

**SKRÓCONE
ŚRÓDROCZNE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
„RELPOL” S.A.**

**SPORZĄDZONE
ZA I półrocze 2013 R**

wg MSR/ MSSF



Żary, sierpień 2013 r.

Spis treści

I.	INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE.....	3
1.	Informacje ogólne	3
2.	Władze Spółki.....	4
3.	Kapitał akcyjny	4
4.	Wybrane dane finansowe.....	5
II.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	6
1.	Skrócony rachunek zysków i strat.....	6
2.	Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
3.	Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	7
4.	Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
5.	Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	9
6.	Oświadczenie Zarządu o prawidłowości sprawozdania	10
7.	Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru biegłego rewidenta.....	11
III.	INFORMACJA DODATKOWA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE.....	12
1.	Omówienie wyników finansowych Relpol S.A.	12
2.	Środki pieniężne i przepływy.....	15
3.	Podatek dochodowy	15
4.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	16
5.	Odpisy i rezerwy	16
6.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	17
7.	Instrumenty finansowe.....	17
8.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	19
9.	Analiza wskaźnikowa	20
10.	Dywidendy.....	21
11.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	21
12.	Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych wcześniej prognoz.....	22
13.	Opis czynników i zdarzeń, szczególnie o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe spółki	22
14.	Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności	22
15.	Segmenty działalności.....	22
16.	Działalność sprzedana lub zaniechana	25
17.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	25
18.	Zdarzenia po dniu bilansowym	25
19.	Wpływ hiperinflacji na kapitały własne.....	26
20.	Przyjęte zasady rachunkowości.....	27
21.	Zmiany przyjętych zasad rachunkowości	35

I. INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE

1. Informacje ogólne

Dane o spółce

Nazwa spółki: „RELPOL” Spółka Akcyjna

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

Podstawowy przedmiot działalności:

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

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

Numer KRS: 0000088688

Czas trwania spółki jest nieograniczony

Okres objęty sprawozdaniem: od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r.

Dane porównywalne za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. i od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r.

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

2. Władze Spółki

Zarząd Spółki

Rafał Gulka - Prezes Zarządu,
Tomasz Grabczan - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

W dniu 14.06.2013 r. dobiegła końca kadencja Rady Nadzorczej. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wybrało na nową kadencję Rady Nadzorczej następujące osoby:

1. Adam Ambroziak - przewodniczący
2. Joanna Boćkowska - wiceprzewodnicząca RN
3. Marek Wójcikowski
4. Piotr Osiński
5. Rafał Mania

Skład osobowy do dnia 14.06.2013 r.

1. Adam Ambroziak - przewodniczący
2. Joanna Boćkowska - wiceprzewodnicząca RN
3. Marek Wójcikowski
4. Monika Zakrzewska
5. Rafał Mania

3. Kapitał akcyjny

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

Kapitał akcyjny dzieli się na:

- 360.300 akcji serii A na okaziciela
- 240.200 akcji serii B na okaziciela
- 254.605 akcji serii C na okaziciela
- 18.458 akcji serii D na okaziciela
- 8.735.630 akcji serii E na okaziciela

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

4. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO	w tys. EURO
	Za 1 półrocze okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	Za 1 półrocze okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	Za rok ubiegły okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Za 1 półrocze okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	Za 1 półrocze okres od 01.01.2012 do 30.06.2012	Za rok ubiegły okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT						
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	42 793	50 841	94 537	10 155	12 035	22 651
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 428	4 942	9 503	576	1 170	2 277
Zysk (strata) brutto	3 254	5 657	10 364	772	1 339	2 483
Zysk (strata) netto	2 822	5 657	10 618	670	1 339	2 544
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH						
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 077	4 047	11 464	493	958	2 747
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 569	-3 960	-9 198	-847	-937	-2 204
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 127	1 654	1 262	267	391	302
Przepływy pieniężne netto, razem	-365	1 741	3 528	-86	412	845
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ						
	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2012	Stan na 30.06.2013	Stan na 30.06.2012	Stan na 31.12.2012
Aktywa razem	88 878	81 367	85 385	20 530	19 094	20 886
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	25 217	21 934	20 990	5 825	5 147	5 134
Zobowiązania długoterminowe	7 568	3 648	6 836	1 748	856	1 672
Zobowiązania krótkoterminowe	15 361	14 818	11 984	3 548	3 477	2 931
Kapitał własny	63 661	59 433	64 395	14 705	13 947	15 751
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	48 046	11 098	11 275	11 752
POZOSTAŁE						
Liczba akcji	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,81	1,05	1,10	0,19	0,25	0,26
Rozwodniony zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,81	1,05	1,10	0,19	0,25	0,26
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,29	0,59	1,10	0,07	0,14	0,26
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,29	0,59	1,10	0,07	0,14	0,26
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,62	6,18	6,70	1,53	1,45	1,64
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,62	6,18	6,70	1,53	1,45	1,64
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,37	0,20	0,20	0,09	0,05	0,05

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

W celu przeliczenia powyższych kwot użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla euro w poszczególnych dniach bilansowych i przedziałach czasowych:

	Kurs euro w zł	01.01.2013 30.06.2013	30.06.2013	01.01.2012 30.06.2012	30.06.2012	01.01.2012 31.12.2012	31.12.2012
1	Kurs euro śr. w okresie	4,2140	---	4,2246	---	4,1736	---
2	Kurs euro na dzień bilansowy	---	4,3292	---	4,2613	---	4,0882

II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Skrócony rachunek zysków i strat

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01.2013 do 30.06.2013 (rok bieżący)	od 01.01.2012 do 30.06.2012 (rok ubiegły)
w tys. zł		
Przychody netto ze sprzedaży produktów , towarów i materiałów	42 793	50 841
Koszt sprzedanych produktów , towarów i materiałów	32 417	36 213
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	10 376	14 628
Koszty sprzedaży	400	468
Koszty ogólnego zarządu	7 282	6 651
Zysk(strata) ze sprzedaży	2 694	7 509
Pozostałe przychody operacyjne	589	535
Pozostałe koszty operacyjne	855	3 102
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	2 428	4 942
Przychody finansowe	1 043	893
Koszty finansowe	217	178
Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej kontynuowanej	3 254	5 657
Podatki	432	0
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0
Zysk (strata) netto działalności gospodarczej kontynuowanej	2 822	5 657
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto na działalności sprzedanej	0	0
Zysk (strata) netto	2 822	5 657
Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł/szt):		
- zwykłą	0,29	0,59
- rozwodnioną	0,29	0,59

2. Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.01.2013 do 30.06.2013 (rok bieżący)	od 01.01.2012 do 30.06.2012 (rok ubiegły)
w tys. zł		
Zysk (strata) netto	2 822	5 657
Inne całkowite dochody, które podlegają lub mogą podlegać reklasyfikacji do zysku lub straty bieżącego okresu	0	0
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0
Wycena papierów wartościowych	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0
Całkowite dochody ogółem	2 822	5 657
Zysk (strata) netto na jedną akcję:		
- zwykłą	0,29	0,59
- rozwodnioną	0,29	0,59

3. Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

w tys. zł	30.06.2013 (rok bieżący)	31.12.2012 (rok ubiegły)	30.06.2012 (rok ubiegły)
AKTYWA			
Aktywa trwale (długoterminowe)	40 870	39 018	34 151
Rzeczowe aktywa trwale	32 458	30 659	26 867
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Wartości niematerialne	7 950	7 614	6 832
Aktywa finansowe	395	397	399
Należności długoterminowe	67	95	53
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	253	0
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	48 008	46 367	47 192
Zapasy	22 290	24 559	21 490
Należności z tytułu dostaw i usług	17 723	13 330	18 801
Należności pozostałe	997	1 337	1 279
Inwestycje krótkoterminowe	4	17	54
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 454	6 843	5 056
Rozliczenia międzyokresowe	540	281	512
Aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży	0	0	24
Aktywa obrotowe razem	48 008	46 367	47 216
SUMA AKTYWÓW	88 878	85 385	81 367
PASYWA			
Kapitał własny	63 661	64 395	59 433
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046
Kapitał zapasowy	11 417	4 355	4 332
Kapitał z aktualizacji wyceny	1 607	1 607	1 629
Zysk/strata z lat ubiegłych	-231	-231	-231
Wynik roku bieżącego	2 822	10 618	5 657
Rezerwy na zobowiązania	2 288	2 170	3 468
Rezerwy na odroczonego podatek	178	0	0
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 112	1 112	790
- w tym długoterminowe	1 077	1 077	790
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	998	1 058	2 678
- w tym długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe	7 568	6 836	3 648
Oprocentowane kredyty i pożyczki	6 833	5 918	3 110
Zobowiązania z tytułu leasingu	735	918	538
Pozostałe zobowiązania	0	0	0
Przychody przyszłych okresów	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	15 361	11 984	14 818
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 368	4 864	5 577
Zobowiązania z tytułu leasingu	543	559	377
Pozostałe zobowiązania	8 622	5 633	8 570
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	1 828	928	294
Przychody przyszłych okresów	0	0	0
SUMA PASYWÓW	88 878	85 385	81 367

4. Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	od 01.01.2013 do 30.06.2013 w tys. zł (rok bieżący)	od 01.01.2012 do 30.06.2012 (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	2 077	4 047
I. Zysk (strata) brutto	3 254	5 657
II. Korekty razem	-1 177	-1 610
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	2 155	2 082
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	24	0
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-301	-653
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-300	0
6. Zmiana stanu rezerw	-61	2 054
7. Zmiana stanu zapasów	2 269	-518
8. Zmiana stanu należności	-4 025	-2 304
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-679	-1 986
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-259	-285
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	0
12. Inne korekty	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-3 569	-3 960
I. Wpływy	478	815
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	35
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	478	780
- zbycie aktywów finansowych	0	4
- dywidendy i udziały w zyskach	391	709
- odsetki	73	32
- inne wpływy z aktywów finansowych- spłacone pożyczki	14	35
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	-4 047	-4 775
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-4 047	-4 775
2. Inwestycje w nieruchomości i wartości niematerialne	0	0
3. Na aktywa finansowe	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	1 127	1 654
I. Wpływy	2 111	3 066
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	2 111	2 878
3. Inne wpływy finansowe (faktoring)	0	188
II. Wydatki	-984	-1 412
1. Spłaty kredytów i pożyczek	-296	-1 013
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-199	-268
3. Odsetki	-162	-131
4. Inne wydatki finansowe (faktoring)	-327	0
D. Przepływy pieniężne netto razem	-365	1 741
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-389	1 741
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	24	0
F. Środki pieniężne na początek okresu, w tym:	6 843	3 315
- różnice kursowe	-87	0
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	6 454	5 056
- różnice kursowe	-63	0
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

5. Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w tys. zł	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Stan na 01 stycznia 2013 roku	48 046	4 355	1 607	10 387	64 395
Pokrycie straty	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-3 556	-3 556
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0
Wycena transakcji zabezpieczających	0	0	0	0	0
Sprzedaż gruntów - wycena wg. w-ści godziwej	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	7 062	0	-7 062	0
Wynik okresu	0	0	0	2 822	2 822
Stan na 30 czerwca 2013 roku	48 046	11 417	1 607	2 591	63 661

Stan na 01 stycznia 2012 roku	48 046	81	1 637	5 931	55 695
Pokrycie straty	0	-168	0	168	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	3	0	0	3
Wypłata dywidendy	0	0	0	-1 922	-1 922
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	31	-30	0	1
Wycena transakcji zabezpieczających	0	0	0	0	0
Sprzedaż gruntów - wycena wg. w-ści godziwej	0	0	0	0	0
Zysk/ strata z lat ubiegłych	0	4 408	0	-4 408	0
Wynik okresu	0	0	0	10 618	10 618
Stan na 31 grudnia 2012 roku	48 046	4 355	1 607	10 387	64 395

Stan na 01 stycznia 2012 roku	48 046	81	1 637	5 931	55 695
Pokrycie straty	0	-168	0	168	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	3	0	0	3
Wypłata dywidendy	0	0	0	-1 922	-1 922
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	8	-8	0	0
Wycena transakcji zabezpieczających	0	0	0	0	0
Sprzedaż gruntów - wycena wg. w-ści godziwej	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	4 408	0	-4 408	0
Wynik okresu	0	0	0	5 657	5 657
Stan na 30 czerwca 2012 roku	48 046	4 332	1 629	5 426	59 433

6. Oświadczenie Zarządu o prawidłowości sprawozdania

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonego przez Unię Europejską (MSSF UE) MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa i zostało zatwierdzone przez Zarząd Relpol S.A.

