

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RELPOL

SPORZĄDZONE
ZA I półrocze 2014 R

wg MSR/ MSSF



Żary, sierpień 2014 r.

I. INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ	3
1. Informacje ogólne	3
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	7
1. Skrócony konsolidowany rachunek zysków i strat	7
2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
3. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
5. Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	11
6. Oświadczenie Zarządu o prawidłowości sprawozdania	13
7. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru biegłego rewidenta	14
III. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	15
1. Omówienie wyników finansowych Grupy kapitałowej	15
2. Analiza wskaźnikowa	16
3. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	17
IV. INFORMACJA DODATKOWA ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	18
1. Segmenty działalności	18
2. Sprzedaż	20
3. Koszty (w tym amortyzacja, świadczenia pracownicze)	23
4. Pozostała działalność operacyjna	24
5. Działalność finansowa	24
6. Podatek dochodowy	25
7. Działalność sprzedana lub zaniechana	26
8. Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	27
9. Zysk i kapitał własny przypadający na jedną akcję	27
10. Majątek trwały rzeczowy	28
11. Nieruchomości inwestycyjne	30
12. Wartości niematerialne	31
13. Inwestycje finansowe	33
14. Zapasy	36
15. Należności handlowe	36
16. Pozostałe należności krótko i długoterminowe	38
17. Środki pieniężne	39
18. Rozliczenia międzyokresowe	39
19. Kapitały własne	40
20. Rezerwy	42
21. Kredyty i pożyczki	44
22. Leasing finansowy	45
23. Zobowiązania handlowe	46
24. Inne zobowiązania długo i krótkoterminowe	46
25. Zobowiązania warunkowe	47
26. Ryzyko finansowe i instrumenty finansowe	47
27. Opis czynników i zdarzeń, szczególnie o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy kapitałowej	51
28. Podmioty powiązane	52
29. Zdarzenia po dniu bilansowym	55
30. Pożyczki udzielone władzom spółki	55
31. Przeciętne zatrudnienie	55
V INFORMACJA DODATKOWA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI	56
1. Istotne zasady rachunkowości	56
2. Zasady wyceny	57
3. Nowe standardy rachunkowości i zmiany polityki rachunkowości	66
4. Zmiany zasad stosowania rachunkowości	68

I. INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1. Informacje ogólne

Dane o spółce

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

Podstawowy przedmiot działalności:

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

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

Numer KRS: 0000088688

Czas trwania spółki jest nieograniczony

Okres objęty sprawozdaniem: od 01.01.2014 r. do 30.06.2014 r.

Dane porównywalne za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. i od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r.

Władze spółki

Zarząd Spółki

Rafał Gulka - Prezes Zarządu,
Tomasz Grabczan - Wiceprezes Zarządu

W związku z dobiegającą końcem kadencją Zarządu, w dniu 26.03.2014 r. Rada Nadzorcza wybrała Zarząd w niezmienionym składzie na nową kadencję. Prezesem pozostał Rafał Gulka a Wiceprezesem Tomasz Grabczan.

Rada Nadzorcza

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

Kapitał akcyjny

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

Kapitał akcyjny dzieli się na:

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

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

Grupa kapitałowa

Wykaz spółek zależnych objętych sprawozdaniem skonsolidowanym

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

Spółki wyłączone z konsolidacji

1. **Repol M Sp. z o.o.** – spółka zależna z siedzibą w Mińsku. Kapitał zakładowy 1 tys. zł, przychody ze sprzedaży za I p. 2014 r. wyniosły 178 tys. zł, a zysk netto 21 tys. zł, w I p. 2013 r. było to odpowiednio 345 tys. zł i 25 tys. zł. Spółka jest dystrybutorem Repolu na rynku białoruskim.
2. **Repol Altera Sp. z o.o.** – spółka zależna z siedzibą w Kijowie. Kapitał zakładowy wynosi 647 tys. zł. Repol S.A. posiada w tej spółce 51% udziałów. Przychody ze sprzedaży za I p. 2014 r. wyniosły 59 tys. zł. Spółka poniosła stratę netto w wysokości 30 tys. zł. W I p. 2013 r. było to odpowiednio 63,1 tys. zł przychodów i 31,3 tys. zł zysku. Spółka prowadzi ograniczoną działalność handlową.
3. **Repol Baltija Sp. z o.o.** - spółka zależna z siedzibą w Wilnie. Repol posiada 100% udziałów w tej spółce. Ze względu na oszczędność kosztów produkcja z tej spółki przeniesiona została na Ukrainę. W lutym 2012 r. podjęto decyzję o likwidacji tej spółki a w dniu 31.03.2014 została ona wykreślona z obowiązującego na Litwie rejestru spółek. Działalność handlowa na Litwie prowadzona jest przez nowego dystrybutora.
4. **Repol France Paryż.** spółka jest w trakcie likwidacji. Likwidacji prowadzona jest wg. prawa francuskiego i trwa dłużej niż jednostka dominująca pierwotnie zakładała. Oczekuje się, że likwidacja ta skończy się w 2014 r.

Spółki wyłączone z konsolidacji, to spółki małe, prowadzące ograniczoną działalność statutową lub będące w trakcie likwidacji. W ocenie jednostki dominującej nie mają one istotnego wpływu na wyniki skonsolidowane. MSR 8, pkt 8, zezwala na odstępianie od zasad zawartych w MSSF, w sytuacji gdy skutek odstąpienia od ich zastosowania nie jest istotny. Ponadto pozyskanie informacji niezbędnych do prawidłowego i rzetelnego objęcia tych jednostek konsolidacją, i sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego zgodnego z MSR/MSSF oraz wymaganiami Komisji Nadzoru Finansowego, wiąże się z poniesieniem niewspółmiernie wysokich kosztów, w stosunku do kapitałów własnych tych jednostek.

Nota objaśniająca do sprawozdania

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

2. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO	w tys. EURO
	Za I półrocze okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	Za I półrocze okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	Za rok ubiegły okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Za I półrocze okres od 01.01.2014 do 30.06.2014	Za I półrocze okres od 01.01.2013 do 30.06.2013	Za rok ubiegły okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT						
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	53 729	52 604	105 362	12 859	12 483	25 021
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 860	2 758	6 376	924	654	1 514
Zysk (strata) brutto	3 718	3 209	6 341	890	762	1 506
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jedn. dominującej	2 883	2 451	4 439	690	582	1 054
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH						
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 265	2 969	8 077	1 499	705	1 918
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 837	-3 960	-6 731	-439	-940	-1 598
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-330	805	-6 072	-79	191	-1 442
Przepływy pieniężne netto, razem	4 098	-186	-4 726	981	-44	-1 122
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na 30.06.2014	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.06.2014	Stan na 30.06.2013	Stan na 31.12.2013
Aktywa razem	98 626	99 605	92 243	23 703	23 008	22 242
Zobowiązania długoterminowe	7 535	7 568	8 124	1 811	1 748	1 959
Zobowiązania krótkoterminowe	20 750	21 166	14 068	4 987	4 889	3 392
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jedn. dominującej	68 387	66 643	68 097	16 436	15 394	16 420
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	48 046	11 547	11 098	11 585
POZOSTAŁE						
Liczba akcji	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,51	0,67	0,46	0,12	0,16	0,11
Rozwodniony zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,51	0,67	0,46	0,12	0,16	0,11
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,30	0,26	0,46	0,07	0,06	0,11
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,30	0,26	0,46	0,07	0,06	0,11
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	7,12	6,94	7,09	1,64	1,60	1,71
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	7,12	6,94	7,09	1,64	1,60	1,71
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,25	0,37	0,37	0,06	0,09	0,09

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

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

	Kurs euro w zł	01.01.2014 30.06.2014	30.06.2014	01.01.2013 30.06.2013	30.06.2013	01.01.2013 31.12.2013	31.12.2013
1	Kurs euro śr. w okresie	4,1784	---	4,2140	---	4,2110	---
2	Kurs euro na dzień bilansowy	---	4,1609	---	4,3292	---	4,1472

II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Skrócony konsolidowany rachunek zysków i strat

		w tys. zł	
	Nota	od 01.01.2014 do 30.06.2014 (rok bieżący)	od 01.01.2013 do 30.06.2013 (rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2	53 729	52 604
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3	41 183	40 406
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży		12 546	12 198
Koszty sprzedaży	3	456	412
Koszty ogólnego zarządu	3	8 047	8 526
Zysk(strata) ze sprzedaży		4 043	3 260
Pozostałe przychody operacyjne	4	280	430
Pozostałe koszty operacyjne	4	463	932
Zysk(strata) z działalności operacyjnej		3 860	2 758
Przychody finansowe	5	147	668
Koszty finansowe	5	289	217
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		3 718	3 209
Podatki	6	618	572
Pozostałe zmniejszenia zysku		1	0
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	7	0	0
Zysk (strata) netto	9	3 099	2 451
Wynik netto przypadający na udziały niedające kontroli		216	186
Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		2 883	2 451
na jedną akcję: - zwykłą		0,30	0,26
- rozwodnioną		0,30	0,26

2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

		w tys. zł	
SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		od 01.01.2014 do 30.06.2014 (rok bieżący)	od 01.01.2013 do 30.06.2013 (rok ubiegły)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 099	2 637
w tym zysk/strata netto z działalności zaniechanej		0	0
Składniki innych całkowitych dochodów,		-126	52
a) które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty		0	0
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej		0	0
Zyski i straty aktuarialne		0	0
Podatek odroczony		0	0
b) które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		-126	52
Wycena instrumentów zabezpieczających		0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-126	52
Podatek odroczony		0	0
Całkowite dochody ogółem		2 973	2 689

3. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

		w tys. zł		
	Nota	30.06.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.06.2013 (rok ubiegły)
AKTYWA				
Aktywa trwale (długoterminowe)		42 393	42 754	41 839
Rzeczowe aktywa trwale	10	33 357	33 993	33 369
Nieruchomości inwestycyjne	11	0	0	0
Wartości niematerialne	12	8 588	8 294	7 950
Aktywa finansowe	13	382	384	386
Należności długoterminowe	16	66	83	67
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	0	0	67
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		56 233	49 489	57 553
Zapasy	14	23 185	22 087	23 617
Należności z tytułu dostaw i usług	15	21 929	21 039	22 137
Należności pozostałe	16	2 141	1 552	2 209
Inwestycje krótkoterminowe	13	4	4	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	8 485	4 502	9 046
Rozliczenia międzyokresowe	18	489	305	540
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
SUMA AKTYWÓW		98 626	92 243	99 392
PASYWA				
Kapitał własny jednostki dominującej		68 387	68 097	66 430
Kapitał podstawowy	19A	48 046	48 046	48 046
Zyski zatrzymane	19B	20 341	20 051	18 384
-Kapitał zapasowy	19C	13 896	11 687	11 687
-Kapitał z aktualizacji wyceny		1 125	1 125	1 163
-Zysk/strata z lat ubiegłych		3 032	3 271	3 248
-Wynik roku bieżącego	8	2 883	4 439	2 451
-Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-595	-471	-165
Kapitały przypadające na udziały niedające kontroli		1 954	1 954	2 118
Zobowiązania długoterminowe		7 535	8 124	8 645
Oprocentowane kredyty i pożyczki	21	4 757	5 795	6 833
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	637	651	735
Pozostałe zobowiązania	24	0	0	0
Przychody przyszłych okresów	18	0	0	0
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	6	1 032	569	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	20	1 109	1 109	1 077
Zobowiązania krótkoterminowe		20 750	14 068	22 199
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23	8 749	6 776	9 398
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	410	493	543
Pozostałe zobowiązania	24	8 618	3 875	9 397
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	21	2 219	2 076	1 828
Przychody przyszłych okresów	21	0	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	20	754	848	1 033
SUMA PASYWÓW		98 626	92 243	99 392

4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	w tys. zł	
	<i>od 01.01.2014 do 30.06.2014 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.01.2013 do 30.06.2013 (rok ubiegły)</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	6 265	2 969
I. Zysk (strata) brutto	3 718	3 209
II. Korekty razem	2 547	-240
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	2 731	2 193
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1	-4
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	432	34
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-41	-300
6. Zmiana stanu rezerw	-94	-68
7. Zmiana stanu zapasów	-1 098	2 801
8. Zmiana stanu należności	-1 500	-4 278
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 711	-470
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-184	-259
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-117	-191
12. Inne korekty	-294	302
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 837	-3 960
I. Wpływy	194	87
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	177	0
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	17	87
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- odsetki	15	73
- inne wpływy z aktywów finansowych	2	14
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	-2 031	-4 047
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-2 031	-4 047
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- inne wydatki inwestycyjne	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-330	805
I. Wpływy	1 597	2 111
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	143	2 111
3. Inne wpływy finansowe (faktoring)	1 454	0
II. Wydatki	-1 927	-1 306
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-214	-322
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-1 037	-296
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-443	-199
8. Odsetki	-233	-162
9. Inne wydatki finansowe (faktoring)	0	-327

Grupy kapitałowej Repol za I półrocze 2014 r.

