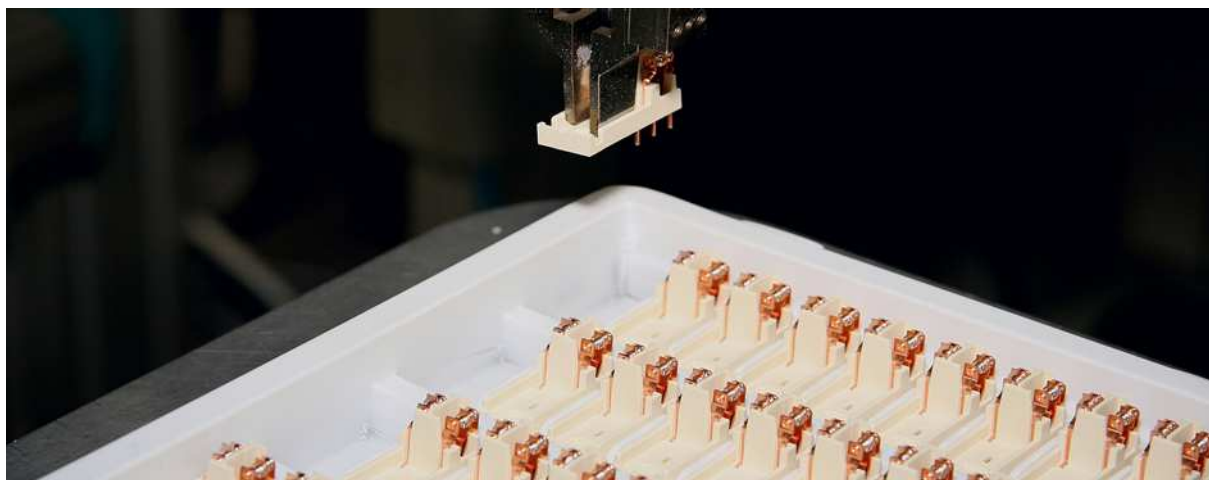


# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RELPOL S.A.

## SPORZĄDZONE ZA 2012 R

wg MSR/ MSSF



Żary, kwiecień 2013 r.

I.	INFORMACJE PODSTAWOWE O EMITENCIE.....	3
1.	Informacje ogólne .....	3
2.	Wybrane dane finansowe.....	5
II.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	6
1.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat .....	6
2.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	6
3.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	7
4.	Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	8
5.	Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	10
6.	Oświadczenie Zarządu o prawidłowości sprawozdania.....	11
7.	Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru Biegłego Rewidenta.....	12
III.	ANALIZA FINANSOWA .....	12
1.	Omówienie skonsolidowanych wyników finansowych .....	12
2.	Analiza wskaźnikowa .....	14
3.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki finansowe .....	15
IV.	INFORMACJA DODATKOWA – NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	17
1.	Segmenty działalności .....	17
2.	Sprzedaż.....	17
3.	Koszty (w tym amortyzacja, świadczenia pracownicze).....	19
4.	Pozostała działalność operacyjna.....	20
5.	Działalność finansowa .....	21
6.	Podatek dochodowy .....	22
7.	Działalność sprzedana lub zaniechana .....	25
8.	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej .....	26
9.	Zysk i kapitał własny przypadający na jedną akcję .....	26
10.	Majątek trwały rzeczowy.....	26
11.	Nieruchomości inwestycyjne.....	28
12.	Wartości niematerialne .....	28
13.	Inwestycje finansowe .....	30
14.	Zapasy .....	33
15.	Należności handlowe .....	33
16.	Pozostałe należności krótko i długoterminowe.....	34
17.	Środki pieniężne .....	36
18.	Rozliczenia międzyokresowe .....	36
19.	Kapitały własne .....	37
20.	Rezerwy .....	39
21.	Kredyty i pożyczki .....	40
22.	Leasing finansowy.....	41
23.	Zobowiązania handlowe .....	42
24.	Inne zobowiązania długo i krótkoterminowe.....	42
25.	Zobowiązania warunkowe .....	42
26.	Ryzyko finansowe i instrumenty finansowe.....	43
27.	Opis czynników i zdarzeń, szczególnie o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe grupy kapitałowej .....	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 emitenta.....	48
32.	Pożyczki udzielone władzom spółki.....	48
33.	Zatrudnienie.....	48
V.	STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	49
1.	Istotne zasady rachunkowości.....	49
2.	Zasady wyceny .....	49
3.	Nowe standardy rachunkowości i zmiany polityki rachunkowości .....	60
4.	Zmiany zasad stosowania rachunkowości .....	64

## I. INFORMACJE PODSTAWOWE O EMITENCIE

### 1. Informacje ogólne

#### Dane emitenta

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

#### Podstawowy przedmiot działalności:

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

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

**Numer KRS:** 0000088688

**Czas trwania spółki** jest nieograniczony

**Okres objęty sprawozdaniem:** od 01.01.2012 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.

### **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. W 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.

## **Grupa kapitałowa**

### **Wykaz spółek objętych sprawozdaniem skonsolidowanym**

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

### **Spółki wyłączone z konsolidacji**

1. **Relpol M Sp. z o.o.** – spółka zależna z siedzibą w Mińsku. Kapitał zakładowy 1 tys. zł, przychody ze sprzedaży w 2012 r. wyniosły 1.085 tys. zł a zysk netto 72 tys. zł. Spółka jest dystrybutorem Relpolu na rynku białoruskim.
2. **Relpol Altera Sp. z o.o.** – spółka zależna z siedzibą w Kijowie. Kapitał zakładowy wynosi 966 tys. zł. Przychody ze sprzedaży w 2012 r. wyniosły 127 tys. zł i są to głównie przychody z dzierżaw. Spółka poniosła stratę netto w wysokości 6 tys. zł. Relpol S.A. posiada w tej spółce 51% udziałów. Na podstawie podpisanej 10 letniej umowy, dystrybutorem wyrobów Relpolu na Ukrainie i w Mołdawii jest spółka SV Altera.
3. **Relpol France** – spółka w trakcie likwidacji. Zakończenie likwidacji spodziewane było do końca 2012 r. ale proces ten się przedłuża.

Relpol S.A. dąży do objęcia konsolidacją całej grupy kapitałowej i sukcesywnie wdraża w spółkach jednakowe zasady rachunkowości i sprawozdawczości. Spółki wyłączone z konsolidacji, są spółkami małymi lub będącymi w trakcie likwidacji, nie mającymi istotnego wpływu na wyniki

skonsolidowane. Dodatkowo pozyskanie informacji niezbędnych do prawidłowego i rzetelnego objęcia tych jednostek konsolidacją i sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego zgodnego z MSR/ MSSF i wymaganiami Komisji Nadzoru Finansowego, wiąże się z poniesieniem niewspółmiernie wysokich kosztów, w stosunku do kapitałów własnych tych jednostek.

## 2. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	Za rok bieżący okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Za rok ubiegły okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Za rok bieżący okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Za rok ubiegły okres od 01.01.2011 do 31.12.2011
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	116 833	113 117	27 993	27 322
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10 305	9 102	2 469	2 198
Zysk (strata) brutto	10 002	8 824	2 396	2 131
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	9 196	6 892	2 203	1 665
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 142	1 216	3 388	294
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 411	-3 126	-2 494	-755
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	70	1 942	17	469
Przepływy pieniężne netto, razem	3 801	32	911	8
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>Stan na 31.12.2011</b>
Aktywa razem	99 234	86 288	24 273	19 536
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 225	23 005	7 149	5 209
Zobowiązania długoterminowe	6 836	527	1 672	119
Zobowiązania krótkoterminowe	17 559	17 997	4 295	4 075
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	67 797	60 762	16 584	13 757
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	11 753	10 878
<b>POZOSTAŁE</b>				
Liczba akcji	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,96	0,72	0,23	0,17
Rozwodniony zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,96	0,72	0,23	0,17
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	7,06	6,32	1,73	1,43
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	7,06	6,32	1,73	1,43
Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda	0,20	0,00	0,05	0,00

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

	Kurs średni za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Kurs średni za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	Kurs na dzień 31.12.2012	Kurs na dzień 31.12.2011
Kurs EUR/ PLN	4,1736	4,1401	4,0882	4,4168

