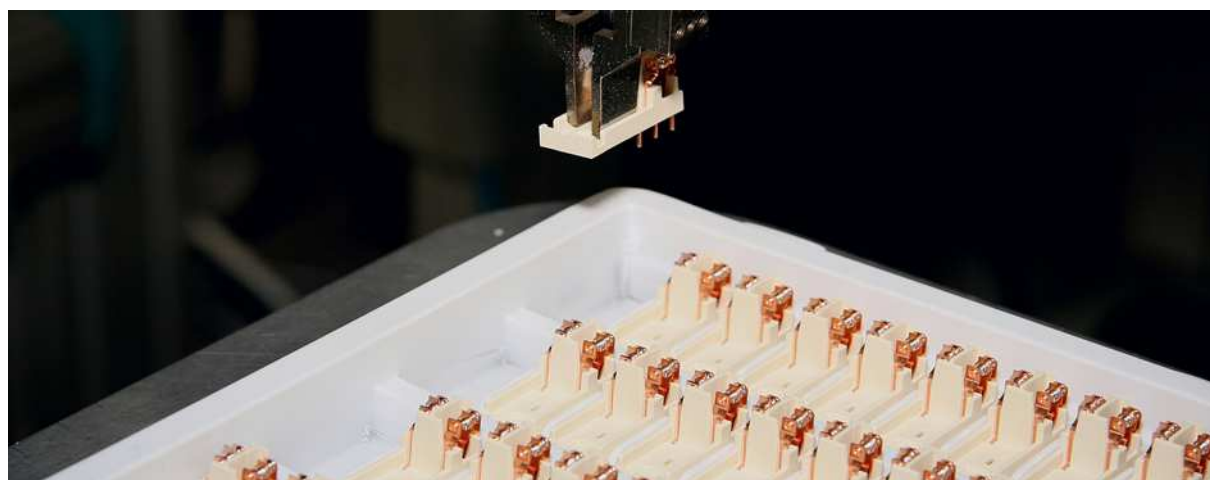


SPRAWOZDANIE FINANSOWE RELPOL S.A.

SPORZĄDZONE ZA 2012 R

wg MSR/ MSSF



Żary, kwiecień 2013 r.

I.	INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE	3
1.	Informacje ogólne	3
2.	Wybrane dane finansowe	5
II.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
1.	Rachunek zysków i strat	6
2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
3.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
4.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
5.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
6.	Oświadczenie Zarządu o prawidłowości sprawozdania	11
7.	Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru Biegłego Rewidenta	12
III.	ANALIZA FINANSOWA	12
1.	Omówienie wyników finansowych	12
2.	Analiza wskaźnikowa	14
3.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięcie przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	15
IV.	INFORMACJA DODATKOWA – NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
1.	Segmenty działalności	16
2.	Sprzedaż	18
3.	Koszty (w tym amortyzacja, świadczenia pracownicze)	20
4.	Pozostała działalność operacyjna	21
5.	Działalność finansowa	22
6.	Podatek dochodowy	22
7.	Działalność sprzedana lub zaniechana	26
8.	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom spółki	26
9.	Zysk i kapitał własny przypadający na jedną akcję	26
10.	Majątek trwały rzeczowy	27
11.	Nieruchomości inwestycyjne	28
12.	Wartości niematerialne	29
13.	Inwestycje finansowe	30
14.	Zapasy	34
15.	Należności handlowe	34
16.	Pozostałe należności krótko i długoterminowe	35
17.	Środki pieniężne	37
18.	Rozliczenia międzyokresowe	37
19.	Kapitały własne	38
20.	Rezerwy	40
21.	Kredyty i pożyczki	41
22.	Leasing finansowy	42
23.	Zobowiązania handlowe	42
24.	Inne zobowiązania długo i krótkoterminowe	43
25.	Zobowiązania warunkowe	43
26.	Ryzyko finansowe i instrumenty finansowe	43
27.	Opis czynników i zdarzeń, szczególnie o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki spółki	45
28.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego	45
29.	Podmioty powiązane	46
30.	Zdarzenia po dniu bilansowym	48
31.	Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wynikających z programów motywacyjnych i premialnych wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych władzom Spółki	48
32.	Pożyczki udzielone władzom spółki	49
33.	Przeciętne zatrudnienie	49
34.	Kursy zamknięcia dla pozycji pieniężnych wyrażonych w walutach obcych	49
V.	STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	49
1.	Istotne zasady rachunkowości	49
2.	Zasady wyceny	50
3.	Nowe standardy rachunkowości i zmiany polityki rachunkowości	60
4.	Zmiany zasad stosowania rachunkowości	64

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 Sądowego

Numer KRS: 0000088688

Czas trwania spółki jest nieograniczony

Okres objęty sprawozdaniem: od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Dane porównywalne za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

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

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

Władze spółki

Zarząd Spółki

Rafał Gulka – Prezes Zarządu,
Tomasz Grabczan – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Aktualny skład Rady Nadzorczej

1. Adam Ambroziak – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Joanna Boćkowska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej,
3. Rafał Mania,
4. Marek Wójcikowski,
5. Monika Zakrzewska.

W dniu 26.10.2012 roku nastąpiły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej. Ze składu Rady Nadzorczej odwołano Wojciecha Grzybowskiego, Grzegorza Leszczyńskiego i Henryka Leszczyńskiego. Na ich miejsce powołano Rafała Manię i Marka Wójcikowskiego.

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.

2. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	Za 2012 rok okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Za 2011 rok okres od 01.01.2011 do 12.12.2011	Za 2012 rok okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Za 2011 rok okres od 01.01.2011 do 12.12.2011
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	94 537	90 797	22 651	21 931
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 503	5 245	2 277	1 267
Zysk (strata) brutto	10 364	6 294	2 483	1 520
Zysk (strata) netto	10 618	6 330	2 544	1 529
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 464	-921	2 747	-222
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 198	-1 859	-2 204	-449
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 262	3 082	302	744
Przepływy pieniężne netto, razem	3 528	302	845	73
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Aktywa razem	88 268	77 106	21 591	17 457
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 642	21 180	6 517	4 795
Zobowiązania długoterminowe	6 836	527	1 672	119
Zobowiązania krótkoterminowe	11 984	16 280	2 931	3 686
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	64 626	55 926	15 808	12 662
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	11 752	10 878
POZOSTAŁE				
Liczba akcji	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,10	0,66	0,26	0,16
Rozwodniony zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,10	0,66	0,26	0,16
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,73	5,82	1,65	1,32
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,73	5,82	1,65	1,32
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,20	0,00	0,05	0,00

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

- W celu przeliczenia pozycji bilansowych wybranych danych finansowych na dzień 31.12.2012 r. oraz na dzień 31.12.2011 r. użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla euro w tych dniach:
31.12.2012 r. 1 euro = 4,0882 PLN
31.12.2011 r. 1 euro = 4,4168 PLN
- Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wybranych danych finansowych za 2012 rok i odpowiednio za 2011 rok przeliczono wg średniej arytmetycznej kursów średnich, obowiązujących na koniec każdego miesiąca w poszczególnych okresach:
dla danych za rok 2012 r. 1 euro = 4,1736 PLN
dla danych za rok 2011 r. 1 euro = 4,1401 PLN

II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	od 01.01.2012 do 31.12.2012 (rok bieżący)	od 01.01.2011 do 31.12.2011 (rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2	94 537	90 797
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3	67 976	68 844
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		26 561	21 953
Koszty sprzedaży	3	951	1 139
Koszty ogólnego zarządu	3	13 862	12 814
Zysk (strata) ze sprzedaży		11 748	8 000
Pozostałe przychody operacyjne	4	2 967	1 901
Pozostałe koszty operacyjne	4	5 212	4 656
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		9 503	5 245
Przychody finansowe	5	1 660	1 787
Koszty finansowe	5	799	738
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		10 364	6 294
Podatki	6	-254	-36
Pozostałe zmniejszenia zysku		0	0
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej		10 618	6 330
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	7	0	0
Zysk (strata) netto na działalności sprzedanej	7	0	0
Zysk (strata) netto dla jednostki dominującej		10 618	6 330
Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł/szt.):			
- zwykłą	9	1,10	0,66
- rozwodnioną	9	1,10	0,66

2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.01.2012 do 31.12.2012 (rok bieżący)	od 01.01.2011 do 31.12.2011 (rok ubiegły)
Zysk (strata) netto	10 618	6 330
Inne całkowite dochody	0	0
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0
Wycena papierów wartościowych	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0
Całkowite dochody ogółem	10 618	6 330

3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		31.12.2012r. (rok bieżący)	31.12.2011r. (rok ubiegły)
	Nota		
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)		41 901	34 686
Rzeczowe aktywa trwałe	10	30 890	24 932
Nieruchomości inwestycyjne	11	0	0
Wartości niematerialne	12	7 614	6 318
Aktywa finansowe	13	397	401
Należności długoterminowe	16	95	76
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	2 905	2 959
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		46 367	42 396
Zapasy	14	24 559	20 972
Należności z tytułu dostaw i usług	15	13 330	16 492
Należności pozostałe	16	1 337	1 300
Inwestycje krótkoterminowe	13	17	90
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	6 843	3 315
Rozliczenia międzyokresowe	18	281	227
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	7	0	24
Aktywa obrotowe razem		46 367	42 420
SUMA AKTYWÓW		88 268	77 106
PASYWA			
Kapitał własny		64 626	55 926
Kapitał podstawowy	19	48 046	48 046
Kapitał zapasowy	19	4 355	81
Kapitał z aktualizacji wyceny	19	1 607	1 637
Zysk/strata z lat ubiegłych		0	-168
Wynik roku bieżącego		10 618	6 330
Rezerwy na zobowiązania		4 822	4 373
Rezerwy na odroczonego podatek	6	2 652	2 959
Rezerwy na świadczenia pracownicze	20	1 112	790
- w tym długoterminowe	20	1 077	790
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	20	1 058	624
- w tym długoterminowe	20	0	0
Zobowiązania długoterminowe		6 836	527
Oprocentowane kredyty i pożyczki	21	5 918	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	918	527
Pozostałe zobowiązania	24	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe		11 984	16 280
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23	4 864	7 149
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	559	325
Pozostałe zobowiązania	24	5 633	7 267
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	21	928	1 539
Przychody przyszłych okresów	18	0	0
SUMA PASYWÓW		88 268	77 106

