

SPRAWOZDANIE FINANSOWE RELPOL S.A.

SPORZĄDZONE ZA ROK 2015

okres od 01.01.2015 do 31.12.2015

wg MSR/ MSSF



Żary, kwiecień 2016 r.

SPIS TREŚCI

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE.....	4
II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE	6
1. Wybrane dane finansowe	6
2. Rachunek zysków i strat	7
3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
4. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
6. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
III. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	12
1. Oświadczenie o zgodności z MSSF.....	12
2. Oświadczenie o kontynuowaniu działalności	12
3. Profesjonalny osąd	12
IV. ANALIZA FINANSOWA.....	15
1. Omówienie wyników finansowych	15
2. Sytuacja finansowa spółek zależnych.....	17
3. Wskazanie różnicy wyniku netto za 2015 r. pomiędzy sprawozdaniem rocznym a sprawozdaniem za czwarty kwartał 2015 r.	18
4. Analiza wskaźnikowa	18
5. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	20
V. INFORMACJA DODATKOWA I NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	21
1. Segmenty działalności	21
2. Sprzedaż.....	22
3. Koszty (w tym amortyzacja, świadczenia pracownicze)	25
4. Pozostała działalność operacyjna.....	26
5. Działalność finansowa	27
6. Podatek dochodowy	27
7. Działalność zaniechana.....	29
8. Dywidendy wypłacone akcjonariuszom spółki	29
9. Zysk i kapitał własny przypadający na jedną akcję	29
10. Majątek trwały rzeczowy	30
11. Nieruchomości inwestycyjne	34
12. Wartości niematerialne	34
13. Inwestycje finansowe.....	36
14. Zapasy	40
15. Należności handlowe	40
16. Pozostałe należności krótko i długoterminowe	42
17. Środki pieniężne	44
18. Rozliczenia międzyokresowe	44
19. Kapitały własne.....	45
20. Rezerwy	48
21. Kredyty i pożyczki	50
22. Leasing finansowy	50
23. Zobowiązania handlowe	51
24. Inne zobowiązania długo i krótkoterminowe.....	52
25. Zobowiązania warunkowe	52
26. Ryzyko finansowe i instrumenty finansowe	52

27. Opis czynników i zdarzeń, szczególnie o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki spółki.....	60
28. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego.....	60
29. Podmioty powiązane.....	61
30. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	63
31. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wynikających z programów motywacyjnych i premialnych wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych władzom Spółki.....	63
32. Pożyczki udzielone władzom spółki.....	64
33. Przeciętne zatrudnienie.....	64
34. Kursy zamknięcia dla pozycji pieniężnych wyrażonych w walutach obcych.....	64
VI. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	65
1. Istotne zasady rachunkowości.....	65
2. Zasady wyceny.....	66
3. Nowe standardy rachunkowości i zmiany polityki rachunkowości.....	77
4. Zmiany zasad stosowania rachunkowości.....	80

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Dane o spółce

Nazwa spółki: „RELPOL” Spółka Akcyjna

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

Wiodący przedmiot działalności:

27.12.Z Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,

Działalności pozostałe:

- 26.11.Z Produkcja elementów elektronicznych,
- 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
- 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 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Dane porównywalne za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.12.2015 r. i 31.12.2014 r. zostały zbadane przez audytora.

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

Władze spółki

Zarząd Spółki

1. Rafał Gulka – Prezes Zarządu,
2. Tomasz Grabczan – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

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

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 Walnym Zgromadzeniu jest taka sama.
Wszystkie akcje mają jednakowe prawo do dywidendy.

II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	Za 2015 rok okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Za 2014 rok okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za 2015 rok okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Za 2014 rok okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	105 233	94 237	25 146	22 495
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 686	5 185	2 076	1 238
Zysk (strata) brutto	8 730	5 442	2 086	1 2990
Zysk (strata) netto	6 978	4 371	1 667	1 043
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 618	8 027	2 776	1 916
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 768	-3 244	-1 139	-774
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6 586	-3 767	-1 574	-899
Przepływy pieniężne netto, razem	264	1 016	63	243
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Aktywa razem	92 458	89 911	21 696	21 094
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	22 775	23 626	5 344	5 543
Zobowiązania długoterminowe	6 799	7 500	1 595	1 760
Zobowiązania krótkoterminowe	15 976	16 126	3 749	3 783
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	69 683	66 285	16 352	1 555
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	11 274	11 272
POZOSTAŁE				
Liczba akcji	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Zysk zannualizowany (strata) na 1 akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,73	0,45	0,17	0,11
Rozwodniony zysk zannualizowany (strata) na 1 akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,73	0,45	0,17	0,11
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł / EUR)	7,25	6,90	1,70	1,62
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję (w zł / EUR)	7,25	6,90	1,70	1,62
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (w zł / EUR)	0,38	0,25	0,09	0,06

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

	Kurs średni od 01.01.2015 do 31.12.2015	Kurs średni od 01.01.2014 do 31.12.2014	Kurs na dzień 31.12.2015	Kurs na dzień 31.12.2014
Kurs EUR/ PLN	4,1848	4,1893	4,2615	4,2623

2. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (rok bieżący)	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2	105 233	94 237
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3	80 564	73 834
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		24 669	20 403
Koszty sprzedaży	3	923	906
Koszty ogólnego zarządu	3	14 634	14 108
Zysk (strata) ze sprzedaży		9 112	5 389
Pozostałe przychody operacyjne	4	257	451
Pozostałe koszty operacyjne	4	683	655
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		8 686	5 185
Przychody finansowe	5	444	733
Koszty finansowe	5	400	476
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		8 730	5 442
Podatki	6	1 752	1 071
Pozostałe zmniejszenia zysku		0	0
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej		6 978	4 371
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	7	0	0
Zysk (strata) netto		6 978	4 371
Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł/szt.):			
- zwykłą	9	0,73	0,45
- rozwodnioną	9	0,73	0,45

3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (rok bieżący)	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok ubiegły)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 978	4 371
w tym zysk/strata netto z działalności zaniechanej	0	0
Składniki innych całkowitych dochodów w tym:	71	-22
a) które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	71	-22
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	0
Zyski i straty aktuarialne	88	-27
Podatek odroczony	-17	5
b) które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	0	0
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0
Podatek odroczony	0	0
Całkowite dochody ogółem	7 049	4 349

4. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		31.12.2015r.	31.12.2014r.
	Nota	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)		42 269	41 023
Rzeczowe aktywa trwałe	10	33 011	31 817
Nieruchomości inwestycyjne	11	0	0
Wartości niematerialne	12	8 709	8 723
Aktywa finansowe	13	385	389
Należności długoterminowe	16	164	94
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	0	0
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		50 189	48 888
Zapasy	14	23 867	22 465
Należności z tytułu dostaw i usług	15	19 807	19 773
Należności pozostałe	16	1 930	2 374
Inwestycje krótkoterminowe	13	4	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	4 266	3 949
Rozliczenia międzyokresowe	18	315	323
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	7	0	0
Aktywa obrotowe razem		50 189	48 888
SUMA AKTYWÓW		92 458	89 911
PASYWA			
Kapitał własny		69 683	66 285
Kapitał podstawowy	19	48 046	48 046
Zyski zatrzymane	19	21 637	18 239
Kapitał zapasowy		13 486	13 555
Kapitał z aktualizacji wyceny	19	1 173	1 102
Zysk/strata z lat ubiegłych		0	-789
Wynik roku bieżącego		6 978	4 371
Zobowiązania długoterminowe		6 799	7 500
Oprocentowane kredyty i pożyczki	21	3 204	4 397
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	1 016	630
Pozostałe zobowiązania	24	0	9
Przychody przyszłych okresów	18	0	0
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	6	1 448	1 259
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	20	1 131	1 205
Zobowiązania krótkoterminowe		15 976	16 126
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23	6 969	7 355
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	792	493
Pozostałe zobowiązania	24	4 378	4 614
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	21	2 493	2 355
Przychody przyszłych okresów	18	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	20	1 344	1 309
SUMA PASYWÓW		92 458	89 911

5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (rok bieżący)	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	11 618	8 027
I. Zysk (strata) brutto	8 730	5 442
II. Korekty razem	2 888	2 585
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	5 273	5 358
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-53	36
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-76	-156
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-70	-85
6. Zmiana stanu rezerw	49	535
7. Zmiana stanu zapasów	-1 402	-2 656
8. Zmiana stanu należności	492	-3 585
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	221	3 264
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	8	-18
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-1 554	-108
12. Inne korekty	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-4 768	-3 244
I. Wpływy	1 038	683
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	699	115
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	339	568
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	335	494
- odsetki	0	70
- inne wpływy z aktywów finansowych -spłacone pożyczki	4	4
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	-5 806	-3 927
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-5 806	-3 927
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- inne wydatki inwestycyjne -udzielone pożyczki	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne -zaliczki inwestycyjne	0	0
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-6 586	-3 767
I. Wpływy	1 068	1 899
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	1 067	958
3. Inne wpływy finansowe	1	941
II. Wydatki	-7 654	-5 666
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0

2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-3 651	-2 403
3. Inne niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-2 122	-2 075
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-844	-756
8. Odsetki	-260	-432
9. Inne wydatki finansowe (faktoring)	-777	0
D. Przepływy pieniężne netto razem	264	1 016
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	317	996
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-53	20
F. Środki pieniężne na początek okresu, w tym:	3 949	2 953
- różnice kursowe	-39	-59
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	4 266	3 949
- różnice kursowe	-92	-39

6. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane			Kapitał własny ogółem
			Kapitał z aktualizacji i wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	
Stan na 1 stycznia 2015 roku	48 046	13 555	1 102	3 582	0	66 285
Pokrycie straty	0	-789	0	789	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-3 651	0	-3 651
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0
Wycena akcji	0	0	0	0	0	0
Odpis z zysku roku poprzedniego	0	720	0	-720	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	71	0	6 978	7 049
wynik okresu	0	0	0	0	6 978	6 978
Stan na 31 grudnia 2015 roku	48 046	13 486	1 173	0	6 978	69 683
Stan na 1 stycznia 2014 roku	48 046	11 418	1 125	3 749	0	64 338
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-2 402	0	-2 402
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	1	-1	0	0	0
Wycena akcji	0	0	0	0	0	0
Odpis z zysku roku poprzedniego	0	2 136	0	-2 136	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	-22	0	4 371	4 349
wynik okresu	0	0	0	0	4 371	4 371
Stan na 31 grudnia 2014 roku	48 046	13 555	1 102	-789	4 371	66 285

III. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Oświadczenie o zgodności z MSSF

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE.

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

2. Oświadczenie o kontynuowaniu działalności

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

3. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa. Pomimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy kierownictwa spółki na temat bieżącej działalności i przyszłych zdarzeń, to i tak mogą się one różnić od rzeczywiście uzyskanych wyników. Spółka podczas sporządzania sprawozdania finansowego dokonuje pewnych szacunków i przyjmuje założenia, które bezpośrednio mają wpływ zarówno na sprawozdanie finansowe, jak i na ujętą w nim informację uzupełniającą. Szacunki i założenia, które przyjmuje Spółka do wykazywania wartości aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów dokonywane są przy wykorzystaniu danych historycznych oraz innych czynników, które są dostępne oraz uznawane za właściwe w danych okolicznościach.

Założenia, co do przyszłości oraz dostępne dane służą do szacowania wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie można jednocześnie określić przy wykorzystaniu innych źródeł. Przy dokonywaniu szacunków Spółka uwzględnia przyczyny oraz źródła niepewności, które są przewidywane na koniec okresu sprawozdawczego. Wyniki rzeczywiste mogą się różnić od wartości szacunkowych.

Dokonywane przez Spółkę szacunki i założenia są poddawane bieżącym przeglądom. Korekty szacunków są rozpoznawane w tym okresie, w którym dokonano zmiany szacunków, jeżeli korekty dotyczą tylko tego danego okresu. Natomiast, jeżeli korekty wpływają zarówno na okres, w którym dokonano zmiany, jak i na przyszłe okresy są one rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany oraz w okresach przyszłych.

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, dla których Spółka dokonuje oszacowań:

Okres użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji wartości końcowej, metody amortyzacji oraz okresów użytkowania środków trwałych podlegających amortyzacji uwzględniając następujące przesłanki:

- oczekiwane zużycie fizyczne szacowane w oparciu o dotychczasowe przeciętne okresy użytkowania, odzwierciedlające tempo zużycia fizycznego, intensywność wykorzystania, itp.,
- utrata przydatności z przyczyn technologicznych lub rynkowych,
- prawne i inne ograniczenia dotyczące wykorzystania składnika aktywów,
- oczekiwane wykorzystanie składnika aktywów oceniane na podstawie oczekiwanej zdolności produkcyjnej lub wielkości produkcji,
- inne okoliczności mające wpływ na okres użytkowania tego rodzaju aktywów.

Zarząd ocenia, iż okresy użytkowania aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

W przypadku zmiany długości okresu użytkowania 0 +/- 10 lat dla składników majątkowych podlegających amortyzacji, z grupy budynków i budowli, wpływ na wynik finansowy wyniósłby na dzień 31.12.2015 odpowiednio: zmniejszenie amortyzacji o 104 tys. zł lub zwiększenie kosztów amortyzacji o 168 tys. zł (na dzień 31.12.2014 odpowiednio: zmniejszenie kosztów amortyzacji o 104 tys. zł lub zwiększenie o 168 tys. zł).

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. Wartość podpisanych umów leasingowych na dzień 31.12.2015 wyniosła 3.754 tys. zł a na 31.12.2014 była to kwota 3.543 tys. zł.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółka wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według dostępnych informacji będą stosowane na moment zrealizowania aktywów lub zobowiązań, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego. Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła na dzień 31.12.2015 1.569 tys. zł (na 31.12.2014 1.334 tys. zł), rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2015 roku wyniosła 3.017 tys. zł a na 31.12.2014, 2.594 tys. zł. Aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej persaldem.

Rezerwa na świadczenie emerytalne i rentowe

Rezerwę na odprawy emerytalne i rentowe tworzona jest odrębnie dla każdego pracownika przez niezależnego aktuarusza. Podstawę do wyznaczania wartości rezerw na świadczenia pracownicze stanowią regulacje wewnętrzne. Wycena rezerw na świadczenia pracownicze dokonywana jest z zastosowaniem technik i założeń aktuarialnych i ich wartość na dzień 31.12.2015 roku wynosiła 1.273 tys. zł a na 31.12.2014, 1.321 tys. zł.

