

SPRAWOZDANIE FINANSOWE RELPOL S.A.

SPORZĄDZONE ZA ROK 2014

okres od 01.01.2014 do 31.12.2014

wg MSR/ MSSF



I.	INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE.....	4
1.	Informacje ogólne	4
II.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	6
1.	Wybrane dane finansowe	6
2.	Rachunek zysków i strat	7
3.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
4.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
5.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
6.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
III.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
IV.	ANALIZA FINANSOWA	16
1.	Omówienie wyników finansowych	16
2.	Analiza wskaźnikowa	18
3.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	20
V.	INFORMACJA DODATKOWA I NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	21
1.	Segmenty działalności	21
2.	Sprzedaż.....	22
3.	Koszty (w tym amortyzacja, świadczenia pracownicze).....	24
4.	Pozostała działalność operacyjna.....	25
5.	Działalność finansowa	26
6.	Podatek dochodowy	27
7.	Działalność zaniechana	28
8.	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom spółki	28
9.	Zysk i kapitał własny przypadający na jedną akcję	29
10.	Majątek trwały rzeczowy	29
11.	Nieruchomości inwestycyjne	32
12.	Wartości niematerialne	32
13.	Inwestycje finansowe.....	34
14.	Zapasy	37
15.	Należności handlowe	37
16.	Pozostałe należności krótko i długoterminowe	39
17.	Środki pieniężne	40
18.	Rozliczenia międzyokresowe	41
19.	Kapitały własne.....	41
20.	Rezerwy	44
21.	Kredyty i pożyczki.....	45
22.	Leasing finansowy	46
23.	Zobowiązania handlowe	47
24.	Inne zobowiązania długo i krótkoterminowe.....	47
25.	Zobowiązania warunkowe	48
26.	Ryzyko finansowe i instrumenty finansowe.....	48
27.	Opis czynników i zdarzeń, szczególnie o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki spółki.....	53
28.	Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego.....	53
29.	Podmioty powiązane.....	54
30.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	56
31.	Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wynikających z programów motywacyjnych i premialnych wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych władzom Spółki.....	56
32.	Pożyczki udzielone władzom spółki.....	57

33. Przeciętne zatrudnienie	57
34. Kursy zamknięcia dla pozycji pieniężnych wyrażonych w walutach obcych	57
VI. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	58
1. Istotne zasady rachunkowości	58
2. Zasady wyceny	58
3. Nowe standardy rachunkowości i zmiany polityki rachunkowości.....	68
4. Zmiany zasad stosowania rachunkowości	70

I. INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE

1. Informacje ogólne

Dane o spółce

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

Podstawowy przedmiot działalności:

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

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

Numer KRS: 0000088688

Czas trwania spółki jest nieograniczony.

Okres objęty sprawozdaniem: od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

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

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.12.2014 r. i 31.12.2013 r. zostały zbadane przez audytora.

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

Władze spółki

Zarząd Spółki

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

W związku z dobiegającą końca 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 RN
2. Joanna Boćkowska - wiceprzewodnicząca RN
3. Marek Wójcikowski
4. Piotr Osiński
5. Rafał Mania

Kapitał akcyjny

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

Kapitał akcyjny dzieli się na:

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

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

II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	Za 2014 rok okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za 2013 rok okres od 01.01.2013 do 12.12.2013	Za 2014 rok okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za 2013 rok okres od 01.01.2013 do 12.12.2013
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	94 237	86 080	22 495	20 442
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 974	4 077	1 187	968
Zysk (strata) brutto	5 442	4 767	1 2990	1 132
Zysk (strata) netto	4 371	3 749	1 043	890
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 027	7 751	1 916	1 841
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 244	-6 037	-774	-1 434
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 767	-5 576	-899	-1 324
Przepływy pieniężne netto, razem	1 016	-3 862	243	-917
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Aktywa razem	89 911	83 592	21 094	20 156
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 626	19 254	5 543	4 643
Zobowiązania długoterminowe	7 500	8 311	1 760	2 004
Zobowiązania krótkoterminowe	16 126	10 943	3 783	2 639
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	66 285	64 338	1 555	15 514
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	11 272	11 585
POZOSTAŁE				
Liczba akcji	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,45	0,39	0,11	0,09
Rozwodniony zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,45	0,39	0,11	0,09
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,90	6,78	1,62	1,63
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	6,90	6,78	1,62	1,63
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,25	0,37	0,05	0,09

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

	Kurs średni za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Kurs średni za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Kurs na dzień 31.12.2014	Kurs na dzień 31.12.2013
Kurs EUR/ PLN	4,1892	4,2110	4,2623	4,1472

2. Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok bieżący)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2	94 237	86 080
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3	74 045	67 717
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		20 192	18 363
Koszty sprzedaży	3	906	899
Koszty ogólnego zarządu	3	14 108	13 792
Zysk (strata) ze sprzedaży		5 178	3 672
Pozostałe przychody operacyjne	4	451	1 370
Pozostałe koszty operacyjne	4	655	965
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		4 974	4 077
Przychody finansowe	5	944	1 132
Koszty finansowe	5	476	442
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		5 442	4 767
Podatki	6	1 071	1 018
Pozostałe zmniejszenia zysku		0	0
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej		4 371	3 749
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	7	0	0
Zysk (strata) netto		4 371	3 749
Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł/szt.):			
- zwykłą	9	0,45	0,39
- rozwodnioną	9	0,45	0,39

3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok bieżący)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (rok ubiegły)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 371	3 749
w tym zysk/strata netto z działalności zaniechanej	0	0
Składniki innych całkowitych dochodów w tym:	-22	-38
a) które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty	-22	-38
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	0
Zyski i straty aktuarialne	-27	-47
Podatek odroczonej	5	9
b) które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	0	0
Wycena instrumentów zabezpieczających	0	0
Podatek odroczonej	0	0
Całkowite dochody ogółem	4 349	3 711

4. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ		31.12.2014r. (rok bieżący)	31.12.2013r. (rok ubiegły)
	Nota		
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)		41 023	41 742
Rzeczowe aktywa trwałe	10	31 817	32 972
Nieruchomości inwestycyjne	11	0	0
Wartości niematerialne	12	8 723	8 294
Aktywa finansowe	13	389	393
Należności długoterminowe	16	94	83
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	0	0
		48 888	41 850
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)			
Zapasy	14	22 465	19 809
Należności z tytułu dostaw i usług	15	19 773	17 758
Należności pozostałe	16	2 374	1 021
Inwestycje krótkoterminowe	13	4	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	3 949	2 953
Rozliczenia międzyokresowe	18	323	305
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	7	0	0
Aktywa obrotowe razem		48 888	41 850
SUMA AKTYWÓW		89 911	83 592
PASYWA			
Kapitał własny		66 285	64 338
Kapitał podstawowy	19	48 046	48 046
Zyski zatrzymane	19	18 239	16 292
Kapitał zapasowy		13 555	11 418
Kapitał z aktualizacji wyceny	19	1 102	1 125
Zysk/strata z lat ubiegłych		-789	0
Wynik roku bieżącego		4 371	3 749
Zobowiązania długoterminowe		7 500	8 311
Oprocentowane kredyty i pożyczki	21	4 397	5 795
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	630	651
Pozostałe zobowiązania	24	9	0
Przychody przyszłych okresów	18	0	0
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	6	1 259	756
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	20	1 205	1 109
Zobowiązania krótkoterminowe		16 126	10 943
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23	7 355	4 303
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	493	493
Pozostałe zobowiązania	24	4 614	3 229
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	21	2 355	2 076
Przychody przyszłych okresów	18	0	0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	20	1 309	842
SUMA PASYWÓW		89 911	83 592