D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	4 098	-186
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 983	-210
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	115	24
F. Środki pieniężne na początek okresu, w tym:	4 502	9 256
- różnice kursowe	-59	-87
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	8 485	9 046
- różnice kursowe	56	-63

Struktura przepływów pieniężnych	<i>od 01.01.2014 do 30.06.2014 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.01.2013 do 30.06.2013 (rok ubiegły)</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	6 265	2 969
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 837	-3 960
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-330	805
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	4 098	-186
Środki pieniężne na koniec okresu	8 485	9 046

W obu porównywalnych okresach grupa kapitałowa wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne na działalności operacyjnej. Największe dodatnie pozycje przepływów na działalności operacyjnej dotyczą zysku brutto, amortyzacji i zmiany stanu zobowiązań krótkoterminowych. Korekty ujemne wynikają ze zmiany stanu należności i zmiany stanu zapasów.

W I półroczu 2014 r. podobnie jak i w I półroczu 2013 r. wysokie były ujemne przepływy na działalności inwestycyjnej, co związane było z wydatkami na zakup maszyn i urządzeń.

Ujemne przepływy na działalności finansowej w I półroczu 2014 r. wynikają głównie ze spłaty rat umów kredytowych, leasingowych i odsetek. W I półroczu 2013 r. przepływy te były dodatnie i dotyczyły podpisanych kredytów na finansowanie inwestycji i działalności operacyjnej.

W porównaniu do stanu na 30.06.2013 r., w I p. 2014 r. o 561 tys. zł zmniejszył się w grupie kapitałowej stan środków pieniężnych.

5. Skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

w tys. zł

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane					Kapitał własny jednostki dominującej ogółem	Kapitały przypadające na udziały nieudające kontroli
		Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Różnice kursowe		
<u>Stan na 1 stycznia 2014 roku</u>	48 046	11 687	1 125	7 710	0	-471	68 097	1 954
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-2 402	0	0	-2 402	-214
Korekta błęd podstawowego	0	0	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	2 209	0	-2 209	0	0	0	0
Inne	0	0	0	-67	0	0	-67	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	0	0	2 883	-124	2 759	214
- wynik okresu	0	0	0	0	2 883	0	2 883	216
- inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	-124	-124	-2
<u>Stan na 30 czerwca 2014 roku</u>	48 046	13 896	1 125	3 032	2 883	-595	68 387	1 954
<u>Stan na 1 stycznia 2013 roku</u>	48 046	4 516	1 163	13 851	0	-223	67 353	2 212
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-3 556	0	0	-3 556	-497
Korekta błęd podstawowego	0	0	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	7 171	0	-7 171	0	0	0	0
Inne	0	0	0	147	0	0	147	-0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	-38	0	4 439	-248	4 153	239
- wynik okresu	0	0	0	0	4 439	0	4 439	430
- inne całkowite dochody	0	0	-38	0	0	-248	-286	-191
<u>Stan na 31 grudnia 2013 roku</u>	48 046	11 687	1 125	3 271	4 439	-471	68 097	1 954

<u>Stan na 1 stycznia 2013 roku</u>	48 046	4 516	1 163	13 851	0	-223	67 353	2 212
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-3 556	0	0	-3 556	-274
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	7 171	0	-7 171	0	0	0	0
Inne	0	0	0	124	0	0	124	0
Całkowite dochody ogółem	0	0	0	0	2 451	58	2 509	180
- wynik okresu	0	0	0	0	2 451	0	2 451	186
- inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	58	58	-6
<u>Stan na 30 czerwca 2013 roku</u>	48 046	11 687	1 163	3 248	2 451	-165	66 430	2 118

6. Oświadczenie Zarządu o prawidłowości sprawozdania

Oświadczenie o zgodności

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

Zarząd Jednostki Dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Relpol zgodnie z MSSF UE na dzień 30.06.2014 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

Niniejsze Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się ze:

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

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30.06.2014 r. i 30.06.2013 r. poddane zostały przeglądowi przez biegłego rewidenta a na dzień 31.12.2013 r. zostały przez audytora zbadane.

Oświadczenie o kontynuowaniu działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości oraz, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania tej działalności przez Grupę kapitałową, za wyjątkiem spółki, która zgodnie z podjętymi działaniami zostanie zlikwidowana.

W ramach porządkowania Grupy kapitałowej Zarząd Jednostki dominującej podjął decyzję o likwidacji spółek nierentownych i jedna z nich (Relpol France) jest jeszcze w trakcie procesu likwidacji. Zlikwidowane podmioty nie mają wpływu na działalność handlową ani produkcyjną, gdyż rynki gdzie prowadziły one swoją działalność obsługiwane są bezpośrednio przez Relpol S.A. lub przez firmy, z którymi emitent podpisał umowy dystrybucyjne. Natomiast produkcja zlikwidowanej w 2013 r. spółki Relpol Baltija na Litwie przeniesiona została do DP Relpol Altera na Ukrainie.

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 jednostki dominującej na temat bieżącej działalności i przyszłych zdarzeń grupy kapitałowej, to i tak mogą się one różnić od rzeczywistości uzyskanych wyników.

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.

Okres użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych

Zarząd jednostki dominującej 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,

Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2014 r.

- 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 jednostki dominującej ocenia, iż okresy użytkowania aktywów przyjęte przez grupę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

Klasyfikacja umów leasingu, w których grupa występuje jako leasingobiorca

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

Klasyfikacja aktywów finansowych

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

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego grupy wyceniają 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.

Rezerwa na świadczenie emerytalne i rentowe

Rezerwę na odprawy emerytalne i rentowe tworzona jest odrębnie dla każdego pracownika przez niezależnego aktuarium. Podstawę do wyznaczania wartości rezerw na świadczenia pracownicze stanowią regulacje wewnętrzne, a w szczególności Zakładowe Układy Zbiorowe Pracy obowiązujące w grupie kapitałowej. Wycena rezerw na świadczenia pracownicze dokonywana jest z zastosowaniem technik i założeń aktuarialnych.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Grupa ustala rezerwę na niewykorzystane urlopy pracownicze w oparciu o przysługującą pracownikom, ustaloną na koniec każdego okresu sprawozdawczego liczbę niewykorzystanych dni urlopu.

7. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru biegłego rewidenta

Rada Nadzorcza spółki w dniu 15 maja 2014 r. podjęła uchwałę o wyborze audytora do przeglądu półrocznego i badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki za rok 2014. Rada Nadzorcza wybrała spółkę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Jana Pawła II 19, wpisaną na listę podmiotów posiadających uprawnienia do badania sprawozdań finansowych pod nr 73.

Wybór podmiotu do badania sprawozdania finansowego dokonany został zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Spółka w 2013 r. korzystała z usług audytorskich Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Koszty wynagrodzenia za 2013 r. wyniosły 52.550 zł netto. Natomiast wartość umowy podpisanej za przegląd i badanie sprawozdań finansowych w 2014 r. ustalono na 48.500 zł netto.

III. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Omówienie wyników finansowych Grupy kapitałowej

1.1 Przychody ze sprzedaży

W I półroczu 2014 r. Grupa kapitałowa osiągnęła ok. 53.729 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do I półrocza 2013 r. (52.604 tys. zł) stanowi wzrost o 2,1 %.

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

1.2 Wynik na sprzedaży

Wynik brutto na sprzedaży grupy kapitałowej wyniósł w I półroczu 2014 r. 12.546 zł i był o 2,9% wyższy w stosunku do I półrocza 2013 r. (12.198 tys. zł). Spowodowane to było wyższą sprzedażą.

Na skonsolidowany wynik na sprzedaży wpływ miały:

- a) **Wzrost poziomu sprzedaży.** Przychody ze sprzedaży i rynki zbytu omówiono w nocie nr 2.
- b) **Udział Jednostki dominującej w wynikach grupy.**

Najważniejszy wpływ na wyniki Grupy kapitałowej ma Jednostka dominująca Relpol S.A. Udział sprzedaży spółki matki w sprzedaży skonsolidowanej wynosi 84%. W przypadku wyniku netto udział ten wyniósł 76%. Wprowadzone wyłączenia i korekty konsolidacyjne (dywidendy, marża na zapasach, zyski mniejszości) zmniejszyły wynik skonsolidowany netto o 294 tys. zł.

- c) **Poziom kursów walut.**

Stabilny poziom kursu euro względem złotówki zmniejsza negatywny wpływ sytuacji walutowej na wyniki Grupy kapitałowej. Hamuje to powstawanie dużych różnic kursowych. Eksport stanowi 69% sprzedaży, z czego ok. 70% realizowana jest w euro.

Średni kurs euro w I p. 2014 r. (4,18 zł/euro) był nieznacznie niższy niż w I p. 2013 r. (4,21 zł/euro). Wyższy kurs walut, to z jednej strony wyższe przychody ze sprzedaży, ale z drugiej strony wyższe koszty zakupu niektórych materiałów produkcyjnych pochodzących z importu. Porównując strumień przychodów i wydatków walutowych, należy stwierdzić, że niższy kurs walut ma większy wpływ na zmniejszenie przychodów ze sprzedaży niż na obniżkę kosztów produkcji.

- d) **Poziom cen surowców.**

W produkcji przekładników wykorzystuje się tworzywa sztuczne oraz detale z zawartością surowców takich jak miedź, srebro, złoto. Pierwsze półrocze 2014 r. pod względem cen podstawowych surowców produkcyjnych było dla spółki korzystniejsze. Od początku roku ceny miedzi i srebra utrzymywały się na niskim poziomie.

1.3 Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w I p. 2014 r. pogorszyła wynik Grupy kapitałowej o -183 tys. zł. W tym samym okresie 2013 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był również ujemny i wynosił -502 tys. zł.

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

1.4 Działalność finansowa

Działalność finansowa w I p. 2014 r. zmniejszyła wynik Grupy kapitałowej o -142 tys. zł. W porównywalnym okresie 2013 r. wynik na działalności finansowej był dodatni i wyniósł 451 tys. zł. Dokładne kwoty podano w nocie nr 5.

1.5 Wynik netto

W I półroczu 2014 r. Grupa kapitałowa wypracowała zysk netto w wysokości 3.099 tys. zł, z tego zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 2.883 tys. zł i był o 17,6% wyższy od zysku netto wypracowanego w I półroczu 2013 r. (2.451 tys. zł). Głównym powodem była poprawa sytuacji rynkowej i wyższa sprzedaż do stałych oraz nowych klientów.

2. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2014 r.	I p 2013 r.
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100%	23,4%	23,2%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100%	7,5%	6,2%
Rentowność netto sprzedaży	Zysk netto/ sprzedaż *100%	5,8%	5,0%
ROE	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100%	7,2%	9,6%
ROA	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100%	5,1%	6,7%

Rentowność brutto sprzedaży pozostała na porównywalnym poziomie jak w I p. 2013 r., z kolei rentowność netto sprzedaży wzrosła o 0,8 punktu procentowego. Powodem wzrostu rentowności jest wyższa sprzedaż i niższe koszty. Niższy zysk netto narastająco za okres 12 miesięcy pogorszył nieco wskaźniki ROE i ROA. Zmniejszyły się one odpowiednio o 2,4 oraz o 1,6 punktu procentowego.

Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2014 r.	I p 2013 r.
Ogólny poziom zadłużenia	(Zobowiązania +rezerwy)/aktywa * 100%	28,7%	31,0%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe + rezerwy długot.)/ aktywa *100%	77,0%	75,6%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100%	161,3%	158,5%

Zadłużenie grupy kapitałowej zmniejszyło się o 2,6 mln zł w stosunku do czerwca 2013 r. Głównym tego powodem jest spłata części rat kredytowych i leasingowych, zgodnie z harmonogramem spłat oraz zmniejszenie stanu zobowiązań z tyt. dostaw.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2014 r.	I p 2013 r.
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	2,71	2,59
Płynność szybka	(Aktywa bieżące – zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,59	1,53
Poziom kapitału pracującego	(Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe) / sprzedaż * liczba dni w okresie	118,9	121,0

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

Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2014 r.	I p 2013 r.
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów	1,1	1,1
Cykl zapasów	(Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie	101	104
Cykl należności	(Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	72	73
Cykl zobowiązań	(Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	37	40

Długi cykl rotacji zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa Grupa kapitałowa. W związku ze spadkiem stanu zapasów w I p. 2014 r. o 3 dni spadł cykl rotacji zapasów wobec I p. 2013 r. O 1 dzień zwiększył się cykl rotacji należności, a o 3 dni cykl rotacji zobowiązań.