## II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Nota	w tys. zł	
			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	116 833	113 117	
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3	86 014	85 556	
<b>Zysk(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>30 819</b>	<b>27 561</b>	
Koszty sprzedaży	3	972	1 161	
Koszty ogólnego zarządu	3	16 841	15 076	
<b>Zysk(strata) ze sprzedaży</b>		<b>13 006</b>	<b>11 324</b>	
Pozostałe przychody operacyjne	4	2 841	1 958	
Pozostałe koszty operacyjne	4	5 542	4 180	
<b>Zysk(strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>10 305</b>	<b>9 102</b>	
Przychody finansowe	5	509	526	
Koszty finansowe	5	812	804	
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>10 002</b>	<b>8 824</b>	
Podatki	6	224	873	
Pozostałe zmniejszenia zysku		0	0	
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>9 778</b>	<b>7 951</b>	
<b>Wynik netto mniejszości</b>		<b>582</b>	<b>1 059</b>	
<b>Wynik netto jednostki dominującej</b>		<b>9 196</b>	<b>6 892</b>	
w tym zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	-47	
Zysk (strata) netto na jedną akcję:	9			
- zwykłą		0,96	0,72	
- rozwodnioną		0,96	0,72	

### 2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		w tys. zł	
		od 01-01-2012 do 31-12-2012 (rok bieżący)	od 01-01-2011 do 31-12-2011 (rok ubiegły)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>9 778</b>	<b>7 951</b>
w tym zysk/strata netto z działalności zaniechanej		0	-47
<b>Inne całkowite dochody</b>		<b>-466</b>	<b>456</b>
Wycena instrumentów zabezpieczających		0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-466	456
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		0	0
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>9 312</b>	<b>8 407</b>

### 3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		w tys. zł		
		Nota	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>			<b>43 266</b>	<b>35 919</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	10	32 031	26 071	
Nieruchomości inwestycyjne	11	0	0	
Wartości niematerialne	12	7 614	6 318	
Aktywa finansowe	13A,B	388	392	
Należności długoterminowe	16	95	76	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	3 138	3 062	
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>			<b>55 968</b>	<b>49 876</b>
Zapasy	14	26 957	22 810	
Należności z tytułu dostaw i usług	15	16 615	19 107	
Należności pozostałe	16	2 842	2 187	
Inwestycje krótkoterminowe	13C	17	90	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	9 256	5 455	
Rozliczenia międzyokresowe	18	281	227	
<b>Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>			<b>0</b>	<b>493</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>			<b>99 234</b>	<b>86 288</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>			<b>67 797</b>	<b>60 762</b>
Kapitał podstawowy	19A	48 046	48 046	
Kapitał zapasowy	19B	4 516	124	
Kapitał z aktualizacji wyceny	19C	1 607	1 637	
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-223	243	
Zysk/strata z lat ubiegłych		4 655	3 820	
Wynik roku bieżącego	8	9 196	6 892	
<b>Kapitały mniejszości</b>			<b>2 212</b>	<b>2 521</b>
<b>Rezerwy na zobowiązania</b>			<b>4 830</b>	<b>4 481</b>
Rezerwy na odroczonego podatek	6	2 652	2 959	
Rezerwy na świadczenia pracownicze	20	1 112	790	
- w tym długoterminowe	20	0	790	
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	20	1 066	732	
- w tym długoterminowe		0	0	
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			<b>6 836</b>	<b>527</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	21	5 918	0	
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	918	527	
Pozostałe zobowiązania	24	0	0	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			<b>17 559</b>	<b>17 997</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23	9 574	7 829	
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	559	325	
Pozostałe zobowiązania	24	6 498	8 304	
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	21	928	1 539	
Przychody przyszłych okresów	18	0	0	
<b>SUMA PASYWÓW</b>			<b>99 234</b>	<b>86 288</b>

#### 4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	w tys. zł	
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01-01-2012 do 31-12-2012 (rok bieżący)	od 01-01-2011 do 31-12-2011 (rok ubiegły)
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)</b>	<b>14 142</b>	<b>1 216</b>
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>10 002</b>	<b>8 824</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>4 140</b>	<b>-7 608</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		0
2. Amortyzacja	4 263	4 051
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-102	430
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	477	433
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-250	437
6. Zmiana stanu rezerw	657	-365
7. Zmiana stanu zapasów	-3 947	-5 610
8. Zmiana stanu należności	1 437	-3 519
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 154	-2 530
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-30	-156
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-587	-783
12. Inne korekty	68	4
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-10 411</b>	<b>-3 126</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>797</b>	<b>868</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	564	218
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	233	650
- zbycie aktywów finansowych	12	343
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- odsetki	151	26
- inne wpływy z aktywów finansowych	70	281
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>-11 208</b>	<b>-3 994</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-11 208	-3 945
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- inne wydatki inwestycyjne	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	-49
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>70</b>	<b>1 942</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>6 373</b>	<b>4 138</b>
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
<b>II. Wydatki</b>	<b>-6 303</b>	<b>-2 196</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-2 754	-1 140
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-1 062	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0



*Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za 2012 r.*

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	-1 611	0
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>3 801</b>	<b>32</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>3 801</b>	<b>32</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>5 455</b>	<b>5 423</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>9 256</b>	<b>5 455</b>

## 5. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

w tys. zł

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Różnice kursowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem	Kapitał mniejszości	Suma kapitałów
<i>Stan na 01 stycznia 2012 roku</i>	<b>48 046</b>	<b>124</b>	<b>1 637</b>	<b>243</b>	<b>10 712</b>	<b>60 762</b>	<b>2 521</b>	<b>63 283</b>
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku	0	-50	0	0	50	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	3	0	0	0	3	0	3
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-2 836	-2 836	0	-2 836
Różnice z aktualizacji wyceny	0	31	-30	0	0	1	0	1
Zysk/ strata z lat ubiegłych	0	4 408	0	0	-4 408	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	9 196	9 196	0	9 196
Inne	0	0	0	-466	1 137	671	-309	362
<b><i>Stan na 31 grudnia 2012 roku</i></b>	<b>48 046</b>	<b>4 516</b>	<b>1 607</b>	<b>-223</b>	<b>13 851</b>	<b>67 797</b>	<b>2 212</b>	<b>70 009</b>
<i>Stan na 01 stycznia 2011 roku</i>	<b>48 046</b>	<b>9 575</b>	<b>1 639</b>	<b>-213</b>	<b>-5 931</b>	<b>53 116</b>	<b>2 140</b>	<b>55 256</b>
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	-9 575	0	0	9 575	0	0	0
Podział zysku	0	43	0	0	-43	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	80	0	0	0	80	0	80
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	1 140	1 140	0	1 140
Różnice z aktualizacji wyceny	0	1	-2	0	0	-1	0	-1
Wycena transakcji zabezpieczających	0	0	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	6 892	6 892	0	6 892
Inne	0	0	0	456	-921	-465	381	-84
<b><i>Stan na 31 grudnia 2011 roku</i></b>	<b>48 046</b>	<b>124</b>	<b>1 637</b>	<b>243</b>	<b>10 712</b>	<b>60 762</b>	<b>2 521</b>	<b>63 283</b>

## **6. Oświadczenie Zarządu o prawidłowości sprawozdania**

### **Oświadczenie o zgodności**

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

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

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

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

### **Oświadczenie o kontynuowaniu działalności**

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

### **Profesjonalny osąd**

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

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

#### *Klasyfikacja umów leasingu, w których jednostka dominująca występuje jako leasingobiorca*

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

#### *Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych*

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

#### *Klasyfikacja aktywów finansowych*

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

## **7. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru Biegłego Rewidenta**

Rada Nadzorcza spółki w dniu 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 skonsolidowanych wyników finansowych**

#### **Przychody ze sprzedaży**

W 2012 r. grupa kapitałowa osiągnęła 116.833 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do 2011 r. (113.117 tys. zł) stanowi wzrost o 3,3%.

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

#### **Wynik na sprzedaży**

Skonsolidowany wynik brutto na sprzedaży wyniósł w 2012 r. 30.819 tys. zł i był o 20,6% wyższy w porównaniu z wynikiem osiągniętym w roku 2011 (25.561 tys. zł).

Wynik na sprzedaży netto w 2012 r. wyniósł 13.006 tys. zł, co w porównaniu z wynikiem z 2011 r. (11.324 tys. zł) oznacza poprawę o 14,6%.

#### **Na skonsolidowany wynik na sprzedaży wpływ miały:**

##### **1. Wzrost poziomu sprzedaży.**

Grupa kapitałowa w 2012 r. zwiększyła o 3,3% poziom przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku 2011 osiągając bardzo dobre wyniki pomimo pogarszającej się sytuacji rynkowej. Po wyraźnie lepszej I połowie roku przyszedł czas na osłabienie w gospodarce krajowej i zagranicznej, a tym samym na gorszą końcówkę roku. O spodziewanym spowolnieniu w gospodarce i w branży mówiło się od kilku miesięcy, jednakże nie było tego widać po składanych z wyprzedzeniem przez kontrahentów zamówieniach, ani po wynikach grupy kapitałowej. Najtrudniejszy w 2012 roku był IV kw., w którym odczuło się spadek sprzedaży, opróżnianie przez klientów magazynów pod koniec roku, przesuwanie przez nich terminu odbioru wyrobów, składanie większej ilości drobnych zamówień z naciskiem na krótki termin realizacji, zamiast większych zamówień ramowych w dostawami rozłożonymi w dłuższym okresie czasu. Mniej korzystne w tym okresie, z punktu widzenia sprzedaży były również kursy walut. Średni kurs euro w IV kw. 2012 r. był najniższy od blisko 1,5 roku, był on również o 7,4% niższy od kursu euro w IV kw. 2011 r.