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01.10.2012 do 31.12.2012 (rok bieżący)	od 01.01.2011 do 31.12.2011 (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	11 464	-921
I. Zysk (strata) brutto	10 364	6 294
II. Korekty razem	1 100	-7 215
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	4 167	3 983
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	63
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 095	-968
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-250	437
6. Zmiana stanu rezerw	757	-460
7. Zmiana stanu zapasów	-3 587	-5 872
8. Zmiana stanu należności	2 530	-3 135
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 392	-1 209
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-30	-54
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	0
12. Inne korekty	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-9 198	-1 859
I. Wpływy	1 973	2 097
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	564	166
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 409	1 931
- zbycie aktywów finansowych	12	343
- dywidendy i udziały w zyskach	1 176	1 281
- odsetki	151	26
- inne wpływy z aktywów finansowych -splacone pożyczki	70	281
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	-11 171	-3 956
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-11 171	-3 907
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 -udzielone pożyczki	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne -zaliczki inwestycyjne	0	-49
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	1 262	3 082
I. Wpływy	6 373	4 138
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	6 369	1 539
3. Inne wpływy finansowe	4	2 599
II. Wydatki	-5 111	-1 056
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-1 840	0
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału	0	0

zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-1 062	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-554	-767
8. Odsetki	-322	-289
9. Inne wydatki finansowe	-1 333	0
D. Przepływy pieniężne netto razem	3 528	302
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 528	302
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 315	3 013
G. Środki pieniężne na koniec okresu	6 843	3 315

5. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
<i>Stan na 01 stycznia 2012 roku</i>	48 046	81	1 637	6 162	55 926
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	-168	0	168	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	0	3	0	0	3
Wypłata dywidendy	0	0	0	-1 922	-1 922
Różnice z aktualizacji wyceny	0	31	-30	0	1
Zysk/ strata z lat ubiegłych	0	4 408	0	-4 408	0
Wynik okresu	0	0	0	10 618	10 618
Inne	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2012 roku	48 046	4 355	1 607	10 618	64 626
<i>Stan na 01 stycznia 2011 roku</i>	48 046	9 575	1 639	-9 743	49 517
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	-9 575	0	9 575	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	0	80	0	0	80
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	1	-2	0	-1
Wynik okresu	0	0	0	6 330	6 330
Inne	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2011 roku	48 046	81	1 637	6 162	55 926

6. Oświadczenie Zarządu o prawidłowości sprawozdania

Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.12.2012 r. i 31.12.2011 r. zostały zbadane przez audytora.

Oświadczenie o kontynuowaniu działalności

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

Profesjonalny osąd

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

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

Klasyfikacja umów leasingu, w których spółka występuje jako leasingobiorca

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

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

Klasyfikacja aktywów finansowych

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

7. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru Biegłego Rewidenta

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

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

III. ANALIZA FINANSOWA

1. Omówienie wyników finansowych

Przychody ze sprzedaży

W 2012 r. spółka osiągnęła 94.537 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do 2011 r. stanowi wzrost o 4%.

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

Wynik na sprzedaży

Wynik brutto na sprzedaży wyniósł w 2012 r. 26.561 tys. zł i był o 21% wyższy w porównaniu z wynikiem roku 2011 (21.953 tys. zł).

Dzięki ograniczeniu kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu wynik netto na sprzedaży w 2012 r. wyniósł 11.748 tys. zł, co stanowi 46,9% wzrostu w stosunku do roku 2011. W 2010 r. wynik ten był ujemny i wyniósł -1.806 tys. zł.

Na wynik na sprzedaży wpływ miały:

1. Wzrost poziomu sprzedaży.

Sytuacja rynkowa w I półroczu 2012 r. była korzystna dla spółki i pomimo informacji o spowolnieniu gospodarki w kraju i w Europie, nie przekładało się to na sprzedaż i na wyniki spółki. Sytuacja ta uległa zmianie po wakacjach, a szczególnie w IV kw. 2012 r. Klienci powstrzymywali się od składania zamówień, opróżniali własne magazyny a złożone zamówienia przesuwali na rok 2013. Pomimo pogorszenia koniunktury pod koniec 2012 r. wyniki spółki za cały 2012 r. i tak były rekordowo wysokie. W stosunku do bardzo dobrego dla spółki roku 2011, w 2012 r. sprzedaż wzrosła o kolejne 4% a zysk netto o 67,7%.

2. Sytuacja finansowa spółek zależnych.

Kryzys z lat 2008-2009 dał się mocno we znaki zagranicznym spółkom zależnym. Podjęto decyzję o likwidacji spółek, co do których nabrano przekonania, że straciły szanse na odrobienie strat i dalszy rozwój.

W poszukiwaniu oszczędności i obniżki kosztów produkcji w IV kw. 2011 r. zakończono przenoszenie produkcji z Relpol Baltija na Litwie do DP Relpol Altera na Ukrainie. W lutym 2012 r. podjęta została uchwała o likwidacji spółki Relpol Baltija. Aktualnie poza Relpol Baltija w trakcie likwidacji jest jeszcze Relpol France. Proces likwidacji obu spółek dobiega końca.

Nie ma zagrożenia dla działalności pozostałych spółek w grupie kapitałowej. Najlepiej spośród spółek zależnych radzi sobie Relpol Eltim z siedzibą w Sankt Petersburgu. Spółka ta regularnie wypracowuje zyski i co roku wypłaca wysoką dywidendę. Dywidendę w 2011 r. i 2012 r. wypłacili również Relpol Elektronik.

3. Poziom kursów walut.

W sytuacji, gdy eksport stanowi ponad 60% sprzedaży, z czego ok. 70% realizowana jest w euro, kurs walut ma znaczenie i istotny wpływ na wyniki spółki. Szczególnie niekorzystne są duże wahania kursów w ciągu roku. W 2012 r. śr. kurs euro liczony na koniec każdego miesiąca wyższy był o ok. 0,8% w stosunku do roku 2011.

4. Poziom cen surowców.

W produkcji przekładników wykorzystuje się tworzywa sztuczne oraz detale z zawartością surowców takich jak miedź, srebro, złoto. Średnio ok. 35% kosztów produkcji wyrobów stanowi miedź i srebro. Ceny miedzi od 2009 r. pięły się do góry osiągając w lutym 2011 r. maksimum na poziomie 10.124 USD za tonę. W ostatnim kwartale 2011 roku ceny te spadły do poziomu 7.570 USD/t. Ceny miedzi jak i innych surowców w 2012 r. były niższe oraz nie charakteryzowały się tak dużą zmiennością jak w roku 2011. Wzrost cen surowców niekorzystnie wpływa na wyniki spółki obniżając rentowność sprzedaży.

Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w 2012 r. zmniejszyła wynik spółki o 2.245 tys. zł. W tym samym okresie 2011 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był również ujemny i wyniósł -2.755 tys. zł. Najważniejsze pozycje pozostałych przychodów operacyjnych to zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy oraz rozwiązanie rezerw. Najważniejsze pozycje pozostałych kosztów operacyjnych to utworzone rezerwy oraz odpisy aktualizujące należności.

Dokładne kwoty podano w nocie nr 4.

Działalność finansowa

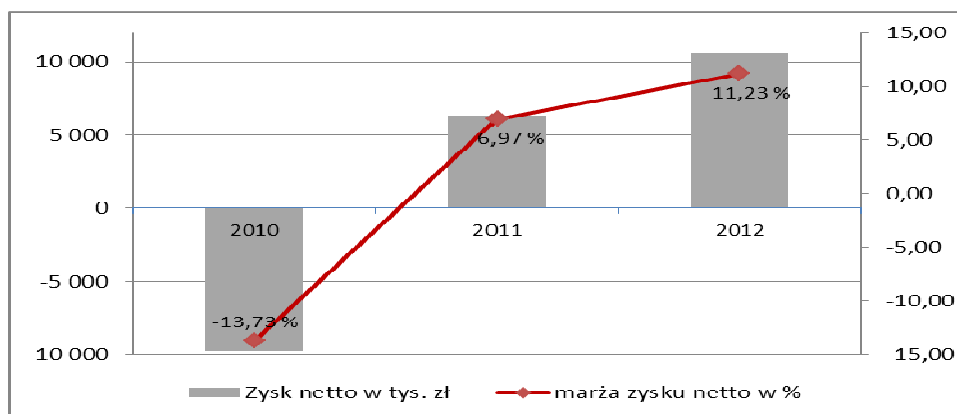
Działalność finansowa w 2012 r. zwiększyła wynik spółki o 861 tys. zł. W porównywalnym okresie 2011 r. wynik na działalności finansowej był również dodatni i wyniósł 1.049 tys. zł. Głównym czynnikiem zysku na działalności finansowej w 2012 r. były otrzymane dywidendy, a w 2011 r. również nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

Dokładne kwoty podano w nocie nr 5.

Wynik netto

Rok 2012 r. jest drugim rokiem z kolei, gdy spółka pokazała bardzo wysoką dynamikę zysku netto. Po stracie poniesionej w 2010 r. w wysokości -9.743 tys. zł, w 2011 r. spółka wypracowała zysk netto w wysokości 6.330 tys. zł, po czym w 2012 r. poprawiła go o 67,7% zamykając rok z kwotą zysku w wysokości 10.618 tys. zł. Na tak dobre wyniki osiągnięte w 2012 r. wpływ miała dynamika sprzedaży, poprawa marż oraz otrzymane dywidendy od spółek zależnych.

Zysk netto w latach 2010-2012 w tys. zł



2. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2012	2011
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100%	28,1%	24,2%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100%	12,4%	8,8%
Rentowność netto sprzedaży	Zysk netto/ sprzedaż *100%	11,2%	7,0%
ROE	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100%	17,6%	12,1%
ROA	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100%	12,8%	8,7%

Rentowność brutto sprzedaży wzrosła o 3,9 punktu procentowego w stosunku do roku 2011, co wynika z dynamiki sprzedaży i ograniczenia kosztów.

W związku z poprawą wyniku na działalności operacyjnej i finansowej o ponad 4,2 punktu procentowego wzrosła rentowność netto sprzedaży.

ROE i ROA po latach strat są już dodatnie i wykazały dużą dynamikę wzrostu.

Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2012	2011
Ogólny poziom zadłużenia	(Zobowiązania +rezerwy)/aktywa * 100%	26,8%	27,5%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe + rezerwy długot.) /aktywa *100%	82,2%	74,2%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100%	154,2%	161,2%

Zadłużenie spółki na koniec 2012 r. w stosunku do 31.12.2011 r. wzrosło o 2 mln zł. Głównym powodem było wykorzystanie udzielonych limitów kredytów inwestycyjnych, zgodnie z harmonogramem inwestycji oraz zawarcie umów leasingowych.