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

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

Wśród czynników zewnętrznych możemy wyróżnić:

- wysokość i wahania kursu walut,
- tempo wzrostu gospodarczego w kraju i zagranicą,
- kształtowanie się cen na rynku surowców (miedź, srebro, ropa),
- poziom nakładów na inwestycje w kraju i zagranicą,
- rozwój odnawialnych źródeł energii,
- wzrost zapotrzebowania na systemy ochrony radiologicznej.

Wśród czynników wewnętrznych zależnych od spółki podstawowe znaczenie ma:

- dostosowanie poziomu kosztów do aktualnej koniunktury na rynku,
- zwiększenie mocy produkcyjnych poprzez wykorzystanie linii produkcyjnych,
- zwiększenie udziałów rynkowych w oparciu o posiadaną ofertę produktową,

Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2014 r.

- racjonalizacja oferty towarów handlowych,
- pozyskanie nowych klientów na obecnych i nowych rynkach,
- promocja i pozyskanie kontrahentów na przekaznik do inwerterów solarnych,
- poprawa rentowności wyrobów,
- pozyskanie nowych klientów i obszarów zastosowań systemów do ochrony radiologicznej,
- pozyskiwanie klientów dla nowego CZIP-a,
- finalizacja zmian w strukturze grupy kapitałowej.

IV. INFORMACJA DODATKOWA ORAZ INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1. Segmenty działalności

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

Biorąc powyższe pod uwagę należy stwierdzić, że grupa kapitałowa działa na rynku komponentów automatyki przemysłowej i jest to podstawowy segment jej działalności.

Przychody i wyniki segmentów	Przychody		Wynik w segmencie	
	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013
Komponenty automatyki przemysłowej	51 481	49 725	11 649	11 228
Pozostałe segmenty	2 248	2 879	897	970
Razem z działalności kontynuowanej	53 729	52 604	12 546	12 198

Pozycje nieprzypisane

Koszty sprzedaży	456	412
Koszty zarządu	8 047	8 526
Zysk(strata) ze sprzedaży	4 043	3 260
Pozostałe przychody operacyjne	280	430
Pozostałe koszty operacyjne	463	932
Zysk(strata)z działalności operacyjnej	3 860	2 758
Przychody finansowe	147	668
Koszty finansowe	289	217
Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej	3 718	3 209

Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2014 r.

Podatki	618	572
Pozostałe zmniejszenia zysku	1	0
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	3 099	2 637
Wynik netto na działalności zaniechanej	0	0
Wynik netto na działalności sprzedanej	0	0
<u>Wynik netto</u>	<u>3 099</u>	<u>2 637</u>

Aktywa i zobowiązania segmentów	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 30.06.2013
Komponenty automatyki przemysłowej	92 378	93 669
Pozostałe segmenty	5 704	5 560
<u>Razem aktywa segmentów</u>	<u>98 082</u>	<u>99 229</u>

Pozostałe informacje o segmentach	Amortyzacja			Zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych		
	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2013 do 30.06.2013	od 01.01.2014 do 30.06.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2013 do 30.06.2013
Komponenty automatyki przemysłowej	2 666	4 167	2 100	3 581	13 684	3 645
Pozostałe segmenty	65	200	92	8	2 325	9
<u>Razem działalność kontynuowana</u>	<u>2 731</u>	<u>4 367</u>	<u>2 192</u>	<u>3 589</u>	<u>16 009</u>	<u>3 654</u>

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

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

Strukturę geograficzną przychodów przedstawiono poniżej w Nocie 2.

Grupa kapitałowa osiągnęła przychód od Klienta A na łączną kwotę 6.864 tys. zł co stanowi 12,8% udziału w ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży.

Dane finansowe spółek zależnych zostały przedstawione w Nocie 13B).

2. Sprzedaż

Nota 2

Przychody ze sprzedaży	od 01.01.2014 do 30.06.2014 (rok bieżący)	od 01.01.2013 do 30.06.2013 (rok ubiegły)
Przychody ze sprzedaży produktów	37 745	35 785
Przychody ze sprzedaży usług	448	547
Razem przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	38 193	36 332
- w tym od jednostek powiązanych	180	216
Przychody ze sprzedaży towarów	14 622	15 264
Przychody ze sprzedaży materiałów	914	1 008
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	15 536	16 272
- w tym od jednostek powiązanych	3	29
<u>Ogółem przychody ze sprzedaży</u>	<u>53 729</u>	<u>52 604</u>
- w tym od jednostek powiązanych	183	245

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów - struktura geograficzna	od 01.01.2014 do 30.06.2014 (rok bieżący)	od 01.01.2013 do 30.06.2013 (rok ubiegły)
Polska		
Przychody ze sprzedaży produktów	11 961	11 970
Przychody ze sprzedaży usług	282	388
Przychody ze sprzedaży towarów	3 638	2 619
Przychody ze sprzedaży materiałów	895	940
Razem przychody ze sprzedaży w kraju	16 776	15 917
- w tym od jednostek powiązanych	0	0
Rynki zagraniczne		
Przychody ze sprzedaży produktów	25 784	23 815
Przychody ze sprzedaży usług	166	159
Przychody ze sprzedaży towarów	10 984	12 645
Przychody ze sprzedaży materiałów	19	68
Razem przychody ze sprzedaży na rynki zagraniczne	36 953	36 687
- w tym od jednostek powiązanych	183	245
<u>Ogółem przychody ze sprzedaży</u>	<u>53 729</u>	<u>52 604</u>
- w tym od jednostek powiązanych	183	245

W I półroczu 2014 r. Grupa kapitałowa osiągnęła ok. 53.729 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do I półrocza 2013 r. oznacza wzrost o 2,1%. Wzrost odnotowano zarówno w kraju jak i w eksporcie.

Przychody ze sprzedaży

Treść	Rok		Dynamika
	I p 2014	I p 2013	
Wyroby i usługi	38 193	36 332	+5,1 %
Towary i materiały	15 536	16 272	-4,5 %
<u>Razem</u>	<u>53 729</u>	<u>52 604</u>	+2,1 %

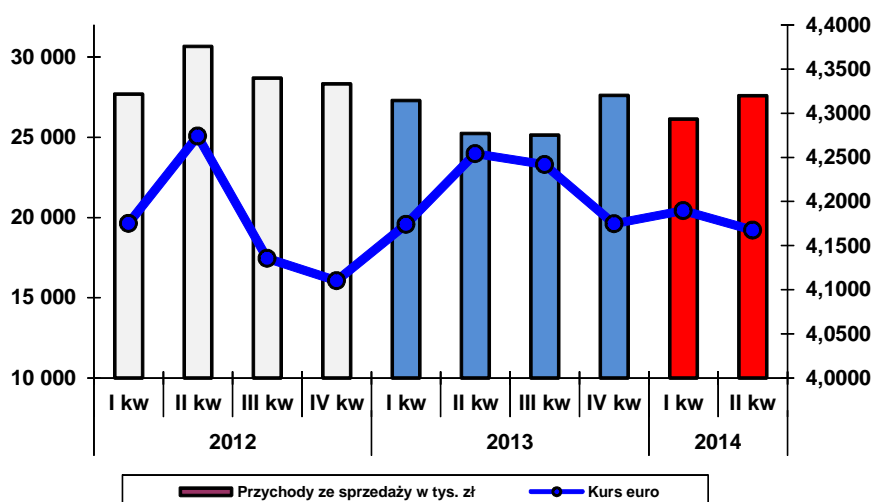
Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyrobów i usług (po pomniejszeniu o kwotę wzajemnych obrotów w grupie kapitałowej) wzrosły o 5,1%.

Grupy kapitałowej Repol za I półrocze 2014 r.

Przychody ze sprzedaży towarów są niższe o 4,5%, głównie z powodu kursu rubla, po jakim dla potrzeb konsolidacji, przeliczono przychody ze sprzedaży rosyjskiej spółki zależnej Repol Eltim. Średni kurs rubla w I p. 2014 r. wyniósł 0,0867 zł, co wobec średniego kursu rubla w I p. 2013 r. (0,1013 zł) stanowi spadek o 14%. Kurs rubla nie ma wpływu na sprzedaż Repolu do Rosji i na Ukrainę, bo transakcje realizowane są w USD i w EUR.

Towary handlowe stanowią uzupełnienie oferty produktów Repolu oraz jedną z istotnych działalności zależnych spółek handlowych.

Poziom sprzedaży w poszczególnych kwartałach w tys. zł przedstawia poniższy wykres.



Grupa kapitałowa osiągnęła w II kw. 2014 r. wysoki poziom przychodów. Są one o 5,6% wyższe niż osiągnięte w I kw. 2014 r. oraz porównywalne z I i IV kw. 2013 r. Jest to wynik ożywienia popytu jakie pojawiło się w IV kw. 2013 r. Wzrost przychodów osiągnięto przy niższym kursie walut.

Porównując okresy półroczne, przychody wykazane w I p. 2014 r. były o 2,1 % wyższe w stosunku do tego samego okresu roku 2013 r. oraz o 10% niższe w porównaniu do rekordowo dobrego roku 2012.

Struktura sprzedaży na rynkach geograficznych

w tys. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	I p 2014	Udział %	I p 2013	Udział %
Polska	16 776	31,22%	15 917	30,26%
Sprzedaż na rynkach zagranicznych w tym:	36 953	68,78%	36 687	69,74%
Europa w tym m.in.:	34 339	63,91%	34 619	65,81%
<i>Niemcy</i>	13 766	25,62%	13 065	24,84%
<i>Francja</i>	917	1,71%	1 534	2,92%
<i>Rosja</i>	10 273	19,12%	11 367	21,61%
Azja	1 407	2,62%	650	1,24%
Ameryka Północna	548	1,02%	231	0,44%
Ameryka Południowa	281	0,52%	335	0,64%
Australia i inne	378	0,71%	852	1,61%
Razem	53 729	100,00%	52 604	100,00%

Największy udział w strukturze sprzedaży, ponad 31% stanowi rynek polski. W I p. 2014 r. sprzedaż krajowa wyniosła 16.776 tys. zł i wzrosła w stosunku do I p. 2013 r. o 5,4%.

Sprzedaż na rynkach zagranicznych wyniosła 36.953 tys. zł i wzrosła o 0,7%.

Grupa kapitałowa handluje z ponad 50 państwami świata. Są tu kraje, gdzie sprzedaż wzrosła, są takie gdzie utrzymuje się na podobnym poziomie, ale są też takie, gdzie sprzedaż jest niższa. Przy odbiorcach zlokalizowanych w tyłu karach, zróżnicowanie jest czymś naturalnym i spowodowane może być różnymi czynnikami, np. poprawą koniunktury, jak w Niemczech, Wielkiej Brytanii, USA; pozyskaniem nowych kontraktów i rozpoczęciem współpracy z nowymi odbiorcami, jak w Hiszpanii, Finlandii, Jordani, Turcji, Włoszech, Holandii czy Rumunii; sytuacją polityczną, stagnacją lub pogorszeniem się koniunktury gospodarczej czy też kłopotami finansowymi konkretnych firm (dostawy wówczas są wstrzymywane lub stosowane są przedpłaty).

Największym i najbardziej stabilnym rynkiem eksportowym jest rynek niemiecki, z 25,6% udziałem w strukturze sprzedaży. W I p. 2014 r. do Niemiec sprzedano produkty i towary o wartości 13.766 tys. zł, co stanowi najwyższy w historii grupy kapitałowej poziom sprzedaży do tego kraju.

Poza Polską i Niemcami, trzecim co do wielkości rynkiem handlowym grupy kapitałowej, z udziałem sięgającym 19,1% jest Rosja. Przychody uzyskane ze sprzedaży w Rosji, to głównie sprzedaż rosyjskiej spółki zależnej Relpol Eltim oraz sprzedaż jednostki dominującej do innych firm rosyjskich. Przychody ze sprzedaży w Rosji wyniosły 10.273 tys. zł i były niższe o 9,6% w stosunku do I p. 2013 r. Niższy poziom przychodów w Rosji to skutek słabego ożywienia gospodarki, a w konsekwencji mniejsze zakupy bieżące. Wpływ miał też efekt przeliczenia rubli na złotówki w momencie sporządzania sprawozdania skonsolidowanego (dotyczy to przeliczenia przychodów ze sprzedaży spółki rosyjskiej Relpol Eltim objętej konsolidacją). Średni kurs rubla w I p. 2014 r. wyniósł 0,0867 zł, co wobec średniego kursu rubla w I p. 2013 r. (0,1013 zł) stanowi spadek o 14%.