##### **2. Sytuacja finansowa spółek zależnych.**

Sytuacja spółek w grupie kapitałowej jest stabilna. Nie dotyczy to spółek, które nie prowadzą działalności gospodarczej i znajdują się aktualnie w trakcie likwidacji, jak Relpol France i Relpol Baltija.

Najlepiej spośród spółek zależnych radzi sobie Relpol Eltim z siedzibą w Sankt Petersburgu. Spółka ta regularnie wypracowuje wysokie zyski i co roku wypłaca dywidendę. Obroty i zyski rosną również w Relpol Elektronik, spółce świadczącej usługi produkcyjne dla Relpol S.A. Spółka ta w 2011 r. i 2012 r. również wypłaciła dywidendę. Po przeniesieniu produkcji z Litwy na Ukrainę, dobrze radzi sobie DP Relpol Altera.

Spółka zwiększa moce produkcyjne, szkoli personel i elastycznie w ramach potrzeb produkcyjnych zatrudnia pracowników. Pozostałe dwie spółki handlowe Relpol M i Relpol Altera rozwijają się mniej dynamicznie.

### 3. Poziom kursów walut.

W sytuacji, gdy eksport stanowi blisko 70% sprzedaży, z czego ok. 70% realizowana jest w euro, kurs walut ma znaczenie i istotny wpływ na wyniki grupy kapitałowej. Szczególnie niekorzystne są duże wahania kursów w ciągu roku. W 2012 r. średni kurs euro wyniósł 4,1736 zł/ euro i był o 0,8% wyższy niż średni kurs euro w roku 2011. Kursy walut w 2012 r. charakteryzował się mniejszą zmiennością niż w 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. poprzez 2010 r. regularnie rosły osiągając w lutym 2011 r. maksimum na poziomie 10.124 USD za tonę. W ostatnim kwartale 2011 roku ceny spadły do poziomu 6.812 USD/t. Po czym zaczęły rosnąć oscylując w I kw. 2012 r. pomiędzy 8200 a 8600 USD/t., spadając w II kw. do poziomu 7400 – 7700 USD/t, aby na koniec roku ponownie wzrosnąć do ok. 7900 USD/t.



Źródło: [http://www.rynek.bizzzone.pl/Notowania\\_surowcow](http://www.rynek.bizzzone.pl/Notowania_surowcow)

Jak przedstawia wykres ceny miedzi w roku 2012 były korzystniejsze dla działalności grupy kapitałowej. Ceny innych wykorzystywanych w produkcji surowców zachowywały się podobnie, poza złotem które wzrosło w 2012 r. średnio o 6,4%. Wzrost cen surowców niekorzystnie wpływa na wyniki grupy obniżając rentowność sprzedaży.

### Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w 2012 r. zmniejszyła wynik grupy kapitałowej o 2.701 tys. zł. W tym samym okresie 2011 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był również ujemny i wyniósł -2.222 tys. zł. Główny wpływ na to miało utworzenie rezerw. Dokładne powody odpisów i rezerw oraz kwoty podano w nocie nr 4.

### Działalność finansowa

Działalność finansowa w 2012 r. o 303 tys. zł zmniejszyła wynik grupy kapitałowej. W porównywalnym okresie 2011 r. wynik na działalności finansowej był również ujemny i wyniósł -278 tys. zł. W 2012 roku podstawowy wpływ na wynik działalności finansowej miała nadwyżka ujemnych nad dodatnimi różnicami kursowymi. Dokładne kwoty podano w nocie nr 5.

### Wynik netto

Działalność grupy kapitałowej w 2012 r. uwieńczona została bardzo dobrym wynikiem netto. Wyniósł on 9.196 tys. zł, co w porównaniu do roku 2011 (6.892 tys. zł) oznacza wzrost o 33,4%. Tak dobry wynik netto osiągnięty w 2012 r. to efekt restrukturyzacji grupy kapitałowej przeprowadzonej w 2010 roku, zwiększenie sprzedaży i poprawa marży.

## 2. Analiza wskaźnikowa

### Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2012	2011
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100%	26,4%	24,4%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100%	11,1%	10,0%
Rentowność netto sprzedaży	Zysk netto/ sprzedaż *100%	7,9%	6,1%
ROE	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100%	14,2%	12,2%
ROA	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100%	9,8%	8,4%

Rentowność brutto sprzedaży jest o 2 punkty procentowe wyższa niż w 2011 r., co wynika z dynamiki sprzedaży i ograniczenia kosztów. O 1,1 punktu procentowego wzrosła rentowność netto sprzedaży. ROE i ROA również poprawiły swoje wartości.

### Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2012	2011
Ogólny poziom zadłużenia	(Zobowiązania +rezerwy)/aktywa * 100%	29,5%	26,7%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe + rezerwy długot.)/aktywa *100%	75,2%	71,9%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100%	157,7%	169,2%

Zadłużenie grupy kapitałowej wzrosło o 5,9 mln zł w stosunku do 31.12.2011 r. Głównym powodem było wykorzystanie limitów kredytowych zgodnie z harmonogramem wydatków inwestycyjnych oraz zawarcie umów leasingowych.

#### Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2012	2011
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	3,19	2,77
Płynność szybka	(Aktywa bieżące – zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,65	1,50
Poziom kapitału pracującego	(Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe) / sprzedaż * liczba dni w okresie	118	101

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

#### Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2012	2011
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów	1,2	1,4
Cykl zapasów	(Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie	99	85
Cykl należności	(Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	64	57
Cykl zobowiązań	(Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	33	38

Długi cykl rotacji zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa grupa. Cykl ten jest długi a w 2012 r. wydłużył się o 14 dni w stosunku do roku 2011. O 7 dni wydłużył się również cykl rotacji należności a o 6 dni spadł cykl rotacji zobowiązań.

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

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

Wśród czynników zewnętrznych możemy wyróżnić:

- wysokość i wahania kursu walut,
- 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 należy stwierdzić, że grupa kapitałowa działa na rynku komponentów automatyki przemysłowej i jest to podstawowy segment jej działalności. Dla celów zarządczych cała działalność grupy kapitałowej rozpatrywana jest jako jeden segment.

### 2. Sprzedaż

#### NOTA NR 2

Przychody ze sprzedaży - struktura rzeczowa	od 01-01-2012 do 31-12-2012 (rok bieżący)	od 01-01-2011 do 31-12-2011 (rok ubiegły)
Przychody ze sprzedaży produktów	77 897	70 773
Przychody ze sprzedaży usług	871	1 172
<b>Razem przychody ze sprzedaży wyrobów i usług</b>	<b>78 768</b>	<b>71 945</b>
- w tym od jednostek powiązanych	366	436
Przychody ze sprzedaży towarów	35 862	39 022
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 203	2 150
<b>Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>38 065</b>	<b>41 172</b>
- w tym od jednostek powiązanych	36	37
<b>Ogółem przychody ze sprzedaży</b>	<b>116 833</b>	<b>113 117</b>
- w tym od jednostek powiązanych	402	473

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)
<b>Kraj</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	27 966	24 094
Przychody ze sprzedaży usług	535	889
Przychody ze sprzedaży towarów	6 370	6 628
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 202	2 143
<b>Razem przychody ze sprzedaży w kraju</b>	<b>37 073</b>	<b>33 754</b>
- w tym od jednostek powiązanych	0	0

**Eksport**

Przychody ze sprzedaży produktów	49 931	46 679
Przychody ze sprzedaży usług	336	283
Przychody ze sprzedaży towarów	29 492	32 394
Przychody ze sprzedaży materiałów	1	7
<b>Razem przychody ze sprzedaży na eksport</b>	<b>79 760</b>	<b>79 363</b>
- w tym od jednostek powiązanych	402	473
<b>Ogółem przychody ze sprzedaży</b>	<b>116 833</b>	<b>113 117</b>
- w tym od jednostek powiązanych	402	473