Pomimo wzrostu wartości zadłużenia wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia, finansowanie kapitałem stałym oraz wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym poprawiły się.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2012	2011
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	3,9	2,6
Płynność szybka	(Aktywa bieżące – zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,8	1,3
Poziom kapitału pracującego	(Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe) / sprzedaż * liczba dni w okresie	130,9	103,5

Wskaźniki płynności utrzymują się na bezpiecznym poziomie. Spółka nie ma problemów z realizacją zobowiązań.

Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2012	2011
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów	1,14	1,25
Cykl zapasów	(Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie	115	95
Cykl należności	(Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	64	61
Cykl zobowiązań	(Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	30	41

Długi cykl rotacji zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa spółka. Cykl ten w 2012 r. wzrósł o 20 dni, co spowodowane jest wzrostem stanu zapasów.

O 3 dni wzrósł cykl rotacji należności a o 11 dni skrócił się cykl rotacji zobowiązań. Długi cykl rotacji należności wynika z wydłużonych terminów płatności stosowanych z największymi kontrahentami.

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

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

Wśród czynników zewnętrznych możemy wyróżnić:

- wysokość i wahania kursu walut,
- długość okresu trwającego spowolnienia gospodarczego na rynkach handlowych spółki,
- rozwój odnawialnych źródeł energii,
- wzrost zapotrzebowania na systemy ochrony radiologicznej,
- nakłady na inwestycje w kraju i zagranicą,
- ceny na rynku surowców (miedź, srebro, ropa),
- pozyskanie zewnętrznych źródeł finansowania.

Wśród czynników wewnętrznych zależnych od spółki podstawowe znaczenie ma:

- dostosowanie mocy produkcyjnych do potrzeb rynku,
- dostosowanie poziomu kosztów do aktualnej koniunktury na rynku,
- zwiększenie udziałów rynkowych w oparciu o obecną ofertę produktową,
- poprawa rentowności wyrobów,
- rozszerzenie i uzupełnienie oferty przez rozwój własny przekaźników elektromagnetycznych,
- racjonalizacja oferty towarów handlowych,
- realizacja zaplanowanej sprzedaży,
- realizacja podpisanych kontraktów handlowych,
- promocja i pozyskanie kontrahentów na przekaźnik do inwerterów solarnych,
- montaż systemów do ochrony radiologicznej zgodnie z harmonogramem wygranych przetargów,
- pozyskanie klientów dla nowego CZIP-a.

IV. INFORMACJA DODATKOWA – NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Segmenty działalności

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którymi może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- 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
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

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

Biorąc powyższe pod uwagę spółka wyodrębniła następujące segmenty operacyjne swojej działalności.

	w tys. zł									
	produktów		towarów		materiałów		usług		razem	
	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży	81 665	76 684,0	9 588	10 793	2 203	2 150	1 081	1 170	94 537	90 797
- w tym od jednostek niepowiązanych	77 616	71 748	8 845	9 151	2 203	2 150	871	1 170	89 535	84 219
- kraj	27 967	25 408	6 286	6 385	2 202	2 143	535	889	36 990	34 825
- eksport	49 649	46 340	2 559	2 766	1	7	336	281	52 545	49 394
- w tym od jednostek powiązanych	4 049	4 936	743	1 642	0	0	210	0	5 002	6 578
- kraj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- eksport	4 049	4 936	743	1 642	0	0	210	0	5 002	6 578
Koszt sprzedanych	59 515	59 743	6 502	6 910	1 957	2 084	2	107	67 976	68 844
- w tym od jednostek niepowiązanych	56 950	56 445	5 957	5 618	1 957	2 084	2	107	64 866	64 254
- kraj	14 557	14 219	4 003	3 811	1 954	2 075	2	107	20 516	20 212
- eksport	42 393	42 226	1 954	1 807	3	9	0	0	44 350	44 042

Sprawozdanie Finansowe Relpol S.A. za 2012 r.

- w tym od jednostek powiązanych	2 565	3 298	545	1 292	0	0	0	0	3 110	4 590
- kraj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- eksport	2 565	3 298	545	1 292	0	0	0	0	3 110	4 590
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	22 150	16 941	3 086	3 883	246	66	1 079	1 063	26 561	21 953
- w tym od jednostek niepowiązanych	20 666	15 303	2 888	3 533	246	66	869	1 063	24 669	19 965
- kraj	13 410	11 189	2 283	2 574	248	68	533	782	16 474	14 613
- eksport	7 256	4 114	605	959	-2	-2	336	281	8 195	5 352
- w tym od jednostek niepowiązanych	1 484	1 638	198	350	0	0	210	0	1 892	1 988
- kraj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- eksport	1 484	1 638	198	350	0	0	210	0	1 892	1 988

Koszty sprzedaży	951	1 139
Koszty ogólnego zarządu	13 862	12 814
Zysk(strata) ze sprzedaży	11 748	8 000
Pozostałe przychody operacyjne	2 967	1 901
Pozostałe koszty operacyjne	5 212	4 656
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	9 503	5 245
Przychody finansowe	1 660	1 787
Koszty finansowe	799	738
Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej	10 364	6 294
Podatki	-254	-36
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	10 618	6 330
Wynik netto na działalności zaniechanej	0	0
Wynik netto na działalności sprzedanej	0	0
Wynik netto	10 618	6 330

2. Sprzedaż

NOTA NR 2

Przychody ze sprzedaży - struktura rzeczowa	od 01-01-2012 do 31-12-2012 (rok bieżący)	od 01-01-2011 do 31-12-2011 (rok ubiegły)
Przychody ze sprzedaży produktów	81 665	76 684
Przychody ze sprzedaży usług	1 081	1 170
Razem przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	82 746	77 854
- w tym od jednostek powiązanych	4 259	4 936
Przychody ze sprzedaży towarów	9 588	10 793
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 203	2 150
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	11 791	12 943
- w tym od jednostek powiązanych	743	1 642
Ogółem przychody ze sprzedaży	94 537	90 797
- w tym od jednostek powiązanych	5 002	6 578

Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna	od 01-01-2012 do 31-12-2012 (rok bieżący)	od 01-01-2011 do 31-12-2011 (rok ubiegły)
Kraj		
Przychody ze sprzedaży produktów	27 966	25 408
Przychody ze sprzedaży usług	535	889
Przychody ze sprzedaży towarów	6 285	6 386
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 202	2 143
Razem przychody ze sprzedaży w kraju	36 988	34 826
- w tym od jednostek powiązanych	0	0
Eksport		
Przychody ze sprzedaży produktów	53 699	51 276
Przychody ze sprzedaży usług	546	281
Przychody ze sprzedaży towarów	3 303	4 407
Przychody ze sprzedaży materiałów	1	7
Razem przychody ze sprzedaży na eksport	57 549	55 971
- w tym od jednostek powiązanych	5 002	6 578
Ogółem przychody ze sprzedaży	94 537	90 797
- w tym od jednostek powiązanych	5 002	6 578

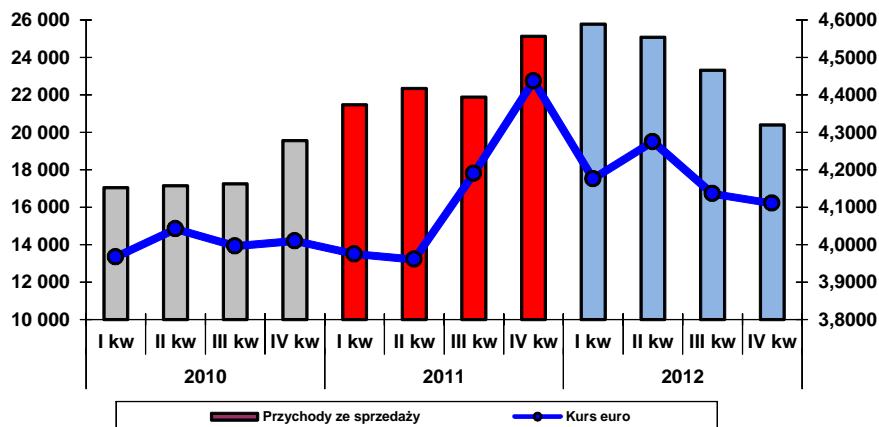
W 2012 r. spółka osiągnęła 94.537 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do 2011 r. stanowi wzrost o 4 %.

Na poziom sprzedaży w 2012 r., w porównaniu do 2011 r. wpływ miała aktywność spółki w kraju i zagranicą oraz pozyskanie nowych odbiorców i nowych projektów.

Przychody ze sprzedaży

Lp.	Treść	Rok		Dynamika
		2012	2011	
1	Wyroby i usługi	82 746	77 854	+6,3%
2	Towary i materiały	11 791	12 943	-8,9%
	Razem	94 537	90 797	+4,1%

Poziom sprzedaży i kursu euro w poszczególnych kwartałach przedstawia wykres.



Struktura sprzedaży

w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	2012	Udział %	2011	Udział %
Polska	36 988	39,13%	34 826	38,36%
Eksport, w tym:	57 549	60,87%	55 971	61,64%
Rynki wschodnie	11 977	12,67%	11 722	12,91%
Niemcy	25 662	27,15%	23 844	26,26%
Francja	3 861	4,08%	3 663	4,03%
Wielka Brytania	1 306	1,38%	1 088	1,20%
Włochy	2 314	2,45%	2 749	3,03%
Pozostałe kraje	12 429	13,14%	12 905	14,21%
Razem	94 537	100,00%	90 797	100,00%

W 2012 r. spółka zanotowała 4% wzrost sprzedaży w porównaniu do roku 2011. Największy udział w strukturze sprzedaży, ma od lat rynek krajowy. Sprzedaż w Polsce wzrosła o 6,2% i stanowi 39% przychodów ze sprzedaży ogółem. Drugim co do wielkości największym rynkiem handlowym spółki są Niemcy. Sprzedaż do Niemiec wzrosła o 7,6% osiągając 27% struktury sprzedaży ogółem. Sprzedaż na rynki wschodnie, głównie do Rosji, na Białoruś i na Ukrainę wzrosła o 2,2%.

Poza Włochami nastąpił wzrost sprzedaży na wszystkich najważniejszych i wyodrębnionych geograficznie rynkach zbytu spółki.