Należy zaznaczyć, że kursy rubla i hrywny nie ma wpływu na poziom przychodów uzyskiwanych przez Relpol S.A. w obrotach z Rosją czy Ukrainą. Walutą rozliczeniową stosowaną w tych transakcjach jest USD. Ponadto transakcje handlowe pomiędzy Relpol S.A. i Relpol Eltim nie mają też wpływu na przychody skonsolidowane, gdyż w ramach wzajemnych obrotów w grupie kapitałowej, zostały one wyłączone z konsolidacji.

Porównując kraje położone na wschód od Polski, widać, że sprzedaż do Chin, na Ukrainę i na Białoruś jest niższa. Ale zarazem wyższa jest na Litwę, do Turcji, do Hong Kongu, Izraela, Singapuru, Jordani, Mołdawii czy Tajlandii.

Podobne zróżnicowanie występuje na Zachodzie Europy. Wyraźny jest wzrost sprzedaży np. do Niemiec, Wielkiej Brytanii, Włoch, Holandii czy Hiszpanii ale widać spadek do Francji, czy na Węgry.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy kapitałowej.

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

3. Koszty (w tym amortyzacja, świadczenia pracownicze)

Nota 3

Koszt sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów - struktura rzeczowa	<i>od 01.01.2014 do 30.06.2014 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.01.2013 do 30.06.2013 (rok ubiegły)</i>
Koszt sprzedaży produktów	28 549	27 085
Koszt sprzedaży usług	0	10
Razem koszty sprzedaży wyrobów i usług	28 549	27 095
- w tym od jednostek powiązanych	107	127
Koszt nabycia sprzedanych towarów	11 626	12 353
Koszt nabycia sprzedanych materiałów	1 008	958
Razem koszty nabycia towarów i materiałów	12 634	13 311
- w tym od jednostek powiązanych	2	20
Ogółem koszt sprzedaży	41 183	40 406
- w tym od jednostek powiązanych	109	147

Koszty według rodzaju	<i>od 01.01.2014 do 30.06.2014 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.01.2013 do 30.06.2013 (rok ubiegły)</i>
Amortyzacja	2 731	2 192
Zużycie materiałów i energii	26 031	16 067
Usługi obce	7 639	5 958
Podatki i opłaty	829	770
Wynagrodzenie	11 169	10 812
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 887	2 742
Pozostałe koszty rodzajowe	868	1 037
Koszt sprzedanych materiałów i towarów	4 372	13 445
Koszty według rodzaju razem	56 526	53 023
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 922	-445
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (wielkość ujemna)	552	248
Koszty sprzedaży	456	412
Koszty ogólnego zarządu	8 047	8 526
Korekty konsolidacyjne	4 366	3 876
Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów	41 183	40 406

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych, odpisy aktualizacyjne ujęte w rachunku zysków i strat	<i>od 01.01.2014 do 30.06.2014 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.01.2013 do 30.06.2013 (rok ubiegły)</i>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedanych towarów i produktów:		
Amortyzacja środków trwałych	2 033	1 503
Trwała utrata wartości rzeczowych środków trwałych	0	0
Amortyzacja wartości niematerialnych	132	7
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	147	211
Amortyzacja wartości niematerialnych	419	471
Ogółem	2 731	2 192

Koszty świadczeń pracowniczych	<i>od 01.01.2014 do 30.06.2014 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.01.2013 do 30.06.2013 (rok ubiegły)</i>
Wynagrodzenia	11 169	10 812
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 171	2 108
Pozostałe świadczenia	716	634
<u>Razem koszty świadczeń pracowniczych</u>	14 056	13 554

4. Pozostała działalność operacyjna

Nota 4

Pozostałe przychody operacyjne	<i>od 01.01.2014 do 30.06.2014 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.01.2013 do 30.06.2013 (rok ubiegły)</i>
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	14
Zmniejszenie odpisów aktualizujących	104	371
Rozwiązanie rezerw	63	8
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	12	0
Inne	101	37
<u>Razem pozostałe przychody operacyjne</u>	280	430

Pozostałe koszty operacyjne	<i>od 01.01.2014 do 30.06.2014 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.01.2013 do 30.06.2013 (rok ubiegły)</i>
Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych	0	14
Odpis aktualizujący należności	22	27
Odpisy aktualizujące zapasy	17	88
Zapasy złomowane	0	14
Darowizny przekazane	35	20
Vat należny	6	22
Utworzenie rezerw	329	625
Inne	54	122
<u>Razem pozostałe koszty operacyjne</u>	463	932

5. Działalność finansowa

Nota 5

Przychody finansowe	<i>od 01.01.2014 do 30.06.2014 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.01.2013 do 30.06.2013 (rok ubiegły)</i>
Dywidendy otrzymane	0	0
Odsetki	55	79
Nadwyżka dodatnich nad ujemnymi różnicami kursowymi	0	491
Inne	92	98
<u>Razem przychody finansowe</u>	147	668

Koszty finansowe	<i>od 01.01.2014 do 30.06.2014 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.01.2013 do 30.06.2013 (rok ubiegły)</i>
Odsetki od kredytów i pożyczek	155	65
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	29	53
Odsetki od innych zobowiązań	17	48
Nadwyżka ujemnych nad dodatnimi różnicami kursowymi	47	0
Odpis aktualizujący należności z tytułu odsetek i pożyczek	3	15
Inne	38	36
<u>Razem koszty finansowe</u>	289	217

6. Podatek dochodowy

Nota 6

Podatek dochodowy	<i>od 01.01.2014 do 30.06.2014 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.01.2013 do 30.06.2013 (rok ubiegły)</i>
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	171	149
Zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych	448	423
<u>Obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</u>	619	572

Ustalenie podatku	<i>od 01.01.2014 do 30.06.2014 (rok bieżący)</i>	<i>od 01.01.2013 do 30.06.2013 (rok ubiegły)</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	3 718	3 209
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
<u>Zysk brutto przed opodatkowaniem</u>	3 718	3 209
Podatek według ustawowej stawki podatkowej	37	11
Podatek Eltиму	134	118
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	3 417	712
Przychody nie będące podstawą opodatkowania	1 493	570
Odliczenia od dochodu	745	3 233
Ogółem podstawa opodatkowania	1 262	752
Podatek należny	171	149
<u>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</u>	171	149

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej	<i>od 01.01.2014 do 30.06.2014 (rok bieżący)</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	3 718
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce 19%	706
Nieujęte straty podatkowe z lat poprzednich	0
Koszty niestanowiące uzyskania przychodu - różnice trwałe	147
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	744
Wynik netto	3 099
Efektywna stawka podatkowa	20%

	<i>Bilans</i>	<i>Bilans</i>	<i>Bilans</i>	<i>Rachunek zysków i strat</i>	
Odroczony podatek dochodowy	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013	od 01.01.2014	od 01.01.2013
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>do 30.06.2014</i>	<i>do 30.06.2013</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>					
Wycena środków trwałych w tym wieczyste użytkowanie	2 390	2 298	2 397	92	-201
Wycena wartości niematerialnych	20	0	0	20	0
Odsetki i przecena pożyczek	0	0	0	0	0
Wycena transakcji finansowych/inwestycji	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	-16	-54
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	2 410	2 298	2 397	96	-255

	<i>Bilans</i>	<i>Bilans</i>	<i>Bilans</i>	<i>Rachunek zysków i strat</i>	
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013	od 01.01.2014	od 01.01.2013
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>do 30.06.2014</i>	<i>do 30.06.2013</i>
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>					
Odpis aktualizujący zapasy	215	269	289	-54	-4
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe	198	198	198	0	0
Wycena wartości niematerialnych	0	75	69	-75	69
Niewypłacone wynagrodzenia	104	107	103	-3	48
Rezerwa na świadczenia pracownicze	229	229	211	0	0
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe i inne	125	64	158	61	98
Odliczenie straty podatkowej	74	215	793	-141	-622
Leasing	199	218	243	-19	-38
Pozostałe rezerwy	0	77	32	-78	-108
Należności	96	90	123	6	-40
Inne	138	187	245	-49	-81
Aktywa brutto z tytułu podatku dochodowego	1 378	1 729	2 464	-352	-678

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego**448****423**

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

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

7. Działalność sprzedana lub zaniechana

Nota 7

Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30.06.2014 roku i 30.06.2013 roku Grupa kapitałowa nie zaniechała żadnej z prowadzonych działalności.

Jednakże jednostka dominująca kilka lat temu podjęła decyzję o likwidacji nierentownych spółek handlowych, przy założeniu, że działalność handlowa w państwach, w których te spółki działały kontynuowana będzie bezpośrednio przez Relpol lub przez innych dystrybutorów. I tak też się dzieje.

Z kolei działalność produkcyjna jaka prowadzona była na Litwie, kontynuowana jest na Ukrainie. Spółka na Litwie, ze względu na wyższe koszty osobowe, postawiona została w stan likwidacji, a w marcu 2013 r. wykreślona została z rejestru spółek. W trakcie likwidacji jest jeszcze Relpol France. Działalność handlowa we Francji prowadzona jest przez Relpol S.A.

Działalność sprzedana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30.06.2014 roku i 30.06.2013 roku Grupa kapitałowa nie dokonała sprzedaży żadnej z prowadzonych działalności.

Rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Na dzień bilansowy grupa kapitałowa nie posiadała aktywów trwałych przeznaczonych o sprzedaży.

8. Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej

Nota 8

Zadeklarowane i wypłacone w roku obrotowym	30.06.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.06.2013 (rok ubiegły)
Dywidendy z akcji zwykłych:			
- za rok 2013	2 402	0	0
- za rok 2012	0	3 555	3 555

Kwota dywidendy wypłacona na 1 akcję (w zł)	30.06.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.06.2013 (rok ubiegły)
Za rok 2012 wypłacona na 1 akcję w zł	-	0,37	0,37
Za rok 2013 wypłacona na 1 akcję w zł	0,25	-	-

Walne Zgromadzenie spółki Relpol w dniu 13.06.2014 r. podjęło uchwałę o przeznaczeniu 53% zysku netto za 2013 r. na wypłatę dywidendy. Dzień ustalenia praw do dywidendy (D) wyznaczono na 11.07.2014 r. a dzień wypłaty (W) na 25.07.2014 r.

9. Zysk i kapitał własny przypadający na jedną akcję

Nota 9

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

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

Kapitał własny na akcję i zysk na akcję	30.06.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.06.2013 rok ubiegły)
Liczba akcji w obrocie w sztukach	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Liczba akcji przyj. do ustalenia rozwodnionego kapitał własny i zysku na akcję w sztukach	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Kapitał własny w tys. zł.	68 387	68 097	66 643
Kapitał własny na akcję zł/szt.	7,12	7,09	6,94
Rozwodniony kapitał własny na akcję zł/szt.	7,12	7,09	6,94
Zysk (-strata) netto (zannualizowany) w tys. zł	4 871	4 439	6 396
Zysk (-strata) (zannualizowany) na jedną akcję zwykłą zł/szt.	0,51	0,46	0,67
Rozwodniony zysk zannualizowany (-strata) na jedną akcję zł/szt.	0,51	0,46	0,67

10. Majątek trwały rzeczowy

Nota 10

Rzeczowe aktywa trwałe					
Stan na 30.06.2014 roku	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia, śr. transportu i inne śr. trwałe	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
Wartość netto na początek okresu	69	5 729	26 854	1 341	33 993
Zwiększenia stanu	0	1 258	830	1 501	3 589
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	20	245	1 913	2 178
-sprzedaż	0	0	141	0	141
-likwidacja	0	0	12	0	12
-inne	0	20	92	1 913	2 025
Odpis amortyzacyjny za okres	0	198	1 978	0	2 176
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków trwałych	0	0	129	0	129
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Wartość netto na 30.06.2014 r.	69	6 769	25 590	929	33 357

Stan na 01.01.2014 roku

Wartość brutto	69	13 785	87 439	1 341	102 634
Umorzenie	0	8 058	59 433	0	67 491
Odpisy aktualizujące	0	-2	1 152	0	1 150
Wartość netto	69	5 729	26 854	1 341	33 993

Stan na 30.06.2014 roku

Wartość brutto	69	15 023	88 024	929	104 045
Umorzenie	0	8 256	61 282	0	69 538
Odpisy aktualizujące	0	-2	1 152	0	1 150
Wartość netto	69	6 769	25 590	929	33 357

Rzeczowe aktywa trwałe					
Stan na 31.12.2013 roku	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia, śr. transportu i inne śr. trwałe	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
Wartość netto na początek okresu	69	6 087	19 851	5 580	31 587
Zwiększenia stanu	0	77	10 048	5 884	16 009
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	34	93	10 123	10 250
-sprzedaż	0	0	13	0	13
-likwidacja	0	0	63	0	63
-inne	0	34	17	10 123	10 174
Odpis amortyzacyjny za okres	0	401	3 028	0	3 429
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków trwałych	0	0	76	0	76
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Wartość netto na 31.12.2013 r.	69	5 729	26 854	1 341	33 993

Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2014 r.