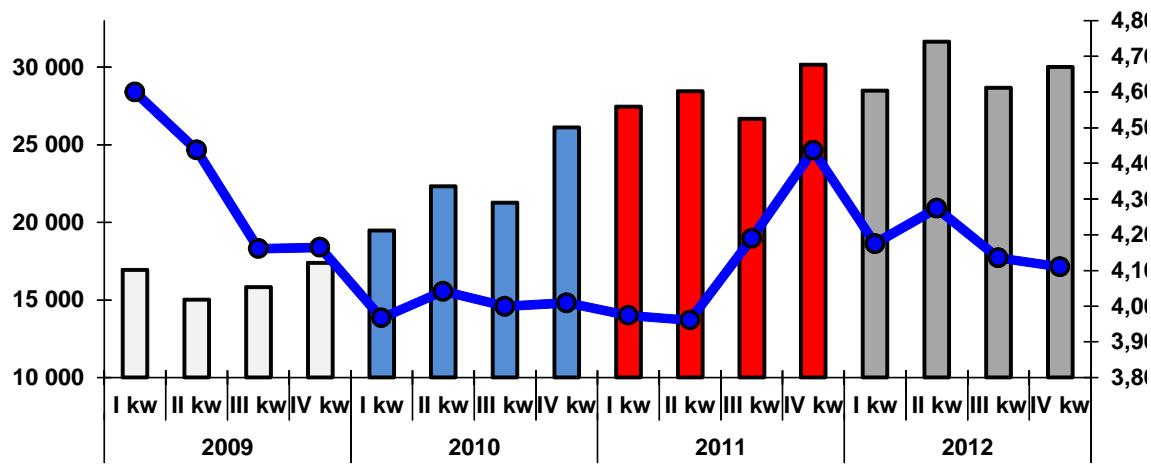
W 2012 r. grupa kapitałowa osiągnęła ok. 116.833 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do 2011 r. (113.117 tys. zł) stanowi wzrost o 3,3%.

Na poziom sprzedaży w 2012 r., w porównaniu do roku 2011 wpływ miało pozyskanie nowych klientów, nowych projektów, wygranie przetargów na montaż monitorów promieniowania, wzrost cen, ale również niższa sprzedaż do stałych kontrahentów, szczególnie w ostatnich miesiącach roku.

**Przychody ze sprzedaży**

Lp.	Treść	Rok		Dynamika
		2012	2011	
1	Wyroby i usługi	78 768	71 945	+9,5%
2	Towary i materiały	38 065	41 172	-7,5%
	<b>Razem</b>	<b>116 833</b>	<b>113 117</b>	<b>+3,3%</b>

Poziom sprzedaży i kurs euro w poszczególnych kwartałach przedstawia wykres.



**Struktura sprzedaży**

w tys. zł				
WYSZCZEGÓLNIENIE	2012	Udział %	2011	Udział %
<b>Polska</b>	<b>37 073</b>	<b>31,73%</b>	<b>33 754</b>	<b>29,84%</b>
<b>Eksport, w tym:</b>	<b>79 760</b>	<b>68,27%</b>	<b>79 363</b>	<b>70,16%</b>
Rynki wschodnie	34 233	29,30%	34 042	30,09%
Niemcy	25 662	21,96%	23 845	21,08%
Francja	3 861	3,30%	3 664	3,24%
Wielka Brytania	1 306	1,12%	1 088	0,96%
Włochy	2 315	1,98%	2 749	2,43%
Pozostałe kraje	12 383	10,61%	13 975	12,36%
<b>Razem</b>	<b>116 833</b>	<b>100,00%</b>	<b>113 117</b>	<b>100,00%</b>

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

W 2012 r. najwyższy wzrost sprzedaży odnotowano w Polsce o 3,3 mln zł tj. o 9,83% i do Niemiec o 1,8 mln zł, tj. o 7,6%. Rynek niemiecki poza Polską i krajami wschodnimi jest trzecim największym handlowym rynkiem grupy kapitałowej. Poza Włochami grupa kapitałowa wykazała dynamikę sprzedaży praktycznie na wszystkich wyodrębnionych geograficznie rynkach zbytu. Nawet w krajach gdzie zlikwidowane zostały nierentowne spółki zależne sprzedaż również wzrosła tj. do Wielkiej Brytanii, Niemiec i Francji, co świadczy o tym, że likwidacja tych spółek była dobrym przedsięwzięciem i nie miała negatywnego wpływu na działalność handlową grupy kapitałowej.

W sytuacji, gdy 70% przychodów ze sprzedaży pochodzi z eksportu poziomy i wahania kursów walut mają istotne znaczenie. Średni kurs euro w 2012 r. wyniósł 4,1736 i był wyższy o 0,8% w porównaniu do roku 2011. Kurs średni obliczono jako średnią arytmetyczną kursów średnich NBP, obowiązujących na koniec każdego miesiąca w poszczególnych okresach.

### 3. Koszty (w tym amortyzacja, świadczenia pracownicze)

**NOTA NR 3**

Koszt sprzedaży - struktura rzeczowa	od 01-01-2012 do 31-12-2012 (rok bieżący)	od 01-01-2011 do 31-12-2011 (rok ubiegły)
Koszt sprzedaży produktów	55 199	52 601
Koszt sprzedaży usług	2	674
<b>Razem koszty sprzedaży wyrobów i usług</b>	<b>55 201</b>	<b>53 275</b>
- w tym od jednostek powiązanych	232	292
Koszt nabycia sprzedanych towarów	28 856	30 311
Koszt nabycia sprzedanych materiałów	1 957	1 970
<b>Razem koszty nabycia towarów i materiałów</b>	<b>30 813</b>	<b>32 281</b>
- w tym od jednostek powiązanych	24	22
<b>Ogółem koszt sprzedaży</b>	<b>86 014</b>	<b>85 556</b>
- w tym od jednostek powiązanych	256	314

<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>od 01-01-2012 do 31-12-2012 (rok bieżący)</b>	<b>od 01-01-2011 do 31-12-2011 ( rok ubiegły)</b>
Amortyzacja	4 263	4 052
Zużycie materiałów i energii	59 182	65 987
Usługi obce	14 618	14 006
Podatki i opłaty	1 786	1 731
Wynagrodzenie	22 436	22 122
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 161	4 832
Pozostałe koszty rodzajowe	1 433	1 224
Koszt sprzedanych materiałów i towarów	8 496	9 032
<b>Razem koszty w układzie rodzajowym</b>	<b>117 375</b>	<b>122 986</b>
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 351	6 175
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	1 680	2 295
Koszty sprzedaży	972	1 442
Koszty ogólnego zarządu	16 842	14 796
Korekty konsolidacyjne	10 516	12 722
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>86 014</b>	<b>85 556</b>

<b>Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych, odpisy aktualizacyjne ujęte w rachunku zysków i strat</b>	<b>od 01-01-2012 do 31-12-2012 (rok bieżący)</b>	<b>od 01-01-2011 do 31-12-2011 ( rok ubiegły)</b>
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedanych towarów i produktów:</b>		
Amortyzacja środków trwałych	2 904	2 817
Amortyzacja wartości niematerialnych	156	52
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>		
Amortyzacja środków trwałych	482	372
Amortyzacja wartości niematerialnych	721	811
<b>Amortyzacja razem</b>	<b>4 263</b>	<b>4 052</b>

<b>Koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>od 01-01-2012 do 31-12-2012 (rok bieżący)</b>	<b>od 01-01-2011 do 31-12-2011 ( rok ubiegły)</b>
Wynagrodzenia	22 436	22 122
Koszty ubezpieczeń społecznych	4 431	4 137
Pozostałe świadczenia	730	695
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>27 597</b>	<b>26 954</b>

#### **4. Pozostała działalność operacyjna**

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>od 01-01-2012 do 31-12-2012 (rok bieżący)</b>	<b>od 01-01-2011 do 31-12-2011 ( rok ubiegły)</b>
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	908	747
Rozwiązanie rezerw	1 154	878
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	101	9
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	46	13
Umorzone zobowiązania	5	128
Inne	627	183
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 841</b>	<b>1 958</b>

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>od 01-01-2012 do 31-12-2012 (rok bieżący)</b>	<b>od 01-01-2011 do 31-12-2011 ( rok ubiegły)</b>
Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych	65	7
Odpis aktualizujący należności	451	129
Odpis aktualizujący prace badawczo-rozwojowe	0	356
Odpis aktualizujący środki trwałe, zapasy	501	1 642
Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	707	601
Utworzenie rezerw na odprawy emerytalne	322	355
Utworzenie rezerwy na zobowiązania	2 042	715
Utworzenie innych rezerw	1 069	8
Zapasy złomowane	23	60
Darowizny przekazane	51	45
Należności przedawnione, umorzono i uprawdopodobnione	0	11
Vat należny	12	58
Zdarzenia losowe	16	19
Likwidacja ST i WN	11	3
Inne	272	171
<b><u>Razem pozostałe koszty operacyjne</u></b>	<b>5 542</b>	<b>4 180</b>