Znaczące założenia aktuarialne przyjęte przy obliczaniu zobowiązania z tytułu określonych świadczeń obejmują stopę dyskonta 3,00% oraz prognozowany wzrost wynagrodzeń 1,00%. Niżej przedstawione analizy wrażliwości opracowano na podstawie prawdopodobnych zmian odpowiednich założeń występujących na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego, przy pozostałych założeniach niezmiennych:

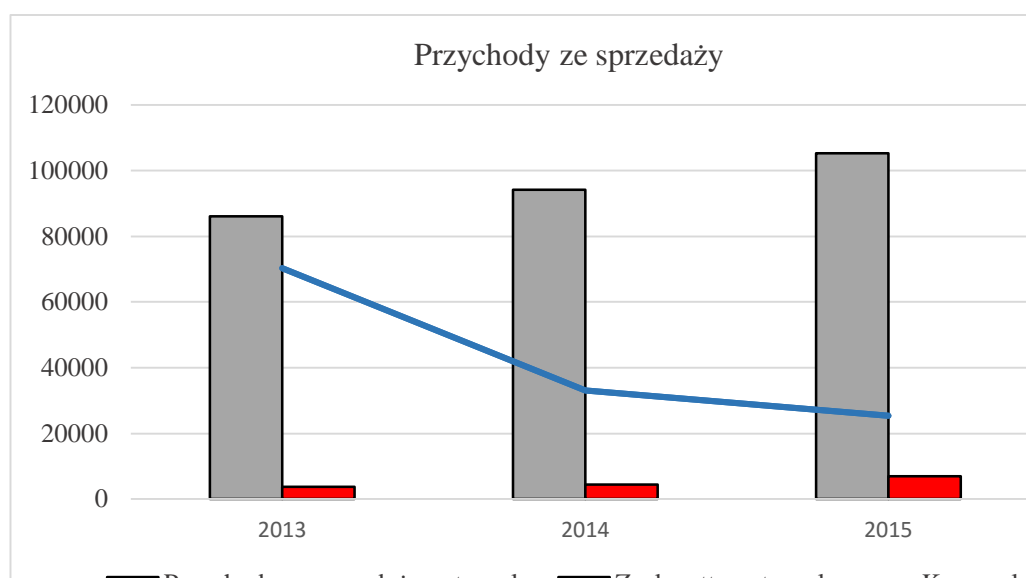
- przy zmianie stopy dyskonta o 0,5 punktów procentowych wyższej (niższej) zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń zmniejszy się o 40 tys. zł (wzrośnie o 43 tys. zł),
- przy wzroście (spadku) wynagrodzeń o 0,5 punktu procentowego zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń wzrośnie o 43 tys. (zmniejszy się o 41 tys. zł).

IV. ANALIZA FINANSOWA

1. Omówienie wyników finansowych

Przychody ze sprzedaży

W 2015 r. spółka osiągnęła 105.233 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do 2014 r. (94.237 tys. zł) stanowi wzrost o 11,7%. Jest to najwyższy poziom przychodów osiągnięty w historii działalności spółki.



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

Wyniki na sprzedaży

Wynik brutto na sprzedaży wyniósł w 2015 r. 24.669 tys. zł i był o 20,9% wyższy w porównaniu z wynikiem roku 2014 (20.403 tys. zł).

Wyższa sprzedaż oraz niska dynamika kosztów stałych, o 69% poprawiły wynik netto na sprzedaży. Wyniósł on 9.112 tys. zł wobec 5.389 tys. zł w 2014 r.

Na wyniki na sprzedaży wpływ miały między innymi następujące czynniki:

Wielkość sprzedaży.

Rok 2015 r. był dla spółki rekordowy pod względem osiągniętych przychodów ze sprzedaży. Przy ogólnie sprzyjającej koniunkturze choć zmiennej sytuacji gospodarczej i politycznej w Europie oraz na świecie, spółka osiągnęła wyniki lepsze niż w roku 2014. Przychody ze sprzedaży wzrosły o blisko 12% w stosunku do roku 2014. Sprzedaży na rynek krajowy wzrosła o 10,8%.

Pomimo niższej sprzedaży do Rosji i na Ukrainę dynamika sprzedaży w całej Europie była wysoka i wyniosła 10,2%. Trudno w tej chwili przewidzieć jak będzie wyglądała sytuacja w roku 2016. Poziom zamówień jest wysoki, jednakże dochodzą do spółki sygnały od klientów, że popyt na rynku krajowym zaczyna się osłabiać.

Poziom kursów walut.

W sytuacji, gdy eksport stanowi ponad 60% sprzedaży, z czego ok. 70% realizowana jest w euro - kursy walut mają znaczenie i istotnie wpływają na wyniki spółki. Szczególnie niekorzystne są duże wahania kursów w ciągu roku. W 2015 i w 2014 roku sytuacja na rynku walutowym była korzystna dla eksporterów.

W 2015 r. śr. kurs euro liczony na koniec każdego miesiąca był niższy o ok. 0,1% w stosunku do roku 2014. Główną walutą obcą przychodów i wydatków jest euro. W 2015 roku ponad 56% przychodów ze sprzedaży ogółem uzyskano w EUR, a 5,4% w USD. Wydatki walutowe na zakup surowców i materiałów pochodzących z importu pokrywane są wpływami z eksportu. Przychody walutowe są wyższe od wydatków i powstaje nadwyżka walutowa.

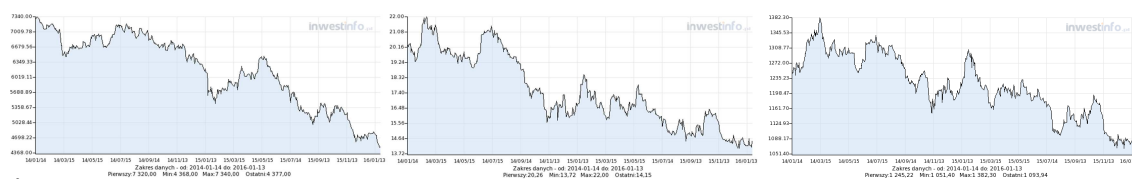
Poziom cen surowców.

W produkcji przekładników wykorzystuje się tworzywa sztuczne oraz detale z zawartością surowców takich jak miedź, srebro, złoto. Ceny surowców ulegają ciągłym zmianom. Ceny podstawowych surowców wykorzystywanych w produkcji wyrobów Relpolu w 2015 roku utrzymywały się na poziomie niższym niż w roku 2014. Jak widać na poniższych wykresach ceny miedzi, srebra i złota przez cały 2015 i 2014 r. regularnie spadały osiągając swoje minima w IV kw. 2015 r. Była to sytuacja korzystna dla spółki.

Miedź

Srebro

Złoto



Źródło: http://www.rynek.bizzone.pl/Notowania_surowcow

Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w 2015 r. zmniejszyła wynik spółki o 426 tys. zł. W tym samym okresie 2014 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był również ujemny i wyniósł 204 tys. zł.

Najwyższe pozycje pozostałych przychodów operacyjnych w 2015 r. to aktualizacja wartości aktywów niefinansowych i zmniejszenie odpisów aktualizacji zapasów. W 2014 r. był to zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy.

Najwyższe pozycje pozostałych kosztów operacyjnych stanowiły odpisy aktualizujące zapasy, zapasy złomowane oraz odpisy aktualizujące należności. W 2014 r. były to z kolei utworzone rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz na odprawy emerytalne.

Dokładne kwoty podano w nocie nr 4.

Działalność finansowa

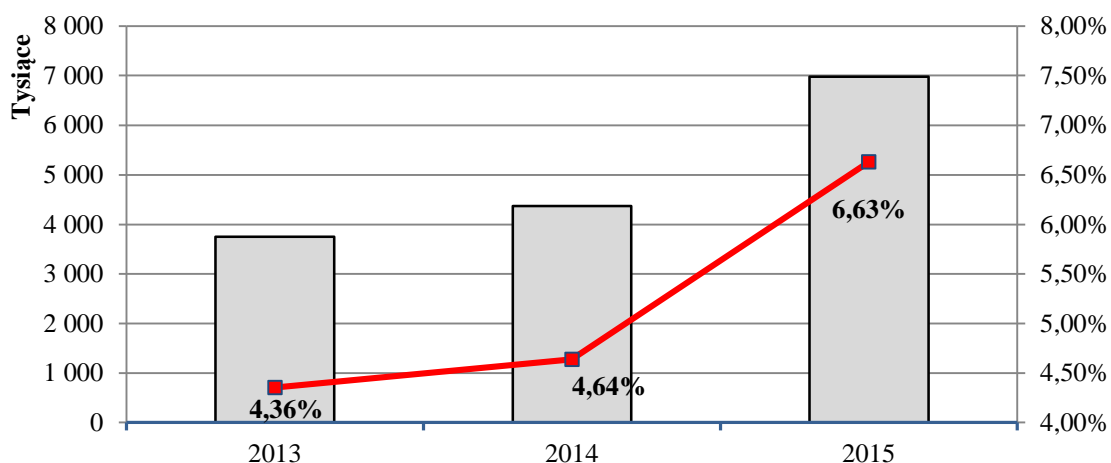
Działalność finansowa w 2015 r. zwiększyła wynik spółki o 44 tys. zł. W porównywalnym okresie 2014 r. wynik na działalności finansowej był również dodatni i wyniósł 257 tys. zł. Głównym czynnikiem zysku na działalności finansowej w 2015 r. i 2014 r. były otrzymane dywidendy.

Dokładne kwoty podano w nocie nr 5.

Wynik netto

Rok 2015 r. poza rekordowo wysokimi przychodami zakończył się również wysokim zyskiem netto i wysoką marżą. Zysk netto jest o 60% wyższy od zysku z roku 2014. Poprawie zysków sprzyjały warunki ekonomiczne i rynkowe, a także efekty działań technologiczno-rozwojowych przeprowadzonych w procesie produkcyjnym. Dodatni wpływ miały również dywidendy otrzymane od spółek zależnych.

Zysk netto w tys. zł i marża w %, w latach 2013-2015.



2. Sytuacja finansowa spółek zależnych.

Sytuacja finansowa spółek zależnych oraz perspektywy dalszej działalności są dobre. Jednakże ze względu na przedmiot działalności oraz otoczenie rynkowe sytuacja spółek jest zróżnicowana. Wszystkie spółki zależne osiągnęły dodatnie wyniki finansowe.

W ostatnich latach najlepiej radziła sobie spółka Relpol Eltim z siedzibą w Sankt Petersburgu. Spółka ta regularnie wypracowuje zyski i co roku wypłaca wysoką dywidendę. Ze względu na ograniczenie popytu i trudną sytuację gospodarczą w Rosji dynamika sprzedaży tej spółki

spadła. Przy przychodach ze sprzedaży w wysokości 11.842 tys. zł osiągnęła ona 474 tys. zł zysku netto.

Dobrze radzi też sobie Relpol Elektronik produkujący na zlecenie Relpol S.A. Przy przychodach w wysokości 3.175 tys. zł spółka osiągnęła 25 tys. zł zysku netto. Z zysku za rok 2014 spółka wypłaciła 160 tys. zł dywidendy.

Rok 2015 podobnie jak rok 2014 okazał się bardzo dobry dla spółki ukraińskiej DP Relpol Altera. Spółce tej służyła sytuacja walutowa, a w szczególności rosnący kurs dolara. Świadcząc usługi produkcyjne na potrzeby Relpol S.A. spółka wystawiała faktury w USD, a koszty działalności ponosiła w hrywnach. W roku 2015 spółka ta osiągnęła przychody w wysokości 3.064 zł wypracowując 823 tys. zł zysku netto. Sytuacja polityczna i ekonomiczna na Ukrainie nie jest zupełnie stabilna. Jednakże produkcja i wymiana handlowa ze spółkami odbywa się bez zakłóceń. Zarząd jednostki dominującej obserwuje sytuację, szacuje ewentualne ryzyko i ocenia, że aktualnie nie ma powodów do niepokoju.

Po przeniesieniu produkcji z Litwy na Ukrainę w marcu 2014 r. wykreślono z litewskiego rejestru przedsiębiorstw spółkę Relpol Baltija. W trakcie likwidacji od 2009 r. pozostaje wciąż Relpol France. Relpol S.A. nie ma możliwości wpływania na szybkość przebiegu tego procesu.

3. Wskazanie różnicy wyniku netto za 2015 r. pomiędzy sprawozdaniem rocznym a sprawozdaniem za czwarty kwartał 2015 r.

Nie wystąpiły zmiany pomiędzy zyskiem netto zaprezentowanym przez spółkę w sprawozdaniu za czwarty kwartał 2015 r. a tym wykazanym w sprawozdaniu rocznym zbadanym przez biegłego rewidenta.

4. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2015	2014
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100%	23,4%	21,7%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100%	8,7%	5,7%
Rentowność netto sprzedaży	Zysk netto/ sprzedaż *100%	6,6%	4,6%
ROE	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100%	10,3%	6,7%
ROA	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100%	7,5%	5,0%

Spółka poprawiła wszystkie wskaźniki rentowności. Z powodu wzrostu wyniku netto poprawiły się również wskaźniki ROE i ROA.

Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2015	2014
Ogólny poziom zadłużenia	(Zobowiązania + rezerwy)/aktywa * 100%	24,6%	26,3%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe + rezerwy długot.)/aktywa * 100%	82,7%	82,1%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100%	164,9%	161,6%

Zadłużenie spółki na koniec 2015 r. w stosunku do 31.12.2014 r. zmniejszyło się o 0,9 mln zł. Głównie z powodu spłaty kredytów (o 1 mln zł).

Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2015	2014
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	3,1	3,0
Płynność szybka	(Aktywa bieżące – zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,6	1,6
Poziom kapitału pracującego	(Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe) / sprzedaż * 365 dni	118,7	126,9

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

Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2015	2014
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów	1,1	1,1
Cykl zapasów	(Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * 365	105	104
Cykl należności	(Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * 365	75	73
Cykl zobowiązań	(Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * 365	34	31

Długi cykl rotacji zapasów wynika z charakteru produkcji oraz branży w jakiej działa spółka. Cykle rotacji należności i zobowiązań minimalnie wzrosły w 2015 r., odpowiednio o 2 i 3 dni.