Stan na 01.01.2013 roku					
Wartość brutto	69	13 742	77 408	5 580	96 799
Umorzenie	0	7 657	56 405	0	64 062
Odpisy aktualizujące	0	-2	1 152	0	1 150
Wartość netto	69	6 087	19 851	5 580	31 587

Stan na 31.12.2013 roku					
Wartość brutto	69	13 785	87 439	1 341	102 634
Umorzenie	0	8 058	59 433	0	67 491
Odpisy aktualizujące	0	-2	1 152	0	1 150
Wartość netto	69	5 729	26 854	1 341	33 993

Rzeczowe aktywa trwałe	Stan na 30.06.2013 roku				
	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia, śr. transportu i inne śr. trwałe	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
Wartość netto na początek okresu	69	6 087	19 851	5 580	31 587
Zwiększenia stanu	0	3	262	3 389	3 654
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	5	14	152	171
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- inne	0	5	14	152	171
Odpis amortyzacyjny za okres	0	200	1 515	0	1 715
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków trwałych	0	0	14	0	14
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Wartość netto na 30.06.2013	69	5 885	18 598	8 817	33 369

Stan na 01.01.2013 roku					
Wartość brutto	69	13 742	77 408	5 580	96 799
Umorzenie	0	7 657	56 405	0	64 062
Odpisy aktualizujące	0	-2	1 152	0	1 150
Wartość netto	69	6 087	19 851	5 580	31 587

Stan na 30.06.2013 roku					
Wartość brutto	69	13 740	77 656	8 817	100 282
Umorzenie	0	7 857	57 906	0	65 763
Odpisy aktualizujące	0	-2	1 152	0	1 150
Wartość netto	69	5 885	18 598	8 817	33 369

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

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Grupa kapitałowa posiadała i użytkowała maszyny i urządzenia produkcyjne oraz środki transportu na mocy umów leasingu finansowego w łącznej wysokości 2.504 tys. zł brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na środkach trwałych:

Na 30.06.2014 r. grupa kapitałowa posiadała kredyty bankowe w Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz w mBank S.A., których zabezpieczeniem są środki trwałe nabywane w ramach prowadzonych inwestycji.

Grupy kapitałowej Repol za I półrocze 2014 r.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Na dzień 30.06.2014 r. grupa na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów użytkowała grunty o łącznej powierzchni 19.977 m².

Prawo wieczystego użytkowania gruntów Repol otrzymał nieodpłatnie z mocy obowiązujących przepisów prawa. Grunty te stanowią tereny przemysłowe związane z podstawową działalnością grupy.

Zobowiązania nieujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej grupy 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	30.06.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.06.2013 (rok ubiegły)
do 1 roku	6	6	6
od 1 roku do 5 lat	24	24	24
powyżej 5 lat	453	456	459
Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	483	486	489

	30.06.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.06.2013 (rok ubiegły)
Wartość opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujętych w rachunku zysków i strat	3	6	3

W I p. 2014 roku grupa kapitałowa poniosła nakłady na środki trwałe w budowie :

Stan środków trwałych w budowie na 01.01.2014	1 341
1. Nakłady inwestycyjne	1 501
2. Przekazane środki trwałe do użytkowania w 2014 roku	1 913
3. Sprzedaż w 2014 roku	0
Stan środków trwałych w budowie na 30.06.2014	929

Środki trwałe w budowie stan na 30.06.2014 r. :

1. Modernizacja hali fabrycznej	0
2. Maszyny i urządzenia produkcyjne	929
3. Wyposażenie	0
Razem	929

11. Nieruchomości inwestycyjne**Nota 11**

Na dzień 30.06.2014 oraz na dzień 31.12.2013 r. Grupa kapitałowa nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

12. Wartości niematerialne

Nota 12

Wartości niematerialne Stan na 30.06.2014 roku	Zakończone prace rozwojowe	Prace rozwojowe w toku	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	Pozostałe wartości niematerialne wraz z zaliczkami	Ogółem
Wartość netto na początek okresu	5 881	1 872	379	162	8 294
Zwiększenia stanu	0	819	26	0	845
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	0	0	0	0
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za okres	0	0	0	0	0
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości niematerialnych	422	0	75	54	551
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Wartość netto na 30.06.2014	5 459	2 691	330	108	8 588

Stan na 01.01.2014 roku

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 30.06.2014 roku

Wartość brutto	17 532	2 691	3 668	1 250	25 141
Umorzenie	11 033	0	3 338	1 142	15 513
Odpisy aktualizujące	1 040	0	0	0	1 040
Wartość netto	5 459	2 691	330	108	8 588

Wartości niematerialne Stan na 31.12.2013 roku	Zakończone prace rozwojowe	Prace rozwojowe w toku	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	Pozostałe wartości niematerialne wraz z zaliczkami	Ogółem
Wartość netto na początek okresu	3 786	3 054	496	278	7 614
Zwiększenia stanu	2 312	1 130	35	0	3 477
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	2 312	0	0	2 312
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- inne	0	2 312	0	0	2 312
Odpis amortyzacyjny za okres	667	0	152	116	935
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości niematerialnych	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-450	0	0	0	-450
Wartość netto na 31.12.2013	5 881	1 872	379	162	8 294

Grupy kapitałowej Repol za I półrocze 2014 r.

Stan na 01.01.2013 roku					
Wartość brutto	15 220	3 054	3 607	1 250	23 131
Umorzenie	9 944	0	3 111	972	14 027
Odpisy aktualizujące	1 490	0	0	0	1 490
Wartość netto	3 786	3 054	496	278	7 614

Stan na 31.12.2013 roku					
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

Wartości niematerialne	Zakończone prace rozwojowe	Prace rozwojowe w toku	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	Pozostałe wartości niematerialne wraz z zaliczkami	Ogółem
Stan na 30.06.2013 roku					
Wartość netto na początek okresu	3 786	3 054	496	278	7 614
Zwiększenia stanu	0	764	19	0	783
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	269	0	0	269
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- inne	0	269	0	0	269
Odpis amortyzacyjny za okres	325	0	91	62	478
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości niematerialnych	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-300	0	0	0	-300
Wartość netto na 30.06.2013	3 761	3 549	424	216	7 950

Stan na 01.01.2013 roku					
Wartość brutto	15 220	3 054	3 607	1 250	23 131
Umorzenie	9 944	0	3 111	972	14 027
Odpisy aktualizujące	1 490	0	0	0	1 490
Wartość netto	3 786	3 054	496	278	7 614

Stan na 30.06.2013 roku					
Wartość brutto	15 220	3 549	3 626	1 250	23 645
Umorzenie	10 269	0	3 202	1 034	14 505
Odpisy aktualizujące	1 190	0	0	0	1 190
Wartość netto	3 761	3 549	424	216	7 950

W skład wartości niematerialnych wchodzi: koszty prac rozwojowych, licencje na programy komputerowe, licencje na użytkowanie programu SAP, na użytkowanie programu płacowego, zakup baz danych o klientach i rynku. Grupa kapitałowa poniosła nakłady na prace rozwojowe w I półroczu 2014 r. w wysokości 819 tys. zł.

Największe pozycje na dzień 30.06.2014 stanowią prace rozwojowe zakończone o wartości 5.459 tys. zł oraz prace rozwojowe w toku o wartości 2.691 tys. zł.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży:

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

Wartość firmy:

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

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

13. Inwestycje finansowe

Połączenia jednostek gospodarczych

W okresach sprawozdawczych zakończonych 30.06.2014 roku, 31.12.2013 roku i 30.06.2013 roku nie było żadnych połączeń z innymi jednostkami gospodarczymi.

Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W okresach sprawozdawczych zakończonych 30 czerwca 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku i 30 czerwca 2013 roku nie były prowadzone wspólne przedsięwzięcia z innymi jednostkami gospodarczymi.

Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie

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

Nota 13 A

Aktywa finansowe	30.06.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.06.2013 (rok ubiegły)
Akcje - wartość bilansowa	0	0	0
Wartość według cen nabycia	0	0	0
Odpis aktualizujący	0	0	0
Udziały - wartość bilansowa	382	376	376
Wartość według cen nabycia	1 835	4 775	4 277
Odpis aktualizujący	-1 459	-4 399	-3 901
Inne (pożyczka)	6	8	10
Ogółem	382	384	386
<i>w tym w jednostkach zależnych</i>	<i>376</i>	<i>384</i>	<i>376</i>

Nota 13 B

Zmiany stanu długoterminowych aktywów finansowych	30.06.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.06.2013 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	384	388	388
Zwiększenia z tytułu:	0	0	0
- zakup udziałów	0	0	0
- inne	0	0	0
Zmniejszenia z tytułu:	2	4	2
- sprzedaż udziałów	0	0	0
- likwidacja	0	0	0
- trwała utrata wartości	0	0	0
- inne	2	4	2
Stan na koniec okresu	382	384	386

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją

Nazwa spółki	siedziba	przedmiot działalności	charakter powiązania	metoda konsolidacji	data objęcia kontroli	wartość akcji/udziałów według ceny nabycia	odpisy aktualizujące i korekty konsolidacyjne	wartość bilansowa udziałów	% udział w kapitale	% udział w ogólnej liczbie głosów
Relpol-Altera sp. z o.o.	Kijów, Ukraina	Handel i produkcja	zależna	wyłączona	2004-05-13	848	-543	305	51	51
Relpol M j.v.	Mińsk, Białoruś	Handel	zależna	wyłączona	1997-02-26	71	0	71	80	80
Relpol France *	Paryż, Francja	Handel	zależna	wyłączona	2004-12-08	419	-419	0	51	51
Razem						1 338	-962	376		

* spółka w likwidacji

Dane finansowe ze sprawozdań spółek zależnych nie objętych konsolidacją

Nazwa spółki	kapitał własny	kapitał zakładowy	zysk/strata netto	zobowiązania	należności	aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży	otrzymane lub należne dywidendy
Relpol-Altera sp z o.o.	440	647	-30	161	70	601	59	0
Relpol M j.v.	131	0	21	110	0	241	178	0

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Nota 13 C

Krótkoterminowe aktywa finansowe	30.06.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.06.2013 (rok ubiegły)
W jednostkach powiązanych:	0	0	0
- udzielone pożyczki	0	0	0
- udziały lub akcje	0	0	0
- obligacje	0	0	0
W pozostałych jednostkach:	4	4	4
- udzielone pożyczki	4	4	4
- udziały lub akcje	0	0	0
- obligacje	0	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe	4	4	4

Aktywa finansowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe według zbywalności	30.06.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.06.2013 (rok ubiegły)
Akcje przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Z ograniczoną zbywalnością	0	0	0
Wartość bilansowa	0	0	0

Jednostka dominująca udzieliła pożyczki jednostce zależnej i ich stan na dzień 30.06.2013 r. wynosił:

Nota 13 D

Nazwa jednostki zależnej	Kwota udzielonej pożyczki w walucie	Kwota udzielonej pożyczki w PLN	Wysokość oprocentowania	Data udzielenia pożyczki	Data spłaty pożyczki wg umowy	w tys.		
						Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek w PLN	Stan pożyczek w PLN	
POŻYCZKI UDZIELONE								
RELPOŁ ALTERA	0 USD	0	5,50%	12.12.2005	31.12.2014	194	194	
Razem kwota udzielonych pożyczek								194
odpis aktualizacyjny								194
Wartość pożyczek netto								0

Jednostka dominująca nie posiada pożyczek zaciągniętych w jednostkach zależnych.

Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień bilansowy 30.06.2014 r. Grupa kapitałowa nie posiadała otwartych instrumentów finansowych.