## 5. Działalność finansowa

### NOTA NR 5

<b>Przychody finansowe</b>	<b>od 01-01-2012 do 31-12-2012 (rok bieżący)</b>	<b>od 01-01-2011 do 31-12-2011 ( rok ubiegły)</b>
Odsetki od udzielonych pożyczek	5	14
Pozostałe odsetki	188	59
Nadwyżka dodatnich nad ujemnymi różnicami kursowymi	0	301
-w tym zrealizowana nadwyżka na transakcjach zabezpieczających	0	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących pożyczki	17	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących na różnice kursowe	38	0
Aktualizacja wartości inwestycji-transakcje forward	0	19
Inne	261	133
<b><u>Razem przychody finansowe</u></b>	<b>509</b>	<b>526</b>

<b>Koszty finansowe</b>	<b>od 01-01-2012 do 31-12-2012 (rok bieżący)</b>	<b>od 01-01-2011 do 31-12-2011 ( rok ubiegły)</b>
Odsetki od kredytów i pożyczek	33	44
Odsetki od innych zobowiązań	195	192
Nadwyżka ujemnych nad dodatnimi różnicami kursowymi	394	62
-w tym na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających	0	0
Odpis aktualizujący należności z tytułu odsetek i pożyczek	7	214
Odpis aktualizujący -różnice kursowe	0	6
Aktualizacja wartości inwestycji	0	71
Strata ze zbycia inwestycji	0	14
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	97	80
Inne	86	121
<b><u>Razem koszty finansowe</u></b>	<b>812</b>	<b>804</b>

## 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	531	896
Zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych	-307	-23
<b>Obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>224</b>	<b>873</b>

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	11 888	8 824
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
<b>Zysk brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>11 888</b>	<b>8 824</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	2 259	1 677
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 740	1 473
Przychody nie będące podstawą opodatkowania	647	237
Odliczenia od dochodu	12 777	91
Ogółem podstawa opodatkowania	2 018	11 839
<b>Podatek należny</b>	<b>531</b>	<b>896</b>
Zwolnienia, odliczenia od podatku	0	0
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>531</b>	<b>896</b>

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na koniec 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 i przecena pożyczek	0	0	0	-33
Wycena transakcji finansowych/inwestycji	0	0	0	0
Inne	54	43	11	10
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>2 652</b>	<b>2 959</b>	<b>-307</b>	<b>-411</b>

	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
Niewypłacone wynagrodzenia	55	61	-6	3
Rezerwa na świadczenia pracownicze	211	150	61	67
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe 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	73	-145
Wycena papierów wartościowych	0	0	0	-179
Należności	163	100	63	-26
Inne	321	103	218	-70
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>3 137</b>	<b>3 062</b>	<b>75</b>	<b>-387</b>
			<b>-382</b>	<b>-24</b>

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)
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>3 062</b>	<b>3 449</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	3 062	3 449
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>1 018</b>	<b>240</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi z tytułu:	1 018	240
- przyspieszona amortyzacja podatkowa wartości niematerialnych	88	0
- strata podatkowa	475	0
- utworzona rezerwa świadczenia pracownicze, wynagrodzenia	61	70
- leasing środków trwałych	119	15
- rezerwa na pozostałe zobowiązania	0	52
- inne	275	103
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi z tytułu wyceny papierów wartościowych	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0	0
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>942</b>	<b>627</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	942	627
- wynagrodzenia wypłacone w następnym okresie	6	0

- utrata wartości udziałów	638	66
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	298	38
- rezerwa na audyt podatkowy, urlopy i inne	0	145
- wycena papierów wartościowych	0	179
- należności -odpisy aktualizujące	0	26
- inne	0	173
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
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu razem, w tym:</b>	<b>3 138</b>	<b>3 062</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	3 138	3 062
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

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

### Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.12.2011 r. wystąpiła działalność zaniechana, związana z likwidacją działalności produkcyjnej w Relpol Baltija na Litwie, w związku z przeniesieniem jej produkcji na Ukrainę do spółki zależnej DP Relpol Altera. W lutym 2012 r. podjęto decyzję o całkowitej likwidacji spółki Relpol Baltija. Likwidacja dobiega końca. Spółka czeka na decyzję władz podatkowych, która jest niezbędna do oddania dokumentów do archiwum państwowego.

Przychody, koszty oraz podatek dochodowy dotyczące działalności zaniechanej.

Wyszczególnienie	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
Przychody z działalności operacyjnej	0	2122
Koszty z działalności operacyjnej	0	2153
<b>Zysk/strata brutto</b>	<b>0</b>	<b>-31</b>
Przychody/koszty finansowe netto	0	-3
<b>Zysk/strata z działalności zaniechanej przed opodatkowaniem</b>	<b>0</b>	<b>-34</b>
Podatek dochodowy wynikający z zysku/straty przed opodatkowaniem	0	-13
<b>Wynik netto przypisany działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>-47</b>

Przepływy netto środków pieniężnych dotyczące działalności zaniechanej.

Wyszczególnienie	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
Przepływy z działalności operacyjnej	0	239
Przepływy z działalności inwestycyjnej	0	52
Przepływy z działalności finansowej	0	0
<b>Wpływy/wypływy środków pieniężnych netto</b>	<b>0</b>	<b>291</b>

### Działalność sprzedana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.12.2012 r. i 31.12.2011 r. grupa kapitałowa nie dokonała sprzedaży żadnej z prowadzonych działalności.

### Rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Grupa kapitałowa na dzień 31.12.2011 r. posiadała aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży o wartości 493 tys. zł i były to:

- nieruchomość położona w Świeradowie Zdroju o wartości 24 tys. zł, którą Relpol S.A. zamierzał sprzedać. W skład tej nieruchomości wchodziły grunty będące w użytkowaniu wieczystym oraz budynek wykorzystywany w przeszłości na ośrodek wczasowy. Nieruchomość została sprzedana w listopadzie 2012 r.
- budynek spółki Relpol Baltija, o wartości 469 tys. zł, w którym prowadzona była działalność produkcyjna. Budynek został sprzedany w grudniu 2012 r.

Na dzień 31.12.2012 r. nie było aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

## 8. Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej

### Nota 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 przyjęta do ustalenia rozwodnionego kapitału własnego i zysku na akcję w sztukach	9 609 193	9 609 193
Kapitał własny w tys. zł	67 797	60 762
Kapitał własny na akcję zł/szt.	7,06	6,32
Rozwodniony kapitał własnego na akcję zł/szt.	7,06	6,32
Zysk (-strata) netto (zanualizowany) w tys. zł	9 196	6 892
Zysk (-strata) na jedną akcję zwykłą zł/szt.	0,96	0,72
Rozwodniony zysk (-strata) na jedną akcję zwykłą zł/szt.	0,96	0,72

## 10. Majątek trwały rzeczowy

### NOTA NR 10

Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia, środki transportu i inne środki trwałe techniczne i maszyny	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
Stan na 31.12.2012					
Wartość netto na 01.01.2012	493	6 501	18 266	811	26 071
Zwiększenia stanu	0	5	4 588	11 793	16 386
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	318	1 068	7 024	8 410
-sprzedaż	0	301	812	0	1 113
-likwidacja	0	0	246	0	246

*Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za 2012 r.*

-inne	0	17	10	7 024	7 051
Odpis amortyzacyjny za okres	0	402	2 982	0	3 384
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków trwałych	0	301	1 046	0	1 347
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-21	0	0	0	-21
<b>Wartość netto na 31.12. 2012 r.</b>	<b>514</b>	<b>6 087</b>	<b>19 850</b>	<b>5 580</b>	<b>32 031</b>

**Stan na 01.01.2012**

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

**Stan na 31.12.2012**

Wartość brutto	493	13 742	77 407	5 580	97 222
Umorzenie	0	7 657	56 405	0	64 062
Odpisy aktualizujące	-21	-2	1 152	0	1 129
<b>Wartość netto</b>	<b>514</b>	<b>6 087</b>	<b>19 850</b>	<b>5 580</b>	<b>32 031</b>

Stan na 31.12.2011	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia, środki transportu i inne środki trwałe techniczne i maszyny	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
<b>Wartość netto na 01.01.2011</b>	<b>424</b>	<b>6 953</b>	<b>18 960</b>	<b>77</b>	<b>26 414</b>
Zwiększenia stanu	69	422	2 235	1 104	3 830
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	469	370	370	1 209
- sprzedaż	0	0	80	127	207
- likwidacja	0	0	221	0	221
- inne	0	469	69	243	781
Odpis amortyzacyjny za okres	0	407	2 787	0	3 194
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków trwałych	0	0	228	0	228
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	-2	0	0	-2
<b>Wartość netto na 31.12. 2011</b>	<b>493</b>	<b>6 501</b>	<b>18 266</b>	<b>811</b>	<b>26 071</b>

**Stan na 01.01.2011**

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

**Stan na 31.12.2011**

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

Na dzień 31.12.2012 roku grupa kapitałowa 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.