3. Koszty (w tym amortyzacja, świadczenia pracownicze)

NOTA NR 3

Koszt sprzedaży - struktura rzeczowa	od 01-01-2012 do 31-12-2012 (rok bieżący)	od 01-01-2011 do 31-12-2011 (rok ubiegły)
Koszt sprzedaży produktów	59 515	59 743
Koszt sprzedaży usług	2	107
Razem koszty sprzedaży wyrobów i usług	59 517	59 850
- w tym od jednostek powiązanych	2 566	3 297
Koszt nabycia sprzedanych towarów	6 502	6 910
Koszt nabycia sprzedanych materiałów	1 957	2 084
Razem koszty nabycia towarów i materiałów	8 459	8 994
- w tym od jednostek powiązanych	545	1 292
Ogółem koszt sprzedaży	67 976	68 844
- w tym od jednostek powiązanych	3 111	4 589

Koszty według rodzaju	od 01-01-2012 do 31-12-2012 (rok bieżący)	od 01-01-2011 do 31-12-2011 (rok ubiegły)
Amortyzacja	4 167	3 983
Zużycie materiałów i energii	35 877	41 400
Usługi obce	13 407	13 474
Podatki i opłaty	1 381	1 396
Wynagrodzenie	17 286	17 585
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 924	3 532
Pozostałe koszty rodzajowe	1 319	903
Koszt sprzedanych materiałów i towarów	8 459	8 994
Razem koszty w układzie rodzajowym	85 820	91 267
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 351	6 175
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	1 680	2 295
Koszty sprzedaży	951	1 139
Koszty ogólnego zarządu	13 862	12 814
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	67 976	68 844

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych, odpisy aktualizacyjne ujęte w rachunku zysków i strat	od 01-01-2012 do 31-12-2012 (rok bieżący)	od 01-01-2011 do 31-12-2011 (rok ubiegły)
<u>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedanych towarów i produktów:</u>		
Amortyzacja środków trwałych	2 851	2 806
Trwała utrata wartości rzeczowych środków trwałych	0	0
Amortyzacja wartości niematerialnych	156	52
<u>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</u>		
Amortyzacja środków trwałych	439	314
Amortyzacja wartości niematerialnych	721	811
Amortyzacja razem	4 167	3 983

Koszty świadczeń pracowniczych	od 01-01-2012 do 31-12-2012 (rok bieżący)	od 01-01-2011 do 31-12-2011 (rok ubiegły)
Wynagrodzenia	17 286	17 585
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 194	2 837
Pozostałe świadczenia	730	695
<u>Razem koszty świadczeń pracowniczych</u>	21 210	21 117

4. Pozostała działalność operacyjna

Pozostałe przychody operacyjne	od 01-01-2012 do 31-12-2012 (rok bieżący)	od 01-01-2011 do 31-12-2011 (rok ubiegły)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	69	41
Zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	822	687
Rozwiązanie rezerw na urlopy wypoczynkowe	670	608
Rozwiązanie innych rezerw	471	270
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	101	35
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	40	13
Umorzone zobowiązania	0	126
Inne	794	121
<u>Razem pozostałe przychody operacyjne</u>	2 967	1 901

Pozostałe koszty operacyjne	od 01-01-2012 do 31-12-2012 (rok bieżący)	od 01-01-2011 do 31-12-2011 (rok ubiegły)
Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych	65	7
Odpis aktualizujący należności	451	121
Odpis aktualizujący prace badawczo-rozwojowe	0	356
Odpis aktualizujący zapasy	357	1 298
Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	700	588
Utworzenie rezerw na odprawy emerytalne	322	355
Utworzenie rezerwy na wynagrodzenia	1 026	0
Utworzenie rezerwy na zobowiązania	2 042	1 720
Utworzenie innych rezerw	43	8
Podatek VAT należny	12	58
Darowizny	51	45
Zdarzenia losowe	16	19
Zapasy złomowane	23	60
Likwidacja ST i WN	11	3
Inne	93	18
<u>Razem pozostałe koszty operacyjne</u>	5 212	4 656

5. Działalność finansowa

NOTA NR 5

Przychody finansowe	od 01-01-2012 do 31-12-2012 (rok bieżący)	od 01-01-2011 do 31-12-2011 (rok ubiegły)
Dywidendy otrzymane	1 176	1 281
- tym od podmiotów powiązanych	1 176	1 281
Odsetki od udzielonych pożyczek	5	14
Pozostałe odsetki	163	39
Nadwyżka dodatnich nad ujemnymi różnicami kursowymi	0	301
Rozwiązanie odpisów aktualizujących udzielone pożyczki	17	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących na różnice kursowe	38	0
Przychody ze zbycia inwestycji	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji	0	19
Inne	261	133
Razem przychody finansowe	1 660	1 787

Koszty finansowe	od 01-01-2012 do 31-12-2012 (rok bieżący)	od 01-01-2011 do 31-12-2011 (rok ubiegły)
Odsetki od kredytów i pożyczek	33	44
Odsetki od innych zobowiązań	195	188
Nadwyżka ujemnych nad dodatnimi różnicami kursowymi	381	0
Odpis aktualizujący należności z tytułu odsetek	3	3
Opis aktualizujący pożyczki udzielone	4	211
Odpis aktualizujących - różnice kursowe	0	6
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	97	80
Strata ze zbycia inwestycji	0	14
Aktualizacja wartości inwestycji	0	71
Inne	86	121
Razem koszty finansowe	799	738

6. Podatek dochodowy

NOTA NR 6

Podatek dochodowy	od 01-01-2012 do 31-12-2012 (rok bieżący)	od 01-01-2011 do 31-12-2011 (rok ubiegły)
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
Zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych	-254	-36
Obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-254	-36

Ustalenie podatku	od 01-01-2012 do 31-12-2012 (rok bieżący)	od 01-01-2011 do 31-12-2011 (rok ubiegły)
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	10 364	6 294
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Zysk brutto przed opodatkowaniem	10 364	6 294
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 791	1 331
Przychody nie będące podstawą opodatkowania	-618	218
Odliczenia od dochodu	12 773	7 407
Ogółem podstawa opodatkowania	0	0
Podatek należny wg stawki 19%	0	0
Pozostałe	0	0
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	0	0

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej	od 01-01-2012 do 31-12-2012 (rok bieżący)
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	10 364
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce 19%	1 969
Nieujęte straty podatkowe z lat poprzednich	2 757
Koszty niestanowiące uzyskania przychodu - różnice trwałe	-534
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	-254
Wynik netto	10 618
Efektywna stawka podatkowa	-2%

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na 31.12.2012 roku	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)	od 01-01-2012 do 31-12-2012 (rok bieżący)	od 01-01-2011 do 31-12-2011 (rok ubiegły)
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Wycena środków trwałych w tym wieczyste użytkowanie	2 598	2 916	-318	-307
Wycena wartości niematerialnych	0	0	0	-81
Odsetki od pożyczek/obligacji	0	0	0	-33
Odsetki i przecena środków pieniężnych	0	0	0	0
Inne	54	43	11	10
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	2 652	2 959	-307	-411

	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)	od 01-01-2012 do 31-12-2012 (rok bieżący)	od 01-01-2011 do 31-12-2011 (rok ubiegły)
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odpis aktualizujący zapasy	293	591	-298	-38
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe	198	836	-638	-66
Wycena wartości niematerialnych	89	0	89	0
Niewypłacone wynagrodzenia	55	61	-6	3
Rezerwy na świadczenia pracownicze	211	150	61	67
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe, audyt i inne	60	52	8	52

Odliczenie straty podatkowej	1 415	940	475	0
Leasing	281	162	119	15
Odsetki naliczone od pożyczki	0	0	0	0
Pozostałe rezerwy	140	67	74	-145
Wycena papierów wartościowych	0	0	0	-179
Należności	163	100	63	-26
Rezerwa na pozostałe zobowiązania	0	0	0	0
Inne	0	0	0	-58
Aktywa brutto z tytułu podatku dochodowego	2 905	2 959	-53	-375
* kapitał z aktualizacji			0	0
* kapitał z aktualizacji			0	0
Suma			0	0
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego			-254	-36

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

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

Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 959	3 334
a) odniesionych na wynik finansowy	2 959	3 334
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	888	137
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	888	137
- odsetki od pożyczki	0	0
- przyspieszona amortyzacja podatkowa wartości niematerialnych	88	0
- odpis aktualizujący wartość zapasów	0	0
- leasing środków trwałych	119	15
- strata podatkowa	475	0
- utworzona rezerwa na nie wykorzystane urlopy wypoczynkowe	8	0
- rezerwa na świadczenia pracownicze	61	67
- rezerwa pozostałe zobowiązania	0	52
- inne	137	3
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
3. Zmniejszenia	942	512
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	942	512
- wynagrodzenia wypłacone w następnym okresie	0	0
- leasing środków trwałych	0	0
- odsetki od pożyczki	0	0

- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	298	38
- należności odpisy aktualizujące	0	26
- rezerwa na urlopy wypoczynkowe, audyt i inne	0	145
- trwała utrata wartości udziałów - odpis aktualizujący	638	66
- rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	0	0
- wycena papierów wartościowych	0	179
- transakcje zabezpieczające	0	0
- inne	0	58
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 905	2 959
a) odniesionych na wynik finansowy	2 905	2 959
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 959	3 370
a) odniesionej na wynik finansowy	2 959	3 370
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
2. Zwiększenia	11	10
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	11	10
- odsetki naliczone od lokat, należności, pożyczek	0	0
- inne	11	10
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
3. Zmniejszenia	318	421
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	318	421
- przyspieszona amortyzacja podatkowa środków trwałych	318	307
- przyspieszona amortyzacja podatkowa WNiP	0	81
- odsetki naliczone od lokat, należności, pożyczek	0	0
- inne	0	33
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	2 652	2 959
a) odniesionej na wynik finansowy	2 652	2 959
b) odniesionej na kapitał własny	0	0
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

7. Działalność sprzedana lub zaniechana

NOTA 7

Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.12.2012 roku i 31.12.2011 roku spółka nie zaniechała żadnej z prowadzonej działalności.

Działalność sprzedana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.12.2012 roku i 31.12.2011 roku spółka nie dokonała sprzedaży żadnej z prowadzonych działalności.

Rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31.12.2012 r. nie było rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa takie w wysokości 24 tys. zł wykazane zostały na 31.12.2011 r. i dotyczyły nieruchomości położonych w Świeradowie Zdroju, które zostały sprzedane w listopadzie 2012 r.