5. 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 co najmniej kolejnego kwartału, będą miały czynniki makroekonomiczne, niezależne od spółki oraz czynniki wewnętrzne.

Wśród czynników zewnętrznych możemy wyróżnić:

- wysokość i wahania kursu walut,
- sytuacja ekonomiczna i gospodarcza na rynkach handlowych spółki,
- rozwój odnawialnych źródeł energii,
- rozwój branży fotowoltaicznej,
- wzrost zapotrzebowania na systemy ochrony radiologicznej,
- poziom nakładów na inwestycje w kraju i zagranicą,
- poziom cen na rynku surowców (miedź, srebro, ropa),
- dostęp do zewnętrznych źródeł finansowania,
- rozwój sytuacji politycznej na Ukrainie i w Rosji.

Wśród czynników wewnętrznych zależnych od spółki podstawowe znaczenie ma:

- realizacja zaplanowanej sprzedaży,
- realizacja podpisanych kontraktów handlowych,
- dostosowanie mocy produkcyjnych do potrzeb rynku,
- obłożenie linii produkcyjnych,
- 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 przełączników elektromagnetycznych,
- racjonalizacja oferty towarów handlowych,
- promocja i pozyskanie kontrahentów na przełącznik do inwerterów solarnych,
- montaż systemów do ochrony radiologicznej zgodnie z harmonogramem wygranych przetargów,
- pozyskanie klientów dla nowego CZIP-a.

V. INFORMACJA DODATKOWA I 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 spółka działa na rynku komponentów automatyki przemysłowej i jest to podstawowy segment jej działalności.

w tys. zł				
Przychody i wyniki segmentów	Przychody		Wynik w segmencie	
	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
Komponenty automatyki przemysłowej	98 211	88 497	21 934	18 418
Pozostałe segmenty	7 022	5 740	2 735	1 985
Razem z działalności kontynuowanej	105 233	94 237	24 669	20 403
Pozycje nieprzypisane				
	Koszty sprzedaży		923	906
	Koszty zarządu		14 634	14 108
	Zysk(strata) ze sprzedaży		9 112	5 389
	Pozostałe przychody operacyjne		257	451
	Pozostałe koszty operacyjne		683	655
	Zysk(strata)z działalności operacyjnej		8 686	5 185
	Przychody finansowe		444	733
	Koszty finansowe		400	476
	Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej		8 730	5 442
	Podatki		1 752	1 071
	Pozostałe zmniejszenia zysku		0	0
	Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej		6 978	4 371

kontynuowanej		
Wynik netto na działalności zaniechanej	0	0
Wynik netto na działalności sprzedanej	0	0
Wynik netto	6 978	4 371

Spółka w celach monitorowania wyników osiągniętych w segmencie operacyjnym oraz dla celów przydziału zasobów do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuję wszystkie aktywa, z wyjątkiem inwestycji w jednostki stowarzyszone i aktywów z tytułu bieżącego oraz odroczonego podatku dochodowego.

Spółka nie ma możliwości wyodrębnienia dla poszczególnych segmentów operacyjnych zobowiązań ich dotyczących.

Aktywa i zobowiązania segmentów	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
Komponenty automatyki przemysłowej	86 788	82 769
Pozostałe segmenty	5 285	6 757
Razem aktywa segmentów	92 073	89 526

Pozostałe informacje o segmentach	Amortyzacja		Zwiększenie aktywów trwałych	
	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014
Komponenty automatyki przemysłowej	4 854	4 946	6 224	8 724
Pozostałe segmenty	419	412	172	182
Razem działalność kontynuowana	5 273	5 358	6 396	8 906

Strukturę geograficzną przychodów przedstawiono poniżej w nocie nr 2.

2. Sprzedaż

NOTA NR 2

Przychody ze sprzedaży - struktura rzeczowa	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (rok bieżący)	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok ubiegły)
Przychody ze sprzedaży produktów	91 330	81 151
Przychody ze sprzedaży usług	897	910
Razem przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	92 227	82 061
- w tym od jednostek powiązanych	1 777	2 074
Przychody ze sprzedaży towarów	10 503	9 990
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 503	2 186
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	13 006	12 176
- w tym od jednostek powiązanych	439	521
Ogółem przychody ze sprzedaży	105 233	94 237
- w tym od jednostek powiązanych	2 216	2 595

Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (rok bieżący)	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok ubiegły)
Kraj		
Przychody ze sprzedaży produktów	28 794	25 333
Przychody ze sprzedaży usług	701	592
Przychody ze sprzedaży towarów	7 437	7 407
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 315	2 101
Razem przychody ze sprzedaży w kraju	39 247	35 433
- w tym od jednostek powiązanych	0	0
Eksport		
Przychody ze sprzedaży produktów	62 536	55 818
Przychody ze sprzedaży usług	196	318
Przychody ze sprzedaży towarów	3 066	2 583
Przychody ze sprzedaży materiałów	188	85
Razem przychody ze sprzedaży na eksport	65 986	58 804
- w tym od jednostek powiązanych	2 216	2 595
Ogółem przychody ze sprzedaży	105 233	94 237
- w tym od jednostek powiązanych	2 216	2 595

W 2015 r. spółka osiągnęła 105.233 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do 2014 r. stanowi wzrost o 11,7%. Przy czym dynamika w eksporcie była wyższa i wyniosła 12,2%. Sprzedaż na rynek krajowy wzrosła o 10,7%.

Głównym źródłem generowania przychodów są wyroby i usługi. Około 88% przychodów pochodzi ze sprzedaży wyrobów i usług. Wzrost w tej grupie wyniósł 12,4%.

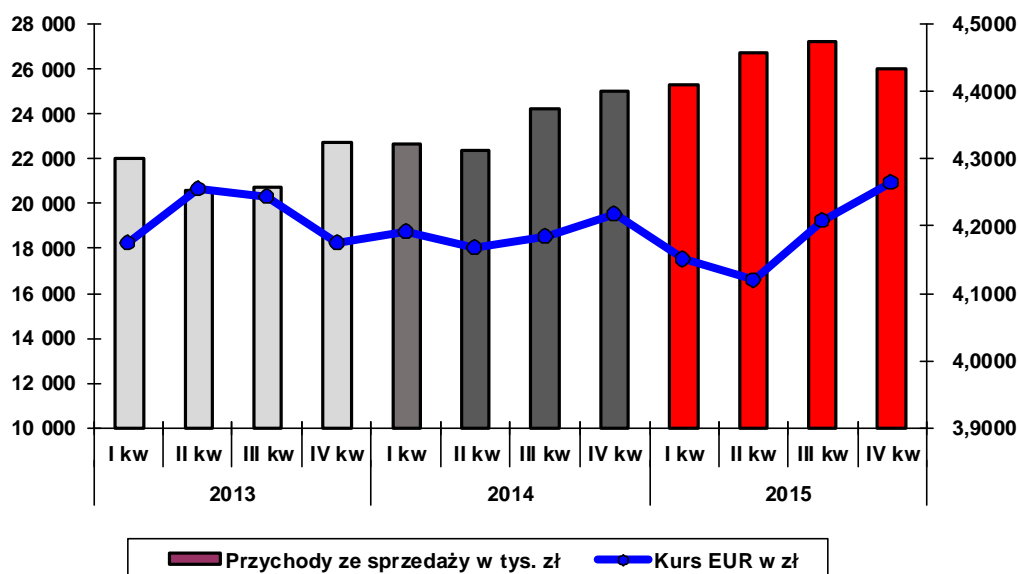
Towary i materiały stanowią 12% przychodów i wzrosły o 6,8%. Towary stanowią uzupełnienie oferty handlowej spółki.

Przychody ze sprzedaży

w tys. zł

Treść	Rok		Zmiana
	2015	2014	
Wyroby i usługi	92 227	82 061	+12,4%
Towary i materiały	13 006	12 176	+6,8%
Razem	105 233	94 237	11,7%

Poziom sprzedaży w tys. zł i kurs euro w poszczególnych kwartałach.



Struktura geograficzna sprzedaży

WYSZCZEGÓLNIENIE	2015	Udział %	2014	Udział %
Polska	39 247	37,30%	35 433	37,60%
Eksport w tym:	65 986	62,70%	58 804	62,40%
Europa, w tym:	59 424	56,47%	53 895	57,19%
Niemcy	35 639	33,87%	29 349	31,14%
Francja	2 217	2,11%	2 350	2,49%
Rosja	2 125	2,02%	2 721	2,89%
Azja	2 678	2,54%	2 519	2,67%
Ameryka Północna	1 083	1,03%	878	0,93%
Ameryka Południowa	940	0,89%	442	0,47%
Australia i inne	1 861	1,77%	1 070	1,14%
Razem	105 233	100,00%	94 237	100,00%

W 2015 r. sprzedaż eksportowa wyniosła 65.986 tys. zł i jest to o 12,2% więcej niż w roku 2014. Udział procentowy eksportu w strukturze sprzedaży jest na poziomie roku 2014 i wynosi 62%.

Po Polsce, drugim co do wielkości największym rynkiem handlowym spółki są Niemcy. Sprzedaż do Niemiec wzrosła o 6.290 tys. zł (o 21,4%) osiągając blisko 34% udziału w strukturze sprzedaży ogółem. Z dekonjunktury w Rosji sprzedaż na ten rynek spadła o 596 tys. zł. Stanowi to 22% spadku sprzedaży do Rosji, ale zaledwie 0,57% sprzedaży ogółem osiągniętej w 2015 r. Coraz większego znaczenia nabierają inne kraje i kontynenty.

3. Koszty (w tym amortyzacja, świadczenia pracownicze)

NOTA NR 3

Koszt sprzedaży - struktura rzeczowa	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (rok bieżący)	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok ubiegły)
Koszt sprzedaży produktów	70 885	64 787
Koszt sprzedaży usług	5	29
Razem koszty sprzedaży wyrobów i usług	70 890	64 816
- w tym od jednostek powiązanych	1 175	1 426
Koszt nabycia sprzedanych towarów	7 239	6 766
Koszt nabycia sprzedanych materiałów	2 435	2 252
Razem koszty nabycia towarów i materiałów	9 674	9 018
- w tym od jednostek powiązanych	295	382
Ogółem koszt sprzedaży	80 564	73 834
- w tym od jednostek powiązanych	1 470	1 808

Koszty według rodzaju	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (rok bieżący)	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok ubiegły)
Amortyzacja	5 273	5 358
Zużycie materiałów i energii	40 679	35 291
Usługi obce	14 853	14 782
Podatki i opłaty	1 032	1 211
Wynagrodzenie	21 515	19 557
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 740	4 375
Pozostałe koszty rodzajowe	1 403	1 558
Koszt sprzedanych materiałów i towarów	9 764	9 018
Razem koszty w układzie rodzajowym	99 259	91 150
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	945	879
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	2 193	1 423
Koszty sprzedaży	923	906
Koszty ogólnego zarządu	14 634	14 108
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	80 564	73 834

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych, odpisy aktualizacyjne ujęte w rachunku zysków i strat	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (rok bieżący)	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok ubiegły)
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedanych towarów i produktów:		
Amortyzacja środków trwałych	3 789	3 991
Trwała utrata wartości rzeczowych środków trwałych	0	0
Amortyzacja wartości niematerialnych	385	276
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	304	266
Amortyzacja wartości niematerialnych	795	825
Amortyzacja razem	5 273	5 358

Koszty świadczeń pracowniczych	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (rok bieżący)	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok ubiegły)
Wynagrodzenia	21 515	19 557
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 826	3 497
Pozostałe świadczenia	914	878
Razem koszty świadczeń pracowniczych	26 255	23 932

4. Pozostała działalność operacyjna

Pozostałe przychody operacyjne	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (rok bieżący)	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok ubiegły)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	19	40
Zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	36	85
Zmniejszenie odpisów aktualizujących środki trwałe i wartości niematerialne	0	0
Rozwiązanie innych rezerw	0	59
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3	110
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	30	15
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	89	0
Inne	80	142
Razem pozostałe przychody operacyjne	257	451

Pozostałe koszty operacyjne	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (rok bieżący)	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok ubiegły)
Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych	0	0
Odpis aktualizujący należności	87	47
Odpis aktualizujący prace badawczo-rozwojowe	0	26
Odpis aktualizujący zapasy	149	54
Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	49	126
Utworzenie rezerw na odprawy emerytalne	0	89
Utworzenie rezerwy na zobowiązania	0	0
Utworzenie innych rezerw	80	32
Podatek VAT należny	16	11
Darowizny	56	69
Zdarzenia losowe	0	0
Zapasy złomowane	109	67
Inne	137	134
Razem pozostałe koszty operacyjne	683	655

5. Działalność finansowa

NOTA NR 5

Przychody finansowe	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (rok bieżący)	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok ubiegły)
Dywidendy otrzymane	378	510
- tym od podmiotów powiązanych	378	510
Odsetki od udzielonych pożyczek	2	2
Pozostałe odsetki	38	88
Nadwyżka dodatnich nad ujemnymi różnicami kursowymi	0	132
Rozwiązanie odpisów aktualizujących udzielone pożyczki	24	0
Inne	2	1
Razem przychody finansowe	444	733

Koszty finansowe	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (rok bieżący)	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok ubiegły)
Odsetki od kredytów i pożyczek	173	283
Odsetki od innych zobowiązań	27	35
Nadwyżka ujemnych nad dodatnimi różnicami kursowymi	81	0
Opis aktualizujący pożyczki udzielone	49	32
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	54	64
Inne	16	62
Razem koszty finansowe	400	476

6. Podatek dochodowy

NOTA NR 6

Podatek dochodowy	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (rok bieżący)	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok ubiegły)
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	1 580	562
Zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych	172	509
Obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 752	1 071

Ustalenie podatku	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (rok bieżący)	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok ubiegły)
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	8 730	5 442
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Zysk brutto przed opodatkowaniem	8 730	5 442
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	-5 157	3 394
Przychody nie będące podstawą opodatkowania	4 870	-4 446
Odliczenia od dochodu	0	1 134
Ogółem podstawa opodatkowania	8 443	3 256
Podatek należny wg stawki 19%	1 604	619

Sprawozdanie Finansowe Relpol S.A. za 2015 r.