Zawierane przez grupę 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 2014 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 14

Zapasy	30.06.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.06.2013 (rok ubiegły)
Struktura rodzajowa zapasów			
Materiały	6 139	6 418	7 178
Półprodukty i produkty w toku	6 791	6 088	7 619
Produkty gotowe	7 785	7 033	7 417
według kosztu wytworzenia	7 785	7 033	7 417
według wartości netto możliwej do uzyskania	7 754	7 001	7 170
Towary	3 644	4 043	3 625
Zaliczki na towary	0	0	0
Odpisy aktualizujące	1 174	1 495	2 222
Zapasy razem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	23 185	22 087	23 617

15. Należności handlowe

Nota 15

Należności z tytułu dostaw i usług	30.06.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.06.2013 (rok ubiegły)
Należności z tyt. dostaw i usług od podmiotów powiązanych	34	0	83
- do 12 miesięcy	34	0	83
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
Należności z tyt. dostaw i usług od podmiotów niezależnych	21 965	21 102	22 188
- do 12 miesięcy	21 961	21 102	22 188
- powyżej 12 miesięcy	4	0	0
Należności ogółem brutto	21 999	21 102	22 271
Odpis aktualizujący należności	70	63	134
Należności netto	21 929	21 039	22 137

Należności z tytułu dostaw, robót i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	30.06.2014 <i>(rok bieżący)</i>	31.12.2013 <i>(rok ubiegły)</i>	30.06.2013 <i>(rok ubiegły)</i>
do 1 miesiąca	8 144	8 421	7 120
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	11 392	10 360	10 993
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 358	663	1 694
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	31	7	50
powyżej 1 roku	70	0	0
należności przeterminowane	1 004	1 651	2 414
<u>Należności razem (brutto)</u>	21 999	21 102	22 271
odpis aktualizujący wartość należności	70	63	134
<u>Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)</u>	21 929	21 039	22 137

Należności z tyt. dostaw, robót i usług przeterminowane z podziałem na należności nie spłacone w okresie:	30.06.2014 <i>(rok bieżący)</i>	31.12.2013 <i>(rok ubiegły)</i>	30.06.2013 <i>(rok ubiegły)</i>
do 1 miesiąca	898	1 411	1 853
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	36	132	352
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	45	75
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0	0
powyżej 1 roku	0	0	0
<u>Należności przeterminowane razem (netto)</u>	934	1 588	2 280
odpis aktualizujący wartość należności	70	63	134
<u>Należności z tyt. dostaw i usług przeterminowane razem (brutto)</u>	1 004	1 651	2 414

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

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

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych z tyt. dostaw	30.06.2014 <i>(rok bieżący)</i>	31.12.2013 <i>(rok ubiegły)</i>	30.06.2013 <i>(rok ubiegły)</i>
Stan na początek okresu	63	148	148
Rozwiązanie odpisu	12	130	0
Wykorzystanie odpisu	0	1	48
Utworzenie odpisu	19	46	34
<u>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu</u>	70	63	134

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 16

Należności długoterminowe	30.06.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.06.2013 (rok ubiegły)
Należności od jednostek powiązanych	0	0	0
Należności od jednostek pozostałych	66	83	67
Odpis aktualizujący	0	0	0
<u>Należności długoterminowe netto</u>	66	83	67

Zmiana stanu należności długoterminowych	30.06.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.06.2013 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	83	95	95
Zwiększenia	0	0	0
Zmniejszenia	17	12	28
Odpis aktualizujący	0	0	0
<u>Stan na koniec okresu</u>	66	83	67

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych	30.06.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.06.2013 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0
<u>Stan na koniec okresu</u>	0	0	0

Należności pozostałe	30.06.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.06.2013 (rok ubiegły)
Należności budżetowe	1 230	1 192	1 236
Należności krótkoterminowe z tyt. sprzedaży udziałów	212	212	213
Należności inne od pracowników	18	0	34
Należności z tyt. kaucji i zaliczek	580	154	984
Inne	507	397	145
<u>Razem pozostałe należności brutto</u>	2 547	1 955	2 612
Odpis aktualizujący	406	403	403
<u>Razem pozostałe należności netto</u>	2 141	1 552	2 209
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	<i>194</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych pozostałych	30.06.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.06.2013 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	403	403	403
Zwiększenia	3	0	0
Zmniejszenia	0	0	0
<u>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu</u>	406	403	403

17. Środki pieniężne

Nota 17

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.06.2013 (rok ubiegły)
Środki pieniężne w kasie	39	43	35
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 216	3 732	4 097
Lokaty krótkoterminowe	5 230	727	4 914
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0
Razem środki pieniężne	8 485	4 502	9 046

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy kapitałowej na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych z bankiem stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30.06.2014 r. wynosi 8.485 tys. zł (na 31.12.2013 r. 4.502 tys. zł i na 30.06.2013 r. 9.046 tys. zł).

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

18. Rozliczenia międzyokresowe

Nota 18

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	30.06.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.06.2013 (rok ubiegły)
Czynne rozliczenia międzyokresowe:			
-ubezpieczenia majątku	227	164	287
-katalogi, kalendarze	0	0	0
-prenumeraty	11	11	2
-targi	0	38	0
-inne	251	92	251
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem	489	305	540

Przychody przyszłych okresów	30.06.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.06.2013 (rok ubiegły)
Przychody przyszłych okresów			
długoterminowe	0	0	0
krótkoterminowe	0	0	0
Razem przychody przyszłych okresów	0	0	0

19. Kapitały własne

Nota 19 A

Kapitał podstawowy

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

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

Akcjonariusze	stan na: 30.06.2014 ilość	stan na: 30.06.2014 %	stan na: 31.12.2013 ilość	stan na: 31.12.2013 %	stan na: 30.06.2013 ilość	stan na: 30.06.2013 %
Adam Ambroziak	3 171 000	33,00%	3 171 000	33,00%	3 171 000	33,00%
Piotr Osiński	608 943	6,34%	608 943	6,34%	608 943	6,34%
BPH TFI S.A.	833 285	8,67%	833 285	8,67%	833 285	8,67%
Altus TFI S.A.	860 000	8,95%	860 000	8,95%	860 000	8,95%
Norges Bank	485 960	5,06%	bd	bd	bd	bd
Pozostali	3 650 005	37,98%	4 135 965	43,04%	4 135 965	43,04%
Razem	9 609 193	100,00%	9 609 193	100,00%	9 609 193	100,00%

BPH TFI S.A. dane z listy akcjonariuszy na WZ 14.06.2013 r.

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

Nie występują żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych.

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

Grupa kapitałowa nie posiada udziałów ani akcji własnych.

Nota 19 B

Kapitał zapasowy	30.06.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.06.2013 (rok ubiegły)
1/3 kapitału akcyjnego	13 471	11 334	11 334
Utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo wartość	342	270	270
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	83	83	83
Korekty konsolidacyjne	0	0	0
Razem kapitał zapasowy	13 896	11 687	11 687

Nota 19 C

Kapitał z aktualizacji wyceny	30.06.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.06.2013 (rok ubiegły)
Z tytułu ustawowej aktualizacji środków trwałych	1 163	1 163	1 163
Wycena zysków/ strat aktuarialnych	-47	-47	0
Odroczony podatek dochodowy	9	9	0
<u>Razem kapitał z aktualizacji wyceny</u>	1 125	1 125	1 163

Wpływ hiperinflacji na kapitały własne

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

W tej sytuacji, zdaniem Zarządu Spółki, ujęcie korekty hiperinflacyjnej bezpośrednio w bilansie mogłoby być mylące dla użytkowników sprawozdania finansowego i dlatego odpowiednie kwoty, wskaźniki i sposób przeliczenia, dotyczące korekty hiperinflacyjnej, prezentujemy poniżej.

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Przeliczenie wskaźnikami hiperinflacji (w tys. zł)

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

Stan kapitału akcyjnego na dzień 30.06.2014 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 r.	10 687	1,25	13 359	2 672
Umorzenie akcji serii C	-8 867	1,15	-10 197	-1 330
Agio na 28.02.2008 r.	7 770	1,00	7 770	0
Pokrycie straty za rok 2009 r.	-15	1,00	-15	0
Pokrycie straty za rok 2010 r.	-9 575	1,00	-9 575	0
Zwrot Vat od kosztów emisji z 2007 r.	83	1	83	0
Razem:	83	x	1 425	1 342

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej prezentowanej w sprawozdaniu 83 tys. zł
 Korekta hiperinflacyjna 1.342 tys. zł
Ogółem po korekcie 1.425 tys. zł

Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane. Po wprowadzeniu korekty do sprawozdania wg stanu na 30.06.2014 r. pozycja w kapitałach własnych „Zysk / strata z lat ubiegłych” wynosiłaby:

Zysk/ strata z lat ubiegłych prezentowana w sprawozdaniu -3.032 tys. zł
 Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego 11.719 tys. zł
 Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego z agio 1.342 tys. zł
Ogółem zysk/ strata z lat ubiegłych po korektach 10.029 tys. zł

20. Rezerwy

Nota 20

Rezerwa na świadczenia pracownicze	30.06.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.06.2013 (rok ubiegły)
Rezerwa na odprawy emerytalne			
Stan na początek okresu	1 205	1 112	1 112
Utworzenie rezerwy	0	92	0
Zysk/ strata aktuarialna	0	47	0
Koszty wypłaconych świadczeń	0	46	0
Rozwiązanie rezerwy	0	0	0
Stan rezerwy na odprawy emerytalne na koniec okresu	1 205	1 205	1 112
<i>w tym krótkoterminowe</i>	96	96	35
Założenia aktuarialne			
Stopa dyskontowa w %	4,0	4,0	4,5
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń w %	1,5	1,5	1,5

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

Zmiana stanu pozostałych rezerw według tytułów	30.06.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.06.2013 (rok ubiegły)
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy*			
Stan rezerwy na koniec okresu	1 032	569	0
<i>w tym krótkoterminowe</i>	0	0	0
Rezerwy pozostałe			
Stan na początek okresu	752	1 066	1 066
Utworzenie rezerwy	355	1 258	625
Koszty wypłaconych świadczeń	390	820	685
Rozwiązanie rezerwy	59	752	8
Stan rezerwy na koniec okresu	658	752	998
<i>w tym krótkoterminowe</i>	658	752	998

Stan odpisów aktualizujących aktywa Grupy kapitałowej

Treść	Stan na 01.01.2014 r.	Obroty w I-VI 2014 r.			Stan na 30.06.2014 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	4 399	0	2 940	0	1 459
IV. Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 495	85	253	17	1 174
V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw	63	12	0	19	70
VI. Odpis aktualizujący inne należności	403	0	0	3	406
VII. Odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej	14	0	0	0	14
VIII. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe	192	0	0	2	194
Razem	8 758	97	3 189	41	5 513

Stan rezerw Grupy kapitałowej

Treść	Stan na 01.01.2014 r.	Obroty w I-VI 2014 r.			Stan na 30.06.2014 r.
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 205	0	0	0	1 205
II. Pozostałe rezerwy (w tym na przyszłe zobowiązania) w tym:	752	59	390	355	658
- na urlopy wypoczynkowe	323	0	6	314	631
- pozostałe	429	59	384	41	27
Razem	1 957	59	390	355	1 863

Informacja o aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 378	1 729	2 464
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 410	2 298	2 397
Odroczony podatek dochodowy persaldo	-1 032	-569	67

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

21. Kredyty i pożyczki

Nota 21

Oprocentowane kredyty i pożyczki	waluta	efektywna stopa %	termin spłaty	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Długoterminowe						
Raiffeisen Bank Polska – kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR1M+1,10%	29.03.2019	0	0	0
Raiffeisen Bank Polska – kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 3M+2,25%	09.09.2016	739	1 034	1 330
mBank – kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+1,35%	29.03.2019	4 018	4 761	5 503
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe				4 757	5 795	6 833
Krótkoterminowe						
Raiffeisen Bank Polska – kredyt odnawialny	PLN	WIBOR 1M +1,65%	31.03.2015	143	0	0
Raiffeisen Bank Polska – kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 3M+2,25%	09.06.2016	591	591	591
Raiffeisen Bank Polska – kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR1M+1,10%	29.03.2019	0	0	0
mBank – kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+1,35%	28.02.2018	1 485	1 485	1 237
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe				2 219	2 076	1 828
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe				6 976	7 871	8 661

Otrzymane limity kredytów i pożyczek według umów	waluta	30.06.2014		31.12.2013		30.06.2013	
		limit	wykorzystanie	limit	wykorzystanie	limit	wykorzystanie
Raiffeisen Bank Polska – kredyt odnawialny	PLN	5 000	143	2 500	0	2 500	0
Raiffeisen Bank Polska – kredyt inwestycyjny	PLN	3 000	1 330	3 000	1 625	3 000	1 921
Raiffeisen Bank Polska – kredyt inwestycyjny	PLN	3 000	0	0	0	0	0
mBank - kredyt -inwestycyjny	PLN	6 804	5 503	6 804	6 246	6 804	6 740
Razem		17 804	6 976	12 304	7 871	12 304	8 661

Zabezpieczenia umów kredytowych i pożyczek:

Raiffeisen Bank, zabezpieczenie kredytu wg umowy o limit wierzytelności oraz kredytu inwestycyjnego

- a) pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków spółki w banku;
- b) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach będących przedmiotem inwestycji,
- c) jawna, niepotwierdzona cesja przyszłych i obecnych należności zgodnie z umową o przelew wierzytelności,
- d) oświadczenie poddania się egzekucji do łącznej kwoty aktualnego zadłużenia wraz z odsetkami i innymi kosztami, jednakże do kwoty nie większej niż 7,5 mln zł.

mBank S.A. zabezpieczenie kredytu wg. umowy:

- a) weksel in blanco,
- b) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach składających się na przedmiot finansowania,
- c) cesja potwierdzona na rzecz banku wierzytelności od wskazanych kontrahentów na podstawie umowy o cesję globalną,
- d) cesja niepotwierdzona na rzecz banku wierzytelności należnych od wskazanych kontrahentów na podstawie umowy o cesję globalną

22. Leasing finansowy

Nota 22

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

Zobowiązania z tytułu leasingu Nazwa leasingodawcy/przedmiot umowy	data zawarcia umowy	wartość początkowa śr. trwałego	okres, na który zawarto umowę	waluta umowy	zobowiązanie z tytułu leasingu na 30.06.2014
mBank-Leasing/maszyny produkcyjne/ środki transportu	2011-2012	362	4 lata	PLN	130
SG Equipment Finance/ sprzęt IT+ oprogramowanie	2012	200	3 lata	PLN	62
GETIN Leasing/sprzęt komputerowy/ środki transportu	2011-2014	981	3 lata/4 lata	PLN	357
Raiffeisen Bank / środki transportu	2012	564	4 lata	PLN	307
Nordea Leasing / środki transportu/ maszyny	2013-2014	284	3 lata/4 lata	PLN	110
PEKAO Leasing/ środki transportu	2013	113	3 lata	PLN	81
Razem		2 504			1 047
w tym:- zobowiązanie krótkoterminowe					410
- zobowiązanie długoterminowe					637

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

Na dzień 30.06.2014 r. zobowiązania grupy kapitałowej z tyt. leasingu wynosiły 1.047 tys. zł i dotyczyły środków trwałych oraz wartości niematerialnych nabytych w formie leasingu finansowego, w latach 2011-2014r. Umowy zawarto na okres 36-60 miesięcy. Zabezpieczeniem wykonania zobowiązań są deklaracje wekslowe.

Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	30.06.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.06.2013 (rok ubiegły)
płatne do 1 roku	410	493	543
płatne od 1 roku do 5 lat	637	651	735
płatne powyżej 5 lat	0	0	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	1 047	1 144	1 278

Wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	30.06.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.06.2013 (rok ubiegły)
płatne do 1 roku	464	549	611
płatne od 1 roku do 5 lat	677	686	785
płatne powyżej 5 lat	0	0	0
Wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	1 141	1 235	1 396
Przyszłe obciążenia finansowe	-94	-91	-118
Wartość bieżących opłat z tytułu leasingu finansowego	1 047	1 144	1 278

23. Zobowiązania handlowe

Nota 23

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30.06.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.06.2013 (rok ubiegły)
Wobec jednostek powiązanych	0	0	0
-do 12 miesięcy	0	0	0
-powyżej 12 miesięcy	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	8 749	6 776	9 398
-do 12 miesięcy	8 749	6 776	9 398
-powyżej 12 miesięcy	0	0	0
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 749	6 776	9 398

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

24. Inne zobowiązania długo i krótkoterminowe

Nota 24

Pozostałe zobowiązania	30.06.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.06.2013 (rok ubiegły)
Długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń	0	0	0
Zobowiązania z tyt. zakupu wartości niematerialne	0	0	0
Krótkoterminowe	8 618	3 875	9 397
Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń	16	73	131
Zobowiązania wobec akcjonariuszy/udziałowców	2 402	0	3 555
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	1 899	2 074	1 523
- podatek dochodowy od osób prawnych	97	4	4
- podatek dochodowy od osób fizycznych	247	388	238
- podatek VAT	263	160	45
- podatek z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 269	1 400	1 176
- inne	23	122	60
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1 312	1 132	1 271
Zobowiązania wobec ZFŚS	113	0	148
Inne zobowiązania wobec pracowników	252	9	60
Zobowiązania finansowe (faktoring)	2 175	395	2 184
Inne zobowiązania	449	192	525

25. Zobowiązania warunkowe

Nota 25

Sprawy sądowe

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

Poręczenia

Poręczenie na 30.06.2014 roku nie występuje.

26. Ryzyko finansowe i instrumenty finansowe

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie grupa posiadała na dzień 30.06.2014 r. i 31.12.2013 r. nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata, z następujących powodów:

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

Pozycje finansowe	Wartość bilansowa		
	30.06.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.06.2013 (rok ubiegły)
Aktywa finansowe			
Należności długoterminowe	66	83	67
Należności z tytułu dostaw i usług	21 929	21 039	22 137
Środki pieniężne	8 485	4 502	9 046
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	0	0	0
Pożyczki udzielone	10	12	14
Aktywa finansowe utrzymywane do dnia wymagalności	0	0	0
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0	0	0
Papiery wartościowe przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Walutowe kontrakty terminowe typu forward, opcja	0	0	0
Razem	30 490	25 636	31 264

Pozycje finansowe	Wartość bilansowa		
	30.06.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.06.2013 (rok ubiegły)
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w tym:	1 047	1 144	1 278
- długoterminowe	637	651	735
- krótkoterminowe	410	493	543
Kredyty i pożyczki w tym:	6 976	7 871	8 661
- długoterminowe	4 757	5 795	6 833
- krótkoterminowe	2 219	2 076	1 828
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 749	6 776	9 398
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 175	395	2 184
Dywidenda należna akcjonariuszom spółki dominującej	2 402	0	3 555
Walutowe kontrakty terminowe typu forward, opcje	0	0	0
Razem	21 349	16 186	25 076

Na dzień 30.06.2014 r. i 31.12.2013 r. grupa kapitałowa nie posiadała otwartych transakcji zabezpieczających.

Zidentyfikowane zostały następujące, główne obszary ryzyka finansowego:

1) Ryzyko stopy procentowej.

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

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

Grupa 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. Jednostka dominująca zawarła umowy na kredyt i faktoring w Raiffeisen Bank Polska z limitem 11 mln zł, z czego na dzień bilansowy wykorzystwała 1,47 mln zł kredytu i 0,77 mln zł factoringu. Zawarła też umowę w mBanku (poprzednio BRE Banku) z limitem 6,8 mln zł, z tego na dzień bilansowy wykorzystwała 5,5 mln zł. Kredyty inwestycyjne: w Raiffeisen Bank z limitem 3 mln zł oraz mBank z limitem 6,8 mln zł, w związku z zakończeniem inwestycji są zamknięte do wykorzystania. Raty kapitałowe są regularnie spłacane, dlatego też poziom zadłużenia z tego tytułu systematycznie spada. Zarząd jednostki dominującej ocenia, że ryzyko kredytowe nie jest istotne.

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

Rok zakończony 30.06.2014	Zmniejszenie/ zwiększenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik brutto
PLN	(+) 1 %	-89
PLN	(-) 1 %	89

2) Ryzyko kredytowe.

Ryzyko to wynika z faktu, iż praktycznie cała sprzedaż realizowana jest z odroczonym terminem płatności. Powoduje to, że udział należności handlowych w aktywach wynosi ok. 22,2%. Grupa minimalizuje powyższe ryzyko poprzez współpracę z wiarygodnymi i długoletnimi partnerami handlowymi. Ponadto w szerokim zakresie wykorzystuje się ubezpieczenie należności oraz informacje z wywiadowni gospodarczych. Klientom niewiarygodnym wstrzymywane są dostawy lub stosowane są przedpłaty. Zarząd jednostki dominującej ocenia, że ryzyko to jest mało istotne.

3) Ryzyko związane z płynnością.

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem grupy 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 jednostki dominującej ryzyko takie istnieje, jednakże biorąc pod uwagę stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień bilansowy (8.485 tys. zł) oraz stan zadłużenia obcego należy ocenić, że jest ono mało istotne. Grupa posiadała na dzień bilansowy zobowiązania z tyt. leasingu, kredytów i factoringu w kwocie ogółem 10.198 tys. zł.

Ryzyko płynności	Przepływy pieniężna wynikające z umowy płatne w terminie				Razem 30.06.2014 (rok bieżący)
	Na żądanie	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	
Oprocentowane pożyczki i kredyty	0	2 219	4 757	0	6 976
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	410	637	0	1 047
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	8 749	0	0	8 749
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	2 175	0	0	2 175
Dywidendy należne akcjonariuszom jednostki dominującej	0	2 402	0	0	2 402
Razem zobowiązania	0	15 955	5 394	0	21 349

Ryzyko płynności	Przepływy pieniężna wynikające z umowy płatne w terminie				Razem 31.12.2013 (rok ubiegły)
	Na żądanie	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	
Oprocentowane pożyczki i kredyty	0	2 076	5 795	0	7 871
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	493	651	0	1 144
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	6 776	0	0	6 776
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	395	0	0	395
Dywidendy należne akcjonariuszom jednostki dominującej	0	0	0	0	0
Razem zobowiązania	0	9 740	6 446	0	16 186

Ryzyko płynności	Przepływy pieniężna wynikające z umowy płatne w terminie				Razem 30.06.2013 (rok bieżący)
	Na żądanie	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	
Oprocentowane pożyczki i kredyty	0	1 828	6 833	0	8 661
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	543	735	0	1 278
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	9 398	0	0	9 398
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	2 184	0	0	2 184
Dywidendy należne akcjonariuszom jednostki dominującej	0	3 555	0	0	3 555
Razem zobowiązania	0	17 508	7 568	0	25 076

4) Ryzyko makroekonomiczne.

Działalność grupy 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 grupy. W ocenie Zarządu jednostki dominującej ryzyko to jest istotne.

5) Ryzyko uzależnienia się od dużego odbiorcy.

Emitent stara się dywersyfikować odbiorców swoich produktów i towarów. Grupa kapitałowa poza kilkoma większymi partnerami handlowymi posiada znaczną ilość mniejszych klientów rozproszonych w kraju i w Europie.

Pomimo takiego rozproszenia odbiorców, udział największego klienta w sprzedaży ogółem grupy kapitałowej w I p. 2014 r. wyniósł 12,8%, zatem ewentualne ograniczenie zakupów przez tego odbiorcę może mieć wpływ na wyniki grupy. Pozostali klienci nie osiągają 10% udziału w sprzedaży skonsolidowanej.

Poza Europę oferta grupy kapitałowej trafia do odbiorców w Azji, Ameryce Północnej, Ameryce Południowej i do Afryki, ale na razie udział ten jest niewielki i stanowi ok. 4% sprzedaży.

6) Ryzyko walutowe.

Ryzyko walutowe jest wynikiem prowadzenia przez Grupę Relpol sprzedaży oraz zakupu w walutach obcych. Podstawową walutą obcą stosowaną w rozrachunkach jest EUR. Dodatkowo grupa realizując również obroty w USD, GBP, RUB (spółka zależna) i UAH (spółka zależna).

Grupa blisko 70% przychodów uzyskuje w walutach obcych. Jednocześnie większość podstawowych materiałów i usług produkcyjnych kupuje za granicą, wykorzystując przy płatnościach walutę pochodzącą z eksportu. Szacuje, że przeciętnie w skali roku powstaje nadwyżka wpływów nad wydatkami walutowymi w wysokości ok. 2,5 – 3 mln EUR. Emitent według polityki zabezpieczeń może zabezpieczyć od 70% do 90% planowanych przepływów. W I p. 2014 i 2013 roku grupa nie zawierała transakcji zabezpieczających.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na możliwe zmiany kursu EUR, USD, GBP, RUB i UAH na dzień 30.06.2014 r. przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z należnościami i pożyczkami w walutach obcych).

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na 30.06.2014	Ryzyko walutowe dla EUR		Ryzyko walutowe dla USD		Ryzyko walutowe dla GBP		Ryzyko walutowe dla RUB		Ryzyko walutowe dla UAH		Ryzyko walutowe razem	
	wpływ na wynik		wpływ na wynik		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%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%
Zapasy	0	0	0	0	0	0	199	-199	1	-1	200	-200
Aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	123	-123	1	-1	0	0	263	-263	9	-9	396	-396
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	932	-932	126	-126	60	-60	443	-443	18	-18	1 579	-1 579
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-298	298	-33	33	0	0	-452	452	-15	15	-798	798
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)	757	-757	94	-94	60	-60	453	-453	13	-13	1 377	-1 377

7) Ryzyko zarządzania kapitałem.

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

Grupa Relpol zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu skorygowania struktury kapitałowej, spółki mogą wypłacać dywidendę, zwrócić kapitał lub wyemitować nowe akcje/ udziały.