8. Dywidendy wypłacone akcjonariuszom spółki

NOTA NR 8

Zadeklarowane i wypłacone w roku obrotowym	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)
Dywidendy z akcji zwykłych:		
- za rok 2010	0	0
- za rok 2011	1 922	0

9. Zysk i kapitał własny przypadający na jedną akcję

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

NOTA NR 9

Zysk na jedną akcję	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)
Liczba akcji w obrocie w sztukach	9 609 193	9 609 193
Liczba akcji przyj. do ustalenia rozwodnionego kapitału własnego i zysku na akcję w sztukach	9 609 193	9 609 193
Kapitał własny w tys. zł	64 626	55 926
Kapitał własny na akcję zł/szt.	6,73	5,82
Rozwodniony kapitału własnego na akcję zł/szt.	6,73	5,82
Zysk (-strata) netto (zanualizowany) w tys. zł	10 618	6 330
Zysk (-strata) na jedną akcję zwykłą zł/szt.	1,10	0,66
Rozwodniony zysk (-strata) na jedną akcję zwykłą zł/szt.	1,10	0,66

10. Majątek trwały rzeczowy

NOTA NR 10

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia, śr. transportu i inne śr. trwale techniczne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
Rzeczowe aktywa trwałe					
Stan na 31.12.2012					
Wartość netto na 01.01.2012	424	5 764	17 933	811	24 932
Zwiększenia stanu	0	5	4 464	11 793	16 262
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	301	1 058	7 024	8 383
- sprzedaż	0	301	812	0	1 113
- likwidacja	0	0	246	0	246
- inne	0	0	0	7 024	7 024
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości środków trwałych	0	301	1 046	0	1 347
Odpis amortyzacyjny za okres	0	385	2 904	0	3 289
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-21	0	0	0	-21
Wartość netto na 31.12.2012	445	5 384	19 481	5 580	30 890
Stan na 01.01.2012					
Wartość brutto	424	13 003	72 451	811	86 689
Umorzenie	0	7 239	53 366	0	60 605
Odpisy aktualizujące	0	0	1 152	0	1 152
Wartość netto	424	5 764	17 933	811	24 932
Stan na 31.12.2012					
Wartość brutto	424	12 707	75 856	5 580	94 567
Umorzenie	0	7 323	55 223	0	62 546
Odpisy aktualizujące	-21	0	1 152	0	1 131
Wartość netto	445	5 384	19 481	5 580	30 890

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia, śr. transportu i inne śr. trwale techniczne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
Stan na 31.12.2011					
Wartość netto na 01.01.2011	424	6 155	18 911	77	25 567
Zwiększenia stanu	0	0	1 765	1 104	2 869
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	0	242	370	612
- sprzedaż	0	0	21	127	148
- likwidacja	0	0	221	0	221
- inne	0	0	0	243	243
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości środków trwałych	0	0	228	0	228
Odpis amortyzacyjny za okres	0	391	2 729	0	3 120
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Wartość netto na 31.12.2011	424	5 764	17 933	811	24 932

Stan na 01.01.2011					
Wartość brutto	424	13 003	70 927	77	84 431
Umorzenie	0	6 848	50 864	0	57 712
Odpisy aktualizujące	0	0	1 152	0	1 152
Wartość netto	424	6 155	18 911	77	25 567

Stan na 31.12.2011					
Wartość brutto	424	13 003	72 451	811	86 689
Umorzenie	0	7 239	53 366	0	60 605
Odpisy aktualizujące	0	0	1 152	0	1 152
Wartość netto	424	5 764	17 933	811	24 932

Na dzień 31.12.2012 roku spółka posiadała i użytkowała maszyny i urządzenia produkcyjne oraz środki transportu na mocy umów leasingu finansowego w łącznej wysokości 2.327 tys. zł brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu.

Na 31.12.2012 r. spółka posiadała kredyty bankowe w Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz w BRE Bank S.A., których zabezpieczeniem są środki trwałe nabywane w ramach prowadzonych inwestycji.

W 2012 roku Spółka poniosła nakłady na środki trwałe w budowie :

Stan środków trwałych w budowie na 31.12.2011	811
1. Nakłady inwestycyjne	11 793
2. Przekazane środki trwałe do użytkowania w 2012 roku	7 024
3. Sprzedaż w 2012 roku	0
Stan środków trwałych w budowie na 31.12.2012	5 580

Środki trwałe w budowie stan na 31.12.2012 r. :

1. Projekt hali fabrycznej	61
2. Systemy i programy komputerowe	0
3. Zwiększenie mocy produkcyjnych	5 519
4. Wyposażenie	0
Razem	5 580

11. Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 31.12.2012 r. oraz na dzień 31.12.2011 r. spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

12. Wartości niematerialne

NOTA NR 12

Stan na 31 grudnia 2012	Zakończone prace rozwojowe	Prace rozwojowe w toku	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	Pozostałe wartości niematerialne wraz z zaliczkami	Ogółem
Wartość netto na 01.01.2012	3 661	1 805	449	403	6 318
Zwiększenia stanu	513	2 007	161	0	2 681
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	758	0	0	758
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- inne	0	758	0	0	758
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości niematerialnych	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za okres	638	0	114	125	877
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-250	0	0	0	-250
Wartość netto na 31.12.2012	3 786	3 054	496	278	7 614

Stan na 01 stycznia 2012

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

Stan na 31 grudnia 2012

Wartość brutto	15 220	3 054	3 607	1 250	23 131
Umorzenie	9 944	0	3 111	972	14 027
Odpisy aktualizujące	1 490	0	0	0	1 490
Wartość netto	3 786	3 054	496	278	7 614

Stan na 31 grudnia 2011	Zakończone prace rozwojowe	Prace rozwojowe w toku	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	Pozostałe wartości niematerialne wraz z zaliczkami	Ogółem
Wartość netto na 01.01.2011	3 903	1 205	478	528	6 114
Zwiększenia stanu	1 263	1 555	104	0	2 922
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	1 655	7	0	1 662
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	156	7	0	163
- inne	0	1 499	0	0	1 499
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości niematerialnych	0	0	7	0	7
Odpis amortyzacyjny za okres	605	0	133	125	863
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	900	-700	0	0	200
Wartość netto na 31.12.2011	3 661	1 805	449	403	6 318

Stan na 01 stycznia 2011					
Wartość brutto	13 444	1 905	3 349	1 249	19 947
Umorzenie	8 701	0	2 871	721	12 293
Odpisy aktualizujące	840	700	0	0	1 540
Wartość netto	3 903	1 205	478	528	6 114
Stan na 31 grudnia 2011					
Wartość brutto	14 707	1 805	3 446	1 250	21 208
Umorzenie	9 306	0	2 997	847	13 150
Odpisy aktualizujące	1 740	0	0	0	1 740
Wartość netto	3 661	1 805	449	403	6 318

W skład wartości niematerialnych wchodzi: koszty prac rozwojowych, licencje na programy komputerowe, licencje na użytkowanie programu SAP, licencje na użytkowanie programu płacowego oraz zakup baz wiedzy o klientach i rynku. Spółka poniosła nakłady na prace rozwojowe w 2012 roku w wysokości 2.007 tys. zł.

Największe pozycje wartości niematerialnych na dzień 31.12.2012 stanowią: zakupiona baza wiedzy o klientach i rynku, o wartości 361 tys. zł, prace rozwojowe w toku w wartości 3.054 tys. zł oraz prace rozwojowe zakończone o wartości 3.786 tys. zł.

Okres użytkowania wartości niematerialnych wynosi od 60 do 120 miesięcy.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży:

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

Wartość firmy:

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym spółka nie wykazywała wartości firmy.

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

13. Inwestycje finansowe

Połączenia jednostek gospodarczych

W okresach sprawozdawczych zakończonych 31.12.2012 roku oraz 31.12.2011 roku nie było żadnych połączeń z innymi jednostkami gospodarczymi.

Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W okresach sprawozdawczych zakończonych 31.12.2012 roku oraz 31.12.2011 roku nie były prowadzone wspólne przedsięwzięcia z innymi jednostkami gospodarczymi.

Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym spółka posiadała następujące długoterminowe aktywa finansowe z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na rynku regulowanym dostępne do sprzedaży:

NOTA NR 13

Aktywa finansowe	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)
Akcje - wartość bilansowa	0	0
Wartość według cen nabycia	0	0
Odpis aktualizujący	0	0
Udziały -wartość bilansowa	397	401
Wartość według cen nabycia	4 784	4 784
Odpis aktualizujący	-4 399	-4 399
Pożyczki udzielone	12	16
<u>Ogółem akcje i udziały</u>	<u>397</u>	<u>401</u>
<i>w tym w jednostkach zależnych</i>	<i>397</i>	<i>401</i>

Zmiany stanu długoterminowych aktywów finansowych	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	401	405
Zwiększenia z tytułu:	-4	-4
- zakup udziałów	0	0
- pożyczki udzielone	-4	-4
Zmniejszenia z tytułu:	0	0
- sprzedaż udziałów	0	0
- likwidacja	0	0
- inne	0	0
<u>Stan na koniec okresu</u>	<u>397</u>	<u>401</u>

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	Czernihów, Ukraina	Produkcja	zależna	pełna	2007-09-06	446	-446	0	100	100
Relpol Baltija	Wilno, Litwa	Handel i produkcja	zależna	pełna	1997-05-26	2 939	-2 939	0	100	100
Relpol M j.v.	Mińsk, Białoruś	Handel	zależna	wyłączona	1997-02-26	71	0	71	80	80
Relpol Eltim Sp z o.o.	Sankt-Petersburg, Rosja	Handel	zależna	pełna	1998-07-09	9	0	9	60	60
Relpol France	Paryż, Francja	Handel	zależna	wyłączona	2004-12-08	419	-419	0	51	51
Relpol Elektronik	Miostowice Dolne, Polska	Produkcja	zależna	pełna	2007-06-27	52	-52	0	100	100
Razem						4 784	-4 399	385		

Nazwa spółki	kapitał własny	kapitał zakładowy	zysk/strata netto	zobowiązania	należności	aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży	otrzymane lub należne dywidendy
Relpol-Altera Sp. z o.o.	534	966	-6	237	10	771	127	0
DP Relpol - Altera	337	341	-208	233	64	571	4 238	0
Relpol Baltija	0	0	0	0	0	0	85	0
Relpol M j.v.	349	1	72	160	0	659	1 085	0
Relpol Eltim Sp z o.o.	5 530	6	1 456	6 146	5 476	11 676	26 906	1 058
Relpol Elektronik	429	50	218	202	255	638	1 936	118

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

Krótkoterminowe aktywa finansowe	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)
W jednostkach powiązanych:	13	86
- udzielone pożyczki	13	86
W pozostałych jednostkach	4	4
- udzielone pożyczki	4	4
- udziały i akcje	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe transakcje forward	0	0
- obligacje	0	0
<u>Krótkoterminowe aktywa finansowe</u>	17	90

Aktywa finansowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe według zbywalności	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)
Akcje dostępne do sprzedaży	0	0
Z ograniczoną zbywalnością:	0	0
- transakcje forward (wartość godziwa)	0	0
<u>Wartość bilansowa</u>	0	0

Spółka udzieliła następujących pożyczek jednostkom zależnym:

Nazwa jednostki zależnej	Kwota udzielonej pożyczki w walucie	Kwota udzielonej pożyczki w PLN	Wysokość oprocentowania	Data udzielenia pożyczki	Data spłaty pożyczki wg umowy	Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek w PLN	Stan pożyczek w PLN
Pożyczki udzielone							
Relpol Altera	4 USD	13	5,50%	12.12.2005	31.12.2013	198	211
Razem kwota udzielonych pożyczek							211
odpis aktualizacyjny							198
Wartość pożyczek netto							13

Relpol S.A. nie posiada pożyczek udzielonych przez jednostki zależne.

Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień bilansowy 31.12.2012 r. Spółka nie posiadała otwartych instrumentów finansowych.

Zawierane przez Relpol S.A. transakcje zabezpieczające typu forward i opcje wykazywane są w sprawozdaniu finansowym jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu w wartości godziwej lub jako zobowiązanie finansowe. Wartość godziwa jest obliczana przy użyciu bieżącej wartości netto przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi kontraktami, kwotowanych stóp rynkowych, kwotowanych rynkowych kursów walut forward i opcji. W 2012 r. nie zawierano transakcji forward i opcji.

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

14. Zapasy

NOTA NR 14

Zapasy	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)
Materiały	7 705	6 477
Półprodukty i produkty w toku	7 136	8 276
Produkty gotowe	8 503	6 566
wg kosztu wytworzenia	8 503	6 566
wg wartości netto możliwej do uzyskania	8 230	6 395
Towary	2 609	2 463
Zaliczki na towary	147	298
Odpisy aktualizujące	1 541	3 108
Zapasy razem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	24 559	20 972

15. Należności handlowe

NOTA NR 15

Należności z tytułu dostaw i usług	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	807	1 093
- do 12 miesięcy	807	1 093
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów pozostałych	12 973	15 707
- do 12 miesięcy	12 973	15 707
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Należności ogółem brutto	13 780	16 800
Odpis aktualizujący należności	450	308
Należności netto	13 330	16 492

Należności z tytułu dostaw, robót i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)
do 1 miesiąca	4 737	8 223
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 158	6 390
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	134	25
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
powyżej 1 roku	0	0
należności przeterminowane	2 751	2 162
Należności razem (brutto)	13 780	16 800
odpis aktualizujący wartość należności	450	308
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	13 330	16 492

Należności z tytułu dostaw, robót i usług przeterminowane z podziałem na należności nie spłacone w okresie:	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)
do 1 miesiąca	1 916	1 512
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	325	329
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	67	101
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	321	32
powyżej 1 roku	122	188
Należności przeterminowane razem (brutto)	2 751	2 162
odpis aktualizujący wartość należności	450	308

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem(netto)

2 301

1 854

Tytuł należności	Należności przeterminowane do 180 dni	Należności przeterminowane powyżej 180 dni	Odpisy aktualizujące	Należności przeterminowane nie objęte odpisem
Należności z tytułu dostaw i usług	2 308	443	405	2 346
Należności zasądzone wyrokiem sądowym	0	0	0	0
Należności dochodzone na drodze sądowej	0	14	14	0
Pozostałe należności	0	403	403	0
Razem:	2 308	860	822	2 346

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 60-90-dniowy termin płatności. Jednakże dla niektórych kontrahentów okres spłaty należności ustalany jest na podstawie indywidualnych umów.

Spółka 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 wartości należności z tytułu dostaw i usług	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	308	387
Zwiększenie	411	129
Zmniejszenie	269	208
Stan na koniec okresu	450	308

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. 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 NR 16

Należności długoterminowe pozostałe	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)
Należności od jednostek powiązanych	0	0
Należności od jednostek pozostałych	95	76
Odpis aktualizujący	0	0
<u>Należności długoterminowe netto</u>	95	76

Zmiana stanu należności długoterminowych	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	76	21
Zwiększenia	19	55
Zmniejszenia	0	0
Odpis aktualizujący	0	0
Stan na koniec okresu	95	76

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	0	0

Należności długoterminowe Specyfikacja	2012-12-31 (rok bieżący)			2011-12-31 (rok ubiegły)		
	Wartość	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Wartość	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
Należności wymagalne w ciągu 2 lat od dnia bilansowego	95	0	95	76	0	76
Należności wymagalne od 2 do 5 lat od dnia bilansowego	0	0	0	0	0	0
Należności wymagalne powyżej 5 lat od dnia bilansowego	0	0	0	0	0	0
Razem należności długoterminowe	95	0	95	76	0	76

Należności krótkoterminowe pozostałe	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)
Należności budżetowe	1 204	740
Należności krótkoterminowe z tytułu sprzedaży udziałów	212	226
Należności z tytułu zaliczek i kaucji	324	435
Inne	0	103
Razem pozostałe należności brutto	1 740	1 504
Odpis aktualizujący	403	204
Razem pozostałe należności netto	1 337	1 300
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	<i>0</i>	<i>91</i>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących pozostałych należności	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	204	404
Zwiększenia	313	0
Zmniejszenia	114	200
Stan na koniec okresu	403	204

17. Środki pieniężne

NOTA NR 17

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)
Środki pieniężne w kasie	62	50
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 640	1 415
Lokaty krótkoterminowe	3 141	1 850
<u>Razem środki pieniężne</u>	6 843	3 315

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 trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych z bankiem stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31.12.2012 r. wynosi 6.843 tys. zł (na 31.12.2011 r.: 3.315 tys. zł).

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

18. Rozliczenia międzyokresowe

NOTA NR 18

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)
Czynne rozliczenia międzyokresowe:		
- ubezpieczenia majątku	178	120
- prenumeraty	3	2
- targi	37	41
- prowizje bankowe	0	0
- inne	63	64
<u>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem:</u>	281	227

Przychody przyszłych okresów	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)
Przychody przyszłych okresów:		
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	0	3
<u>Razem przychody przyszłych okresów</u>	0	3

19. Kapitały własne

Nota 19 A

Kapitał podstawowy

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

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

Akcjonariusze	stan na: 19.04.2013		stan na: 31.12.2012		stan na: 31.12.2011	
	ilość	%	ilość	%	ilość	%
Fortis FIO TFI Private Investment S.A.	bd.	< 5%	bd.	< 5%	671 050	6,98%
Ambroziak Adam	3 171 000	33,00%	3 171 000	33,00%	2 648 302	26,56%
Supernova IDM Fund	bd.	< 5%	bd.	< 5%	1 919 916	19,98%
Osiński Piotr	608 943	6,34%	608 943	6,34%	483 659	5,03%
Altus TFI S.A.	860 000	8,95%	860 000	8,95%	bd.	bd.
BPH TFI S.A.	543 219	5,65%	543 219	5,65%	bd.	bd.
Pozostali	4 426 031	46,06%	4 426 031	46,06%	3 886 266	40,44%
Razem	9 609 193	100,00%	9 609 193	100,00%	9 609 193	100,00%

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

Nie występują żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych. Nie ma również ograniczeń co do wykonywania prawa głosu przypadającego wyemitowanym akcjom.

Nota 19B

Kapitał zapasowy	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)
1/3 kapitału akcyjnego	4 272	0
Utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo wartość	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	83	81
Razem kapitał zapasowy	4 355	81

Nota 19C

Kapitał z aktualizacji wyceny	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)
Z tytułu ustawowej aktualizacji środków trwałych	1 415	1 445
Wycena prawa wieczystego użytkowania	192	192
Odroczony podatek dochodowy	0	0
Razem kapitał z aktualizacji wyceny	1 607	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	217,13	45,77	9 938,04	9 720,91
01.04.1991r	383,37	1	383,37	0,00
09.04.1994r	1 201,00	1,9	2 281,90	1 080,90
20.01.1995r	200,00	1,5	300,00	100,00
20.01.1995r	1 001,00	1,5	1 501,50	500,50
25.10.1995 (akcje serii C)	1 273,00	1,25	1 591,25	318,25
20.07.2006 (akcje serii D)	92,30	1	92,30	0,00
28.02.2008 (akcje serii E)	43 678,00	1	43 678,00	0,00
Razem	48 045,80	x	59 766,36	11 720,56

Stan kapitału akcyjnego na dzień 31.12.2012 r. po przeszacowaniu wynosi 59.766 tys. zł, w tym:

- wartość prezentowana w sprawozdaniu 48.046 tys. zł
- korekta hiperinflacyjna 11.721 tys. zł

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

Przeliczenie wskaźnikami hiperinflacji (w tys. zł)

Data zdarzenia	Wartość nadwyżki agio	Wskaźnik hiperinflacyjny	Wartość kapitału z agio po przeliczeniu	Różnica Korekta hiperinflacji
Agio na 25.10.1995	10 686	1,25	13 358	2 672
Umorzenie akcji serii C 08.04.2002r 21.01.2003r	-8 866	0	-10 202	-1 336
Agio na 28.02.2008	7 770	1	7 770	0
Pokrycie straty za rok 2009	-15	1	-15	0
Pokrycie straty za rok 2010	-9 575	1	-9 575	0
Zwrot Vat od kosztów emisji z 2007 r.	83	1	83	0
Razem:	83	x	1 419	1 336

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

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

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

Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane. Po wprowadzeniu korekty do sprawozdania wg stanu na 31.12.2012 r. pozycja w kapitałach własnych „Zysk / strata z lat ubiegłych” wynosiłaby:

Strata z lat ubiegłych prezentowana w sprawozdaniu	0 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego	11.721 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego	1.336 tys. zł
Ogółem zysk/ strata z lat ubiegłych po korektach	13.057 tys. zł

20. Rezerwy

NOTA NR 20

	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)
Rezerwa na świadczenia pracownicze		
<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe</i>		
Stan na początek okresu	0	0
Utworzenie rezerwy	0	0
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0
Rozwiązanie rezerwy	0	0
Stan rezerwy na nagrody jubileuszowe na koniec okresu	0	0
w tym krótkoterminowe	0	0
<i>Rezerwa na odprawy emerytalne</i>		
Stan na początek okresu	790	435
Utworzenie rezerwy	322	355
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0
Rozwiązanie rezerwy	0	0
Stan rezerwy na odprawy emerytalne na koniec okresu	1 112	790
w tym krótkoterminowe	0	0
Ogółem rezerwy na świadczenia pracownicze	1 112	790
- krótkoterminowe	35	0
- długoterminowe	1 077	790

	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)
Założenia aktuarialne		
Stopa dyskontowa w %	4,5	2,8
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń w %	1,5	1