Zarząd Relpol S.A. wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Relpol zgodnie z MSSF UE na dzień 30.06.2013 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

Niniejsze Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe składa się ze:

- skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- skróconego rachunku zysków i strat,
- skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów,
- skróconego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,
- skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz
- wybranych not objaśniających.

Noty objaśniające do sprawozdania jednostkowego

Korzystając z paragrafu 83 punkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z 2009 r.), informacje i dane, które są istotne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Jednostki dominującej zostały zawarte w Notach objaśniających do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje Relpol S.A. z podmiotami powiązanymi za okres od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r. oraz stan wzajemnych zobowiązań i należności z podmiotami powiązanymi na dzień 30 czerwca 2013 r. przedstawia pkt III 8.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30.06.2013 r. i 30.06.2012 r. były przeglądane przez audytora a na dzień 31.12.2012 r. poddane zostały badaniu.

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

Oświadczenie o kontynuowaniu działalności

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

Profesjonalny osąd

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

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

Klasyfikacja umów leasingu, w których Spółka występuje jako leasingobiorca

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

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

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

Klasyfikacja aktywów finansowych

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

Porównywalność danych

Przyjęte przez Relpol S.A. zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami stosowanymi w roku poprzednim, za wyjątkiem sposobu prezentacji prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Zgodnie z MSSF prawo wieczystego użytkowania nie podlega przeszacowaniu do wartości rynkowej, w tym również na moment przejścia na MSSF. Spółka na moment przejścia na MSSF dokonała przeszacowania prawa wieczystego użytkowania do wartości godziwej a wartość prawa wieczystego użytkowania gruntów została wówczas nieprawidłowo zwiększona o kwotę 231 tys. zł. W bieżącym okresie spółka dokonała korekty błędu w wyniku czego zostało skorygowane bieżące sprawozdanie finansowe oraz sprawozdania za poprzednie okresy. Wpływ korekty z tego tytułu na jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe wynosił 231 tys. zł i zmniejszył wartość prawa wieczystego użytkowania oraz wartość kapitałów własnych – pozycja wyniki lat ubiegłych.

7. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru biegłego rewidenta

Rada Nadzorcza spółki w dniu 10 maja 2013 r. podjęła uchwałę o wyborze audytora do przeglądu półrocznego i badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki za rok 2013. Rada Nadzorcza wybrała spółkę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Jana Pawła II 19, wpisaną na listę podmiotów posiadających uprawnienia do badania sprawozdań finansowych pod nr 73.

Wybór podmiotu do badania sprawozdania finansowego dokonany został zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Spółka nie korzystała z usług audytorskich Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

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

1. Omówienie wyników finansowych Relpol S.A.

Sytuacja gospodarcza w kraju i w Europie nie poprawiła się w stosunku do I p. 2012 r. ani w stosunku do I kw. 2013. Trwające spowolnienie rozwoju gospodarek państw europejskich, ograniczenie nakładów na inwestycje, słaba dynamika produkcji odbiło się na przychodach ze sprzedaży i spadku rentowności.

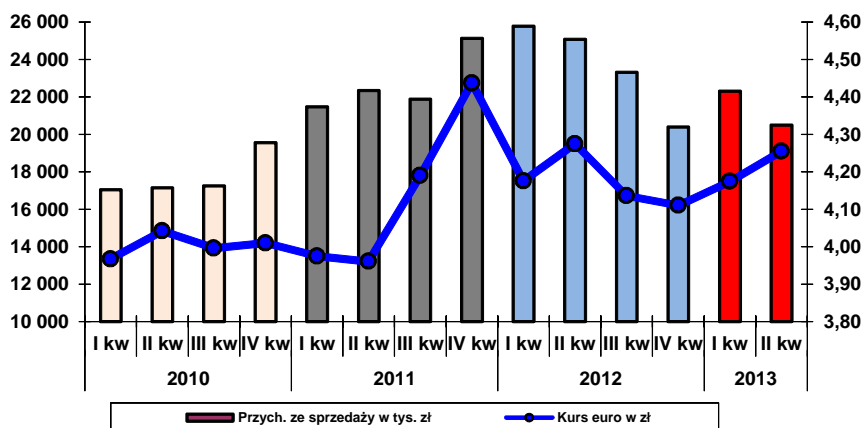
Z tego też powodu pierwsze półrocze 2013 r., w porównaniu do I półrocza 2012 r., który był rekordowo dobrym rokiem pod każdym względem, było dla spółki słabsze, zarówno pod kątem osiągniętych przychodów, jak i wypracowanego zysku netto.

W I półroczu 2013 r. Relpol S.A. osiągnął 42.793 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do I półrocza 2012 r. stanowi spadek o 16%. Niższą sprzedaż odnotowano zarówno w grupie wyrobów jak i towarów.

Przychody ze sprzedaży

Lp.	Treść	Rok		Dynamika
		I p 2013	I p 2012	
1	Wyroby i usługi	37 467	45 053	-16,8 %
2	Towary i materiały	5 326	5 788	-8,0 %
Razem		42 793	50 841	-15,8 %

Przychody ze sprzedaży w poszczególnych kwartałach w tys. zł



Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki.

Analizując poziom sprzedaży w poszczególnych kwartałach oraz składane przez klientów zamówienia, można stwierdzić, że nie ma widocznej sezonowości. Są okresy, w których obroty są mniejsze od pozostałych miesięcy np. okres wakacyjny lub świąteczno-noworoczny ale nie są to różnice na tyle istotne, aby określać je sezonowością działalności.