Zwolnienia i odliczenia od podatku	-24	-57
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	1 580	562

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (rok bieżący)	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok poprzedni)
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	8 730	5 442
Podatek według ustawowej stawki podatkowej w Polsce 19%	1 659	1 034
Nieujęte straty podatkowe z lat poprzednich	0	0
Efekt podatkowy przychodów i kosztów trwale niestanowiących przychodów i kosztów podatkowych	94	94
Zapłacony podatek od dywidendy	-57	-57
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	1 752	1 071
Wynik netto	6 978	4 371
Efektywna stawka podatkowa	20,1%	19,7%

Stawka zastosowana do opodatkowania dochodów zgodnie z aktualnie obowiązującym prawem w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych wyniosła 19% za 2015 i 2014 rok. Efektywna stawka podatkowa za rok 2015 wyniosła 20,1% a za rok 2014 19,7%.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości przed kompensatą	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (rok bieżący)	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok ubiegły)
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Wycena środków trwałych	2 789	2 495	294	197
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
Wycena wartości niematerialnych	228	99	129	99
Odsetki od pożyczek/obligacji	0	0	0	0
Odsetki i przecena środków pieniężnych	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	3 017	2 594	423	296

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartościach przed kompensatą	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)	od 01.01.2015 do 31.12.2015 (rok bieżący)	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok ubiegły)
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Wycena wartości niematerialnych	0	0	0	-75
Odpis aktualizujący długotermin. aktywa finansowe	198	198	0	0
Odpis aktualizujący zapasy	214	222	-8	-47
Należności	24	90	-66	0
Rezerwy na świadczenia pracownicze	242	251	-9	22
Leasing	343	213	130	-5
Niewypłacone wynagrodzenia	308	124	184	17
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe, audyt i inne	113	87	26	23
Pozostałe rezerwy	123	139	-16	62
Odliczenie straty podatkowej	0	0	0	-215
Inne	4	10	-6	10
Aktywa brutto z tytułu podatku dochodowego	1 569	1 334	235	-208
* kapitał z aktualizacji			-16	5
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			172	509

7. Działalność zaniechana

NOTA NR 7

Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.12.2015 roku i 31.12.2014 roku spółka nie zaniechała żadnej z prowadzonej działalności.

Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31.12.2015 roku i 31.12.2014 roku nie było rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

8. Dywidendy wypłacone akcjonariuszom spółki

NOTA NR 8

Zadeklarowane i wypłacone w roku obrotowym	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)
Dywidendy z akcji zwykłych:		
- za rok 2014	3 651	0
- za rok 2013	0	2 402
Kwota dywidendy wypłacona na 1 akcję (w zł)	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)
Za rok 2014 wypłacona na 1 akcję w zł	0,38	0,00
Za rok 2013 wypłacona na 1 akcję w zł	0,00	0,25

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	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)
Liczba akcji w obrocie w sztukach	9 609 193	9 609 193
Liczba akcji przyjęty do ustalenia rozwodnionego kapitału własnego i zysku na akcję w sztukach	9 609 193	9 609 193
Kapitał własny w tys. zł	69 683	66 285
Kapitał własny na akcję zł/szt.	7,25	6,90
Rozwodniony kapitał własny na akcję zł/szt.	7,25	6,90
Zysk (-strata) netto (zanualizowany) w tys. zł	6 978	4 371
Zysk (-strata) na jedną akcję zwykłą zł/szt.	0,73	0,45
Rozwodniony zysk (-strata) na jedną akcję zwykłą zł/szt.	0,73	0,45

10. Majątek trwały rzeczowy

NOTA NR 10

Rzeczowe aktywa trwale Stan na 31.12.2015	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
Wartość netto na 01.01.2015	0	5 931	20 396	1 219	2 387	1 884	31 817
Zwiększenia stanu z tytułu:	0	0	5 588	350	780	5 760	12 478
- zakup środków trwałych (w tym przyjęcie leasing)	0	0	45	0	0	5 760	5 805
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	0	5 543	350	780	0	6 673
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	0	285	94	229	7 154	7 762
- sprzedaż	0	0	10	94	72	1 087	1 263
- likwidacja	0	0	275	0	157	0	432
- przekazanie na środki trwałe	0	0	0	0	0	6 067	6 067
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości środków trwałych	0	0	277	94	199	0	570
Odpis amortyzacyjny za okres	0	419	2 484	632	557	0	4 092
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na 31.12.2015	0	5 512	23 492	937	2 580	490	33 011
Stan na 01.01.2015							
Wartość brutto	0	14 043	71 764	2 845	11 449	1 884	101 985
Umorzenie	0	8 112	50 260	1 626	9 018	0	69 016
Odpisy aktualizujące	0	0	1 108	0	44	0	1 152
Wartość netto	0	5 931	20 396	1 219	2 387	1 884	31 817

Sprawozdanie Finansowe Relpol S.A. za 2015 r.

Stan na 31.12.2015

Wartość brutto	0	14 043	77 067	3 101	12 000	490	106 701
Umorzenie	0	8 531	52 467	2 164	9 376	0	72 538
Odpisy aktualizujące	0	0	1 108	0	44	0	1 152
Wartość netto	0	5 512	23 492	937	2 580	490	33 011

Stan na 31.12.2014	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
Wartość netto na 01.01.2014	0	5 076	22 417	1 141	2 997	1 341	32 972
Zwiększenia stanu z tytułu:	0	1 259	370	669	265	3 107	5 670
- zakup środków trwałych (w tym przyjęcie leasing)	0	0	0	0	0	3 107	3 107
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie		1 259	370	669	265	0	2 563
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	0	430	620	23	2 564	3 637
- sprzedaż	0	0	0	620	18	0	638
- likwidacja	0	0	53	0	5	0	58
- przekazanie na środki trwałe	0	0	0	0	0	2 564	2 564
- inne	0	0	377	0	0	0	377
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości środków trwałych	0	0	425	620	24	0	1 069
Odpis amortyzacyjny za okres	0	404	2 386	591	876	0	4 257
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na 31.12.2014	0	5 931	20 396	1 219	2 387	1 884	31 817
Stan na 01.01.2014							
Wartość brutto	0	12 784	71 842	2 796	11 189	1 341	99 952
Umorzenie	0	7 708	48 317	1 655	8 148	0	65 828
Odpisy aktualizujące	0	0	1 108	0	44	0	1 152
Wartość netto	0	5 076	22 417	1 141	2 997	1 341	32 972

Stan na 31.12.2014							
Wartość brutto	0	14 043	71 764	2 845	11 449	1 884	101 985
Umorzenie	0	8 112	50 260	1 626	9 018	0	69 016
Odpisy aktualizujące	0	0	1 108	0	44	0	1 152
Wartość netto	0	5 931	20 396	1 219	2 387	1 884	31 817

Na dzień 31.12.2015 roku spółka na podstawie podpisanych umów leasingu finansowego posiadała i użytkowała maszyny i urządzenia produkcyjne w łącznej wysokości 1.421 tys. zł netto oraz środki transportu o wartości 673 tys. zł netto.

Na dzień 31.12.2014 roku były to odpowiednio wartości: 158 tys. zł netto w przypadku użytkowanych maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz 1.165 tys. zł w przypadku środków transportu.

Wartość bieżąca oraz kwota minimalnych przyszłych rat leasingowych została przedstawiona w Nocie 22.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Na dzień 31.12.2015 r. spółka na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów użytkowała grunty o łącznej powierzchni 19.977 m². Prawo wieczystego użytkowania gruntów spółka otrzymała nieodpłatnie z mocy obowiązujących przepisów prawa. Grunty te stanowią tereny przemysłowe związane z podstawową działalnością spółki.

Zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej spółki z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów, oszacowano na podstawie rocznych stawek opłat wynikających z ostatnich decyzji administracyjnych oraz pozostałego okresu użytkowania gruntów objętych tym prawem.

Przyszłe opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)
do 1 roku	6	6
od 1 roku do 5 lat	24	24
powyżej 5 lat	444	450
Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	474	480

	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)
Wartość opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujętych w rachunku zysków i strat	6	6

Na 31.12.2015 r. spółka posiadała kredyty bankowe w Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz w mBank S.A., których zabezpieczeniem są środki trwale nabywane w ramach prowadzonych inwestycji.

Wartość zastawu na zbiorze maszyn w mBank wynosi 10.206 tys. zł. Natomiast zastaw na zbiorze maszyn, jako zabezpieczenie łączne dla kredytów inwestycyjnych oraz limitu wiarytelności w Raiffeisen Bank wynosi 12.000 tys. zł. Są to wartości wpisane są do umów zastawniczych jako ich wartość początkowa (odtworzeniowa) na dzień podpisania umowy.

Nakłady na środki trwale były finansowane wyłącznie kredytem inwestycyjnym.

	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)
Kwota kosztów finansowania zewnętrznego aktywowaną w danym okresie	55	13
Stopa kapitalizacji zastosowaną do ustalenia kwoty kosztów finansowania zewnętrznego, która może być aktywowana	-	-

w tys. zł

W 2015 roku spółka poniosła nakłady na środki trwale w budowie

Stan środków trwałych w budowie na 31.12.2014	1 884
1. Nakłady inwestycyjne	5.760
2. Przekazane środki trwale do użytkowania w 2015 roku	6.067
3. Sprzedaż w 2015 roku	1 087
Stan środków trwałych w budowie na 31.12.2015	490

Środki trwałe w budowie stan na 31.12.2015 r.

1. Modernizacja hali fabrycznej	0
2. Maszyny i urządzenia produkcyjne	490
3. Wyposażenie	0
Razem	490

11. Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 31.12.2015 r. oraz na dzień 31.12.2014 r. spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

12. Wartości niematerialne

NOTA NR 12

Stan na 31 grudnia 2015	Zakończone prace rozwojowe	Prace rozwojowe w toku	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	Pozostałe wartości niematerialne wraz z zaliczkami	Ogółem
Wartość netto na 01.01.2015	6 707	1 688	274	54	8 723
Zwiększenia stanu z tytułu:	639	1 818	244	0	2 701
- zakup i wytworzenie wartości niematerialnych	0	1 818	244	0	2 062
- przyjęcie z prac rozwojowych w toku	639	0	0	0	639
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	1 534	0	0	1 534
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- inne	0	1 534	0	0	1 534
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości niematerialnych	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za okres	952	0	175	54	1 181
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Wartość netto na 31.12.2015	6 394	1 972	343	0	8 709
Stan na 01 stycznia 2015					
Wartość brutto	19 212	1 688	3 676	1 250	25 826
Umorzenie	11 465	0	3 402	1 196	16 063
Odpisy aktualizujące	1 040	0	0	0	1 040
Wartość netto	6 707	1 688	274	54	8 723

Stan na 31 grudnia 2015					
Wartość brutto	19 851	1 972	3 920	1 250	26 993
Umorzenie	12 417	0	3 577	1 250	17 244
Odpisy aktualizujące	1 040	0	0	0	1 040
Wartość netto	6 394	1 972	343	0	8 709

Stan na 31 grudnia 2014	Zakończone prace rozwojowe	Prace rozwojowe w toku	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	Pozostałe wartości niematerialne wraz z zaliczkami	Ogółem
Wartość netto na 01.01.2014	5 881	1 872	379	162	8 294
Zwiększenia stanu z tytułu:	1 680	1 522	34	0	3 236
- zakup i wytworzenie wartości niematerialnych	0	1 522	34	0	1 556
- przyjęcie z prac rozwojowych w toku	1 680	0	0	0	1 680
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	1 706	0	0	1 706
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	26	0	0	26
- inne	0	1 680	0	0	1 680
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości niematerialnych	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za okres	854	0	139	108	1 101
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Wartość netto na 31.12.2014	6 707	1 688	274	54	8 723

Stan na 01 stycznia 2014					
Wartość brutto	17 532	1 872	3 642	1 250	24 296
Umorzenie	10 611	0	3 263	1 088	14 962
Odpisy aktualizujące	1 040	0	0	0	1 040
Wartość netto	5 881	1 872	379	162	8 294

Stan na 31 grudnia 2014					
Wartość brutto	19 212	1 688	3 676	1 250	25 826
Umorzenie	11 465	0	3 402	1 196	16 063
Odpisy aktualizujące	1 040	0	0	0	1 040
Wartość netto	6 707	1 688	274	54	8 723

W skład wartości niematerialnych wchodzi: koszty prac rozwojowych, licencje na programy komputerowe, licencje na użytkowanie programu SAP, licencje na użytkowanie programu płacowego oraz zakup baz wiedzy o klientach i rynku. Spółka poniosła nakłady na prace rozwojowe w 2015 roku w wysokości 1.818 tys. zł.

Największe pozycje wartości niematerialnych na dzień 31.12.2015 stanowią: prace rozwojowe zakończone o wartości 6.394 tys. zł. Prace rozwojowe w toku na dzień 31.12.2015 roku miały wartość 1.972 tys. zł.

Wszystkie nakłady na prace badawcze i rozwojowe ujmowane są na pracach rozwojowych w toku.

Pozostający okres amortyzacji wartości niematerialnych

Okres	wartość
od 1 do 12 miesięcy	1 112
od 13 do 36 miesięcy	2 764
od 37 do 60 miesięcy	1 243
od 61 do 120 miesięcy	1 254
powyżej 120 miesięcy	364

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży:

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

Wartość firmy:

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym spółka nie wykazywała wartości firmy.

13. Inwestycje finansowe

Połączenia jednostek gospodarczych

W okresach sprawozdawczych zakończonych 31.12.2015 roku oraz 31.12.2014 roku nie było żadnych połączeń z innymi jednostkami gospodarczymi.

Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W okresach sprawozdawczych zakończonych 31.12.2015 roku oraz 31.12.2014 roku nie były prowadzone wspólne przedsięwzięcia z innymi jednostkami gospodarczymi.