**Opis zabezpieczeń ustanowionych na środkach trwałych:**

Na 31.12.2012 r. grupa kapitałowa posiadała kredyty bankowe w Raiffeisen Bank Polska S.A., których zabezpieczeniem są środki trwałe, jakie będą nabywane w ramach prowadzonych inwestycji.

**W 2012 roku grupa kapitałowa poniosła nakłady na środki trwałe w budowie :**

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

**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
1. Wyposażenie	0
<b>Razem</b>	<b>5 580</b>

## 11. Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 31.12.2012 oraz na dzień 31.12.2011 r. grupa kapitałowa 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
<b>Wartość netto na 01.01.2012</b>	<b>3 661</b>	<b>1 805</b>	<b>449</b>	<b>403</b>	<b>6 318</b>
<b>Zwiększenia stanu</b>	<b>513</b>	<b>2 007</b>	<b>161</b>	<b>0</b>	<b>2 681</b>
<b>Zmniejszenia stanu z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>758</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>758</b>
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- inne	0	758	0	0	758
Odpis amortyzacyjny za okres	638	0	114	125	877
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości niematerialnych	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości	-250	0	0	0	-250
<b>Wartość netto na 31.12. 2012 r.</b>	<b>3 786</b>	<b>3 054</b>	<b>496</b>	<b>278</b>	<b>7 614</b>
<b>Stan na 01 stycznia 2012</b>					
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
<b>Wartość netto</b>	<b>3 661</b>	<b>1 805</b>	<b>449</b>	<b>403</b>	<b>6 318</b>

*Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za 2012 r.*

<b>Stan na 31 grudnia 2012</b>					
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
<b>Wartość netto</b>	<b>3 786</b>	<b>3 054</b>	<b>496</b>	<b>278</b>	<b>7 614</b>

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

<b>Stan na 01 stycznia 2011</b>					
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
<b>Wartość netto</b>	<b>3 903</b>	<b>1 205</b>	<b>478</b>	<b>528</b>	<b>6 114</b>

<b>Stan na 31 grudnia 2011</b>					
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
<b>Wartość netto</b>	<b>3 661</b>	<b>1 805</b>	<b>449</b>	<b>403</b>	<b>6 318</b>

W skład wartości niematerialnych wchodzi: koszty prac rozwojowych, licencje na programy komputerowe, licencje na użytkowanie programu SAP, licencje na użytkowanie programu płacowego oraz zakup baz wiedzy o klientach i rynku. Grupa poniosła nakłady na prace rozwojowe w 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 grupie kapitałowej na dzień bilansowy nie występują wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży.

**Wartość firmy**

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

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

### 13. Inwestycje finansowe

#### Połączenia jednostek gospodarczych

W okresach sprawozdawczych zakończonych 31.12.2012 r. i 31.12.2011 r. nie było żadnych połączeń z innymi jednostkami gospodarczymi.

#### Udział we wspólnym przedsięwzięciu

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

#### Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym grupa kapitałowa posiadała długoterminowe aktywa finansowe z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na rynku regulowanym dostępne do sprzedaży.

Dane te przedstawiono w poniższej tabeli.

#### NOTA NR 13

Aktywa finansowe	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)
<b>Akcje - wartość bilansowa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wartość według cen nabycia	0	0
Odpis aktualizujący	0	0
<b>Udziały -wartość bilansowa</b>	<b>376</b>	<b>376</b>
Wartość według cen nabycia	1 844	1 844
Odpis aktualizujący	-1 468	-1 468
Inne (kaucje, pożyczki)	12	16
<b>Ogółem akcje i udziały</b>	<b>388</b>	<b>392</b>
<i>w tym w jednostkach zależnych</i>	388	392

Zmiany stanu długoterminowych aktywów finansowych	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	392	396
Zwiększenia z tytułu:	-4	-4
- zakup udziałów	0	0
- podniesienie kapitału	0	0
- inne	-4	-4
Pożyczki udzielone	0	0
Zmniejszenia z tytułu:	0	0
- sprzedaż udziałów	0	0
- likwidacja	0	0
-trwała utrata wartości	0	0
- inne	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>388</b>	<b>392</b>

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za 2012 r.

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Nazwa spółki	siedziba	przedmiot działalności	charakter powiązania	metoda konsolidacji	data objęcia kontroli	wartość akcji/udziałów według ceny nabycia	korekty aktualizujące	wartość bilansowa udziałów	% udział w kapitale	% udział w ogólnej liczbie głosów
Relpol-Altera Sp. z o.o.	Kijów, Ukraina	Handel i produkcja	zależna	wyłączona	2004-05-13	848	-542	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	Mirostowice Dolne, Polska	Produkcja	zależna	pełna	2007-06-27	52	-52	0	100	100
Wyłączenia konsolidacyjne						-9	0	-9	0	0
<b>Razem</b>						<b>4 775</b>	<b>-4 399</b>	<b>376</b>		

Dane ze sprawozdań spółek bez wyłączeń konsolidacyjnych

Nazwa spółki	w tys. zł							
	kapitał własny	kapitał zakładowy	zysk/strata netto	zobowiązania	należności	aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży	otrzymane lub należne dywidendy
Relpol-Altera Sp. z o.o.	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.

## Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za 2012 r.

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

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

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

Jednostka dominująca udzieliła następujących pożyczek jednostkom zależnym:

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

Jednostka dominująca w 2012 r. nie posiadała pożyczek udzielonych jej przez jednostki zależne.

### Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień bilansowy 31.12.2012 r. grupa kapitałowa nie posiadała otwartych instrumentów finansowych. Zawierane przez Relpol S.A. transakcje zabezpieczające typu forward i opcje wykazywane były w sprawozdaniu finansowym jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu w wartości godziwej lub jako zobowiązanie finansowe. Wartość godziwa jest obliczana przy użyciu bieżącej wartości netto przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi kontraktami, kwotowanych stóp rynkowych, kwotowanych rynkowych kursów walut forward i opcji.

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



## 14. Zapasy

### NOTA NR 14

Zapasy	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)
Materiały	7 742	6 551
Półprodukty i produkty w toku	7 136	8 276
Produkty gotowe	8 503	6 566
według kosztu wytworzenia	8 503	6 566
według wartości netto możliwej do uzyskania	8 230	6 395
Towary	4 858	4 183
Zaliczki na towary	259	365
Odpisy aktualizujące	1 541	3 131
<b>Zapasy razem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania</b>	<b>26 957</b>	<b>22 810</b>

## 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	36	167
- do 12 miesięcy	36	167
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niezależnych	17 029	19 248
- do 12 miesięcy	17 029	19 248
- powyżej 12 miesięcy	0	0
<b>Należności ogółem (brutto)</b>	<b>17 065</b>	<b>19 415</b>
Odpis aktualizujący należności	450	308
<b>Należności netto</b>	<b>16 615</b>	<b>19 107</b>

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	5 750	9 249
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	8 353	7 913
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	210	233
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1	2
powyżej 1 roku	0	0
należności przeterminowane	2 751	2 018
przecena należności	0	0
<b>Należności razem (brutto)</b>	<b>17 065</b>	<b>19 415</b>
odpis aktualizujący wartość należności	450	308
<b>Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)</b>	<b>16 615</b>	<b>19 107</b>

<b>Należności z tytułu dostaw, robót i usług przeterminowane z podziałem na należności nie spłacone w okresie:</b>	<b>2012-12-31 (rok bieżący)</b>	<b>2011-12-31 (rok ubiegły)</b>
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	44
<b><u>Należności przeterminowane razem (brutto)</u></b>	<b>2 751</b>	<b>2 018</b>
odpis aktualizujący wartość należności	450	308
<b><u>Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem (netto)</u></b>	<b>2 301</b>	<b>1 710</b>

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

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

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

<b>Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>2012-12-31 (rok bieżący)</b>	<b>2011-12-31 (rok ubiegły)</b>
Stan na początek okresu	308	387
zwiększenie	411	129
zmniejszenie	269	208
<b><u>Stan na koniec okresu</u></b>	<b>450</b>	<b>308</b>

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

## 16. Pozostałe należności krótko i długoterminowe

### NOTA NR 16

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

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
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>95</b>	<b>76</b>

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
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Należności długoterminowe	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
<b>Razem należności długoterminowe</b>	<b>95</b>	<b>0</b>	<b>95</b>	<b>76</b>	<b>0</b>	<b>76</b>