5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok bieżący)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	8 027	7 751
I. Zysk (strata) brutto	5 442	4 767
II. Korekty razem	2 585	2 984
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	5 358	4 293
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	36	28
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-156	-563
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-85	-450
6. Zmiana stanu rezerw	535	-266
7. Zmiana stanu zapasów	-2 656	4 603
8. Zmiana stanu należności	-3 585	-3 967
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 264	-670
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-18	-24
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-108	0
12. Inne korekty	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-3 244	-6 037
I. Wpływy	683	926
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	115	8
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	568	918
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	494	785
- odsetki	70	119
- inne wpływy z aktywów finansowych -splacone pożyczki	4	14
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	-3 927	-6 963
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3 927	-6 963
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- inne wydatki inwestycyjne -udzielone pożyczki	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne -zaliczki inwestycyjne	0	0
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	3 767	-5 576
I. Wpływy	1 899	2 132
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	958	2 111
3. Inne wpływy finansowe	941	21
II. Wydatki	-5 666	-7 708
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-2 403	-3 555
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0

4. Spłaty kredytów i pożyczek	-2 075	-1 086
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-756	-606
8. Odsetki	-432	-345
9. Inne wydatki finansowe (faktoring)	0	-2 116
D. Przepływy pieniężne netto razem	1 016	-3 862
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	996	-3 890
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	20	28
F. Środki pieniężne na początek okresu, w tym:	2 953	6 843
- różnice kursowe	-59	-87
G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	3 949	2 953
- różnice kursowe	-39	-59

6. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane			Wynik roku bieżącego	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych		
Stan na 1 stycznia 2014 roku	48 046	11 418	1 125	3 749	0	64 338
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-2 402	0	-2 402
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	1	-1	0	0	0
Wycena akcji	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	2 136	0	-2 136	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	-22	0	4 371	4 349
wynik okresu	0	0	0	0	4 371	4 371
Stan na 31 grudnia 2014 roku	48 046	13 555	1 102	-789	4 371	66 285
Stan na 1 stycznia 2013 roku	48 046	4 355	1 163	10 618	0	64 182
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	-3 556	0	-3 556
Korekta błędu podstawowego	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0
Wycena akcji	0	0	0	0	0	0
Zysk/strata z lat ubiegłych	0	7 063	0	-7 062	0	1
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	-38	0	3 749	3 711
wynik okresu	0	0	0	0	3 749	3 749
Stan na 31 grudnia 2013 roku	48 046	11 418	1 125	0	3 749	64 338

III. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Oświadczenie o zgodności z MSSF

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

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

Oświadczenie o kontynuowaniu działalności

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

Profesjonalny osąd

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

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

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

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

Okres użytkowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych

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

- oczekiwane zużycie fizyczne szacowane w oparciu o dotychczasowe przeciętne okresy użytkowania, odzwierciedlające tempo zużycia fizycznego, intensywność wykorzystania, itp.,
- utrata przydatności z przyczyn technologicznych lub rynkowych,
- prawne i inne ograniczenia dotyczące wykorzystania składnika aktywów,

- oczekiwane wykorzystanie składnika aktywów oceniane na podstawie oczekiwanej zdolności produkcyjnej lub wielkości produkcji,
- inne okoliczności mające wpływ na okres użytkowania tego rodzaju aktywów.

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

W przypadku zmiany długości okresu użytkowania 0 +/- 10 lat dla składników majątkowych podlegających amortyzacji, z grupy budynków i budowli, wpływ na wynik finansowy wyniósłby na dzień 31.12.2014 odpowiednio: zmniejszenie amortyzacji o 104 tys. zł lub zwiększenie kosztów amortyzacji o 168 tys. zł (na dzień 31.12.2013 odpowiednio: zmniejszenie kosztów amortyzacji o 98 tys. zł lub zwiększenie o 158 tys. zł).

Klasyfikacja umów leasingu, w których spółka występuje jako leasingobiorca

Relpol występuje, jako strona umów leasingu. Każda z podpisanych umów leasingu analizowana jest pod kątem ryzyka i korzyści wynikających z tytułu korzystania z aktywów sklasyfikowana, jako umowa leasingu operacyjnego lub finansowego nabytych w ramach umowy i w zależności od jej oceny zgodnie z wymogami MSSF zostaje sklasyfikowana jako umowa leasingu operacyjnego lub finansowego. Wartość podpisanych umów leasingowych na dzień 31.12.2014 wyniosła 3.543 tys. zł a na 31.12.2013 2.157 tys. zł.

Klasyfikacja aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy spółka ocenia, czy posiadane aktywa finansowe (należności i pożyczki) są inwestycjami utrzymywanymi do terminu zapadalności. Wartość należności na dzień 31.12.2014 roku wynosiła 22.241 tys. zł a na dzień 31.12.2013 18.862 tys. zł natomiast pożyczek na dzień 31.12.2014 wynosiła 8 tys. zł a na dzień 31.12.2013 12 tys. zł.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółka wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według dostępnych informacji będą stosowane na moment zrealizowania aktywów lub zobowiązań, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego. Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosiła na dzień 31.12.2014 1.335 tys. zł (na 31.12.2013 1.542 tys. zł), rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31.12.2014 roku wynosiła 2.594 tys. zł a na 31.12.2013 2.298 tys. zł.

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. Wycena rezerw na świadczenia pracownicze dokonywana jest z zastosowaniem technik i założeń aktuarialnych i ich wartość na dzień 31.12.2014 roku wynosiła 1.321 tys. zł a na 31.12.2013 1.205 tys. zł.

Znaczące założenia aktuarialne przyjęte przy obliczaniu zobowiązania z tytułu określonych świadczeń obejmują stopę dyskonta 2,75% oraz prognozowany wzrost wynagrodzeń 1,00%. Niżej przedstawione analizy wrażliwości opracowano na podstawie prawdopodobnych zmian odpowiednich założeń występujących na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego, przy pozostałych założeniach niezmiennych:

- przy zmianie stopy dyskonta o 0,5 punktów procentowych wyższej (niższej) zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń zmniejszy się o 45 tys. zł (wzrośnie o 49 tys. zł),
- przy wzroście (spadku) wynagrodzeń o 1 punkt procentowy zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń wzrośnie o 50 tys. (zmniejszy się o 47 tys. zł).

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

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

Wartość rezerw na niewykorzystane urlopy na dzień 31.12.2014 wynosiła 317 tys. zł a na 31.12.2013 274 tys. zł.