NOTA NR 13

Aktywa finansowe	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)
Akcje - wartość bilansowa	0	0
Wartość według cen nabycia	0	0
Odpis aktualizujący	0	0
Udziały - wartość bilansowa	385	385
Wartość według cen nabycia	1 844	1 844
Odpis aktualizujący	-1 459	-1 459
Pożyczki udzielone	0	4
Ogółem aktywa finansowe	385	389
<i>w tym w jednostkach zależnych</i>	385	389

Zmiany stanu długoterminowych aktywów finansowych	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	389	393
Zwiększenia z tytułu:	-4	-4
- zakup udziałów	0	0
- pożyczki udzielone	-4	-4
Zmniejszenia z tytułu:	0	0
- sprzedaż udziałów	0	0
- likwidacja	0	0
- inne	0	0
Stan na koniec okresu	385	389

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	Kijów, Ukraina	Handel i produkcja	zależna	wyłączona	2004-05-13	847	-542	305	51	51
DP Relpol – Altera	Czernihów, Ukraina	Produkcja	zależna	pełna	2007-09-06	446	-446	0	100	100
Relpol M j.v.	Mińsk, Białoruś	Handel	zależna	wyłączona	1997-02-26	71	0	71	80	80
Relpol Eltim ZAO	Sankt-Petersburg, Rosja	Handel	zależna	pełna	1998-07-09	9	0	9	60	60
Relpol France	Paryż, Francja	Handel	zależna	wyłączona	2004-12-08	419	-419	0	51	51
Relpol Elektronik	Miostowice Dolne, Polska	Produkcja	zależna	pełna	2007-06-27	52	-52	0	100	100
Razem						1 844	-1 459	385		

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

Nazwa spółki	waluta w tys.	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.	UAH	1 785	2 525	18	835	1 175	2 621	375	0
DP Relpol – Altera Sp. z o.o.	UAH	7 752	892	4 781	1 223	4 746	8 975	17 791	0
Relpol M j.v.	BYR	637 000	795	165 000	172 000	0	956 000	2 571 000	0
Relpol Eltim ZAO	RUB	52 414	60	7 696	25 653	30 399	78 067	192 162	0
Relpol Elektronik Sp. z o.o.	PLN	467	50	24	377	429	877	3 175	0

Relpol nie prezentuje danych finansowych spółki zależnej Relpol France, ponieważ została ona postawiona w stan likwidacji i nie prowadziła działalności statutowej. Ponadto zgodnie z prawem francuskim do dnia jej zamknięcia, pozostaje pod wyłączną kontrolą likwidatora.

Krótkoterminowe aktywa finansowe	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)
W jednostkach powiązanych:	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
W pozostałych jednostkach	4	4
- udzielone pożyczki	4	4
- udziały i akcje	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe transakcje forward	0	0
- obligacje	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe	4	4

Aktywa finansowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe według zbywalności	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)
Akcje dostępne do sprzedaży	0	0
Z ograniczoną zbywalnością:	0	0
- transakcje forward (wartość godziwa)	0	0
Wartość bilansowa	0	0

Spółka udzieliła następujących pożyczek jednostkom zależnym:

Nazwa jednostki zależnej	Kwota udzielonej pożyczki w walucie	Kwota udzielonej pożyczki w PLN	Wysokość oprocentowania	Data udzielenia pożyczki	Data spłaty pożyczki wg umowy	Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek w PLN	Stan pożyczek w PLN
Pożyczki udzielone							
Relpol Altera Sp. z o.o.	0 USD	0	5,50%	12.12.2005	31.12.2016	249	249
Razem kwota udzielonych pożyczek							249
odpis aktualizacyjny							249
Wartość pożyczek netto							0

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

Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień bilansowy 31.12.2015 roku Spółka nie posiadała otwartych instrumentów finansowych.

Zawierane przez Relpol S.A. transakcje zabezpieczające typu forward i opcje wykazywane są w sprawozdaniu finansowym jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu w wartości godziwej lub jako zobowiązanie finansowe. Wartość godziwa jest obliczana przy użyciu bieżącej wartości netto przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi kontraktami, kwotowanych stóp rynkowych, kwotowanych rynkowych kursów walut forward i opcji. W 2015 r. nie zawierano transakcji forward i opcji. W przypadku zawarcia transakcji zabezpieczających skutki przeszacowania odnoszone będą odpowiednio w części nieefektywnej do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie a w części efektywnej do kapitału z aktualizacji wyceny.

14. Zapasy

NOTA NR 14

Zapasy	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)
Materiały	7 676	7 034
Półprodukty i produkty w toku	4 932	5 618
Produkty gotowe:	9 378	7 843
wg kosztu wytworzenia	9 378	7 843
wg wartości netto możliwej do uzyskania	9 335	7 810
Towary	3 052	3 172
Odpisy aktualizujące	-1 171	-1 202
Zapasy razem	23 867	22 465

Zmiana stanu odpisów aktualizujące wartość zapasów w okresie obrotowym	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	1 202	1 446
rozwiązanie odpisu	40	101
wykorzystanie odpisu	154	216
utworzenie odpisu	163	73
Stan na koniec okresu	1 171	1 202

Wartość zapasów ujęta w kosztach bieżącego okresu dla 2015 roku wyniosła 80.564 tys. zł a dla 2014 roku 73.834 zł.

Spółka systematycznie weryfikuje zapasy oraz ich odpisy po kątem utraty ich przydatności do produkcji oraz sprzedaży. Podstawą do rozwiązania i wykorzystania odpisów aktualizujących zapasy w 2015 roku była sprzedaż, złomowanie oraz wykorzystanie ich do produkcji.

Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań na koniec 2015 i 2014 roku wynosiła 0 zł.

15. Należności handlowe

NOTA NR 15

Należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	501	677
- do 12 miesięcy	501	677
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów pozostałych	19 437	19 163
- do 12 miesięcy	19 437	19 163
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Należności ogółem brutto	19 938	19 840
Odpis aktualizujący należności	131	67
Należności netto	19 807	19 773

Należności z tytułu dostaw, robót i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)
do 1 miesiąca	8 268	8 931
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	8 971	8 952
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	565	238
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
powyżej 1 roku	0	0
należności przeterminowane	2 134	1 719
Należności razem (brutto)	19 938	19 840
odpis aktualizujący wartość należności	131	67
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	19 807	19 773

Należności z tytułu dostaw, robót i usług przeterminowane z podziałem na należności nie spłacone w okresie:	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)
do 1 miesiąca	1 719	1 525
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	281	69
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	35	70
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	39	21
powyżej 1 roku	60	34
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem (brutto)	2 134	1 719
Odpis aktualizujący należności	131	67

Tytuł należności	Należności przeterminowane do 180 dni	Należności przeterminowane powyżej 180 dni	Odpisy aktualizujące	Należności przeterminowane nie objęte odpisem
Należności z tytułu dostaw i usług	2 035	99	131	2 003
Należności zasądzone wyrokiem sądowym	0	0	0	0
Należności dochodzone na drodze sądowej	0	0	0	0
Pozostałe należności	0	0	0	0
Razem:	2 035	99	131	2 003

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

Spółka stosuje politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Spółka ogranicza ekspozycję na ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług poprzez monitoring i ocenę kondycji finansowej odbiorców, ustalenie limitów kredytowych oraz ubezpieczenie należności, które są objęte kredytem kupieckim.

Zdaniem Zarządu, dzięki powyższemu rozwiązaniu nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe ponad poziom określony rezerwą na nieściągalne należności.

Jednostka stara się dywersyfikować odbiorców swoich produktów i towarów. Relpol poza kilkoma większymi partnerami handlowymi posiada znaczną grupę mniejszych klientów rozproszonych w kraju i w Europie. Poza UE oferta grupy trafia do odbiorców w Azji, Ameryce Północnej, Ameryce Południowej i w Afryce.

Pomimo takiego rozproszenia Spółka ma dwóch dużych odbiorców, których udział na dzień 31.12.2015 r. stanowił 30,2% salda należności z tytułu dostaw i usług (na dzień 31.12.2014 r. było to odpowiednio 26,1%). Pomimo koncentracji ryzyka z tego tytułu oraz po analizie danych historycznych wynikających z wieloletniej współpracy a także stosowanych zabezpieczeń (ubezpieczenia należności), zdaniem Zarząd spółki, ryzyko to jest niewielkie.

Koncentracja klientów	31.12.2015 (rok bieżący)		31.12.2014 (rok ubiegły)	
	Wartość należności	Wartość należności zabezpieczonych	Wartość należności	Wartość należności zabezpieczonych
klient A	4 195	3 300	3 178	3 178
klient B	1 822	1 822	2 018	2 018
pozostali	13 921	10 688	14 644	11 028
Ogółem	19 938	15 688	19 840	16 224

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu:	67	63
- rozwiązanie odpisu	21	40
- wykorzystanie odpisu	2	0
- utworzenie odpisu	87	44
Stan na koniec okresu	131	67

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. Zarząd nie stwierdza zagrożenia spłaty należności nie objętych odpisami aktualizacyjnymi w związku z tym, że na dzień publikacji sprawozdania znaczna większość należności przeterminowanych w okresie od 1 - 6 miesięcy została uregulowana.

16. Pozostałe należności krótko i długoterminowe

NOTA NR 16

Należności długoterminowe pozostałe	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)
Należności od jednostek powiązanych	0	0
Należności od jednostek pozostałych	164	94
Odpis aktualizujący	0	0
Należności długoterminowe netto	164	94

Zmiana stanu należności długoterminowych	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	94	83
Zwiększenia	70	11
Zmniejszenia	0	0
Odpis aktualizujący	0	0
Stan na koniec okresu	164	94

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	0	0

Należności długoterminowe	31.12.2015 (rok bieżący)			31.12.2014 (rok ubiegły)		
	Wartość	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Wartość	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
Specyfikacja						
Należności wymagalne w ciągu 2 lat od dnia bilansowego	164	0	164	94	0	94
Należności wymagalne od 2 do 5 lat od dnia bilansowego	0	0	0	0	0	0
Należności wymagalne powyżej 5 lat od dnia bilansowego	0	0	0	0	0	0
Razem należności długoterminowe	164	0	164	94	0	94

Należności krótkoterminowe pozostałe	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)
Należności budżetowe	1 150	1 052
Należności krótkoterminowe z tytułu sprzedaży udziałów	8	212
Należności z tytułu zaliczek i kaucji	351	354
Zaliczki na dostawy	372	1 161
Inne	49	1
Razem pozostałe należności brutto	1 930	2 780
Odpis aktualizujący	0	406
Razem pozostałe należności netto	1 930	2 374
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	32	0

Zmiana stanu odpisów aktualizujących pozostałych należności	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	406	403
Zwiększenia	0	3
Zmniejszenia	406	0
Stan na koniec okresu	0	406

17. Środki pieniężne

NOTA NR 17

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)
Środki pieniężne w kasie	39	36
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 747	1 623
Lokaty krótkoterminowe	1 480	2 290
Razem środki pieniężne	4 266	3 949

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych z bankiem stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31.12.2015 r. wynosi 4.266 tys. zł (na 31.12.2014 r.: 3.949 tys. zł).

18. Rozliczenia międzyokresowe

NOTA NR 18

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)
Czynne rozliczenia międzyokresowe:		
- ubezpieczenia majątku	146	132
- prenumeraty	13	14
- targi	17	48
- inne	139	129
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem	315	323

Przychody przyszłych okresów	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)
Przychody przyszłych okresów:		
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	0	0
Razem przychody przyszłych okresów	0	0

19. Kapitały własne

NOTA NR 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	20.07.2006	01.01.2006
E	na okaziciela	zwykłe	nieograniczone	8 735 630	43 678	opłacony	28.02.2008	01.01.2008
Razem				9 609 193	48 046			

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

Akcjonariusze	stan na:	stan na:	stan na:	stan na:	stan na:	stan na:
	12.04.2016 ilość	12.04.2016 %	31.12.2015 ilość	31.12.2015 %	31.12.2014 ilość	31.12.2014 %
Ambroziak Adam	3 171 000	33,00%	3 171 000	33,00%	3 171 000	33,00%
Osiński Piotr	608 943	6,34%	608 943	6,34%	608 943	6,34%
Altus TFI S.A.	1 442 591	15,01%	1 268 771	13,20%	860 000	8,95%
BPH TFI S.A.	959 772	9,99%	959 772	9,99%	833 285	8,67%
Norges Bank	bd	bd	bd	bd	485 960	5,06%
Pozostali	3 426 887	35,66%	3 600 707	37,47%	3 650 005	37,98%
Razem	9 609 193	100,00%	9 609 193	100,00%	9 609 193	100,00%

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

Nie występują żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych.

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

NOTA NR 19 B

Kapitał zapasowy	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)
1/3 kapitału akcyjnego	13 403	13 472
Utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo wartość	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	83	83
Razem kapitał zapasowy	13 486	13 555

NOTA NR 19 B

Kapitał z aktualizacji wyceny	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)
Z tytułu ustawowej aktualizacji środków trwałych	1 162	1 162
Wycena zysków/ strat aktuarialnych	13	-74
Odroczony podatek dochodowy	-2	14
Razem kapitał z aktualizacji wyceny	1 173	1 102

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 poniżej prezentowanej korekty hiperinflacyjnej jako nie pokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji, gdy dotyczy ona zdarzeń sprzed wielu lat, a korespondujące z nią zyski zostały podzielone przed datą sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Dodatkowo, nie jest jasne czy ewentualne ujęcie korekty hiperinflacyjnej powoduje skutki na gruncie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, dotyczących np. kwoty dywidendy możliwej do wypłaty, kwoty zaliczki na poczet dywidendy czy też warunków kiedy niezbędne jest podjęcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia jednostki. W tej sytuacji, zdaniem Zarządu Spółki, ujęcie korekty hiperinflacyjnej bezpośrednio w bilansie mogłoby być mylące dla użytkowników sprawozdania finansowego i dlatego odpowiednie kwoty, wskaźniki i sposób przeliczenia, dotyczące korekty hiperinflacyjnej, prezentujemy poniżej.

