699
Inne zobowiązania	848	807	1 877

25. Zobowiązania warunkowe

Nota 25

Sprawy sądowe

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

Poręczenia

Poręczenie na 30.06.2012 roku nie występuje.

26. Ryzyko finansowe i instrumenty finansowe

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

Zidentyfikowane zostały następujące, główne obszary ryzyka finansowego:

1. Ryzyko walutowe.

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

Emitent ok. 70% przychodów uzyskuje w walutach obcych. Jednocześnie większość podstawowych materiałów i usług produkcyjnych kupuje za granicą, wykorzystując przy płatnościach walutę pochodzącą z eksportu. Szacuje się, że przeciętnie w skali roku powstaje nadwyżka wpływów nad wydatkami walutowymi w wysokości ok. 3 – 3,5 mln EUR. Emitent może zabezpieczyć do 70% planowanych przepływów.

W I p. 2012 r. Grupa kapitałowa nie zawierała transakcji walutowych. Transakcje takie będą zawierane w przypadku, gdy trend kursu Eur/Pln będzie wskazywał na ustabilizowanie się wahań kursu i wzmocnienie złotego.

2. Ryzyko stopy procentowej.

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

Ze względu na to, iż kapitał obcy odsetkowy na dzień sporządzenia bilansu stanowi 8% pasywów, a jednocześnie potencjalne wahania stóp procentowych są niewielkie, Grupa nie stosuje narzędzi zabezpieczających w tym zakresie.

3. Ryzyko kredytowe.

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

W ocenie jednostki dominującej wzrosły możliwości finansowania działalności spółek kapitałem obcym. W 2011 r. emitent uzyskał w Raiffeisen Bank Polska finansowanie w formie limitu wierzytelności na łączną kwotę 5 mln zł, w tym 2,5 mln zł w formie kredytu overdraft i 2,5 mln zł faktoring na należności eksportowe. Dodatkowo zawarto umowę na kredyt nieodnawialny na kwotę 3 mln zł. W marcu 2012 r. Relpol przedłużył umowę na faktoring krajowy z Fortis Commercial Finance na kolejny rok a kwota limitu podniesiona została do 3 mln zł oraz zawarł umowę na kredyt inwestycyjny nieodnawialny z BRE BANK SA na kwotę 6,8 mln zł. Zarząd jednostki dominującej ocenia, że ryzyko kredytowe nie jest istotne.

4. Ryzyko kredytu kupieckiego.

Powyższe ryzyko wynika z faktu, iż praktycznie cała sprzedaż realizowana jest z odroczonym terminem płatności. Powoduje to, że udział należności handlowych w aktywach wynosi ok. 23,5%

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

5. Ryzyko makroekonomiczne.

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

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

W ocenie Zarządu Jednostki dominującej ryzyko to jest istotne. Szczególnie, że po okresie ożywienia gospodarczego, ostatnio dochodzą do spółki sygnały od kontrahentów krajowych i zagranicznych o spodziewanej kolejnej fazie spowolnienia w branży. Spowolnienie to nie jest jeszcze widoczne po wynikach spółki ale sygnałów takich nie należy lekceważyć.

6. Ryzyko związane z płynnością.

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

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

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

W ocenie Zarządu jednostki dominującej ryzyko takie istnieje, jednakże biorąc pod uwagę stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień bilansowy (6.752 tys. zł) oraz zobowiązaniach z tytułu kredytów bankowych, należy ocenić, że ryzyko to jest mało istotne. Grupa kapitałowa posiadała na dzień bilansowy zobowiązania z tyt. leasingu i factoringu w kwocie ogółem 4.944 tys. zł.

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

W I półroczu 2012 roku Rosyjski Urząd Celny zanegował dotychczas stosowane, a podane przez producenta kody celne, wstrzymał dostawę towaru od Jednostki dominującej i wszczął postępowanie administracyjne wobec Relpol Eltim. W celu uniknięcia zatrzymań kolejnych dostaw, Relpol Eltim przyjął narzucone przez Rosyjski Urząd Celny kody celne, co wiązało się ze zmianą stawki celnej.