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

Zmiana stanu pozostałych rezerw według tytułów	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)
Rezerwa na przyszłe zobowiązanie podatkowe		
Stan na początek okresu	0	0
Utworzenie rezerwy	0	0
Rozwiązanie rezerwy	0	0
Stan rezerwy na koniec okresu	0	0
<i>w tym krótkoterminowe</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Rezerwy pozostałe		
Stan na początek okresu	624	1 439
Utworzenie rezerwy	3 809	2 339
Koszty wypłaconych świadczeń	2 235	0
Rozwiązanie rezerwy	1 140	3 154
Stan rezerwy na koniec okresu	1 058	624
<i>w tym krótkoterminowe</i>	<i>1 058</i>	<i>624</i>

21. Kredyty i pożyczki

NOTA NR 21

Oprocentowane kredyty i pożyczki	waluta	efektywna stopa %	termin spłaty	2012-12-31	2011-12-31
Długoterminowe					
Raiffeisen Bank Polska - inwestycyjny	PLN	WIBOR 3M+2,25%	09.06.2016	1 626	0
BRE Bank - inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+1,35%	28.02.2018	4 292	0
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe				5 918	0
Krótkoterminowe					
Raiffeisen Bank Polska - odnawialny	PLN	WIBOR 1M +1,65%	28.09.2012	0	1 013
Raiffeisen Bank Polska - inwestycyjny	PLN	WIBOR 3M+2,25%	09.06.2016	591	526
BRE Bank - inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+1,35%	28.02.2018	337	0
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe				928	1 539
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe				6 846	1 539

Otrzymane limity kredytów i pożyczek według umów	waluta	2012-12-31		2011-12-31	
		limit	wykorzystanie	limit	wykorzystanie
Raiffeisen Bank Polska - odnawialny	PLN	2 500	0	2 500	1 013
Raiffeisen Bank Polska - inwestycyjny	PLN	3 000	2 217	3 000	526
BRE Bank - inwestycyjny	PLN	6 804	4 629	0	0
Razem		12 304	6 846	5 500	1 539

22. Leasing finansowy

Nota 22

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

NOTA NR 22

Zobowiązania z tytułu leasingu					
Nazwa leasingodawcy/przedmiot umowy	data zawarcia umowy	wartość początkowa środka trwałego	okres na który zawarto umowę	waluta umowy	zobowiązanie z tytułu leasingu na 31.12.2012 r.
BRE Leasing / maszyny produkcyjne / środki transportu	2011-2012	362	4 lata	PLN	249
BZ WBK Leasing / środki transportu	2008	109	5 lat	PLN	8
SG Equipment Finance/ sprzęt komputerowy	2012	200	3 lata	PLN	148
GETIN Leasing S.A. / sprzęt komputerowy, środki transportu	2010-2012	1 092	3 lata/ 4 lata	PLN	592
Raiffeisen Leasing / środki transportu	2012	564	4 lata	PLN	480
Razem		2 327			1 477
w tym:- zobowiązanie krótkoterminowe					559
- zobowiązanie długoterminowe					918

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

Spółka użytkuje środki trwałe oraz wartości niematerialne nabyte w formie leasingu finansowego o wartości 2.327 tys. zł nabyte w okresie 2008-2012 r. Umowy zostały zawarte na okres 36-48 miesięcy. Zabezpieczeniem wykonania zobowiązań są deklaracje wekslowe.

23. Zobowiązania handlowe

NOTA NR 23

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)
Wobec jednostek powiązanych	236	422
-do 12 miesięcy	236	422
-powyżej 12 miesięcy	0	0
Wobec jednostek pozostałych	4 628	6 727
-do 12 miesięcy	4 628	6 727
-powyżej 12 miesięcy	0	0
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 864	7 149

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

24. Inne zobowiązania długo i krótkoterminowe

Pozostałe zobowiązania	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)
Długoterminowe	0	0
Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń	0	0
Krótkoterminowe	5 633	7 267
Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń	222	134
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	0	0
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	1 550	1 510
- podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
- podatek dochodowy od osób fizycznych	306	300
- podatek VAT	0	-15
- podatek z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 240	1 221
- inne	4	4
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	911	958
Zobowiązania wobec ZFŚS	344	0
Inne zobowiązania wobec pracowników	9	44
Zobowiązania finansowe	2 550	3 844
Inne zobowiązania	47	777

25. Zobowiązania warunkowe

Na dzień bilansowy 31.12.2012 r. i 31.12.2011 r. zobowiązania warunkowe nie występowały.

Sprawy sądowe

Na dzień 31.12.2012 roku łączna wartość zgłoszonych przez spółkę wierzytelności w ramach postępowań sądowych wynosiła 284 tys. zł.

Poręczenia

Poręczenia na 31.12.2012 roku nie występują.

26. Ryzyko finansowe i instrumenty finansowe

1. Ryzyko stopy procentowej.

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

Ze względu na to, iż kapitał obcy odsetkowy na dzień sporządzenia bilansu stanowi ok. 9,4% pasywów, a zobowiązania obce zawierane są w PLN i jednocześnie potencjalne wahania stóp procentowych są niewielkie, spółka nie stosuje narzędzi zabezpieczających w tym zakresie uznając, że ryzyko to nie jest znaczące.

2. Ryzyko kredytowe.

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

Wzrosły możliwości finansowania działalności spółki kapitałem obcym. Spółka zaciągnęła kredyt w Raiffeisen Bank Polska z limitem 5,5 mln zł, z czego na dzień bilansowy wykorzystwała 2,2 mln zł oraz w BRE Banku z limitem 6,8 mln zł, z tego na dzień bilansowy wykorzystwała 4,6 mln zł. Zarząd ocenia, że ryzyko kredytowe nie jest istotne.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny Spółki.

Rok zakończony 31.12.2012	Zmniejszenie/ zwiększenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik brutto
PLN	(+) 1 %	-57.946,13
PLN	(-) 1 %	57.946,13

3. 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. 15%.

Spółka minimalizuje powyższe ryzyko poprzez współpracę z wiarygodnymi i długoletnimi partnerami handlowymi. Ponadto w szerokim zakresie wykorzystuje się ubezpieczenie należności oraz informacje z wywiadowni gospodarczych. Klientom niewiarygodnym wstrzymywane są dostawy lub stosowane są przedpłaty. Zarząd Spółki ocenia, że ryzyko to jest mało istotne.

4. Ryzyko walutowe.

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

Spółka ponad 60% przychodów uzyskuje w walutach obcych. Jednocześnie większość podstawowych materiałów i usług produkcyjnych kupuje za granicą, wykorzystując przy płatnościach walutę pochodzącą z eksportu. Szacuje, że przeciętnie w skali roku powstaje nadwyżka wpływów nad wydatkami walutowymi w wysokości ok. 2,5 – 3 mln EUR. Emitent według polityki zabezpieczeń może zabezpieczyć od 70% do 90% planowanych przepływów. W 2012 roku Relpol nie zawierał transakcji zabezpieczających.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na możliwe zmiany kursu EUR, USD i GBP na dzień 31.12.2012 r. przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z należnościami i pożyczkami w walutach obcych).

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na 31.12.2012	Ryzyko walutowe dla EUR		Ryzyko walutowe dla USD		Ryzyko walutowe dla GBP		Ryzyko walutowe razem	
	Wpływ na wynik		Wpływ na wynik		Wpływ na wynik		Wpływ na wynik	
	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%
Aktywa finansowe	0	0	1	-1	0	0	1	-1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	318	-318	20	-20	2	-2	340	-340
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	596	-596	66	-66	32	-32	694	-694
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-139	139	-32	32	-17	17	-188	188
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)	775	-775	55	-55	17	-17	847	-847

5. Ryzyko makroekonomiczne.

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

6. Ryzyko związane z płynnością.

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

Relpol monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta

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

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

W ocenie Zarządu ryzyko takie istnieje, jednakże biorąc pod uwagę stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień bilansowy (6.843 tys. zł) oraz stan zadłużenia obcego należy ocenić, że jest ono mało istotne. Spółka posiadała na dzień bilansowy zobowiązania z tyt. leasingu, kredytów i factoringu w kwocie ogółem 10.873 tys. zł.

7. Ryzyko uzależnienia się od dużego odbiorcy.

Spółka stara się dywersyfikować odbiorców swoich produktów i towarów. Relpol poza kilkoma większymi partnerami handlowymi posiada znaczną grupę mniejszych klientów rozproszonych w kraju i po Europie. Poza Unię oferta spółki trafia do odbiorców w Azji, Ameryce Północnej, Ameryce Południowej i do Afryki. Pomimo takiego rozproszenia udział największego klienta w sprzedaży spółki w 2012 r. wyniósł 16%, zatem ewentualne ograniczenie zakupów przez tego odbiorcę może mieć wpływ na wyniki spółki. Pozostali klienci nie osiągają 10% udziału w sprzedaży spółki.

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

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

28. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza spółki w dniu 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 zobowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisana została umowa na przeprowadzenie przeglądu półrocznego sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego oraz na przeprowadzenie badania sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego za 2012 r. Wynagrodzenie za usługę ustalono w wysokości 55.000 zł netto oraz zwrot kosztów przejazdów, przesyłek, noclegów i diety.

W 2012 r. wysokość wypłaconych dla BDO wynagrodzeń wyniosła 60.493,50 zł netto (74.406,98 zł brutto) i dotyczyła badania sprawozdań rocznych za 2011 rok oraz przeglądu sprawozdań półrocznych za 2012 r., kosztów przejazdu i pobytu.

29. Podmioty powiązane

Wykaz podmiotów na dzień 31.12.2012 r.



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

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w 2012 r. i 2011 r.

Nazwa podmiotu	Sprzedaż podmiotom powiązanym		Zakupy od podmiotów powiązanych		Dywidendy		Należności z tytułu dostaw i usług		Pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		Pozostałe zobowiązania	
	2012.12.31	2011.12.31	2012.12.31	2011.12.31	2012.12.31	2011.12.31	2012.12.31	2011.12.31	2012.12.31	2011.12.31	2012.12.31	2011.12.31	2012.12.31	2011.12.31
Relpol-Altera sp.z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	211	265	0	0	0	0
DP Relpol Altera	0	163	4 321	3 116	0	0	8	0	0	84	0	174	0	0
Relpol Baltija	9	211	13	2 887	0	0	0	27	0	0	0	0	0	0
Relpol-M j.v	404	473	0	0	0	0	37	165	0	0	0	0	0	0
Relpol-Eltim Sp. z o.o.	4 589	5 894	0	0	1 058	1 161	762	756	0	0	0	0	0	0
Relpol Elektronik	0	0	2 396	2 002	118	120	0	145	0	6	236	248	0	0
<u>Razem</u>	5 002	6 741	6 730	8 005	1 176	1 281	807	1 093	211	355	236	422	0	0

30. Zdarzenia po dniu bilansowym

W lutym 2013 r. Relpol otrzymał podpisany przez Relpol i BRE BANK aneks to umowy kredytowej w sprawie wydłużenia terminu wykorzystania oraz spłaty udzielonego kredytu z 31.03.2013 na 28.06.2013 r. Podpisano też aneksy do umów, w których te terminy zostały wcześniej podane.