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

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

Data wniesienia kapitału	Wartość wg ceny nominalnej	Wskaźniki hiperinflacyjny	Wartość kapitału po przeliczeniu	Różnica korekta hiperinflacji
Kapitał założycielski	217,13	45,77	9 938,04	9 720,91
01.04.1991r	383,37	1	383,37	0,00
09.04.1994r	1 201,00	1,9	2 281,90	1 080,90
20.01.1995r	200,00	1,5	300,00	100,00
20.01.1995r	1 001,00	1,5	1 501,50	500,50
25.10.1995 (akcje serii C)	1 273,00	1,25	1 591,25	318,25
20.07.2006 (akcje serii D)	92,30	1	92,30	0,00
28.02.2008 (akcje serii E)	43 678,00	1	43 678,00	0,00
Razem	48 045,80	x	59 766,36	11 720,56

Stan kapitału akcyjnego na dzień 31.12.2015 r. po przeszacowaniu wynosi 59.766 tys. zł, w tym:

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

Kapitał zapasowy powstały z tytułu nadwyżki ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji**Przeliczenie wskaźnikami hiperinflacji (w tys. zł)**

Data zdarzenia	Wartość nadwyżki agio	Wskaźnik hiperinflacyjny	Wartość kapitału z agio po przeliczeniu	Różnica Korekta hiperinflacji
Agio na 25.10.1995	10 687	1,25	13 359	2 672
Umorzenie akcji serii C				
08.04.2002r	-8 867	0	-10 202	-1 335
21.01.2003r				
Agio na 28.02.2008	7 770	1	7 770	0
Pokrycie straty za rok 2009	-15	1	-15	0
Pokrycie straty za rok 2010	-9 575	1	-9 575	0
Zwrot Vat od kosztów emisji z 2007 r.	83	1	83	0
Razem	83	x	1 420	1 337

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej 83 tys. zł
 Korekta hiperinflacyjna 1.337 tys. zł
Ogółem po korekcie 1.420 tys. zł

Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane.

Po wprowadzeniu korekty do sprawozdania wg stanu na 31.12.2015 r. pozycja w kapitałach własnych „Zysk / strata z lat ubiegłych” wynosiłaby:

Strata z lat ubiegłych prezentowana w sprawozdaniu 0 tys. zł
 Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego 11.721 tys. zł
 Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego 1.337 tys. zł
Ogółem zysk/ strata z lat ubiegłych po korektach 13.057 tys. zł

20. Rezerwy

NOTA NR 20

Rezerwa na świadczenia pracownicze	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)
Rezerwa na odprawy emerytalne		
Stan na początek okresu	1 321	1 205
Utworzenie rezerwy	81	89
Zysk/strata aktuarialna	-88	27
Koszty wypłaconych świadczeń	0	0
Rozwiązanie rezerwy	41	0
Stan rezerwy na odprawy emerytalne na koniec okresu	1 273	1 321
w tym krótkoterminowe	142	116

Założenia aktuarialne	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)
Stopa dyskontowa w %	3,00	2,75
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń w %	1,00	1,00

Znaczące założenia aktuarialne przyjęte przy obliczaniu zobowiązania z tytułu określonych świadczeń obejmują stopę dyskonta oraz prognozowany wzrost wynagrodzeń. Niżej przedstawione analizy wrażliwości opracowano na podstawie prawdopodobnych zmian odpowiednich założeń występujących na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego, przy pozostałych założeniach niezmiennych:

- przy zmianie stopy dyskonta o 0,5 punktów procentowych wyższej (niższej) zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń zmniejszy się o 40 tys. zł (wzrośnie o 43 tys. zł),
- przy wzroście (spadku) wynagrodzeń o 0,5 punktu procentowego zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń wzrośnie o 43 tys. (zmniejszy się o 41 tys. zł).

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

Zmiana stanu pozostałych rezerw według tytułów	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy*		
Stan rezerwy na koniec okresu	1 448	1 259
w tym krótkoterminowe	0	0

* szczegóły przedstawiono w nodzie nr 6

Rezerwy pozostałe		
Stan na początek okresu	1 193	746
Utworzenie rezerwy	2 692	1 571
Koszty wypłaconych świadczeń	1 815	483
Rozwiązanie rezerwy	868	641
Stan rezerwy na koniec okresu	1 202	1 193
w tym krótkoterminowe	1 202	1 193

Stan odpisów aktualizujących aktywa Spółki

Treść	Stan na 01.01.2015 r.	Obroty w 2015r.			Stan na 31.12.2015 r.
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Odpis akt. wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	2 192	0	0	0	2 192
II. Odpis aktualizujący należności długoterminowe	0	0	0	0	0
III. Odpis akt. długoterminowe aktywa - udziały w podmiotach powiązanych	1 459	0	0	0	1 459
IV. Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 202	40	154	163	1 171
V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw	67	21	2	87	131
VI. Odpis aktualizujący inne należności	406	406	0	0	0
VII. Odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej	14	14	0	0	0
VIII. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe	224	24	0	49	249
Razem	5 564	505	156	299	5 202

Stan rezerw

Treść	Stan na 01.01.2015	Obroty w 2015 r.			Stan na 31.12.2015
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 321	88	41	81	1 273
II. Pozostałe rezerwy (w tym na przyszłe zobowiązania) w tym:	1 193	868	1 815	2 692	1 202
- na urlopy wypoczynkowe	442	814	0	863	491
- pozostałe (wynagrodzenie, audyt)	751	54	1 815	1 829	711
Razem	2 514	956	1 856	2 773	2 475

Informacja o aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2015	31.12.2014
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 569	1 335
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 017	2 594
<u>Odroczony podatek dochodowy persaldo</u>	-1 448	-1 259

Aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej persaldem.

21. Kredyty i pożyczki

NOTA NR 21

Oprocentowane kredyty i pożyczki	waluta	efektywna stopa %	termin spłaty	31.12.2015	31.12.2014
Długoterminowe					
Raiffeisen Bank Polska - inwestycyjny	PLN	WIBOR 3M+2,25%	09.09.2016	0	443
Raiffeisen Bank Polska - inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+1,1%	28.06.2019	1 412	678
mBank - inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+1,35%	30.03.2018	1 792	3 276
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe				3 204	4 397
Krótkoterminowe					
Raiffeisen Bank Polska - inwestycyjny	PLN	WIBOR 3M+2,25%	09.09.2016	443	591
Raiffeisen Bank Polska - inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+1,1%	28.06.2019	565	279
mBank - inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+1,35%	30.03.2018	1 485	1 485
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe				2 493	2 355
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe				5 697	6 752

Otrzymane limity kredytów i pożyczek według umów	waluta	31.12.2015		31.12.2014	
		limit	wykorzystanie	limit	wykorzystanie
Raiffeisen Bank Polska - odnawialny	PLN	5 000	0	2 500	0
Raiffeisen Bank Polska - inwestycyjny	PLN	3 000	443	3 000	1 034
Raiffeisen Bank Polska - inwestycyjny	PLN	3 000	1 978	3 000	957
mBank - inwestycyjny	PLN	6 804	3 276	6 804	4 761
Razem		17 804	5 697	15 304	6 752

22. Leasing finansowy

NOTA NR 22

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

Zobowiązania z tytułu leasingu					
Nazwa leasingodawcy/przedmiot umowy	data zawarcia umowy	wartość początkowa środka trwałego	okres na który zawarto umowę	waluta umowy	zobowiązanie z tytułu leasingu na 31.12.2015 r.
mBank Leasing / maszyny produkcyjne / środki transportu	2011-2012	294	4 lata	PLN	5
GETIN Leasing / sprzęt komputerowy / środki transportu	2011-2014	966	3/4 lata	PLN	384
RAIFFEISEN / środki transportu	2012	564	4 lata	PLN	110
PKO+Nordea Leasing / środki	2013-2014	1 405	3/4 lata	PLN	1 004

transportu / maszyny produkcyjne						
PEKAO Leasing / środki transportu	2013	113	3 lata	PLN		29
BZ WBK FINANSE & LEASING SA/	2014-2019	45	5 lat	PLN		33
maszyna produkcyjna						
BANK BGŻ BNP PARIBAS	2015-2018	367	3 lata	PLN		243
S.A./sprzęt komputerowy						
Razem		3 754				1 808
w tym:						
- zobowiązanie krótkoterminowe						792
- zobowiązanie długoterminowe						1 016

Po wygaśnięciu umów leasingu z upływem okresów na jakie zostały zawarte, przysługiwać będzie spółce prawo do zakupu przedmiotu leasingu za cenę w wysokości wartości końcowej. Spółka użytkuje środki trwale nabyte w formie leasingu finansowego o wartości 3.754 tys. zł nabyte w okresie 2011-2015 r. Umowy zostały zawarte na okres 36-60 miesięcy. Zabezpieczeniem wykonania zobowiązań są deklaracje wekslowe.

Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)
Płatne do 1 roku	792	493
Płatne od 1 roku do 5 lat	1 016	630
Płatne powyżej 5 lat	0	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	1 808	1 123

Wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)
Płatne do 1 roku	838	545
Płatne od 1 roku do 5 lat	1 036	655
Płatne powyżej 5 lat	0	0
Wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	1 874	1 200
Przyszłe obciążenia finansowe	-66	-77
Wartość bieżących opłat z tytułu leasingu finansowego	1 808	1 123

23. Zobowiązania handlowe

NOTA NR 23

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)
Wobec jednostek powiązanych	1 125	899
-do 12 miesięcy	1 125	899
-powyżej 12 miesięcy	0	0
Wobec jednostek pozostałych	5 844	6 456
-do 12 miesięcy	5 844	6 456
-powyżej 12 miesięcy	0	0
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 969	7 355

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

24. Inne zobowiązania długo i krótkoterminowe

NOTA NR 24

Pozostałe zobowiązania	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)
Długoterminowe	0	9
Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń	0	9
Krótkoterminowe	4 378	4 614
Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń	313	566
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	0	0
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	2 035	1 788
- podatek dochodowy od osób prawnych	0	246
- podatek dochodowy od osób fizycznych	414	327
- podatek VAT	-8	0
- podatek z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 629	1 207
- inne	0	8
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1 785	1 122
Zobowiązania wobec ZFŚS	0	0
Inne zobowiązania wobec pracowników	10	10
Zobowiązania finansowe (faktoring)	56	834
Inne zobowiązania	179	294

25. Zobowiązania warunkowe

Sprawy sądowe

Na dzień 31.12.2015 roku łączna wartość zgłoszonych przez spółkę wierzytelności w ramach toczących się postępowań sądowych i egzekucyjnych wynosiła 53,4 tys. zł. Na dzień 31.12.2014 roku była to kwota 88 tys. zł.

Przeciwko spółce toczyło się postępowanie na kwotę 325 zł, zarówno na 31.12.2015 jak i na 31.12.2014 roku.

Poręczenia

Poręczenia na 31.12.2015 i 31.12.2014 roku nie występują.

26. Ryzyko finansowe i instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe klasyfikowane do pozostałych kategorii instrumentów finansowych:

- Wartość godziwa pozostałych instrumentów finansowych (poza kategorią aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz wyłączonych z zakresu MSR 39, o czym mowa poniżej) na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku nie odbiegała istotnie od

wartości prezentowanych w sprawozdaniach finansowych za poszczególne okresy z następujących powodów:

- w odniesieniu do instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta nie jest istotny,
- instrumenty te dotyczą transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

Z powyższych względów wartość godziwa wspomnianych instrumentów w powyższych tabelach została ujawniona w wysokości wartości bilansowej.

- Spółka nie ujawnia wartości godziwej dla udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach, zaklasyfikowanych w kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Spółka nie jest w stanie wiarygodnie ustalić wartości godziwej posiadanych udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach. Na dzień bilansowy są one wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Podobnie, udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz współzależnych (wspólnych przedsięwzięciach)
 - aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 są również wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Kategorie i klasy aktywów finansowych	Wartość bilansowa 31.12.2015	Wartość godziwa 31.12.2015	Wartość bilansowa 31.12.2014	Wartość godziwa 31.12.2014
1. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
3. Pożyczki i należności	19 975	19 975	19 875	19 875
Należności długoterminowe	164	164	94	94
Należności z tytułu dostaw i usług	19 807	19 807	19 773	19 773
Pożyczki udzielone	4	4	8	8
4. Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39	385	0	385	0
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	385	0	385	0
5. Środki pieniężne i ekwiwalenty	4 266	4 266	3 949	3 949
Aktywa trwałe	549		483	
Należności długoterminowe	164		94	
Pożyczki udzielone	0		4	
Udziały i akcje w jednostkach zależnych	385		385	
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	0		0	
Aktywa obrotowe	24 077		23 726	
Należności z tytułu dostaw i usług	19 807		19 773	
Środki pieniężne	4 266		3 949	
Pożyczki udzielone	4		4	
Aktywa finansowe utrzymywane do dnia wymagalności	0		0	
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0		0	
Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży	0		0	
Walutowe kontrakty terminowe typu Forward/opcja	0		0	
Razem aktywa finansowe	24 626		24 209	

Kategorie i klasy zobowiązań finansowych	Wartość bilansowa 31.12.2015	Wartość godziwa 31.12.2015	Wartość bilansowa 31.12.2014	Wartość godziwa 31.12.2014
1. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0
2. Zobowiązanie finansowe wycenione wg zamortyzowanego kosztu	12 979	12 979	14 682	14 682
Kredyty i pożyczki	5 697	5 697	6 752	6 752
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 969	6 969	7 355	7 355
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych i aktywów niematerialnych	313	313	575	575
3. Zobowiązanie z tytułu gwarancji, faktoringu i wyłączone z zakresu MSR 39	1 864	0	1 957	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 808	0	1 123	0
Pozostałe zobowiązania finansowe (faktoring)	56	0	834	0
4. Instrumenty pochodne zabezpieczające (zobowiązania)	0	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe	4 220		5 027	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 016		630	
Kredyty i pożyczki	3 204		4 397	
Zobowiązania krótkoterminowe	10 623		11 612	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	792		493	
Kredyty i pożyczki	2 493		2 355	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 969		7 355	
Pozostałe zobowiązania finansowe (faktoring)	56		834	
Zobowiązania z tytułu nabycia środków trwałych i aktywów niematerialnych	313		575	
Walutowe kontrakty terminowe typu Forward, opcje	0		0	
Razem zobowiązania finansowe	14 843		16 639	

Zidentyfikowane zostały następujące, główne obszary ryzyka finansowego:

1. Ryzyko stopy procentowej.

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

Ze względu na to, iż kapitał obcy odsetkowy na dzień sporządzenia bilansu stanowi ok. 8,1% pasywów, a zobowiązania obce zawierane są w PLN i jednocześnie potencjalne wahania stóp procentowych są niewielkie, spółka nie stosuje narzędzi zabezpieczających w tym zakresie uznając, że ryzyko to nie jest znaczące.