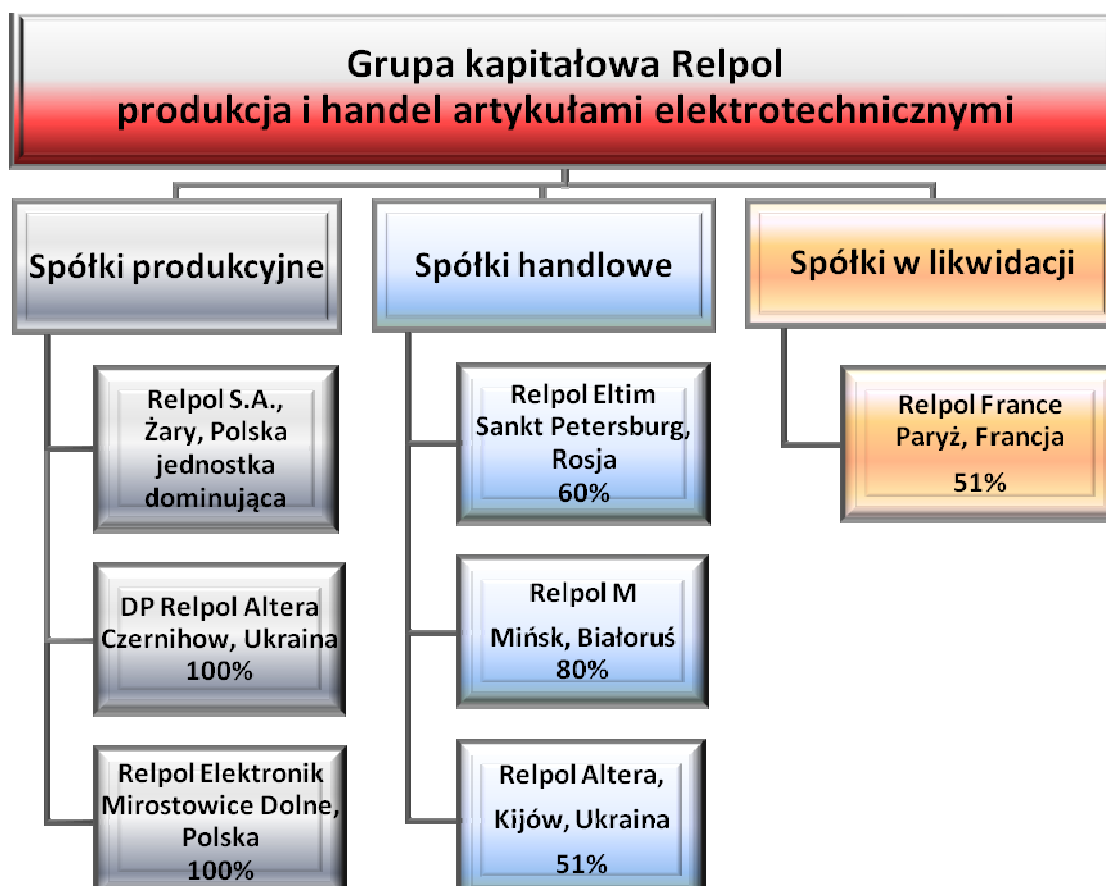
Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto wlicza się oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania handlowe i inne zobowiązania z wyłączeniem instrumentów pochodnych, pomniejszone o środki pieniężne.

Wskaźnik dźwigni finansowej	30.06.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	30.06.2013 (rok ubiegły)
Zadłużenie	25 390	19 666	28 734
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 485	4 502	9 046
Zadłużenie netto	16 905	15 164	19 688
Kapitał własny	68 387	68 097	66 430
Stosunek zadłużenie do kapitału własnego	24,72%	22,27%	29,64%

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

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

28. Podmioty powiązane



28.1 Wykaz spółek zależnych na dzień 30.06.2014 r.

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

28.2 Transakcje z podmiotami powiązаныmi nie objętymi konsolidacją

Nazwa podmiotu	Sprzedaż podmiotom powiązanym		Zakupy od podmiotów powiązanych		Dywidendy		Należności z tytułu dostaw i usług		Pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		Pozostałe zobowiązania	
	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2014	30.06.2013
Relpol-Altera	0	0	0	0	0	0	0	0	194	265	0	0	0	0
Relpol-M j.v	183	245	0	0	0	0	34	84	0	0	0	0	0	0
Relpol Baltija*	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Relpol France	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem	183	245	0	0	0	0	34	84	194	265	0	0	0	0

Nazwa podmiotu	Sprzedaż podmiotom powiązanym	Zakupy od podmiotów powiązanych	Dywidendy	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Pozostałe zobowiązania
	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2013
Relpol-Altera	0	170	0	0	0	0	0
Relpol-M j.v	364	0	41	0	0	0	0
Relpol Baltija*	0	0	0	0	0	0	0
Relpol France	0	0	0	0	0	0	0
Razem	364	170	41	0	0	0	0

* spółka zlikwidowana w marcu 2014 r.

28.3 Transakcje z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

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

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

Wyszczególnienie brutto w zł za I półrocze 2014 r.	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	Pozostałe świadczenia długoterminowe	Świadczenia w postaci akcji
Członkowie Zarządu	679 323	-	-	-	-
Członkowie Rady Nadzorczej	72 000	-	-	-	-
Razem	751 323	-	-	-	-

Wyszczególnienie brutto w zł za rok 2013	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	Pozostałe świadczenia długoterminowe	Świadczenia w postaci akcji
Członkowie Zarządu	1 259 192	-	-	-	-
Członkowie Rady Nadzorczej	144 100	-	-	-	-
Razem	1 403 292	-	-	-	-

Wyszczególnienie brutto w zł za I półrocze 2013 r.	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	Pozostałe świadczenia długoterminowe	Świadczenia w postaci akcji
Członkowie Zarządu	929 098	-	-	-	-
Członkowie Rady Nadzorczej	71 100	-	-	-	-
Razem	1 000 198	-	-	-	-

29. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

30. Pożyczki udzielone władzom spółki

Wg stanu na dzień 30.06.2014 r. nie było udzielonych pożyczek dla Zarządu, Rady Nadzorczej i członków ich rodzin.

31. Przeciętne zatrudnienie

Średnie zatrudnienie w Grupie kapitałowej w I półroczu 2014 r. wynosiło 735 etatów i wzrosło o 12 etatów w stosunku do I półroczu 2013 r. Głównym powodem wzrostu był wzrost produkcji. Grupa kapitałowa korzysta z elastycznych form zatrudniania tj. umów zlecenia lub outsorsingu pracowniczego. Na koniec czerwca 2014 r. w ramach umów zlecenia i outsorsingu pracowało ogółem 140 osób. W tym samym czasie 2013 r. było to 77 osób.

V INFORMACJA DODATKOWA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI

1. Istotne zasady rachunkowości

Format sprawozdania

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

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za 2013 r. zostało zatwierdzone przez ZWZ w dniu 13.06.2014 r.

Sprawozdanie finansowe za I p. 2014 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd i opublikowane zostanie w dniu 19.08.2014 r.

Istotność

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

Podstawowe zasady rachunkowości

Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Okres sprawozdawczy

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

Miejsce prowadzenia ksiąg rachunkowych

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

Waluta sprawozdania

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

Walutą pomiaru spółki i walutą sprawozdawczą jest złoty polski.

Zawartość sprawozdania

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych lub na każdy inny dzień bilansowy zawiera:

- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z dochodów całkowitych,
- skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych,
- skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

2. Zasady wyceny

Aktywa trwałe

Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

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

Stosowane okresy amortyzacji dla środków trwałych są następujące:

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

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

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

Przy określaniu okresu dalszego użytkowania środków trwałych uwzględnia się:

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

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

Wartość środków trwałych w budowie

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

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

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.

Inwestycje długoterminowe

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

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

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych, powstałe wobec istnienia ujemnych różnic przejściowych, które w przyszłości spowodują zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz prawa do odliczenia straty podatkowej. Ponadto długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują również inne rozliczenia międzyokresowe, których okres rozliczenia rat kosztów przekracza 12 miesięcy.

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia

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

Aktywa obrotowe

Zapasy

Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego obejmują: materiały, produkcję w toku, produkty gotowe 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.
5. Zaliczki na poczet dostaw zostały wykazane w wartości nominalnej.

Zapasów, które utraciły swoje cechy użytkowe, przydatność oraz zakwalifikowane są nierotujące objęte są odpisem aktualizującym wartość zapasów. Odpisy te korygują stan zapasów oraz odnoszone są w ciężar kosztów. Ostatecznie wartość odpisów wynika ze szczegółowej analizy poszczególnych pozycji zapasów.

Należności krótkoterminowe

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

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

Należności wycenione są w kwocie wymagającej zapłaty łącznie z odsetkami za zwłokę, 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 ściągalności 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.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego,

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia obowiązującego na dany dzień (tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, jeżeli kurs na dany dzień nie był ustalony przyjmuje się ostatnio ustalony),

- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego lub kosztu wytworzenia wyrażonego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu Narodowego Banku Polskiego dla danej waluty) obowiązującego na dzień transakcji oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej wyrażone w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ustalonego dla danej waluty) na dzień ustalenia wartości godziwej.

Ustalone saldo różnic kursowych ujmuje się w ciężar zysku lub straty w okresie, którego dotyczą.

W rachunku zysków i strat wszystkie różnice kursowe wykazuje się po ich skompensowaniu.

Krótkoterminowe aktywa finansowe

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

Środki pieniężne

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

Odsetki te odnoszone są na dobro przychodów finansowych.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują:

- odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych nie przekazany na rachunek bankowy,
- koszty prenumeraty dotyczące następnego roku obrachunkowego,
- koszty prowizji bankowych,
- 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 Akcjonariuszy,

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

- akcje własne nabyte w celu umorzenia,

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

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania

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

Stan rezerw na dzień bilansowy obejmuje:

- rezerwy na prawdopodobne zobowiązania,
- rezerwy na odprawy emerytalne,
- inne rezerwy.

Zobowiązania długoterminowe

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

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

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

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia obowiązującego na dany dzień (tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, jeżeli kurs na dany dzień nie był ustalony przyjmuje się ostatnio ustalony),
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego lub kosztu wytworzenia wyrażonego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu Narodowego Banku Polskiego dla danej waluty) obowiązującego na dzień transakcji oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej wyrażone w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ustalonego dla danej waluty) na dzień ustalenia wartości godziwej.

Ustalone saldo różnic kursowych ujmują się w ciężar zysku lub straty w okresie, którego dotyczą.

W rachunku zysków i strat wszystkie różnice kursowe wykazuje się po ich skompensowaniu.

Kredyty i pożyczki

Zobowiązania finansowe z tytułu kredytów, pożyczek wyceniane są w momencie ich początkowego ujęcia w księgach w cenie nabycia, tj. w wartości godziwej zapłaty otrzymanej za przejście zobowiązania, 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 według wartości wynikającej z umowy leasingowej i pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne. Przyjęte okresy użytkowania wynikają z ustalonych okresów ekonomicznej użyteczności. Opłaty leasingowe rozdzielane są pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania. Koszty finansowe są księgowane bezpośrednio w rachunek zysków i strat.

Programy świadczeń pracowniczych

Pracownicy mają prawo do odpraw emerytalno-rentowych. Odprawy emerytalno-rentowe są wypłacane jednorazowo przy odejściu na emeryturę lub rentę zgodnie z zasadami wynagradzania, przy czym wysokość świadczeń 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 odnosi się do przychodów i kosztów okresu, z wyjątkiem zysków i strat aktuarialnych, które są odnoszone do innych całkowitych dochodów.

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

Podatek dochodowy

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

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące zdarzeń rozliczanych z kapitałem własnym odnosi się do kapitału własnego.

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

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

Płatności instrumentami kapitałowymi

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

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

Instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

Aktywa finansowe

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

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.

Rozliczenia międzyokresowe

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

Transakcje w walutach obcych

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

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia obowiązującego na dany dzień (tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, jeżeli kurs na dany dzień nie był ustalony przyjmuje się ostatnio ustalony),
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego lub kosztu wytworzenia wyrażonego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu Narodowego Banku Polskiego dla danej waluty) obowiązującego na dzień transakcji oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej wyrażone w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany (tj. średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ustalonego dla danej waluty) na dzień ustalenia wartości godziwej.

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

Przychody ze sprzedaży towarów i usług

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

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

Przychody z odsetek

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

Dywidendy

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

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w okresie, którego dotyczą.

Koszty finansowe

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

Zysk netto na akcję

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

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

3. Nowe standardy rachunkowości i zmiany polityki rachunkowości

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości**Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2014**

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w roku 2014:

- **MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”** – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”** – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”** – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”** – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

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

- **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 18.08.2014 nie zostały jeszcze przyjęte 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), Grupa jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe,
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie), Grupa jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na sprawozdanie finansowe,
- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (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 (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 (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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 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 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

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


Według szacunków jednostki, 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


Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez grupę kapitałową został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2013 rok, opublikowanym w dniu 24.04.2014 roku.

Podpisy członków Zarządu:




.....
Tomasz Grabczan
Wiceprezes Zarządu



.....
Rafał Gulka
Prezes Zarządu

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:



.....
Główny Księgowy
Tomasz Zając

Żary, dnia 19 sierpnia 2014 roku.