Zarządy Jednostki dominującej oraz Zarząd Relpol Eltim, są przekonane co do prawidłowości stosowanych kodów celnych. Jednostka dominująca otrzymała od Dyrektora Izby Celnej w Warszawie Wiążącą Informację Taryfową o prawidłowości stosowanych klasyfikacji towarów w nomenklaturze celnej. Informację ta przekazano stronie rosyjskiej, jednakże nie można wykluczyć, że tamtejszy Urząd Celny nadal będzie tkwić przy swoim stanowisku. Może się to wówczas wiązać ze zmianą retrospektywną stawki celnej stosowaną dotychczas przez Relpol Eltim.

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

28. Podmioty powiązane

Wykaz podmiotów na dzień 30.06.2012 r.



Nazwa spółki	siedziba	przedmiot działalności	charakter powiązania	metoda konsolidacji	data objęcia kontroli/znacznego wpływu
Relpol -Altera	Kijów, Ukraina	Handel	zależna	wyłączona	2004-05-13
DP Relpol -Altera	Czerniachów , Ukraina	Produkcja	zależna	pełna	2007-09-06
Relpol -Baltija S.A.	Wilno, Litwa	Handel i produkcja	zależna	pełna	1997-05-26
Relpol -M	Mińsk, Białoruś	Handel	zależna	wyłączona	1997-02-26
Relpol -Eltim	Sankt-Petersburg, Rosja	Handel	zależna	pełna	1998-07-09
Relpol-France	Paryż, Francja	Handel	zależna	wyłączona	2004-12-08
Relpol Elektronik	Mirostowice, Polska	Produkcja	zależna	pełna	2007-06-27

Transakcje z podmiotami powiązаныmi nie objętymi konsolidacją na dzień 30.06.2012 r.

Nazwa podmiotu	Sprzedaż podmiotom powiązanym		Zakupy od podmiotów powiązanych		Dywidendy		Należności z tytułu dostaw i usług		Pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		Pozostałe zobowiązania	
	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
Relpol-M j.v	246	218	0	0	0	0	138	205	0	0	0	0	0	0
Relpol France	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Relpol GmbH	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem	247	218	0	0	0	0	138	205	265	387	0	0	0	0

Dane zawarte w powyższej tabeli nie uwzględniają odpisów aktualizujących.

29. Zdarzenia po dniu bilansowym

W związku z pozyskaniem finansowania kredytu inwestycyjnego środkami pochodzącymi z Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI), z 1,75% p.a. do 1,35% p.a. zmniejszona została marża BRE Banku S.A. określona w warunkach umowy kredytowej, które spółka podała w raporcie Nr 25/2012 z 13.03.2012. Informację o aneksie do umowy kredytowej spółka podała w raporcie bieżącym Nr 56/2012 w dniu 31.07.2012 r.

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

30. Pożyczki udzielone władzom spółki

Wg stanu na dzień 30.06.2012 r. nie było udzielonych pożyczek dla Zarządu, Rady Nadzorczej i członków ich rodzin.

31. Przeciętne zatrudnienie

Zatrudnienie w Grupie kapitałowej wzrosło z 791 etatów w I półroczu 2011 r. do 805 etatów w I półroczu 2012 r. tj. o 1,8%, co przy wzroście sprzedaży o 7,6% wskazuje na poprawę efektywności pracy.

Głównym powodem wzrostu zatrudnienia jest wzrost etatów w DP Relpol Altera, gdzie przeniesiona została produkcja z Relpol Baltija. W związku z tą zmianą DP Relpol Altera zwiększyła zatrudnienie 178 do 315 osób, a Relpol Baltija zmniejszyła z 118 do 2 osób.

Największym pracodawcą zatrudniającym 420 osób jest Relpol S.A. Ponadto 65 osób pracowało dla Relpol S.A. w ramach podpisanej umowy zlecenie lub w outsorsingu pracowniczym.