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

Wzrosły możliwości finansowania działalności spółki kapitałem obcym. Spółka zawarła umowy na kredyt obrotowy i faktoring w Raiffeisen Bank Polska z limitem 5 mln zł, z czego na dzień bilansowy wykorzystano 0,55 tys. zł factoringu. Podpisała też umowy na kredyty inwestycyjne: w Raiffeisen Bank z limitem 6 mln zł, z tego na dzień bilansowy pozostało do spłaty 2,42 mln zł oraz w mBank z limitem 6,8 mln zł, na dzień bilansowy pozostało do spłaty 3,28 mln zł. Raty kapitałowe są regularnie spłacane, dlatego też poziom zadłużenia z tego tytułu systematycznie spada. Zarząd ocenia, że ryzyko stopy procentowej nie jest istotne

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego netto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej).

w tys. zł

Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015 r.	Wartość	Wpływ na wynik netto	
		zmniejszenie o 1 punkt procentowy	zwiększenie o 1 punkt procentowy
Lokaty bankowe	1 480	-0,7	0,7
Kredyty bankowe	-5 697	57	-57
Pożyczki udzielone	-4	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	-1 808	18	-18
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-55	0,6	0,6
Razem aktywa i pasywa	-6 084	75	-75

w tys. zł

Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2014 r.	Wartość	Wpływ na wynik netto	
		zmniejszenie o 1 punkt procentowy	zwiększenie o 1 punkt procentowy
Lokaty bankowe	2 290	-1	1
Kredyty bankowe	-6 753	68	-68
Pożyczki udzielone	-8	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	-1 123	11	-11
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-834	8	-8
Razem aktywa i pasywa	-6 428	86	-86

2. Ryzyko kredytowe.

Powyższe ryzyko wynika z faktu, iż praktycznie cała sprzedaż realizowana jest z odroczonym terminem płatności. Powoduje to, że udział należności handlowych w aktywach wynosi 21%.

Spółka minimalizuje powyższe ryzyko poprzez współpracę z wiarygodnymi i długoletnimi partnerami handlowymi. Ponadto w szerokim zakresie wykorzystuje się ubezpieczenie należności oraz informacje z wywiadowni gospodarczych. Klientom niewiarygodnym wstrzymywane są dostawy lub stosowane są przedpłaty. Zarząd Spółki ocenia, że ryzyko to jest mało istotne. Ryzyko kredytowe związane z środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi jest na bieżąco monitorowane poprzez bieżącą weryfikację kondycji finansowej instytucji finansowych oraz utrzymywanie odpowiednio niskiego poziomu koncentracji w poszczególnych instytucjach finansowych.

3. Koncentracja środków pieniężnych.

Zarządzanie ryzykiem kredytowym związanym ze środkami pieniężnymi Spółka realizuje poprzez dywersyfikację banków, w których lokowane są nadwyżki środków pieniężnych. Wszystkie podmioty, z którymi Spółka zawiera transakcje depozytowe, działają w sektorze finansowym. Są to banki posiadające rating na wysokim poziomie, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową.

Koncentracja środków pieniężnych	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)
Bank A	1 535	1 810
Bank B	2 379	2 055
Bank C	309	48
Bank D	4	0
Środki pieniężne w kasie	39	36
Razem środki pieniężne	4 266	3 949

4. Ryzyko związane z płynnością.

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

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

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

W ocenie Zarządu ryzyko takie istnieje, jednakże biorąc pod uwagę stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień bilansowy (4.266 tys. zł) oraz stan zadłużenia obcego należy ocenić, że jest ono mało istotne. Spółka posiadała na dzień bilansowy zobowiązania z tyt. leasingu, kredytów i factoringu w kwocie ogółem 7.505 tys. zł.

Ryzyko płynności	Przepływy pieniężna wynikające z umowy płatne w terminie					Razem 31.12.2015 (rok bieżący)
	na żądanie	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesiący	od 3 do 12 miesiący	od 1 roku do 5 lat	
Oprocentowane pożyczki i kredyty	0	235	699	1 689	3 290	5 913
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	80	226	532	1 036	1 874
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 736	3 935	1 280	18	0	6 969
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	11	45	0	0	56
Razem zobowiązania	1 736	4 261	2 250	2 239	4 326	14 812

Ryzyko płynności	Przepływy pieniężna wynikające z umowy płatne w terminie					Razem 31.12.2014 (rok ubiegły)
	na żądanie	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesiący	od 3 do 12 miesiący	od 1 roku do 5 lat	
Oprocentowane pożyczki i kredyty	0	193	576	1 800	4 612	7 181
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	49	147	349	655	1 200
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 792	4 473	1 072	18	0	7 355
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	188	648	0	0	836
Razem zobowiązania	1 792	4 903	2 443	2 167	5 267	16 572

5. Ryzyko walutowe.

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

Spółka ponad 60% przychodów uzyskuje w walutach obcych. Jednocześnie większość podstawowych materiałów i usług produkcyjnych kupuje za granicą, wykorzystując przy płatnościach walutę pochodzącą z eksportu. Szacuje, że przeciętnie w skali roku powstaje nadwyżka wpływów nad wydatkami walutowymi w wysokości ok. 3 – 4 mln EUR. Emitent według polityki zabezpieczeń może zabezpieczyć od 70% do 90% planowanych przepływów. W 2015 i 2014 roku Relpol nie zawierał transakcji zabezpieczających.

Poniższe tabele przedstawiają wrażliwość wyniku finansowego netto na możliwe zmiany kursu EUR, USD i GBP na dzień 31.12.2015 r. i 31.12.2014 r. przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z należnościami i pożyczkami w walutach obcych).

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na 31.12.2015	Ryzyko walutowe dla EUR		Ryzyko walutowe dla USD		Ryzyko walutowe dla GBP		Ryzyko walutowe	
	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%
1. Aktywa finansowe	0	0	25	-25	0	0	25	-25
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	194	-194	26	-26	0	0	220	-220
3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 209	-1 209	66	-66	48	-48	1 323	-1 323
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-441	441	-122	122	0	0	-563	563
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)	962	-962	-5	5	48	-48	1 005	-1 005

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na 31.12.2014	Ryzyko walutowe dla EUR		Ryzyko walutowe dla USD		Ryzyko walutowe dla GBP		Ryzyko walutowe	
	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%
1. Aktywa finansowe	0	0	22	-22	0	0	22	-22
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	82	-82	37	-37	0	0	119	-119
3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 054	-1 054	186	-186	45	-45	1 285	-1 285
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-298	298	-200	200	-24	24	-522	522
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)	838	-838	45	-45	21	-21	904	-904

Aktywa w walucie obcej	31.12.2015 (rok bieżący)	Rodzaj waluty			
		EUR	USD	GBP	Inne
Długoterminowe aktywa finansowe	w walucie obcej w tys.	0	0	0	0
	w walucie sprawozdania	0	0	0	0
Należności długoterminowe	w walucie obcej w tys.	0	0	0	0
	w walucie sprawozdania	0	0	0	0
Zapasy	w walucie obcej w tys.	0	0	0	0
	w walucie sprawozdania	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	w walucie obcej w tys.	2 837	168	83	0
	w walucie sprawozdania	12 091	657	478	0
Należności pozostałe	w walucie obcej w tys.	70	13	0	0
	w walucie sprawozdania	298	51	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe	w walucie obcej w tys.	0	64	0	0
	w walucie sprawozdania	0	249	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w walucie obcej w tys.	455	66	0	0
	w walucie sprawozdania	1 939	259	0	0
Razem aktywa	w walucie obcej w tys.	3 362	311	83	0
	w walucie sprawozdania	14 328	1 216	478	0

Pasywa w walucie obcej	31.12.2015 (rok bieżący)	Rodzaj waluty			
		EUR	USD	GBP	Inne
Kredyty i pożyczki	w walucie obcej w tys.	0	0	0	0
	w walucie sprawozdania	0	0	0	0
Leasing finansowy	w walucie obcej w tys.	215	0	0	0
	w walucie sprawozdania	918	0	0	0
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	w walucie obcej w tys.	795	313	0	0
	w walucie sprawozdania	3 387	1 220	0	0
Inne zobowiązania	w walucie obcej w tys.	26	0	0	0
	w walucie sprawozdania	109	0	0	0
Razem Pasywa	w walucie obcej w tys.	1 036	313	0	0
	w walucie sprawozdania	4 414	1 220	0	0
Aktywa – Pasywa	w walucie obcej w tys.	2 326	-2	83	0
	w walucie sprawozdania	9 914	-4	478	0

Aktywa w walucie obcej	31.12.2014 (rok bieżący)	Rodzaj waluty			
		EUR	USD	GBP	Inne
Długoterminowe aktywa finansowe	w walucie obcej w tys.	0	0	0	0
	w walucie sprawozdania	0	0	0	0
Należności długoterminowe	w walucie obcej w tys.	0	0	0	0
	w walucie sprawozdania	0	0	0	0
Zapasy	w walucie obcej w tys.	0	0	0	0
	w walucie sprawozdania	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	w walucie obcej w tys.	2 434	252	83	0
	w walucie sprawozdania	10 375	883	451	0
Należności pozostałe	w walucie obcej w tys.	39	249	0	0
	w walucie sprawozdania	168	980	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe	w walucie obcej w tys.	0	64	0	0
	w walucie sprawozdania	0	224	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w walucie obcej w tys.	191	105	0	0
	w walucie sprawozdania	816	367	0	0
Razem aktywa	w walucie obcej w tys.	2 664	670	83	0
	w walucie sprawozdania	11 359	2 454	451	0

Pasywa w walucie obcej	31.12.2014 (rok bieżący)	Rodzaj waluty			
		EUR	USD	GBP	Inne
Kredyty i pożyczki	w walucie obcej w tys.	0	0	0	0
	w walucie sprawozdania	0	0	0	0
Leasing finansowy	w walucie obcej w tys.	17	0	0	0
	w walucie sprawozdania	75	0	0	0
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	w walucie obcej w tys.	603	563	0	0
	w walucie sprawozdania	2 571	1 976	0	0
Inne zobowiązania	w walucie obcej w tys.	78	4	43	0
	w walucie sprawozdania	331	16	237	0
Razem Pasywa	w walucie sprawozdania	2 977	1 992	237	0
	w walucie obcej w tys.	1 966	103	40	0
Aktywa – Pasywa	w walucie sprawozdania	8 382	462	214	0

6. Ryzyko makroekonomiczne.

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

7. Ryzyko uzależnienia się od dużego odbiorcy.

Spółka stara się dywersyfikować odbiorców swoich produktów i towarów. Relpol poza kilkoma większymi partnerami handlowymi posiada znaczną grupę mniejszych klientów rozproszonych w kraju i po Europie. Poza Unię oferta spółki trafia do odbiorców w Azji, Ameryce Północnej, Ameryce Południowej i do Afryki. Pomimo takiego rozproszenia, udział dwóch największych klientów w sprzedaży spółki w 2015 r. i w 2014 r. przekroczył próg 10%. Pozostali klienci nie osiągają 10% udziału w sprzedaży spółki.

Przychody ze sprzedaży	2015	2015	2014	2014
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Klient A	15 765	14,98%	11 453	12,15%
Klient B	14 351	13,64%	13 702	14,54%

8. Ryzyko zarządzania kapitałem.

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki Relpol S.A. jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększałyby wartość dla jej akcjonariuszy.

Relpol S.A. zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może wypłacać dywidendę dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego.

Do zadłużenia netto Relpol S.A. ujmuje oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania z wyłączeniem instrumentów pochodnych, pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Wskaźnik dźwigni finansowej	31.12.2015 (rok bieżący)	31.12.2014 (rok ubiegły)
Zadłużenie	18 852	19 568
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 266	3 949
Zadłużenie netto	14 586	15 619
Kapitał własny	69 683	66 285
Stosunek zadłużenie do kapitału własnego	20,93%	23,56%

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

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

28. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego.

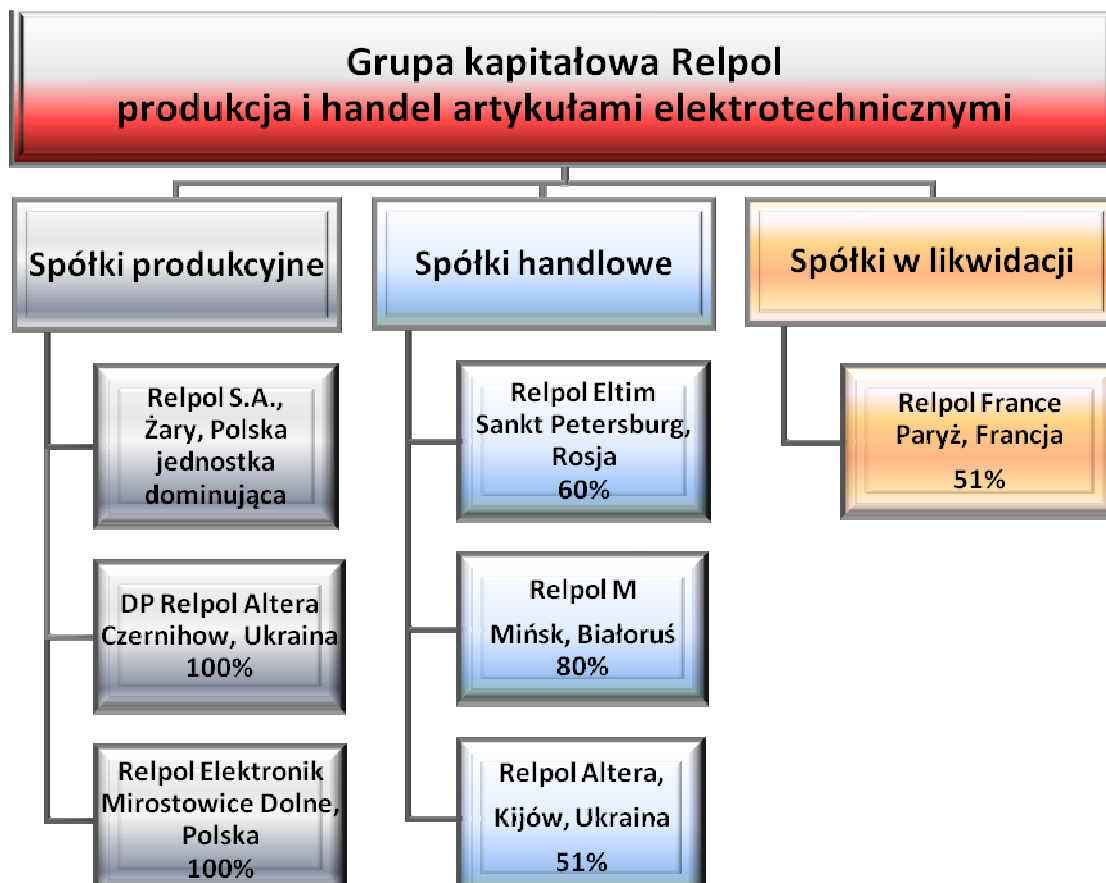
Rada Nadzorcza spółki w dniu 14 maja 2015 r. podjęła uchwałę o wyborze audytora do przeglądu półrocznego i badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki za rok 2015. Rada Nadzorcza wybrała spółkę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. w Warszawie, 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.