Należności krótkoterminowe pozostałe	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)
Należności budżetowe	2 329	1 546
Należności krótkoterminowe z tytułu sprzedaży udziałów	212	226
Należności z tytułu zaliczek i kaucji	436	435
Inne	268	184
<b>Razem pozostałe należności brutto</b>	<b>3 245</b>	<b>2 391</b>
Odpis aktualizujący	403	204
<b>Razem pozostałe należności netto</b>	<b>2 842</b>	<b>2 187</b>
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących pozostałych należności	2012-12-31 (rok bieżący)	2011-12-31 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	204	204
zwiększenia	313	0
zmniejszenia	114	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>403</b>	<b>204</b>

## 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	51
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5 944	3 314
Lokaty krótkoterminowe	3 250	2 090
<b><u>Razem środki pieniężne</u></b>	<b>9 256</b>	<b>5 455</b>

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 spółek 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 9.256 tys. zł (na 31.12.2011 r.: 5.455 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
- inne	63	64
<b><u>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem</u></b>	<b>281</b>	<b>227</b>

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

## 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
<b>Razem</b>				<b>9 609 193</b>	<b>48 046</b>			

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

Akcjonariusze	stan na:	stan na:	stan na:	stan na:	stan na:	stan na:
	19.04.2013	19.04.2013	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2011	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%
<b>Razem</b>	<b>9 609 193</b>	<b>100,00%</b>	<b>9 609 193</b>	<b>100,00%</b>	<b>9 609 193</b>	<b>100,00%</b>

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
Korekty konsolidacyjne	161	43
<b>Razem kapitał zapasowy</b>	<b>4 516</b>	<b>124</b>

Nota 19C

<b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>2012-12-31 (rok bieżący)</b>	<b>2011-12-31 (rok ubiegły)</b>
Z tytułu ustawowej aktualizacji środków trwałych	1 415	1 445
Przecena prawa wieczystego użytkowania	192	192
<b>Razem kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>1 607</b>	<b>1 637</b>

**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)**

<b>Data wniesienia kapitału</b>	<b>Wartość wg ceny nominalnej</b>	<b>Wskaźniki hiperinflacyjny</b>	<b>Wartość kapitału po przeliczeniu</b>	<b>Różnica Korekta hiperinflacji</b>
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
<b>Razem</b>	<b>48 045,80</b>	<b>x</b>	<b>59 766,36</b>	<b>11 720,56</b>

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 11.720 tys. zł

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

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

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

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

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

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

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	-4.655 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego	11.721 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego	1.336 tys. zł
<b>Ogółem zysk/ strata z lat ubiegłych po korektach</b>	<b>8.402 tys. zł</b>

## 20. Rezerwy

### NOTA NR 20

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

<b>Ogółem rezerwy na świadczenia pracownicze</b>	<b>1 112</b>	<b>790</b>
- krótkoterminowe	0	0
- długoterminowe	1 112	790

<b>Założenia aktuarialne</b>	<b>2012-12-31 (rok bieżący)</b>	<b>2011-12-31 (rok ubiegły)</b>
Stopa dyskontowa w %	4,5	2,80
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń w %	1,5	1,00

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

<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw według tytułów</b>	<b>2012-12-31 (rok bieżący)</b>	<b>2011-12-31 (rok ubiegły)</b>
<b>Rezerwa na przyszłe zobowiązanie podatkowe</b>		
Stan na początek okresu	0	0
Utworzenie rezerwy	0	0
Rozwiązanie rezerwy	0	0
<b>Stan rezerwy na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
w tym krótkoterminowe	0	0
<b>Rezerwy pozostałe</b>		
Stan na początek okresu	732	1 439
Utworzenie rezerwy	3 817	2 447
Koszty wypłaconych świadczeń	2 235	0
Rozwiązanie rezerwy	1 248	3 154
<b>Stan rezerwy na koniec okresu</b>	<b>1 066</b>	<b>732</b>
w tym krótkoterminowe	1 066	732

## 21. Kredyty i pożyczki

### NOTA NR 21

<b>Oprocentowane kredyty i pożyczki</b>	<b>waluta</b>	<b>efektywna stopa %</b>	<b>termin spłaty</b>	<b>2012-12-31</b>	<b>2011-12-31</b>
<b>Długoterminowe</b>					
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
<b>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe</b>				<b>5 918</b>	<b>0</b>
<b>Krótkoterminowe</b>					
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
<b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>				<b>928</b>	<b>1 539</b>
<b>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe</b>				<b>6 846</b>	<b>1 539</b>



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
<b>Razem</b>		<b>12 304</b>	<b>6 846</b>	<b>5 500</b>	<b>1 539</b>

## 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	
<b>Razem</b>		<b>2 327</b>			<b>1 477</b>	
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.

Jednostka dominująca 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	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Wobec jednostek pozostałych	9 574	7 829
- do 12 miesięcy	9 574	7 829
- powyżej 12 miesięcy	0	0
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>9 574</b>	<b>7 829</b>

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)
<b>Długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń	0	0
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>6 498</b>	<b>8 304</b>
Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń	276	194
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych:	1 926	1 853
- podatek dochodowy od osób prawnych	0	2
- podatek dochodowy od osób fizycznych	346	327
- podatek VAT	207	167
- podatek z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 366	1 351
- inne	7	6
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1 079	1 210
Zobowiązania wobec ZFŚS	344	0
Inne zobowiązania wobec pracowników	9	53
Zobowiązania finansowe	2 550	4 187
Inne zobowiązania	314	807

## 25. Zobowiązania warunkowe

Na dzień bilansowy 31.12.2012 r. i 31.12.2011 r. grupa kapitałowa nie posiadała zobowiązań warunkowych.

### Sprawy sądowe

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

### Poręczenia

Poręczenia na 31.12.2012 roku nie występują.

## 26. Ryzyko finansowe i instrumenty finansowe

Zidentyfikowane zostały następujące, główne obszary ryzyka finansowego:

### 1. Ryzyko walutowe.

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

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

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). Ze względu na nieistotność danych z jednostek zależnych, w tabeli zaprezentowano dane dotyczące jednostki dominującej.

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
<b>Razem zwiększenie / (zmniejszenie)</b>	<b>775</b>	<b>-775</b>	<b>55</b>	<b>-55</b>	<b>17</b>	<b>-17</b>	<b>847</b>	<b>-847</b>

### 2. Ryzyko stopy procentowej.

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

Ze względu na to, iż kapitał obcy odsetkowy na dzień sporządzenia bilansu stanowi ok. 8,4% pasywów, a jednocześnie potencjalne wahania stóp procentowych są niewielkie, grupa kapitałowa nie stosuje narzędzi zabezpieczających w tym zakresie uznając, że ryzyko to nie jest znaczące.

### 3. Ryzyko kredytowe.

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

W ocenie jednostki dominującej wzrosły możliwości finansowania działalności spółek kapitałem obcym. Grupa kapitałowa zaciągnęła kredyt w Raiffeisen Bank Polska z limitem 5,5 mln zł, z czego na dzień bilansowy wykorzystano 2,2 mln zł oraz w BRE Banku z limitem 6,8 mln zł, z tego na dzień bilansowy wykorzystano 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 grupy kapitałowej.

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

#### **4. Ryzyko kredytu kupieckiego.**

Powyższe ryzyko wynika z faktu, iż praktycznie cała sprzedaż realizowana jest z odroczonym terminem płatności. Powoduje to, że udział należności handlowych w aktywach wynosi ok. 16,7%.

Grupa minimalizuje powyższe ryzyko poprzez współpracę z wiarygodnymi i długoletnimi partnerami handlowymi. Ponadto w szerokim zakresie wykorzystuje się ubezpieczenie należności oraz informacje z wywiadowni gospodarczych. Zarząd jednostki dominującej ocenia, że ryzyko to jest mało istotne.

#### **5. Ryzyko makroekonomiczne.**

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

#### **6. Ryzyko związane z płynnością.**

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

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

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

W ocenie Zarządu ryzyko takie istnieje, jednakże biorąc pod uwagę stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień bilansowy (9.256 tys. zł) oraz stan zadłużenia obcego należy ocenić, że jest ono mało istotne. Grupa kapitałowa posiadała na dzień bilansowy zobowiązania z tyt. leasingu, kredytów i factoringu w kwocie ogółem 10.873 tys. zł.

#### **7. Ryzyko uzależnienia się od dużego odbiorcy.**

Emitent stara się dywersyfikować odbiorców swoich produktów i towarów. Grupa kapitałowa poza kilkoma większymi partnerami handlowymi posiada znaczną ilość mniejszych klientów rozproszonych w kraju i po Europie. Poza Unię oferta grupy kapitałowej 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 13%, 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 finansowe grupy kapitałowej**

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

## **28. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego**

Rada Nadzorcza spółki w dniu 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 siedziba w Warszawie, ul. Postępu 12, wpisaną na listę podmiotów posiadających uprawnienia do badania sprawozdań finansowych pod nr 3355.