W lutym 2013 r. Relpol podpisał też umowę zastawu rejestrowego z Raiffeisen Bank Polska S.A. Podpisanie tej umowy jest konsekwencją przyznanego spółce w 2011 r. limitu wierzytelności i udzielenia kredytu. Przedmiotem zastawu jest linia produkcyjna do wytwarzania przekaźników miniaturowych o wartości 7.622.299 zł wg. stanu na 31.12.2012 r. Jednym z warunków podpisanej w 2011 r. umowy było dostarczenie do banku dokumentów po zakończeniu inwestycji (umowy zastawu i polisy ubezpieczeniowej) oraz dostarczenie wyceny maszyn i urządzeń będących przedmiotem zabezpieczenia.

W lutym 2013 r. spółka wypowiedziała umowę faktoringu z BNP Paribas. Kwota limitu wynosiła 3 mln zł.

W marcu 2013 r. podpisana została umowa faktoringowa z ING Commercial Finance Polska S.A. z limitem w wysokości 2.500.000 zł. Umowa stanowi zabezpieczenie przed ryzykiem niewypłacalności 20 odbiorców. Nie jest ona istotna z punktu widzenia kapitałów własnych.

Poza tym nie wystąpiły po dniu bilansowym inne zdarzenia, które byłyby istotne i nie zostałyby opisane w sprawozdaniu finansowym.

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

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie brutto za 2012 rok w PLN
Członkowie Zarządu	1 010 014
w tym:	
Prezes Zarządu - Rafał Gulka	590 000
Wiceprezes Zarządu - Tomasz Grabczan	420 014
Członkowie Rady Nadzorczej	165 913
w tym:	
Adam Ambroziak	48 000
Joanna Boćkowska	24 000
Grzegorz Leszczyński*	21 739
Henryk Leszczyński*	21 739
Wojciech Grzybowski*	21 739
Monika Zakrzewska	24 000
Rafał Mania**	2 348
Marek Wójcikowski**	2 348
Ogółem wynagrodzenie władz spółki:	1 175 927

* do dnia 26.10.2012 r.

** od dnia 26.10.2012 r.

W spółce nie ma wdrożonych żadnych programów motywacyjnych płatnych w akcjach.

32. Pożyczki udzielone władzom spółki

Według stanu na dzień 31.12.2012 r. nie było udzielonych pożyczek dla Zarządu i Rady Nadzorczej oraz członków ich rodzin.

33. Przeciętne zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Relpol S.A. w 2012 r. zmniejszyło się o 6 osób, z 430 osób w 2011 r. do 424 osób w 2012 r. Spadek nastąpił w grupie pracowników produkcyjnych. Wynika to z płynności regulowania stanu zatrudnienia w zależności od potrzeb produkcyjnych. Spółka korzystała z przeszkolonych pracowników w ramach outsourcingu. W grudniu 2012 r. 46 osób świadczyło pracę w ramach outsourcingu pracowniczego.

34. Kursy zamknięcia dla pozycji pieniężnych wyrażonych w walutach obcych

Na dzień 31.12.2012 pozycje wyrażone w walutach obcych przeliczono po poniższych kursach.

Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs do wyceny aktywów	Kurs do wyceny pasywów
dolar amerykański	1 USD	3,0996	3,0996
euro	1 EUR	4,0882	4,0882
funt szterling	1 GBP	5,0119	5,0119
frank szwajcarski	1 CHF	3,3868	3,3868

V. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

1. Istotne zasady rachunkowości

Format sprawozdania

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

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie finansowe za 2012 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd i opublikowane zostanie w dniu 25.04.2013 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 spółki prowadzone są w jej siedzibie w Żarach.

Waluta sprawozdania

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

Zawartość sprawozdania

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

- sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- rachunek zysków i strat,
- sprawozdanie z dochodów całkowitych,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

2. Zasady wyceny

Aktywa trwałe

Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Inwestycje długoterminowe

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

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

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia

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

Aktywa obrotowe

Zapasy

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

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

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

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

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

Należności krótkoterminowe

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

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

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

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

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

Transakcje zawierane w walucie polskiej wykazywane są według wartości nominalnej.

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

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

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 Narodowy Bank Polski, 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 Narodowego Banku Polskiego 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 Narodowego Banku Polskiego ustalonego dla danej waluty) na dzień ustalenia wartości godziwej.

Ustalone saldo różnic kursowych odnosi się odpowiednio:

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

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

Krótkoterminowe aktywa finansowe

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

Środki pieniężne

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

Odsetki te odnoszone są na dobro przychodów finansowych.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują:

- odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych nie przekazany na rachunek bankowy,
- koszty prenumeraty dotyczące następnego roku obrachunkowego,
- koszty związane z emisją bonów handlowych,
- koszty prowizji bankowych,
- koszty udziału w targach,
- koszty ubezpieczeń i inne dotyczące następnego roku obrachunkowego,
- koszty związane ze zmianami wdrożonych systemów płac i R-3,
- koszty katalogów zakupionych i nie rozchodowanych.

Kapitały własne

Kapitały wykazywane są w księgach z podziałem na ich rodzaje zgodnie ze Statutem oraz wpisem w Krajowym Rejestrze Sądowym: - kapitał akcyjny wykazywany jest w wysokości zgodnej ze Statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego w wartości nominalnej,

- kapitał zapasowy jest tworzony zgodnie ze Statutem na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy,

- kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny stanowi różnicę pomiędzy wartością netto środków trwałych przed i po aktualizacji dokonywanej na podstawie stosownych przepisów oraz nadwyżkę z przeszacowania wartości bilansowej składników aktywów wg wartości godziwej. Na kapitał ten odnosi się również skutki wyrażenia w cenach rynkowych inwestycji,

- akcje własne nabyte w celu umorzenia,

Różnice z ustawowych aktualizacji wyceny w momencie rozchodu lub likwidacji środka trwałego przenoszone są na kapitał zapasowy.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy w następstwie przeszłych zdarzeń powstaje potencjalne, możliwe do oszacowania zobowiązanie, które w przyszłości może z dużym prawdopodobieństwem spowodować wpływ z aktywów generujących korzyści ekonomiczne. Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy w celu skorygowania do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

Stan rezerw na dzień bilansowy obejmuje:

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

Zobowiązania długoterminowe

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

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

Zobowiązania krótkoterminowe

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

Transakcje zawierane w walucie polskiej wykazywane są według wartości nominalnej.

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

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

Na 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 Narodowy Bank Polski, 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 Narodowego Banku Polskiego 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 Narodowego Banku Polskiego ustalonego dla danej waluty) na dzień ustalenia wartości godziwej.

Ustalone saldo różnic kursowych odnosi się odpowiednio:

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

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

Kredyty i pożyczki

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

Leasing

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego, które przenoszą na 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 określonych nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalno-rentowych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane po osiągnięciu określonej liczby lat pracy, natomiast odprawy emerytalno-rentowe są wypłacane jednorazowo przy odejściu na emeryturę lub rentę zgodnie z zasadami wynagradzania, przy czym wysokość świadczeń w obu przypadkach zależy od wysokości średniego wynagrodzenia za okres przepracowany w spółce oraz od najniższego krajowego wynagrodzenia za okres przepracowany poza spółką i stażu pracy. Rezerwa na długoterminowe odprawy emerytalne wyceniane są według wartości bieżącej przyszłego zobowiązania metodami aktuarialnymi, natomiast kwota rezerwy na nagrody jubileuszowe wynika z porozumienia Zarządu ze Związkami zawodowymi.

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

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

Podatek dochodowy

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

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące zdarzeń rozliczanych z kapitałem własnym odnosi się na kapitał własny.

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

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

Płatności instrumentami kapitałowymi

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 aktywa 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 jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, niezliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej 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.

Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmują rezerwy na urlopy wypoczynkowe i badanie sprawozdania finansowego.

Transakcje w walutach obcych

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

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 Narodowy Bank Polski, 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 Narodowego Banku Polskiego 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 Narodowego Banku Polskiego ustalonego dla danej waluty) na dzień ustalenia wartości godziwej.

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

Przychody ze sprzedaży towarów i usług

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

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

Przychody z odsetek

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

Dywidendy

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

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w okresie, którego dotyczą.

Koszty finansowe

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

Zysk netto na akcję

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

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

3. Nowe standardy rachunkowości i zmiany polityki rachunkowości

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2012 roku:

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

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Jednostki, 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 od 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.

Jednostka zastosuje zmieniony MSSF 1 od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską, tj. od 1 stycznia 2013 roku.

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

- Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczonej: 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 od 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*.

Jednostka zastosuje zmieniony MSR 12 od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską, tj. od 1 stycznia 2013 roku.

Zmieniony MSR 12 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

- *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 od 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 Jednostki.

▪ **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Jednostkę**

Jednostka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku i/lub na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Jednostka 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.

Jednostka 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.

Jednostka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

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.

Jednostka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

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.

Jednostka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

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.

Jednostka 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*.

Jednostka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

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*.

Jednostka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

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.

Jednostka 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.

Jednostka 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 od 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.

Jednostka 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 od 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.

Jednostka 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.

Jednostka 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 od 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.

Jednostka zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2013 roku.

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

- *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 od 1 stycznia 2013 roku lub później (w zależności od standardu).

Jednostka zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2013 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Jednostki.

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

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

Jednostka zastosuje zmiany od daty przyjęcia zmian przez Unię Europejską.

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

- Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 31 października 2012 roku i zawierają inne zasady odnośnie zastosowania MSSF 10 i MSSF 12 w przypadku jednostek o charakterze funduszy inwestycyjnych.

Jednostka zastosuje zmiany od daty przyjęcia zmian przez Unię Europejską.

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 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;
- Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27).

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 ze względu na późniejszą datę wejścia w życie ustaloną przez Komisję Europejską, nie zostały zastosowane przez Jednostkę 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


W 2012 roku nie wprowadzono zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

Korekta błędów

W sprawozdaniu za rok zakończony 31.12.2012 roku nie dokonywano korekty błędów.

Podpisy:

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:


.....
Główny Księgowy
Tomasz Zając

Podpisy członków Zarządu:


.....
Tomasz Grabczan
Wiceprezes Zarządu


.....
Rafał Gulka
Prezes Zarządu

Żary, dnia 23 kwietnia 2013 roku.