Podpisano umowę na przeprowadzenie przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz na przeprowadzenie badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania za rok 2015. Wynagrodzenie za usługę ustalono w wysokości 48.500 zł netto oraz zwrot kosztów przejazdów, przesyłek, noclegów i diet. Relpol korzystał z usług audytorskich Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. w roku 2014.

29. Podmioty powiązane

Wykaz podmiotów na dzień 31.12.2015 r.



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

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w 2015 r. i 2014 r.

Nazwa podmiotu	Sprzedaż podmiotom powiązany		Zakupy od podmiotów powiązanych		Dywidendy		Należności z tytułu dostaw i usług		Pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		Pozostałe zobowiązania	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Relpol-Altera DP Relpol	0	0	0	0	0	0	0	0	249	224	0	0	0	0
Altera Relpol	56	0	3 080	3 561	0	0	0	0	0	0	748	426	0	0
Baltija*	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Relpol-M j.v	382	435	0	0	0	0	47	59	0	0	0	0	0	0
Relpol-Eltim Relpol	1 833	2 160	0	0	218	510	453	617	0	0	0	0	0	0
Elektronik	0	0	3 175	2 901	160	0	0	0	32	0	377	474	0	0
Razem	2 271	2 595	6 255	6 462	378	510	500	676	281	224	1 125	900	0	0

* Spółka Relpol Baltija w dniu 31.03.2014 r. wykreślona została z rejestru osób prawnych, prowadzonego przez Centrum Rejestrów Przedsiębiorstwa Państwowego w Wilnie.

Kwoty niuregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W okresie obrotowym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązаныmi.

30. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

Dane za rok 2015	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	Pozostałe świadczenia długoterminowe	Świadczenia w postaci akcji
Członkowie Zarządu w tym:	920 142	-	-	-	-
Prezes Zarządu - Rafał Gulka	565 680	-	-	-	-
Wiceprezes Zarządu - Tomasz Grabczan	354 462	-	-	-	-
Członkowie Rady Nadzorczej w tym:	144 000	-	-	-	-
Adam Ambroziak	48 000	-	-	-	-
Joanna Boćkowska	24 000	-	-	-	-
Piotr Osiński	24 000	-	-	-	-
Rafał Mania	24 000	-	-	-	-
Marek Wójcikowski	24 000	-	-	-	-
Ogółem wynagrodzenie władz spółki:	1 064 142	-	-	-	-

Dane za rok 2014	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	Pozostałe świadczenia długoterminowe	Świadczenia w postaci akcji
Członkowie Zarządu w tym:	1 009 652	-	-	-	-
Prezes Zarządu - Rafał Gulka	593 624	-	-	-	-
Wiceprezes Zarządu - Tomasz Grabczan	416 028	-	-	-	-
Członkowie Rady Nadzorczej w tym:	144 000	-	-	-	-
Adam Ambroziak	48 000	-	-	-	-
Joanna Boćkowska	24 000	-	-	-	-
Piotr Osiński	24 000	-	-	-	-
Rafał Mania	24 000	-	-	-	-
Marek Wójcikowski	24 000	-	-	-	-
Ogółem wynagrodzenie władz spółki:	1 153 652	-	-	-	-

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

32. Pożyczki udzielone władzom spółki

Według stanu na dzień 31.12.2015 r. nie było udzielonych pożyczek dla Zarządu i Rady Nadzorczej oraz członków ich rodzin.

33. Przeciętne zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Relpol S.A. w 2015 r. wzrosło o 11 osób, z 439 osób w 2014 r. do 450 osób w 2015 r. Wynika to z płynności regulowania stanu zatrudnienia w zależności od potrzeb produkcyjnych. Spółka korzystała z przeszkolonych pracowników w ramach outsourcingu. W grudniu 2015 r. w ten sposób pracowały 62 osoby.

34. Kursy zamknięcia dla pozycji pieniężnych wyrażonych w walutach obcych

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

Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs do wyceny aktywów i pasywów na 31.12.2015	Kurs do wyceny aktywów i pasywów na 31.12.2014
dolar amerykański	1 USD	3,9011	3,5072
euro	1 EUR	4,2615	4,2623
funt szterling	1 GBP	5,7862	5,4648
rubel rosyjski	1 RUB	0,0528	0,0602

VI. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

1. Istotne zasady rachunkowości

Format sprawozdania

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

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za 2014 r. zostało zatwierdzone przez WZ w dniu 19.06.2015 r. Sprawozdanie finansowe za 2015 r. zostało przez Zarząd zatwierdzone do udostępnienia dnia 12.04.2016 r., a data jego publikacji ustalona została na dzień 15.04.2016 r.

Istotność

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

Podstawowe zasady rachunkowości

Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Okres sprawozdawczy

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

Miejsce prowadzenia ksiąg rachunkowych

Księgi rachunkowe spółki prowadzone są w jej siedzibie w Żarach.

Waluta sprawozdania

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

Zawartość sprawozdania

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

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

2. Zasady wyceny

Aktywa trwałe

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują koszty prac rozwojowych, licencje i oprogramowanie komputerów. Koszty prac rozwojowych obejmują zarówno nakłady poniesione na nowe projekty rozwojowe, które spełniają kryteria uznania ich za składnik aktywów, jak i zakończone prace rozwojowe. Ujęcie prac rozwojowych jako wartości niematerialne następuje wtedy gdy uprawdopodobnione jest powodzenie projektu i 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 SAP R-3 i prawo do licencji programu placowo-kadrowego amortyzowane jest w ciągu 5-10 lat.

Pozostałe wartości niematerialne umarzane są również 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 straty. W przypadku stwierdzenia ustania przyczyn odpisów aktualizujących dokonuje się ich odwrócenia i zwiększa zysk.

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. 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 są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o skumulowaną amortyzację i odpisy aktualizujące z tyt. trwałej utraty wartości.

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 ich do użytkowania.

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

Przy określaniu okresu dalszego użytkowania środków trwałych uwzględnia się:

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

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

Wartość środków trwałych w budowie

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, są częścią ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszt bieżącego okresu.

Inwestycje długoterminowe

Nieruchomości wyceniane są 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. Ponadto długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują również inne rozliczenia międzyokresowe, których okres rozliczenia rat kosztów przekracza 12 miesięcy.

Aktywa obrotowe

Zapasy

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

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.

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. 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, w przypadku jeżeli wartość dyskonta nie jest istotna.

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 ujmowany jest ciężar przychodów lub kosztów.

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 danego okresu.

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 między innymi obejmują:

- odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych nie przekazany na rachunek bankowy,
- koszty prenumeraty dotyczące następnego roku obrachunkowego,
- koszty ubezpieczeń i inne dotyczące następnego roku obrachunkowego.

Kapitały własne

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

- kapitał akcyjny wykazywany jest w wysokości zgodnej ze Statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego w wartości nominalnej,
- kapitał zapasowy jest tworzony zgodnie ze Statutem na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia,
- kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny stanowi różnicę pomiędzy wartością netto środków trwałych przed i po aktualizacji dokonywanej na podstawie stosownych przepisów oraz nadwyżkę z przeszacowania,
- 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 obecne, możliwe do oszacowania zobowiązanie, które w przyszłości może prawdopodobnie spowodować wypływ środków zawierających w sobie 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 prawdopodobne zobowiązania,
- rezerwy na odprawy emerytalne,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe,

Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin płatności przypada później niż rok od dnia bilansowego.

Zobowiązania te wykazywane są wg zamortyzowanego kosztów. W przypadku jeżeli wartość dyskonta jest nieistotna zobowiązania ujmowane są 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 jeżeli wartość dyskonta jest nieistotna.

Transakcje zawierane w walucie polskiej wykazywane są według wartości nominalnej.

Transakcje wyrażone w walucie obcej ujmuje 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 danego okresu.

Kredyty i pożyczki

Zobowiązania finansowe z tytułu kredytów, pożyczek wyceniane są w momencie ich początkowego ujęcia w księgach w wartości godziwej, następnie wyceniane są w zamortyzowanym koszcie.

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 wg wartości godziwej przedmiotu leasingu lub w kwotach równych wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, jeśli jest ona niższa od wartości godziwej. 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 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.

Zmiana wartości rezerw na świadczenia pracownicze odnoszona jest w przychody i koszty okresu, za wyjątkiem zysków i strat aktuarialnych, które są odnoszone w inne całkowite dochody.

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. Aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej persaldem. Wykazywana w rachunku zysków i strat część

odroczone 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 lub innymi całkowitymi dochodami odnosi się na kapitał własny lub inne całkowite dochody.

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

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

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

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

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

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

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

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

Pożyczki i należności

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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 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.

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

Zobowiązania finansowe

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które: zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych

instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

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,
- jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności dóbr,
- jednostka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie dobrami,
- koszty poniesione można wycenić w wiarygodny sposób,

Przychody z odsetek

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

Dywidendy

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

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w okresie, którego dotyczą.

Koszty finansowe

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

Zysk netto na akcję

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

3. Nowe standardy rachunkowości i zmiany polityki rachunkowości

Zmiany do istniejących standardów i interpretacja zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym spółki za 2015 rok

Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym spółki za 2015 rok:

- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”** - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe spółki za 2015 rok.

Zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe spółka nie zastosowała następujących zmian do istniejących standardów, które zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku

(obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień 12.04.2016 nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Wstępna analiza wpływu MSSF 15 na dotychczasowe zasady rachunkowości wykazała, iż zmienia on sposób rozliczenia umów z klientami, w szczególności, gdy w ramach jednej umowy świadczone są usługi i dostarczane są towary, co w przypadku Spółki występuje w nieznacznym zakresie. Oczekuje się, iż nowe wytyczne MSSF 15 nie spowodują konieczności zmiany systemów, natomiast przed wejściem w życie standardu Spółka planuje przeprowadzić analizę umów z klientami – od identyfikacji umowy, przez wskazanie pojedynczych zobowiązań i ustalenie cen, przyporządkowanie ich do poszczególnych zobowiązań i rozpoznanie przychodu. Nowy standard wymaga ujawniania w sprawozdaniach finansowych znacznie większej ilości informacji o sprzedaży i przychodach.

Wstępna analiza wpływu MSSF 9 na stosowane zasady rachunkowości wykazała, iż dla Spółki istotna będzie zmiana polegająca na zastąpieniu dotychczasowych modeli klasyfikacji i wyceny wynikających z MSR 39 jednym modelem przewidującym tylko dwie kategorie klasyfikacji: zamortyzowany koszt i wartość godziwą.

Klasyfikacja zgodna z MSSF 9 opiera się na modelu biznesowym stosowanym przez Spółkę do zarządzania aktywami finansowymi. Ponadto standard wprowadza nowy model rachunkowości zabezpieczeń, wymagający rozbudowanych ujawnień w zakresie zarządzania ryzykiem.

Wstępna analiza wpływu MSSF 16 na stosowane zasady rachunkowości wykazała, iż dla Spółki istotna będzie zmiana polegająca na konieczności ujęcia w sprawozdaniu finansowym składników aktywów i zobowiązań z tytułu leasingu w przypadku umów leasingu obecnie klasyfikowanych, jako leasing operacyjny oraz zmiana prezentacji aktywów będących przedmiotem leasingu finansowego, które obecnie ujmowane są w ramach rzeczowych aktywów trwałych lub aktywów niematerialnych. Spółka planuje przeprowadzić analizę wszystkich zawartych umów leasingu celem identyfikacji tych, które będą wymagały rozpoznania aktywów i zobowiązań w sprawozdaniu finansowym lub zmiany prezentacji. Ze względu na odległy termin wejścia w życie MSSF 16, który jeszcze nie został zatwierdzony

przez UE, na dzień zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego Spółka nie przeprowadziła jeszcze analiz pozwalających określić wpływ planowanych zmian na sprawozdanie finansowe. Taka analiza zostanie przeprowadzona w terminie późniejszym.

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków spółki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

4. Zmiany zasad stosowania rachunkowości

Przyjęte przez Relpol S.A. zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami stosowanymi w roku poprzednim, za wyjątkiem wprowadzonych w 2015r. zmian sposobu prezentacji przychodów z tytułu otrzymanych dyskont od dostawców. Zdaniem spółki takie ujęcie pozwala prezentować koszt sprzedanych towarów i materiałów w rzeczywistej wartości uwzględniającej otrzymany dyskont.

W 2015 roku jednostka dominująca prezentuje je zmniejszając koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Dla zachowania porównywalności danych zmieniono też kwoty za rok 2014.

Wpływ wprowadzonej zmiany prezentacyjnej na jednostkowy rachunek zysków i strat (za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014) przedstawiono poniżej.

Rachunek zysków i strat	Przed zmianą od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok ubiegły)	Zmiana w roku	Po zmianie od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	94 237	0	94 237
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	74 045	211	73 834
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	20 192	-211	20 403
Koszty sprzedaży	906	0	906
Koszty ogólnego zarządu	14 108	0	14 108
Zysk(strata) ze sprzedaży	5 178	-211	5 389
Pozostałe przychody operacyjne	451	0	451
Pozostałe koszty operacyjne	655	0	655
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	4 974	-211	5 185
Przychody finansowe	944	211	733
Koszty finansowe	476	0	476
Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej	5 442	0	5 442
Podatki	1 071	0	1 071
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	4 371	0	4 371
Wynik netto na działalności zaniechanej	0	0	0
Wynik netto	4 371	0	4 371

Podpisy:

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:


.....
Główny Księgowy
Tomasz Zając

Podpisy członków Zarządu:


.....
Tomasz Grabczan
Wiceprezes Zarządu


.....
Rafał Gulka
Prezes Zarządu

Żary, dnia 12 kwietnia 2016 roku.