Struktura sprzedaży

w tys. zł				
WYSZCZEGÓLNIENIE	I p 2013	Udział %	I p 2012	Udział %
Polska	15 917	37,20%	20 574	40,47%
Eksport w tym:	26 876	62,80%	30 267	59,53%
Europa:	24 808	57,97%	26 144	51,42%
<i>Niemcy</i>	13 065	30,53%	13 264	26,09%
<i>Francja</i>	1 534	3,58%	2 117	4,16 %
<i>Rosja</i>	1 543	3,61%	2 815	5,54%
Azja	650	1,52%	2 171	4,27%
Ameryka Północna	231	0,54%	374	0,74%
Ameryka Południowa	335	0,78%	810	1,59%
Australia i inne	852	1,99%	768	1,51%
Razem	42 793	100,00%	50 841	100,0%

Największy udział w strukturze sprzedaży ma rynek krajowy. Sprzedaż krajowa waha się w granicach od 37% do 40 % sprzedaży ogółem. Eksport stanowi ok. 63% sprzedaży, z tego ponad 90% stanowi Europa.

W I p. 2013 r. sprzedaż na kraj była niższa o 4,7 mln zł w porównaniu do I p. 2012r. (tj. ok. 22,6%). Głównym powodem było spowolnienie rozwoju gospodarki, co wiązało się z niższymi zamówieniami klientów, którzy dostosowując się do bieżącej sytuacji i ograniczając poziom zapasów realizowali niższą sprzedaż w porównaniu z okresem analogicznym ubiegłego roku. W zaistniałej sytuacji na rynku polskim priorytetem było również uniknięcie problemów z płatnościami od klientów (nawet kosztem ograniczenia sprzedaży), co na dzień dzisiejszy udało się Spółce zrealizować.

W 2012 r. prowadzono szereg inwestycji pod Euro 2012. Remontowano i modernizowano lotniska, na które spółka dostarczyła znaczną ilość bramek radiometrycznych wykrywających promieniowanie gamma-neutronowe w towarach i bagażach podróżnych. W 2013 r. mniej bramek radiometrycznych montowanych jest na lotniskach, za to pojawiło się większe zainteresowanie tymi urządzeniami firm prowadzących złomowiska i wysypiska śmieci. Tym niemniej sprzedaż w tym segmencie jest zdecydowanie niższa niż w roku 2012.

Podobnie jak w przypadku kraju, niższa była również sprzedaż eksportowa. Należy to wiązać z osłabieniem koniunktury w Europie (w tym w Rosji). Niemniej z punktu widzenia realizowanej przez Relpol sprzedaży zaznaczyć należy, że w zakresie sprzedaży kierowanej do klientów z Europy zachodniej spadek pozostaje relatywnie niewielki. Jest to wynikiem pozyskania nowych klientów, operujących na rynkach tylko zachodnioeuropejskich jak i globalnych (Europa i Azja). Podkreślić należy, że globalni klienci Relpolu (posiadający swoje główne biura w Europie Zachodniej) rozwijają się głównie na rynku azjatyckim (sprzedając tam min. nasze wyroby), co łagodzi objawy słabej koniunktury w Europie. Najmocniej Spółka odczuła spadek sprzedaży w Rosji, co wiązać należy z sytuacją na tym rynku.

Pozostaje kwestią otwartą kiedy należy oczekiwać zmiany koniunktury. Z punktu widzenia wskaźników makro (drugi kwartał), sytuacja wydaje się zmieniać na lepsze. Jednak istotne jest utrzymanie tych trendów w kolejnych kwartałach. Natomiast obserwując poziom wpływających zamówień do Relpolu możemy stwierdzić, że mamy w ostatnich miesiącach tendencję ich powolnego zwiększania się (jest to głównie wynikiem pozyskiwania nowych klientów). Z drugiej strony część naszych zagranicznych partnerów, współpracujących z nami już od szeregu lat, dokonało rewizji swoich prognoz sprzedażowych (w trakcie drugiego kwartału) na drugą połowę 2013 roku. Dlatego trudno jest jednoznacznie przesądzić o kierunku rozwoju rynku w III i IV kwartale. Wydaje się jednak,

że w sytuacji odbicia się koniunktury, tak w kraju jak i zagranicą, należy liczyć się ze zwiększeniem dynamiki sprzedaży, tym bardziej (co zostało podkreślone powyżej), że Relpol powiększył swoje portfolio o nowych, globalnych klientów.

Wynik na sprzedaży brutto

W I p. 2013 r. wynik brutto na sprzedaży wyniósł 10.376 tys. zł. W porównaniu do I p. 2012 r. (14.628 tys. zł) jest on niższy o 29%. Główne czynniki wpływające na zmniejszenie wyniku na sprzedaży to spadek sprzedaży, w tym zdecydowanie mniejsza sprzedaż bramek monitorujących promieniowanie.

Wynik na sprzedaży netto

W I p. 2013 r. wynik netto na sprzedaży wyniósł 2.694 tys. zł. W porównaniu do w I p. 2012 r. (7.509 tys. zł) spadł on o 36%. Tym samym z 14,8% do 6,3% spadła rentowność na sprzedaży netto.

Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w I p. 2013 r. zmniejszyła wyniki spółki o 266 tys. zł. Wpływ tej działalności na wyniki osiągnięte w I p. 2012 r. był również ujemny i wyniósł -2.567 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne w I p. 2013 r. wyniosły 589 tys. zł i dotyczyły:

- rozwiązania odpisu na wartości niematerialne 300 tys. zł
- zmniejszenia odpisów aktualizujących zapasy i należności 261 tys. zł
- pozostałych przychodów 28 tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne w I p. 2013 r. wynosiły 855 tys. zł i dotyczyły:

- odpisów aktualizujących aktywa niefinansowe 136 tys. zł
- utworzenia rezerwy na urlopy 483 tys. zł
- utworzenia rezerw na zobowiązania 127 tys. zł
- pozostałych kosztów 109 tys. zł

Działalność finansowa

Działalność finansowa w I p. 2013 r. zwiększyła wynik spółki o 826 tys. zł. W I p. 2012 r. działalność finansowa również miała dodatni wpływ na wyniki spółki (715 tys. zł).

Przychody finansowe w I p. 2013 r. wyniosły 1.043 tys. zł. Główne pozycje to:

- dywidenda 390 tys. zł
- odsetki 65 tys. zł,
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi 490 tys. zł
- pozostałe 98 tys. zł

Koszty finansowe w I p. 2013 r. wyniosły 217 tys. zł. Główne pozycje to:

- odsetki 65 tys. zł
- odsetki od zobowiązań 48 tys. zł
- koszty leasingu (opłaty) 53 tys. zł,
- pozostałe 51 tys. zł

Wynik netto

W I półroczu 2013 r. spółka wypracowała zysk netto w wysokości 2.822 tys. zł, co w porównaniu z I półroczem 2012 r. (5.657 tys. zł) oznacza spadek o połowę.