Korekta błędu

Po sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok 2013 i jego zatwierdzeniu, w roku 2014 odkryto błędy w zakresie ujęcia w 2013 wartości produkcji w toku. Błąd spowodowany był nieprawidłowościami w dotychczas stosowanych rozwiązaniach systemowych i kontrolnych. W wyniku podjętych działań jednostka dominująca zmodyfikowała istniejące dotychczas rozwiązania systemowe i kontrolne związane z rozliczeniem produkcji w toku, co pozwoli na uniknięcie podobnych błędów w przyszłych okresach. Błąd uznano za istotny a jego skutki ujęto w następujący sposób:

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01.2013 do 31.12.2013 przed korektą	Korekta	od 01.01.2013 do 31.12.2013 po korekcie
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	86 080	0	86 080
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	66 928	789	67 717
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	19 152	-789	18 363
Koszty sprzedaży	899	0	899
Koszty ogólnego zarządu	13 792	0	13 792
Zysk (strata) ze sprzedaży	4 461	-789	3 672
Pozostałe przychody operacyjne	1 370	0	1 370
Pozostałe koszty operacyjne	965	0	965
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 866	-789	4 077
Przychody finansowe	1 132	0	1 132
Koszty finansowe	442	0	442
Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej kontynuowanej	5 556	-789	4 767
Podatki	1 018	0	1 018
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej	4 538	-789	3 749
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk (strata) netto	4 538	-789	3 749
Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł/szt):			
- zwykłą	0,47	-0,08	0,39
- rozwodnioną	0,47	-0,08	0,39

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2013r. przed korektą (rok ubiegły)	Korekta	31.12.2013r. po korekcie (rok bieżący)
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)	41 742	0	41 742
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	42 639	-789	41 850
Zapasy	20 598	-789	19 809
Należności z tytułu dostaw i usług	17 758	0	17 758
Należności pozostałe	1 021	0	1 021
Inwestycje krótkoterminowe	4	0	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 953	0	2 953
Rozliczenia międzyokresowe	305	0	305
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa obrotowe razem	42 639	-789	41 850
SUMA AKTYWÓW	84 381	-789	83 592
PASYWA			
Kapitał własny	65 127	-789	64 338

Sprawozdanie Finansowe Relpol S.A. za 2014 r.

Kapitał podstawowy	48 046	0	48 046
Zyski zatrzymane	17 081	-789	16 292
- Kapitał zapasowy	11 418	0	11 418
- Kapitał z aktualizacji wyceny	1 125	0	1 125
- Zysk/strata z lat ubiegłych	0	0	0
- Wynik roku bieżącego	4 538	-789	3 749
Zobowiązania długoterminowe	8 311	0	8 311
Zobowiązania krótkoterminowe	10 943	0	10 943
SUMA PASYWÓW	84 381	-789	83 592

IV. ANALIZA FINANSOWA

1. Omówienie wyników finansowych

1.1. Przychody ze sprzedaży

W 2014 r. spółka osiągnęła 94.237 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do 2013 r. stanowi wzrost o 9,5%.

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

1.2. Wyniki na sprzedaży

Wynik brutto na sprzedaży wyniósł w 2014 r. 20.192 tys. zł i był o 10% wyższy w porównaniu z wynikiem roku 2013 (18.363 tys. zł).

Wyższa sprzedaż oraz utrzymujący się poziom kosztów stałych poprawiły wynik netto na sprzedaży. Wyniósł on 5.178 tys. zł wobec 3.672 tys. zł w 2013 r.

Na wyniki na sprzedaży wpływ miały między innymi następujące czynniki:

Wielkość sprzedaży.

Rok 2014 r. był dla spółki najlepszy pod względem osiągniętych przychodów ze sprzedaży. Pomimo zmiennej sytuacji gospodarczej i politycznej w Europie i na świecie, osiągnięte przez spółkę wyniki okazały się lepsze niż w roku 2013. Przychody ze sprzedaży wzrosły o 9,5% w stosunku do roku 2013. Poprawiła się sytuacja na rynku krajowym. Sprzedaży wzrosła tu o 8,7%. Pomimo niższej sprzedaży do Rosji i Francji dynamika sprzedaży w całej Europie była również wysoka i wyniosła 8,6%. Na podstawie napływających zamówień można zakładać, że sytuacja w kolejnych miesiącach 2015 r. będzie tak samo dobra jak w ostatnich miesiącach 2014 r.

Poziom kursów walut.

W sytuacji, gdy eksport stanowi ponad 60% sprzedaży, z czego ok. 70% realizowana jest w euro, kurs walut ma znaczenie i istotny wpływ na wyniki spółki. Szczególnie niekorzystne są duże wahania kursów w ciągu roku. W 2014 i w 2013 roku sytuacja na rynku walut była korzystna dla spółki. W 2014 r. śr. kurs euro liczony na koniec każdego miesiąca był niższy o ok. 0,5% w stosunku do roku 2013. Główną walutą obcą przychodów i wydatków jest euro. W 2014 roku ponad 56% przychodów spółki ogółem uzyskano w EUR, a 5,4% w USD.

Poziom cen surowców.

W produkcji przełączników wykorzystuje się tworzywa sztuczne oraz detale z zawartością surowców takich jak miedź, srebro, złoto. Średnio ok. 35% kosztów produkcji wyrobów stanowi miedź i srebro. Ceny surowców ulegają ciągłym zmianom. Ceny wszystkich podstawowych surowców wykorzystywanych w produkcji wyrobów Relpolu w 2014 roku utrzymywały się na poziomie niższym niż w roku 2013. Jak widać na poniższych wykresach ceny miedzi, srebra i złota przez cały 2013 i 2014 r. regularnie spadały osiągając swoje minima w IV kw. 2014 r. Była to sytuacja korzystna dla spółki.



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

Pozostałe działania i decyzje Zarządu.

W I półroczu 2014 r. w związku z niepewną sytuacją na Ukrainie, Zarząd spółki z ostrożności i w trosce dla zapewnienia ciągłości dostaw, przeniósł z Ukrainy do Polski montaż wyrobu, którego odtworzenie linii produkcyjnych w Polsce, przekroczyłoby okres 2 miesięcy. Dodatkowo zawieszono planowane na 2014 r. przeniesienie na Ukrainę kolejnej linii do montażu przekładników przemysłowych. Działania te były w pełni uzasadnione, nie mniej jednak wpłynęły na okresowe zwiększenie kosztów produkcji w spółce. Wstrzymane w 2014 r. przeniesienie linii produkcyjnej na Ukrainę, ostatecznie zostało przeprowadzone w I kwartale 2015 r.

1.3. Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w 2014 r. zmniejszyła wynik spółki o 204 tys. zł. W tym samym okresie 2013 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był dodatni i wyniósł 405 tys. zł. Najwyższe pozycje pozostałych przychodów operacyjnych w 2014 r. to zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy. W przypadku roku 2013 było to zmniejszenie odpisów aktualizujących środki trwałe i wartości niematerialne. Najwyższą pozycję pozostałych kosztów operacyjnych stanowiły utworzone rezerwy na pozostałe wynagrodzenia.