W Relpol Elektronik poziom zatrudnienia jest w miarę stały, waha się między 45 a 47 osób. Pozostałe spółki są spółkami dystrybucyjnymi i zatrudniają od kilku do kilkunastu osób.

V INFORMACJA DODATKOWA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI

1. Istotne zasady rachunkowości

Format sprawozdania

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

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za 2011 r. zostało zatwierdzone przez ZWZ w dniu 26.06.2012 r.

Sprawozdanie finansowe za I p. 2012 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd i opublikowane zostanie w dniu 14.08.2012 r.

Istotność

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

Podstawowe zasady rachunkowości

Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Okres sprawozdawczy

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

Miejsce prowadzenia ksiąg rachunkowych

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

Waluta sprawozdania

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

Walutą pomiaru spółki i walutą sprawozdawczą jest złoty polski.

Zawartość sprawozdania

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

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

2. Zasady wyceny

Aktywa trwałe

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują koszty prac rozwojowych, licencje i oprogramowanie komputerów. Koszty prac rozwojowych obejmują zarówno nakłady poniesione na nowe projekty rozwojowe, które spełniają kryteria uznania ich za składnik aktywów, jak i zakończone prace rozwojowe. Ujęcie prac rozwojowych jako wartości

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

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

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

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową.

Stosowane okresy amortyzacji dla środków trwałych są następujące:

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

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

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

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

- plan zakupów inwestycyjnych.

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

Wartość środków trwałych w budowie

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego 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 trwale 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 wpływ z aktywów generujących korzyści ekonomiczne. Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy w celu skorygowania do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

Stan rezerw na dzień bilansowy obejmuje:

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

Zobowiązania długoterminowe

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

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

Zobowiązania krótkoterminowe

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

Transakcje zawierane w walucie polskiej wykazywane są według wartości nominalnej.

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

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

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

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

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

Ustalone saldo różnic kursowych odnosi się odpowiednio:

nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – w ciężar kosztów finansowych,

nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi na dobro przychodów finansowych.

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

Kredyty i pożyczki

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

Leasing

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego, które przenoszą na 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 odroczonego podatek dochodowy tworzy się wobec istnienia dodatnich różnic przejściowych, które w przyszłości spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Płatności instrumentami kapitałowymi

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

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

Instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

Aktywa finansowe

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy aktywów: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego 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 ujmuje się w polskich złoty 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.

3. Nowe standardy rachunkowości i zmiany polityki rachunkowości

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego 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 Grupę Kapitałową Relpol S.A. został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym 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 odroczony: 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.

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

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

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

Zmieniony MSR 12 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- 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 Grupy.

▪ **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę**

Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za okres sprawozdawczy zakończony 30 czerwca 2012 roku.

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.

Grupa 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,

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

• *MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia*

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

• *MSSF 13 Wycena w wartości godziwej*

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

• *MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera

wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*

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

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

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

Grupa zastosuje zmieniony MSSF od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

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

Grupa 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.

Grupa 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.

Grupa 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).

Grupa 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.

Grupa 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 odroczonej: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 12 *Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSSF 13 *Wycena w wartości godziwej*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach*, opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku,
- Zmiany 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 odroczone: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia* opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku.

4. Zmiany zasad stosowania rachunkowości

Od dnia 01.01.2012 Spółka zmieniła sposób wyceny transakcji w walutach obcych.

W taki sposób, 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.

Korekta błędów

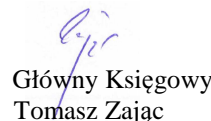
W sprawozdaniu za rok zakończony 30.06.2012 roku nie dokonywano korekty błędów.

Podpisy członków Zarządu:


Tomasz Grabczan
Wiceprezes Zarządu


Rafał Gulka
Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:


Główny Księgowy
Tomasz Zając

Żary, dnia 10 sierpnia 2012 roku.