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

2. Środki pieniężne i przepływy

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2013-06-30 (rok bieżący)	2012-06-30 (rok ubiegły)
Środki pieniężne w kasie	35	59
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 779	2 347
Lokaty krótkoterminowe	4 640	2 650
Razem środki pieniężne	6 454	5 056

Struktura rachunku przepływów pieniężnych	od 01.01.2013 do 30.06.2013 (rok bieżący)	od 01.01.2012 do 30.06.2012 (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	2 077	4 047
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-3 569	-3 960
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	1 127	1 654
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-365	1 741
Środki pieniężne na koniec okresu	6 454	5 056

W obu porównywanych okresach spółka wygenerowała dodatnie przepływy na działalności operacyjnej i działalności finansowej, a ujemne przepływy na działalności inwestycyjnej.

Największą pozycję dodatnich przepływów operacyjnych stanowi zysk brutto, amortyzacja i zmiana stanu zapasów. Ujemne przepływy dotyczyły zmiany stanu należności, zmiany stanu zobowiązań, dywidend oraz straty na działalności inwestycyjnej.

W obu porównywalnych okresach wystąpiły ujemne przepływy na działalności inwestycyjnej co spowodowane było wydatkami na zakup maszyn i urządzeń.

Dodatnie przepływy na działalności finansowej wynikają z zaciągniętych zobowiązań (faktoring, kredyty) na finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

W porównaniu do stanu z 31.12.2012 r. , w I p. 2013 r. o 365 tys. zł zmniejszył się w spółce stan środków pieniężnych.

3. Podatek dochodowy

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

Podatek dochodowy	2013-06-30 (rok bieżący)	2012-06-30 (rok ubiegły)
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
Zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych	432	0
Obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	432	0

4. Rzeczowe aktywa trwałe

Kupno i sprzedaż

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku, Spółka poniosła nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 3.628 tys. zł, w analogicznym okresie 2012 r. nakłady te wyniosły 5.314 tys. zł.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku Spółka nie przeprowadzała transakcji sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych, natomiast w analogicznym okresie 2012r. spółka dokonywała sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych o wartości 1 tys. zł.

5. Odpisy i rezerwy

Stan odpisów aktualizujących aktywa spółki

Treść	Stan na 01.01.2013 r.	Obroty w I-VI 2013 r.			Stan na 30.06.2013 r.
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Odpis akt. wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	2 642	300	0	0	2 342
II. Odpis aktualizujący należności długoterminowe	0	0	0	0	0
III. Odpis akt. długoterminowe aktywa - udziały w podmiotach powiązanych	4 399	0	0	0	4 399
IV. Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 541	16	91	88	1 522
V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw	450	246	0	35	239
VI. Odpis aktualizujący inne należności	403	0	0	0	403
VII. Odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej	14	0	0	0	14
VIII. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe	198	0	0	14	212
Razem	9 647	562	91	137	9 131

Stan rezerw

Treść	Stan na 01.01.2013 r.	Obroty w I-VI 2013 r.			Stan na 30.06.2013 r.
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 112	0	0	0	1 112
II. Pozostałe rezerwy (w tym na przyszłe zobowiązania)	1 058	0	684	624	998
- na urlopy wypoczynkowe	274	0	0	483	757
- pozostałe	784	0	684	141	241
Razem	2 170	0	684	624	2 110

6. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Oprocentowane kredyty i pożyczki	waluta	efektywna stopa %	termin spłaty	2013-06-30	2012-06-30
Długoterminowe					
Raiffeisen Polbank – kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 3M+2,25%	09.09.2016	1 330	1 302
BRE Bank – kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+1,35%	30.03.2018	5 503	1 808
<u>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe</u>				6 833	3 110
Krótkoterminowe					
Raiffeisen Polbank – kredyt odnawialny	PLN	WIBOR 1M +1,65%	01.10.2013	0	0
Raiffeisen Polbank – kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 3M+2,25%	09.09.2016	591	261
BRE Bank – kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+1,35%	30.03.2018	1 237	33
<u>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</u>				1 828	294
<u>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe</u>				8 661	3 404

Otrzymane limity kredytów i pożyczek według umów	waluta	2013-06-30		2012-06-30	
		limit	wykorzystanie	limit	wykorzystanie
Raiffeisen Polbank – kredyt odnawialny	PLN	2 500	0	2 500	0
Raiffeisen Polbank – kredyt inwestycyjny	PLN	3 000	1 921	3 000	1 842
BRE Bank - kredyt inwestycyjny	PLN	6 804	6 740	6 804	1 562
<u>Razem</u>		12 304	8 661	12 304	3 404

7. Instrumenty finansowe

Wartość godziwa instrumentów finansowych.

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których możliwe jest ich oszacowanie:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Otrzymane pożyczki i kredyty bankowe. Wartość bilansowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny, oparty na stopach rynkowych charakter ich oprocentowania.
- instrumenty kapitałowe dostępne do sprzedaży. Są to udziały i akcje prezentowane według wartości godziwej bez uwzględnienia kosztów transakcyjnych, biorąc pod uwagę ich wartość rynkową na dzień bilansowy. Udziały i akcje nienotowane na rynkach finansowych, dla których nie ma żadnych alternatywnych sposobów weryfikacji ich wartości godziwej, prezentowane są w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości.
- inwestycje w funduszach inwestycyjnych. Wartość bilansowa jest równa wartości godziwej wynikającej z wyceny dokonanej w oparciu o kwotowania rynkowe

Pozycje finansowe	2013-06-30 (rok bieżący)	Kategorie wiekowe do powyżej			2012-06-30 (rok ubiegły)	Kategorie wiekowe do powyżej		
		1 roku	1-5 lat	5 lat		1 roku	1-5 lat	5 lat
Aktywa finansowe								
Należności długoterminowe	67	67	0	0	53	53	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	17 723	17 723	0	0	18 801	18 801	0	0
Środki pieniężne	6 454	6 454	0	0	5 056	5 056	0	0
Pożyczki udzielone	14	4	10	0	68	54	14	0
Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0
Walutowe kontrakty terminowe typu forward, opcja	0	0	0	0	0	0	0	0
Ogółem	24 258	24 248	10	0	23 978	23 964	14	0
Zobowiązania finansowe								
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 278	543	735	0	915	377	538	0
Kredyty i pożyczki oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	8 661	1 828	6 833	0	3 404	294	3 110	0
Kredyty i pożyczki oprocentowane wg stałej stopy procentowej	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 368	4 368	0	0	5 577	5 577	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 184	2 184	0	0	4 029	4 029	0	0
Walutowe kontrakty terminowe typu forward ,opcje	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma	16 491	8 923	7 568	0	13 925	10 277	3 648	0

Na dzień 30.06.2013 r. i 30.06.2012 r. spółka nie posiadała otwartych transakcji zabezpieczających.