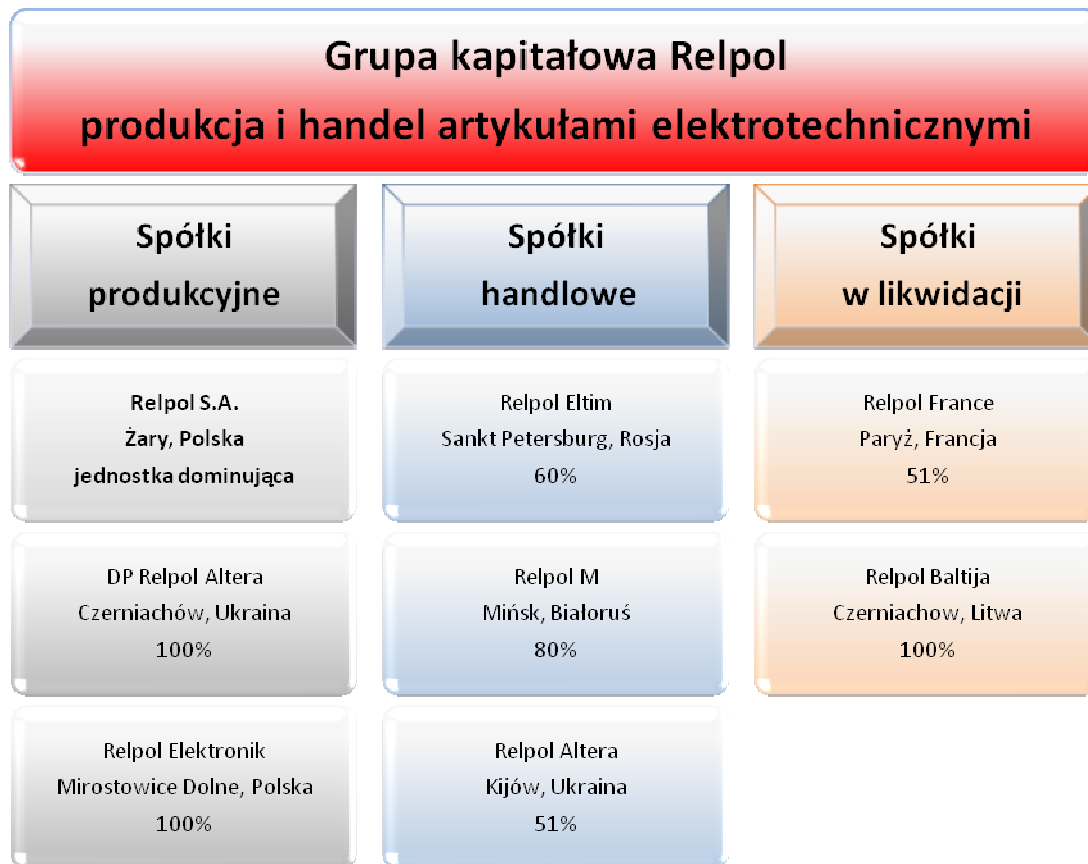
Wybór podmiotu do badania sprawozdania finansowego dokonany został zgodnie zobowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

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 diet.

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 powiązаными.**

Nazwa podmiotu	Sprzedaż podmiotom powiązanым		Zakupy od podmiotów powiązanых		Dywidendy		Należności z tytułu dostaw i usług		Pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		Pozostałe zobowiązania	
	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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Relpol Baltija	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Relpol-M j.v	402	473	0	0	0	0	37	165	0	0	0	0	0	0
Relpol-Eltim Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Relpol Elektronik	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>402</b>	<b>473</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>37</b>	<b>165</b>	<b>211</b>	<b>265</b>	<b>236</b>	<b>422</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

### 30. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie brutto za 2012 rok w PLN
<b>Członkowie Zarządu</b> w tym:	<b>1 010 014</b>
Prezes Zarządu - Rafał Gulka	590 000
Wiceprezes Zarządu - Tomasz Grabczan	420 014
<b>Członkowie Rady Nadzorczej</b> w tym:	<b>165 913</b>
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
<b>Ogółem wynagrodzenie władz spółki:</b>	<b>1 175 925</b>

### 32. Pożyczki udzielone władzom spółki

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

### 33. Zatrudnienie

Etaty	31.12. 2012	31.12.2011
Relpol S.A.	424	434
Relpol Baltija	1	21
Relpol Eltim	12	13
DP Relpol Altera	310	211
Relpol Elektronik	45	38
Pozostałe spółki	6	12
<b>Ogółem Grupa</b>	<b>798</b>	<b>729</b>

Zatrudnienie w GK wzrosło w stosunku do 31.12.2011 r. o 69 osób. Wzrost zatrudnienia nastąpił w grupie pracowników produkcyjnych, co spowodowane zostało wzrostem produkcji w Relpol S.A. i w DP Relpol Altera. Relpol S.A. zatrudnia też dodatkowo pracowników na umowę zlecenie i korzysta z outsourcingu pracowniczego.



## V. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### 1. Istotne zasady rachunkowości

#### **Format sprawozdania**

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

#### **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 r. zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 26.06.2012 r.

Skonsolidowane 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 Jednostki dominujące prowadzone są w jej siedzibie w Żarach.

##### **Waluta sprawozdania**

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

##### **Zawartość sprawozdania**

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

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

### 2. Zasady wyceny

#### **Aktywa trwałe**

##### **Wartości niematerialne**

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe, które przeznaczone są do realizacji działalności statutowych 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.

Grupa kapitałowa 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. Wprowadzono procedurę corocznej weryfikacji stawek amortyzacyjnych w kontekście okresu ekonomicznej użyteczności.

Przy określaniu okresu dalszego użytkowania środków trwałych uwzględnia się:

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

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

### **Wartość środków trwałych w budowie**

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

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

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

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego (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 pomniejszają do jej wartości netto skumulowane odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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

### **Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

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

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

Zmiana klasyfikacji aktywów jako przeznaczone do zbycia następuje w spółce wtedy gdy Zarząd podjął decyzję o jego sprzedaży, a aktywo będzie generowało przychód ze sprzedaży, a nie jak dotychczas przychód z działalności operacyjnej. Grupa kapitałowa 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 ściągłości należności bądź na podstawie struktur wiekowych sald należności.

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

Transakcje zawierane w walucie polskiej wykazywane są według wartości nominalnej.

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

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

Na 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**

Grupa kapitałowa 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 Grupa kapitałowa klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

### **Aktywa finansowe**

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

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

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

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

W Grupie kapitałowej do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (grupa 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 Grupa kapitałowa 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 spółki posiadają zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Grupa kapitałowa zalicza do tej kategorii wyłącznie notowane instrumenty dłużne o ile nie zostały uprzednio zakwalifikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży Grupa kapitałowa 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 grupie. Ponadto Grupa kapitałowa 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 grupie kapitałowej do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółki nie stosują 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 Grupa kapitałowa 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.

#### **Kursy zamknięcia dla pozycji pieniężnych wyrażonych w walutach obcych.**

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

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

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego 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 odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia*
- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych*

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy kapitałowej, 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 grupy na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

Grupa kapitałowa stosuje zmieniony MSSF 1 od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską, tj. od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 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*.

Grupa kapitałowa stosuje 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 Grupy kapitałowej.

- *Zmiany w MSSF 7 Ujawnienia – Przekazanie aktywów finansowych*

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 7 października 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 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 Grupy kapitałowej.

- **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę kapitałową**

Grupa kapitałowa 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 Grupa kapitałowa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- *MSSF 9 Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. Po opublikowaniu nowy standard podlegał dalszym pracom i został częściowo zmieniony. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2015 roku.

Grupa kapitałowa stosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 roku.

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

- *MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe*

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

Grupa kapitałowa stosuje 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.

Grupa kapitałowa stosuje 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.

Grupa kapitałowa 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.

Grupa kapitałowa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2013 roku.

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

- *MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe*

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

Grupa kapitałowa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 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*.

Grupa kapitałowa 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.

Grupa kapitałowa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

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

Grupa kapitałowa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 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.

Grupa kapitałowa zastosuje zmieniony MSSF od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

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

Grupa kapitałowa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2013 roku.

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

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

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

Grupa kapitałowa 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.

Grupa kapitałowa zastosuje zmieniony MSSF 1 od 1 stycznia 2013 roku.

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

- *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).

Grupa kapitałowa 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 Grupy kapitałowej.

- *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.

Grupa kapitałowa 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.

Grupa kapitałowa stosuje 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 Grupę kapitałową 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 odroczonej: 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.




*Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za 2012 r.*

---


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.