Dokładne kwoty podano w [nocie nr 4](#).

1.4. Działalność finansowa

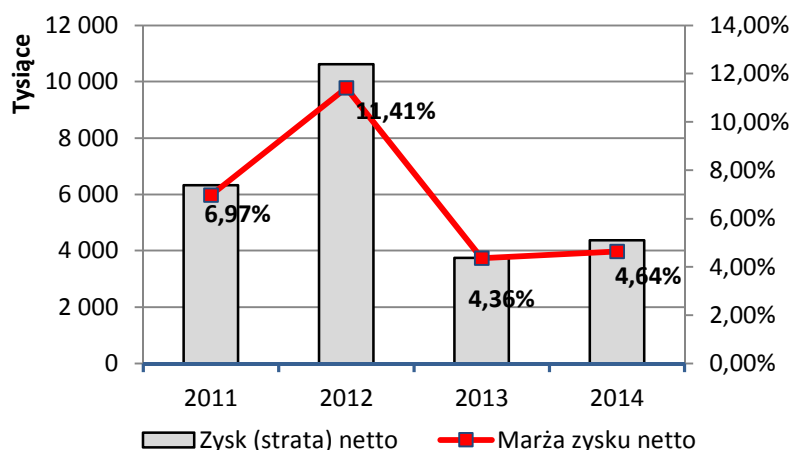
Działalność finansowa w 2014 r. zwiększyła wynik spółki o 468 tys. zł. W porównywalnym okresie 2013 r. wynik na działalności finansowej był również dodatni i wyniósł 690 tys. zł. Głównym czynnikiem zysku na działalności finansowej w 2014 r. i 2013 r. były otrzymane dywidendy.

Dokładne kwoty podano w [nocie nr 5](#).

1.5. Wynik netto

Rok 2014 r. jest kolejnym rokiem zakończonym zyskiem netto. Jest on wyższy od zysku roku 2013, ale niższy od rekordowo dobrego roku 2012. Przy czym warunki ekonomiczne i rynkowe w kraju oraz za granicą w roku 2014 były trudniejsze niż w latach 2011-2012. Na poprawę wyniku netto wpływ miała wyższa sprzedaż, utrzymujące się na podobnym poziomie koszty stałe oraz otrzymane dywidendy od spółek zależnych.

Zysk netto w tys. zł i marża w %, w latach 2011-2014.



1.6. Sytuacja finansowa spółek zależnych.

Sytuacja finansowa spółek zależnych oraz perspektywy dalszej działalności są dobre. Jednakże ze względu na przedmiot działalności oraz otoczenie rynkowe sytuacja spółek jest zróżnicowana. Cztery spółki zależne osiągnęły dodatnie wyniki finansowe. Natomiast niewielką stratę (15 tys. zł) poniosła spółka ukraińska prowadząca działalność w ograniczonym zakresie.

W ostatnich latach najlepiej radziła sobie spółka Relpol Eltim z siedzibą w Sankt Petersburgu. Spółka ta regularnie wypracowuje zyski i co roku wypłaca wysoką dywidendę. Pod koniec 2014 r. ze względu na ograniczenie popytu i trudną sytuację gospodarczą w Rosji dynamika sprzedaży tej spółki spadła. Przy przychodach ze sprzedaży w wysokości 17.441 tys. zł osiągnęła ona 711 tys. zł zysku netto.

Równie dobrze radzi sobie Relpol Elektronik produkujący na zlecenie Relpol S.A. Przy przychodach w wysokości 2.901 tys. zł spółka osiągnęła 210 tys. zł zysku netto. Obie te spółki wypłaciły w ostatnich latach dywidendę.

Rok 2014 okazał się bardzo dobry dla spółki ukraińskiej DP Relpol Altera. Spółce tej służyła sytuacja walutowa, a w szczególności rosnący kurs dolara. Świadcząc usługi produkcyjne na potrzeby Relpol S.A. spółka wystawiała faktury w USD, a koszty działalności ponosiła w hrywnach. W roku 2014 wypracowała ona zysk netto w wysokości 619 tys. zł. Sytuacja polityczna i ekonomiczna na Ukrainie nie jest zupełnie stabilna. Jednakże produkcja i wymiana handlowa ze spółkami odbywają się bez zakłóceń. Zarząd jednostki dominującej obserwuje sytuację, szacuje ewentualne ryzyko i ocenia, że aktualnie nie ma powodów do niepokoju.

Po przeniesieniu produkcji w Litwy na Ukrainę w marcu 2014 r. wykreślono z litewskiego rejestru przedsiębiorstw spółkę Relpol Baltija. W trakcie likwidacji od 2009 r. pozostaje ciągle Relpol France.

1.7. Wskazanie różnicy wyniku netto za 2014 r. pomiędzy sprawozdaniem rocznym a sprawozdaniem za czwarty kwartał 2014 r.

Nie wystąpiły istotne zmiany pomiędzy zyskiem netto zaprezentowanym przez spółkę w sprawozdaniu za czwarty kwartał 2014 r. a sprawozdaniu rocznym zbadanym przez biegłego rewidenta.

2. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2014	2013
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100%	21,4%	21,3%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100%	5,5%	4,3%
Rentowność netto sprzedaży	Zysk netto/ sprzedaż *100%	4,6%	4,4%
ROE	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100%	6,7%	5,8%
ROA	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100%	5,0%	4,4%

Rentowność brutto sprzedaży jak i rentowność netto w obu okresach jest na zbliżonym poziomie. Z powodu wzrostu wyniku netto poprawiły się wskaźniki ROE i ROA.

Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2014	2013
Ogólny poziom zadłużenia	(Zobowiązania + rezerwy)/aktywa * 100%	26,3%	23,0%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe + rezerwy długot.) / aktywa * 100%	82,1%	86,9%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100%	161,6%	154,1%

Zadłużenie spółki na koniec 2014 r. w stosunku do 31.12.2013 r. wzrosło o 4,4 mln zł. Głównie z powodu wzrostu zobowiązań z tyt. dostaw oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych (faktoringu).

Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2014	2013
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	3,0	3,8
Płynność szybka	(Aktywa bieżące – zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,6	2,0
Poziom kapitału pracującego	(Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe) / sprzedaż * 365 dni	126,9	131,1

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

Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2014	2013
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów	1,1	1,0
Cykl zapasów	(Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * 365	106	119
Cykl należności	(Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * 365	73	71
Cykl zobowiązań	(Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * 365	31	24

Długi cykl rotacji zapasów wynika z charakteru produkcji oraz branży w jakiej działa spółka. Cykl ten w 2014 r. zmniejszył się o 13 dni. O 2 dni wzrósł cykl rotacji należności a o 7 dni cykl rotacji zobowiązań.

Długi cykl rotacji należności wynika z wydłużonych terminów płatności stosowanych z największymi kontrahentami.