8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Nazwa podmiotu	Sprzedaż podmiotom powiązanym		Zakupy od podmiotów powiązanych		Dywidendy		Należności z tytułu dostaw i usług		Pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		Pozostałe zobowiązania	
	2013-06-30	2012-06-30	2013-06-30	2012-06-30	2013-06-30	2012-06-30	2013-06-30	2012-06-30	2013-06-30	2012-06-30	2013-06-30	2012-06-30	2013-06-30	2012-06-30
Relpol-Altera sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	265	0	0	0	0
DP Relpol Altera	0	0	1 779	2 441	0	0	86	0	0	34	0	425	0	0
Relpol Baltija	0	10	0	13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Relpol-M j.v	245	246	0	0	0	0	84	138	0	0	0	0	0	0
Relpol-Eltim Sp. z o.o.	1 288	2 490	0	0	363	679	401	1 077	0	0	0	0	0	0
Relpol Elektronik	0	0	857	1 221	27	30	0	26	0	6	277	291	0	0
Razem	1 533	2 746	2 636	3 675	390	709	571	1 241	0	305	277	716	0	0

Dane w powyższej tabeli nie uwzględniają odpisów aktualizujących.

8.1 Transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

Spółka nie zawierała transakcji, nie udzielała pożyczek Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej.

8.2 Wynagrodzenia, nagrody i korzyści wypłacone i należne lub potencjalnie należne władzom Spółki.

Wyszczególnienie	Kwota brutto za I p. 2013 roku w zł
Członkowie Zarządu	929 098
Członkowie Rady Nadzorczej	71 100
	1 00 198

9. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2013	I p 2012
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100%	24,25%	28,77%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100%	6,30%	14,77%
Rentowność netto sprzedaży	Zysk netto/ sprzedaż *100%	6,59%	11,13%
ROE	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100%	12,29%	18,14%
ROA	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100%	9,04%	13,18%

Na skutek niższej sprzedaży zarówno rentowność brutto sprzedaży jak i rentowność netto sprzedaży zmniejszyły się o 4,5 punktów procentowych w porównaniu do I p. 2012 r. ROE zmniejszyło się z 18,14% do 12,29%, a ROA z 13,18% do 9,04%.

Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2013	I p 2012
Ogólny poziom zadłużenia	(Zobowiązania +rezerwy)/aktywa * 100%	28,37%	26,96%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe+ rezerwy długot.)/aktywa *100%	81,35%	78,50%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100%	155,76%	174,03%

Ogólny poziom zadłużenia nieznacznie się zwiększył się w stosunku do stanu na koniec I p. 2012 r. Głównie za sprawą wzrostu poziomu zobowiązań spowodowanych wykorzystaniem udzielonego limitu kredytu inwestycyjnego zgodnie z harmonogramem realizacji inwestycji oraz zawarciem nowych umów leasingowych. Kapitał własny w 156% pokrywa majątek trwały.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2013	I p 2012
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	3,13	3,18
Płynność szybka	(Aktywa bieżące – zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,67	1,73
Poziom kapitału pracującego	(Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe/sprzedaż) * liczba dni w okresie	137,3	114,6

Wskaźniki płynności w obu porównywalnych okresach są na wysokim poziomie.

Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2013	I p 2012
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów	1,00	1,27
Cykl zapasów	Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie	124	102
Cykl należności	Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	71	60
Cykl zobowiązań	Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	26	33

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

Wzrósł cykl rotacji zapasów w stosunku do I półrocza 2012 r., co wynika ze wzrostu średniego stanu zapasów.

Cykle rotacji należności wzrósł o 9 dni a zobowiązań skrócił się o 7 dni.

10. Dywidendy

Walne Zgromadzenia spółki w dniu 14.06.2013 r. podjęło uchwałę o przeznaczeniu części zysku netto za 2012 r. na wypłatę dywidendy. Na dywidendę przeznaczono kwotę 3.555.401,41 zł tj. 0,37 zł na każdą akcję.

Dniem dywidendy ustalono 12.07.2013 r. a dniem wypłaty 26.07.2013 r. Wszystkie wyemitowane przez spółkę akcje mają jednakowe prawo do dywidendy (9.609.193 szt.).

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

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

Wśród czynników zewnętrznych możemy wyróżnić:

- wysokość i wahania kursu walut,
- 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),
- wzrost zapotrzebowania na systemy ochrony radiologicznej.

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 przekładników elektromagnetycznych,
- racjonalizacja oferty towarów handlowych,
- realizacja zaplanowanej sprzedaży,
- realizacja podpisanych kontraktów handlowych,
- promocja i pozyskanie kontrahentów na przekładnik do inwerterów solarnych,
- pozyskanie nowych klientów i obszarów rynku do zastosowania systemów do ochrony radiologicznej,
- pozyskanie klientów dla nowego CZIP-a.

12. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych wcześniej prognoz

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2013 r.