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

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

Wśród czynników zewnętrznych możemy wyróżnić:

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

Wśród czynników wewnętrznych zależnych od spółki podstawowe znaczenie ma:

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

V. INFORMACJA DODATKOWA I NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Segmenty działalności

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

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

Przychody i wyniki segmentów	w tys. zł			
	Przychody		Wynik w segmencie	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Komponenty automatyki przemysłowej	88 497	80 437	18 207	16 540
Pozostałe segmenty	5 740	5 643	1 985	1 823
Razem z działalności kontynuowanej	94 237	86 080	20 192	18 363
Pozycje nieprzypisane				
	Koszty sprzedaży		906	899
	Koszty zarządu		14 108	13 792
	Zysk(strata) ze sprzedaży		5 178	3 672
	Pozostałe przychody operacyjne		451	1 370
	Pozostałe koszty operacyjne		655	965
	Zysk(strata)z działalności operacyjnej		4 974	4 077
	Przychody finansowe		944	1 132
	Koszty finansowe		476	442
	Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej		5 442	4 767
	Podatki		1 071	1 018
	Pozostałe zmniejszenia zysku		0	0
	Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej		4 371	3 749
	Wynik netto na działalności zaniechanej		0	0
	Wynik netto na działalności sprzedanej		0	0
	Wynik netto		4 371	3 749

Spółka w celów 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.

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

Aktywa i zobowiązania segmentów	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Komponenty automatyki przemysłowej	82 769	77 132
Pozostałe segmenty	6 757	5 869
Razem aktywa segmentów	89 526	83 001

Pozostałe informacje o segmentach	Amortyzacja		Zwiększenie aktywów trwałych	
	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013
Komponenty automatyki przemysłowej	4 946	4 093	8 724	17 159
Pozostałe segmenty	412	200	182	2 325
Razem działalność kontynuowana	5 358	4 293	8 906	19 484

Strukturę geograficzną przychodów przedstawiono poniżej w nocie nr 2.

2. Sprzedaż

NOTA NR 2

Przychody ze sprzedaży - struktura rzeczowa	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok bieżący)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (rok ubiegły)
Przychody ze sprzedaży produktów	81 151	74 094
Przychody ze sprzedaży usług	910	1 068
Razem przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	82 061	75 162
- w tym od jednostek powiązanych	2 074	2 268
Przychody ze sprzedaży towarów	9 990	8 947
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 186	1 971
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12 176	10 918
- w tym od jednostek powiązanych	521	465
Ogółem przychody ze sprzedaży	94 237	86 080
- w tym od jednostek powiązanych	2 595	2 733

Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok bieżący)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (rok ubiegły)
Kraj		
Przychody ze sprzedaży produktów	25 333	24 112
Przychody ze sprzedaży usług	592	740
Przychody ze sprzedaży towarów	7 407	5 870
Przychody ze sprzedaży materiałów	2 101	1 883
Razem przychody ze sprzedaży w kraju	35 433	32 605
- w tym od jednostek powiązanych	0	0

Eksport

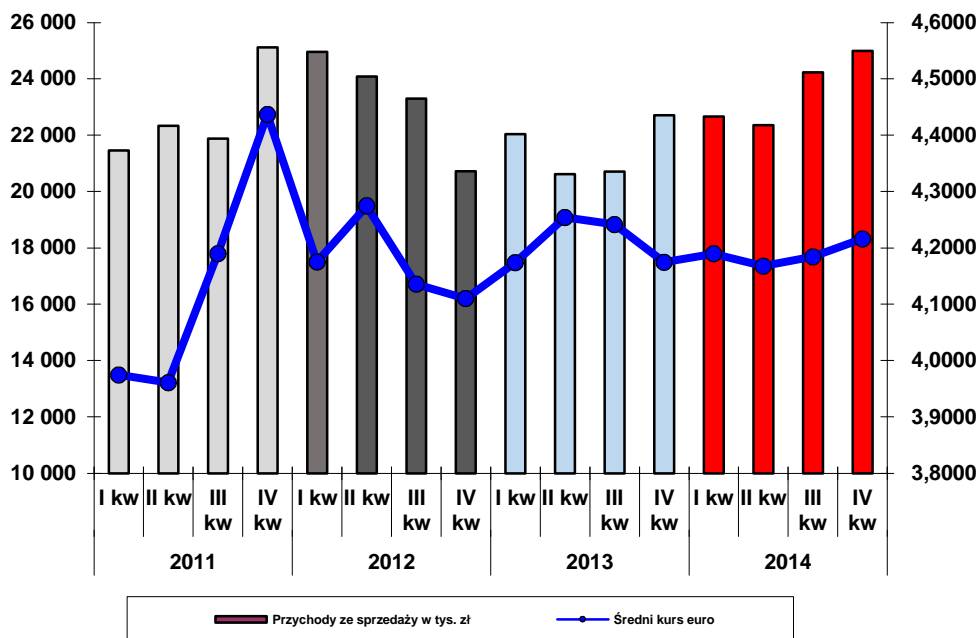
Przychody ze sprzedaży produktów	55 818	49 982
Przychody ze sprzedaży usług	318	328
Przychody ze sprzedaży towarów	2 583	3 077
Przychody ze sprzedaży materiałów	85	88
Razem przychody ze sprzedaży na eksport	58 804	53 475
- w tym od jednostek powiązanych	2 595	2 733
Ogółem przychody ze sprzedaży	94 237	86 080
- w tym od jednostek powiązanych	2 595	2 733

W 2014 r. spółka osiągnęła 94.237 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do 2013 r. stanowi wzrost o 9,5%. Wzrost ten rozłożył się równomiernie w kraju jak i w eksporcie. Podobnie było w przypadku wyrobów i towarów.

Przychody ze sprzedaży

Treść	Rok		Zmiana
	2014	2013	
Wyroby i usługi	82 061	75 162	109,2%
Towary i materiały	12 176	10 918	111,5%
Razem	94 237	86 080	109,5%

Poziom sprzedaży w tys. zł i kursów euro w poszczególnych kwartałach przedstawia wykres.



Struktura geograficzna sprzedaży

w tys. zł				
WYSZCZEGÓLNIENIE	2014	Udział %	2013	Udział %
Polska	35 455	37,60%	32 605	37,88%
Eksport w tym:	58 804	62,40%	53 475	62,12%
Europa, w tym:	53 895	57,19%	49 649	57,68%
Niemcy	29 349	31,14%	26 319	30,57%
Francja	2 350	2,49%	2 689	3,12%
Rosja	2 721	2,89%	3 093	3,59%
Azja	2 519	2,67%	1 649	1,92%
Ameryka Północna	878	0,93%	427	0,50%
Ameryka Południowa	442	0,47%	655	0,76%
Australia i inne	1 070	1,14%	1 095	1,27%
Razem	94 237	100,00%	86 080	100,00%

W 2014 r. sprzedaż eksportowa wyniosła 58.804 tys. zł i jest to o 10% więcej niż w roku 2013. W podobnym tempie wzrosła sprzedaż krajowa, więc udział procentowy eksportu w strukturze sprzedaży jest taki sam jak w roku 2013 i wyniósł 62%.