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

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

14. Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

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

15. Segmenty działalności

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

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

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

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

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

Informacje dotyczące głównych klientów:

Jednostka osiągnęła przychód od Klienta A (z segmentu sprzedaży produktów) na łączną kwotę 6.889 tys. zł co stanowi 16,10% udziału w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży dla wszystkich segmentów.

	produktów		towarów		materiałów		usług		razem		
	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2012 do 30.06.2012	
	Przychody netto ze sprzedaży	36 908	44 496	4 318	4 489	1 008	1 299	559	557	42 793	50 841
- w tym od jednostek niepowiązanych	35 636	42 136	4 124	4 214	1 008	1 299	492	446	41 260	48 095	
- kraj	11 970	15 911	2 619	3 087	940	1 298	388	278	15 917	20 574	
- eksport	23 666	26 225	1 505	1 127	68	1	104	168	25 343	27 521	
- w tym od jednostek powiązanych	1 272	2 360	194	275	0	0	67	111	1 533	2 746	
- kraj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
- eksport	1 272	2 360	194	275	0	0	67	111	1 533	2 746	
Koszt sprzedanych	28 477	32 192	2 972	2 969	958	1 052	10	0	32 417	36 213	
- w tym od jednostek niepowiązanych	27 654	30 672	2 818	2 757	958	1 052	10	0	31 440	34 481	
- kraj	6 455	8 137	1 639	1 931	943	1 051	10	0	9 047	11 119	
- eksport	21 199	22 535	1 179	826	15	1	0	0	22 393	23 362	
- w tym od jednostek powiązanych	823	1 520	154	212	0	0	0	0	977	1 732	
- kraj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
- eksport	823	1 520	154	212	0	0	0	0	977	1 732	
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	8 431	12 304	1 346	1 520	50	247	549	557	10 376	14 628	
- w tym od jednostek niepowiązanych	7 982	11 464	1 306	1 457	50	247	482	446	9 820	13 614	
- kraj	5 515	7 774	980	1 156	-3	247	378	278	6 870	9 455	
- eksport	2 467	3 690	326	301	53	0	104	168	2 950	4 159	
- w tym od jednostek powiązanych	449	840	40	63	0	0	67	111	556	1 014	
- kraj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
- eksport	449	840	40	63	0	0	67	111	556	1 014	
									koszty sprzedaży	400	468
									koszty zarządu	7 282	6 651
									Zysk(strata) ze sprzedaży	2 694	7 509

Pozostałe przychody operacyjne	589	535
Pozostałe koszty operacyjne	855	3 102
Zysk(strata)z działalności operacyjnej	2 428	4 942
Przychody finansowe	1 043	893
Koszty finansowe	217	178
Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej	3 254	5 657
Podatki	432	0
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	2 822	5 657
Wynik netto na działalności zaniechanej	0	0
Wynik netto na działalności sprzedanej	0	0
Wynik netto	2 822	5 657

16. Działalność sprzedana lub zaniechana

Działalność zaniechana

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

Do końca 2011 r. przeniesiona została cała produkcja ze spółki Relpol Baltija na Litwie do spółki DP Relpol Altera na Ukrainie, po czym w dniu 29.02.2012 r. podjęto decyzję o likwidacji spółki Relpol Baltija. Działalność spółki została zakończona a nieruchomości sprzedana. Litewska spółka złożyła wymagane prawem dokumenty do banku i do urzędu skarbowego, i czeka na decyzję, która umożliwi przekazanie dokumentacji do archiwum państwowego oraz złożenie wniosku o wykreślenie podmiotu z rejestru spółek. Procedura likwidacyjna się wydłuża, ale w ocenie zarządu spółki powinna się zakończyć w najbliższych miesiącach.

Działalność sprzedana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30.06.2013 roku i 30.06.2012 roku spółka nie dokonała sprzedaży żadnej z prowadzonych działalności.

Rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30.06.2012 r. spółka wykazała rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży w wysokości 24 tys. zł i dotyczą one nieruchomości położonych w Świeradowie Zdroju, które Relpol S.A. wystawił na sprzedaż. Sprzedaż nieruchomości nastąpiła w IV kw. 2012 r. Były to grunty (będące w użytkowaniu wieczystym) oraz budynek wykorzystywany w przeszłości na ośrodek wczasowy.

Wartość księgową gruntów wynosiła 24 tys. zł, natomiast budynek był całkowicie umorzony.

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

17. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Rozwodniony zysk na jedną akcję ustalono jako iloraz zysku netto i średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji. Rozwodniona liczba akcji wynosi 9.609.193 i odpowiada ilości wszystkich wyemitowanych przez spółkę akcji.

Zysk na jedną akcję	30.06.2013r. (rok bieżący)	31.12.2012r. (rok ubiegły)	30.06.2012r. (rok ubiegły)
Liczba akcji w obrocie w sztukach	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Liczba opcji na akcje	0	0	0
Liczba akcji przyj. do ustalenia rozwodnionego kapitału wł. i zysku na akcję w sztukach	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Kapitał własny w tys. zł.	63 661	64 395	59 433
Kapitał własny na akcję zł/szt.	6,62	6,70	6,18
Rozwodniony kap. wł. na akcję zł/szt.	6,62	6,70	6,18
Zysk (-strata) netto (zanalizowany) w tys. zł	7 783	10 618	10 131
Rozwodniony zysk zanalizowany (-strata) na jedną akcję zwykłą zł/szt.	0,81	1,10	1,05
Zysk (-strata) netto za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą zł/szt.	0,81	1,10	1,05

18. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

19. Wpływ hiperinflacji na kapitały własne

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

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Przeliczenie wskaźnikami hiperinflacji

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

Stan kapitału akcyjnego na dzień 30.06.2013 r. po przeszacowaniu wynosi	59.766 tys. zł
w tym:	
- wartość prezentowana w sprawozdaniu	48.045 tys. zł
- korekta hiperinflacyjna	11.721 tys. zł

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

Przeliczenie wskaźnikami hiperinflacji

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

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

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

Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane. Po wprowadzeniu korekty do sprawozdania wg stanu na 30.06.2013 pozycja w kapitałach własnych „Zysk / strata z lat ubiegłych” wynosiłaby:

Zysk z lat ubiegłych prezentowany w sprawozdaniu	-231 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego	-11.721 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego	- 1.336 tys. zł
Ogółem strata z lat ubiegłych po korektach	- 13.288 tys. zł

20. Przyjęte zasady rachunkowości

Zasady wyceny

Aktywa trwałe

Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzowane są metodą liniową.