Po Polsce, drugim co do wielkości największym rynkiem handlowym spółki są Niemcy. Sprzedaż do Niemiec wzrosła o 3.030 tys. zł (o 11,5%) osiągając ponad 31% struktury sprzedaży ogółem. Z powodu słabszego popytu we Francji oraz dekonjunkury w Rosji sprzedaż na te rynki spadła ogółem o 711 tys. zł. Stanowi to 12% spadku sprzedaży do tych krajów, ale zaledwie 0,75% sprzedaży ogółem osiągniętej w 2014 r. Coraz większego znaczenia nabiera rynek azjatycki. Sprzedaż do Azji wzrosła o 53%.

3. Koszty (w tym amortyzacja, świadczenia pracownicze)

NOTA NR 3

Koszt sprzedaży - struktura rzeczowa	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok bieżący)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (rok ubiegły)
Koszt sprzedaży produktów	64 998	59 570
Koszt sprzedaży usług	29	11
Razem koszty sprzedaży wyrobów i usług	65 027	59 581
- w tym od jednostek powiązanych	1 426	1 386
Koszt nabycia sprzedanych towarów	6 766	6 140
Koszt nabycia sprzedanych materiałów	2 252	1 996
Razem koszty nabycia towarów i materiałów	9 018	8 136
- w tym od jednostek powiązanych	382	359
Ogółem koszt sprzedaży	74 045	67 717
- w tym od jednostek powiązanych	1 808	1 745

Koszty według rodzaju	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok bieżący)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (rok ubiegły)
Amortyzacja	5 358	4 293
Zużycie materiałów i energii	35 502	31 569
Usługi obce	14 782	11 831
Podatki i opłaty	1 211	1 347
Wynagrodzenie	19 557	17 870

Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 375	3 979
Pozostałe koszty rodzajowe	1 558	1 632
Koszt sprzedanych materiałów i towarów	9 018	8 136
Razem koszty w układzie rodzajowym	91 361	80 657
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	879	-3 203
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	1 423	1 452
Koszty sprzedaży	906	899
Koszty ogólnego zarządu	14 108	13 792
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	74 045	67 717

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych, odpisy aktualizacyjne ujęte w rachunku zysków i strat	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok bieżący)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (rok ubiegły)
<u>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedanych towarów i produktów:</u>		
Amortyzacja środków trwałych	3 991	3 030
Trwała utrata wartości rzeczowych środków trwałych	0	0
Amortyzacja wartości niematerialnych	276	108
<u>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</u>		
Amortyzacja środków trwałych	266	328
Amortyzacja wartości niematerialnych	825	827
Amortyzacja razem	5 358	4 293

Koszty świadczeń pracowniczych	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok bieżący)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (rok ubiegły)
Wynagrodzenia	19 557	17 870
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 497	3 234
Pozostałe świadczenia	878	745
Razem koszty świadczeń pracowniczych	23 932	21 849

4. Pozostała działalność operacyjna

Pozostałe przychody operacyjne	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok bieżący)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (rok ubiegły)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	40	429
Zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	85	126
Zmniejszenie odpisów aktualizujących środki trwałe i wartości niematerialne	0	450
Rozwiązanie innych rezerw	59	167
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	110	8
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	15	96
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	25
Inne	142	69
Razem pozostałe przychody operacyjne	451	1 370

Pozostałe koszty operacyjne	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok bieżący)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (rok ubiegły)
Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych	0	18
Odpis aktualizujący należności	47	45
Odpis aktualizujący prace badawczo-rozwojowe	26	0
Odpis aktualizujący zapasy	54	135
Utworzenie rezerwy na niewykorzystane urlopy	126	43
Utworzenie rezerw na odprawy emerytalne	89	47
Utworzenie rezerwy na pozostałe wynagrodzenia	0	350
Utworzenie rezerwy na zobowiązania	0	58
Utworzenie innych rezerw	32	32
Podatek VAT należny	11	25
Darowizny	69	37
Zdarzenia losowe	0	84
Zapasy złomowane	67	35
Inne	134	56
Razem pozostałe koszty operacyjne	655	965

5. Działalność finansowa

NOTA NR 5

Przychody finansowe	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok bieżący)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (rok ubiegły)
Dywidendy otrzymane	510	785
- tym od podmiotów powiązanych	510	785
Odsetki od udzielonych pożyczek	2	2
Pozostałe odsetki	88	113
Nadwyżka dodatnich nad ujemnymi różnicami kursowymi	132	0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących udzielone pożyczki	0	22
Inne	212	210
Razem przychody finansowe	944	1 132

Koszty finansowe	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok bieżący)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (rok ubiegły)
Odsetki od kredytów i pożyczek	283	134
Odsetki od innych zobowiązań	35	70
Nadwyżka ujemnych nad dodatnimi różnicami kursowymi	0	67
Opis aktualizujący pożyczki udzielone	32	16
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	64	89
Inne	62	66
Razem koszty finansowe	476	442

6. Podatek dochodowy

NOTA NR 6

Podatek dochodowy	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok bieżący)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (rok ubiegły)
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	562	0
Zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych	0	0
Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych	509	1 018
Obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	1 071	1 018

Ustalenie podatku	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok bieżący)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (rok ubiegły)
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	5 442	4 767
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Zysk brutto przed opodatkowaniem	5 442	4 767
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	3 394	3 292
Przychody nie będące podstawą opodatkowania	-4 446	-1 283
Odliczenia od dochodu	1 134	6 315
Ogółem podstawa opodatkowania	3 256	461
Podatek należny wg stawki 19%	619	88
Zwolnienia i odliczenia od podatku	-57	-88
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	562	0

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok bieżący)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (rok poprzedni)
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	5 442	4 767
Podatek według ustawowej stawki podatkowej w Polsce 19%	1 034	906
Nieujęte straty podatkowe z lat poprzednich	0	0
Efekt podatkowy przychodów i kosztów trwale niestanowiących przychodów i kosztów podatkowych	94	199
Zapłacony podatek od dywidendy	-57	-87
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	1 071	1 018
Wynik netto	4 371	3 749
Efektywna stawka podatkowa	19,7%	21,4%

Stawka zastosowana do opodatkowania dochodów zgodnie z aktualnie obowiązującym prawem w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych wyniosła 19 % za 2014 rok (rok 2013 19%). Efektywna stawka podatkowa za rok 2014 wyniosła 19,7% a za rok 2013 21,4%.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartości przed kompensatą	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok bieżący)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (rok ubiegły)
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Wycena środków trwałych	2 495	2 298	197	-300
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
Wycena wartości niematerialnych	99	0	99	0
Odsetki od pożyczek/obligacji	0	0	0	0
Odsetki i przecena środków pieniężnych	0	0	0	0
Inne	0	0	0	-54
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	2 594	2 298	296	-354

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wartościach przed kompensatą	Bilans		Rachunek zysków i strat	
	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)	od 01.01.2014 do 31.12.2014 (rok bieżący)	od 01.01.2013 do 31.12.2013 (rok ubiegły)
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Wycena wartości niematerialnych	0	75	-75	-14
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe	198	198	0	0
Odpis aktualizujący zapasy	222	269	-47	-24
Należności	90	90	0	-73
Rezerwy na świadczenia pracownicze	251	229	22	18
Leasing	213	218	-5	-63
Niewypłacone wynagrodzenia	124	107	17	52
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe, audyt i inne	87	64	23	4
Pozostałe rezerwy	139	77	62	-63
Odliczenie straty podatkowej	0	215	-215	-1 200
Inne	10	0	10	0
Aktywa brutto z tytułu podatku dochodowego	1 334	1 542	-208	-1 363
* kapitał z aktualizacji			5	9
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			509	1 018

7. Działalność zaniechana

NOTA NR 7

Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.12.2014 roku i 31.12.2013 roku spółka nie zaniechała żadnej z prowadzonej działalności.

Rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31.12.2014 r. i 31.12.2013 r. nie było rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

8. Dywidendy wypłacone akcjonariuszom spółki

NOTA NR 8

Zadeklarowane i wypłacone w roku obrotowym	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
Dywidendy z akcji zwykłych:		
- za rok 2013	2 402	0
- za rok 2012	0	3 555
Kwota dywidendy wypłacona na 1 akcję (w zł)	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
Za rok 2013 wypłacona na 1 akcję w zł	0,25	0,00
Za rok 2012 wypłacona na 1 akcję w zł	0,00	0,37

9. Zysk i kapitał własny przypadający na jedną akcję

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

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

NOTA NR 9

Zysk na jedną akcję	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
Liczba akcji w obrocie w sztukach	9 609 193	9 609 193
Liczba akcji przyj. do ustalenia rozwodnionego kapitału własnego i zysku na akcję w sztukach	9 609 193	9 609 193
Kapitał własny w tys. zł	66 285	64 338
Kapitał własny na akcję zł/szt.	6,90	6,70
Rozwodniony kapitału własnego na akcję zł/szt.	6,90	6,70
Zysk (-strata) netto (zanualizowany) w tys. zł	4 371	3 749
Zysk (-strata) na jedną akcję zwykłą zł/szt.	0,45	0,39
Rozwodniony zysk (-strata) na jedną akcję zwykłą zł/szt.	0,45	0,39

10. Majątek trwały rzeczowy

NOTA NR 10

Rzeczowe aktywa trwałe Stan na 31.12.2014	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia, śr. transportu i inne śr. trwałe techniczne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
Wartość netto na 01.01.2014	0	5 076	26 555	1 341	32 972
Zwiększenia stanu z tytułu:	0	1 259	1 304	3 107	5 670
- zakup środków trwałych (w tym przyjęcie leasing)	0	0	0	3 107	3 107
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	1 259	1 304	0	2 563
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	0	1 073	2 564	3 637
- sprzedaż	0	0	638	0	638
- likwidacja	0	0	58	0	58
- przekazanie na środki trwałe	0	0	0	2 564	2 564
- inne	0	0	377	0	377
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości	0	0	1 069	0	1 069
środków trwałych					
Odpis amortyzacyjny za okres	0	404	3 853	0	4 257
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Wartość netto na 31.12.2014	0	5 931	24 002	1 884	31 817

Stan na 01.01.2014					
Wartość brutto	0	12 784	85 827	1 341	99 952
Umorzenie	0	7 708	58 120	0	65 828
Odpisy aktualizujące	0	0	1 152	0	1 152
Wartość netto	0	5 076	26 555	1 341	32 972

Stan na 31.12.2014					
Wartość brutto	0	14 043	86 058	1 884	101 985
Umorzenie	0	8 112	60 904	0	69 016
Odpisy aktualizujące	0	0	1 152	0	1 152
Wartość netto	0	5 931	24 002	1 884	31 817

Stan na 31.12.2013	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia, śr. transportu i inne śr. trwałe techniczne	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
Wartość netto na 01.01.2013	0	5 384	19 482	5 580	30 446
Zwiększenia stanu z tytułu:	0	77	10 046	5 884	16 007
- zakup środków trwałych (w tym przyjęcie leasing)	0	0	0	5 884	5 884
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0	77	10 046	0	10 123
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	0	76	10 123	10 199
- sprzedaż	0	0	13	0	13
- likwidacja	0	0	63	0	63
- przekazanie na środki trwałe	0	0	0	10 123	10 123
- inne	0	0	0	0	0
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków trwałych	0	0	76	0	76
Odpis amortyzacyjny za okres	0	385	2 973	0	3 358
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Wartość netto na 31.12.2013	0	5 076	26 555	1 341	32 972

Stan na 01.01.2013					
Wartość brutto	0	12 707	75 857	5 580	94 144
Umorzenie	0	7 323	55 223	0	62 546
Odpisy aktualizujące	0	0	1 152	0	1 152
Wartość netto	0	5 384	19 482	5 580	30 446

Stan na 31.12.2013					
Wartość brutto	0	12 784	85 827	1 341	99 952
Umorzenie	0	7 708	58 120	0	65 828
Odpisy aktualizujące	0	0	1 152	0	1 152
Wartość netto	0	5 076	26 555	1 341	32 972

Na dzień 31.12.2014 roku spółka na podstawie podpisanych umów leasingu finansowego posiadała i użytkowała maszyny i urządzenia produkcyjne w łącznej wysokości 158 tys. zł netto oraz środki transportu o wartości 1.165 tys. zł netto.

Na dzień 31.12.2013 roku były to odpowiednio wartości: 91 tys. zł netto w przypadku użytkowanych maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz 612 tys. zł w przypadku środków transportu.

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

Spółka na dzień 31.12.2014 r. zaciągnęła zobowiązanie z tytułu umowy leasingu na kwotę 1.051 tys. zł które powiększy aktywa trwałe.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Na dzień 31.12.2014 r. spółka na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów użytkowała grunty o łącznej powierzchni 19.977 m². Prawo wieczystego użytkowania gruntów spółka otrzymała nieodpłatnie z mocy obowiązujących przepisów prawa. Grunty te stanowią tereny przemysłowe związane z podstawową działalnością spółki.

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

Przyszłe opłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
do 1 roku	6	6
od 1 roku do 5 lat	24	24
powyżej 5 lat	450	456
Łączna wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów	480	486

	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
Wartość opłat z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujętych w rachunku zysków i strat	6	6

Na 31.12.2014 r. spółka posiadała kredyty bankowe w Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz w mBank S.A., których zabezpieczeniem są środki trwałe nabywane w ramach prowadzonych inwestycji.

Wartość zastawu na zbiorze maszyn w mBank wynosi 8.735 tys. zł. Natomiast zastaw na zbiorze maszyn, jako zabezpieczenie łączne dla kredytów inwestycyjnych oraz limitu wierzytelności w Raiffeisen Bank wynosi 7.622 tys. zł. Są to wartości wpisane są do umów zastawniczych jako ich wartość początkowa (odtworzeniowa) na dzień podpisania umowy.

Nakłady na środki trwałe były finansowane wyłącznie kredytem inwestycyjnym.