Stosowane okresy amortyzacji dla środków trwałych są następujące:

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

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

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

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

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

Wartość środków trwałych w budowie

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

- koszty odsetkowe kalkulowane przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej zgodnie z MSR 39;
- obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego ujmowane zgodnie z MSR 17;

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

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

Inwestycje długoterminowe

Nieruchomości wycenia się według ceny nabycia. Wartość początkową nieruchomości 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. Spółka oddzielnie wykazuje rezerwę z tytułu podatku odroczonego w pozycji „Rezerwa na zobowiązania”, nie dokonuje kompensaty tych dwóch pozycji. Ponadto długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują również inne rozliczenia międzyokresowe, których okres rozliczenia rat kosztów przekracza 12 miesięcy.

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia

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

Aktywa obrotowe

Zapasy

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

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

Odchylenia od cen ewidencyjnych zapasów (materiałów, towarów, wyrobów gotowych) rozlicza się w całości w koszty jeżeli ich udział w ogólnej wartości zakupionych materiałów, towarów lub wytworzonych wyrobów gotowych nie przekracza 5%, gdy norma zostaje przekroczona odchylenia od cen ewidencyjnych rozlicza się proporcjonalnie do wartości zapasu i rozchodu.

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

Należności krótkoterminowe

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

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

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

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

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

Transakcje zawierane w walucie polskiej wykazywane są według wartości nominalnej.

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

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

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

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

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

Ustalone saldo różnic kursowych odnosi się odpowiednio:

nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – w ciężar kosztów finansowych

nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi na dobro przychodów finansowych.

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

Krótkoterminowe aktywa finansowe

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

Środki pieniężne

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

Odsetki te odnoszone są na dobro przychodów finansowych.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują:

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

Kapitały własne

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

- kapitał akcyjny wykazywany jest w wysokości zgodnej ze Statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego w wartości nominalnej,
- kapitał zapasowy jest tworzony zgodnie ze Statutem na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia,
- kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny stanowi różnicę pomiędzy wartością netto środków trwałych przed i po aktualizacji dokonywanej na podstawie stosownych przepisów oraz nadwyżkę z przeszacowania wartości bilansowej składników aktywów wg wartości godziwej. Na kapitał ten odnosi się również skutki wyrażenia w cenach rynkowych inwestycji.
- akcje własne nabyte w celu umorzenia.

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

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania

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

Stan rezerw na dzień bilansowy obejmuje:

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

Zobowiązania długoterminowe

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

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

Zobowiązania krótkoterminowe

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

Transakcje zawierane w walucie polskiej wykazywane są według wartości nominalnej.

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

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

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

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

Ustalone saldo różnic kursowych odnosi się odpowiednio:

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

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

Kredyty i pożyczki

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

Leasing

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

Programy świadczeń pracowniczych

Pracownicy mają prawo do odpraw emerytalno-rentowych. Odprawy emerytalno-rentowe są wypłacane jednorazowo przy odejściu na emeryturę lub rentę zgodnie z zasadami wynagradzania, przy czym wysokość świadczeń zależy od wysokości średniego wynagrodzenia za okres przepracowany w spółce oraz od najniższego krajowego wynagrodzenia za okres przepracowany poza spółką i stażu pracy. Rezerwa na długoterminowe odprawy emerytalne wyceniane są według wartości bieżącej przyszłego zobowiązania metodami aktuarialnymi. Wszystkie różnice wartości rezerw odnoszone są na świadczenia pracownicze w przychody i koszty okresu. Ponadto emitent tworzy również rezerwę na nie wykorzystane urlopy wypoczynkowe, które są traktowane jako krótkoterminowa, kumulowana płatna nieobecność i zostanie zgodnie z przewidywaniami zapłacona. Rezerwa na urlopy wypoczynkowe prezentowana jest jako bierne krótkoterminowe rozliczenie międzyokresowe.

Podatek dochodowy

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

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

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

Płatności instrumentami kapitałowymi

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

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

Instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

Aktywa finansowe

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

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

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

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczone do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne powyżej w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej Spółka zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

Transakcje w walutach obcych

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

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

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów i usług

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

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

Przychody z odsetek

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

Dywidendy

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

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w okresie, którego dotyczą.

Koszty finansowe

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

Zysk netto na akcję

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

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

Nowe standardy rachunkowości i zmiany polityki rachunkowości

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2012 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Relpol S.A. został przedstawiony w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2012 rok, opublikowanym w dniu 25.04.2013 roku.

21. Zmiany przyjętych zasad rachunkowości

Wycena wartości godziwej

MSSF 13 Wycena wartości godziwej (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie) wyznacza jednolite ramy dla wyceny wartości godziwej jak również dla ujawniania informacji o wycenie wartości godziwej, w sytuacji gdy wycena taka jest wymagana lub dopuszczalna w oparciu o inny MSSF. W szczególności ujednolica definicję wartości godziwej określając ją jako cenę, którą otrzymano by za zbycie składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny.

Standard ten zastępuje i rozszerza również wymagania odnośnie ujawnień informacji o wycenie wartości godziwej zawarte w innych MSSF, w tym MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji. Jako że

zaprezentowanie niektórych informacji z ww. zakresu stało się obowiązkiem dla śródrocznych sprawozdań finansowych, Spółka dokonała stosownych ujawnień w ramach noty 7 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

Implementacja zapisów MSSF 13 nie miała wpływu na stosowane do tej pory przez Spółkę zasady wyceny aktywów i zobowiązań, a w konsekwencji na sam poziom tej wyceny.

Prezentacja innych całkowitych dochodów

W konsekwencji zmian do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych, które weszły w życie 1 stycznia 2013 r., Spółka zaktualizowała prezentację w ramach skróconego śródrocznego sprawozdania z całkowitych dochodów, dokonując podziału innych całkowitych dochodów na pozycje, które nigdy nie będą przeklasyfikowane do zysku lub straty bieżącego okresu oraz pozycje, które takiej reklasyfikacji podlegają lub mogą podlegać. Powyższe zmiany prezentacyjne zastosowano zarówno dla bieżącego jak i porównawczego okresu sprawozdawczego.


W I p. 2013 r. nie wprowadzono innych zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

Podpisy członków Zarządu:


Tomasz Grabczan
Wiceprezes Zarządu


Rafał Gułka
Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:


Główny Księgowy
Tomasz Zajac

Żary, dnia 14 sierpnia 2013 roku