	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
Kwota kosztów finansowania zewnętrznego aktywowaną w danym okresie	13	243
Stopa kapitalizacji zastosowaną do ustalenia kwoty kosztów finansowania zewnętrznego, która może być aktywowana	-	-

w tys. zł

W 2014 roku Spółka poniosła nakłady na środki trwałe w budowie :

Stan środków trwałych w budowie na 31.12.2013	1 341
1. Nakłady inwestycyjne	3 107
2. Przekazane środki trwałe do użytkowania w 2014 roku	(2 564)
3. Sprzedaż w 2014 roku	0
Stan środków trwałych w budowie na 31.12.2014	1 884

Środki trwałe w budowie stan na 31.12.2014 r.

1. Modernizacja hali fabrycznej	0
2. Maszyny i urządzenia produkcyjne	1 884
2. Wyposażenie	0
Razem	1 884

11. Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 31.12.2014 r. oraz na dzień 31.12.2013 r. spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

12. Wartości niematerialne

NOTA NR 12

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

Stan na 01 stycznia 2014

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

Stan na 31 grudnia 2014

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

Stan na 31 grudnia 2013	Zakończone prace rozwojowe	Prace rozwojowe w toku	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	Pozostałe wartości niematerialne wraz z zaliczkami	Ogółem
Wartość netto na 01.01.2013	3 786	3 054	496	278	7 614
Zwiększenia stanu z tytułu:	2 312	1 130	35	0	3 477
- zakup i wytworzenie wartości niematerialnych	0	1 130	35	0	1 165
- przyjęcie z prac rozwojowych w toku	2 312	0	0	0	2 312
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
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości niematerialnych	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za okres	667	0	152	116	935
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
Stan na 01 stycznia 2013					
Wartość brutto	15 220	3 054	3 607	1 250	23 131
Umorzenie	9 944	0	3 111	972	14 027
Odpisy aktualizujące	1 490	0	0	0	1 490
Wartość netto	3 786	3 054	496	278	7 614
Stan na 31 grudnia 2013					
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

W skład wartości niematerialnych wchodzi: koszty prac rozwojowych, licencje na programy komputerowe, licencje na użytkowanie programu SAP, licencje na użytkowanie programu płacowego oraz zakup baz wiedzy o klientach i rynku. Spółka poniosła nakłady na prace rozwojowe w 2014 roku w wysokości 1.522 tys. zł.

Największe pozycje wartości niematerialnych na dzień 31.12.2014 stanowią: prace rozwojowe zakończone o wartości 6.707 tys. zł oraz prace rozwojowe w toku w wartości 1.688 tys. zł.

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

Pozostający okres amortyzacji wartości niematerialnych

Okres	wartość
od 1 do 12 miesięcy	70
od 13 do 36 miesięcy	260
od 37 do 60 miesięcy	921
od 61 do 120 miesięcy	4 378
powyżej 120 miesięcy	1 406

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:
Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży:

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

Wartość firmy:

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym spółka nie wykazywała wartości firmy.

13. Inwestycje finansowe

Połączenia jednostek gospodarczych

W okresach sprawozdawczych zakończonych 31.12.2014 roku oraz 31.12.2013 roku nie było żadnych połączeń z innymi jednostkami gospodarczymi.

Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W okresach sprawozdawczych zakończonych 31.12.2014 roku oraz 31.12.2013 roku nie były prowadzone wspólne przedsięwzięcia z innymi jednostkami gospodarczymi.

Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie

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

NOTA NR 13

Aktywa finansowe	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
Akcje - wartość bilansowa	0	0
Wartość według cen nabycia	0	0
Odpis aktualizujący	0	0
Udziały -wartość bilansowa	385	385
Wartość według cen nabycia	1 844	4 784
Odpis aktualizujący	-1 459	-4 399
Pożyczki udzielone	4	8
Ogółem aktywa finansowe	389	393
<i>w tym w jednostkach zależnych</i>	<i>389</i>	<i>393</i>

Zmiany stanu długoterminowych aktywów finansowych	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	393	397
Zwiększenia z tytułu:	-4	-4
- zakup udziałów	0	0
- pożyczki udzielone	-4	-4
Zmniejszenia z tytułu:	0	0
- sprzedaż udziałów	0	0
- likwidacja	0	0
- inne	0	0
Stan na koniec okresu	389	393

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Nazwa spółki	siedziba	przedmiot działalności	charakter powiązania	metoda konsolidacji	data objęcia kontroli	wartość akcji/udziałów według ceny nabycia	korekty aktualizujące	wartość bilansowa udziałów	% udział w kapitale	% udział w ogólnej liczbie głosów
Relpol-Altera	Kijów, Ukraina	Handel i produkcja	zależna	wyłączona	2004-05-13	847	-542	305	51	51
DP Relpol – Altera	Czernihów, Ukraina	Produkcja	zależna	pełna	2007-09-06	446	-446	0	100	100
Relpol M j.v.	Mińsk, Białoruś	Handel	zależna	wyłączona	1997-02-26	71	0	71	80	80
Relpol Eltim ZAO	Sankt-Petersburg, Rosja	Handel	zależna	pełna	1998-07-09	9	0	9	60	60
Relpol France	Paryż, Francja	Handel	zależna	wyłączona	2004-12-08	419	-419	0	51	51
Relpol Elektronik	Miostowice Dolne, Polska	Produkcja	zależna	pełna	2007-06-27	52	-52	0	100	100
Razem						1 844	-1 459	385		

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

Nazwa spółki	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.	397	567	-15	183	178	580	102	0
DP Relpol – Altera Sp. z o.o.	667	446	619	180	456	847	3 387	0
Relpol M j.v.	147	0	51	138	19	285	765	0
Relpol Eltim ZAO	3 065	9	712	2 989	3 238	6 055	17 441	0
Relpol Elektronik Sp. z o.o.	602	50	210	326	478	928	2 901	0

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

Krótkoterminowe aktywa finansowe	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
W jednostkach powiązanych:	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
W pozostałych jednostkach	4	4
- udzielone pożyczki	4	4
- udziały i akcje	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe transakcje forward	0	0
- obligacje	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe	4	4

Aktywa finansowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe według zbywalności	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
Akcje dostępne do sprzedaży	0	0
Z ograniczoną zbywalnością:	0	0
- transakcje forward (wartość godziwa)	0	0
Wartość bilansowa	0	0

Spółka udzieliła następujących pożyczek jednostkom zależnym:

Nazwa jednostki zależnej	Kwota udzielonej pożyczki w walucie	Kwota udzielonej pożyczki w PLN	Wysokość oprocentowania	Data udzielenia pożyczki	Data spłaty pożyczki wg umowy	Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek w PLN	Stan pożyczek w PLN
Pożyczki udzielone							
Relpol Altera Sp. z o.o.	0 USD	0	5,50%	12.12.2005	31.12.2014	224	224
Razem kwota udzielonych pożyczek							224
odpis aktualizacyjny							224
Wartość pożyczek netto							0

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

Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień bilansowy 31.12.2014 r. Spółka nie posiadała otwartych instrumentów finansowych.

Zawierane przez Relpol S.A. transakcje zabezpieczające typu forward i opcje wykazywane są w sprawozdaniu finansowym jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu w wartości godziwej lub jako zobowiązanie finansowe. Wartość godziwa jest obliczana przy użyciu bieżącej wartości netto przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi kontraktami, kwotowanych stóp rynkowych, kwotowanych rynkowych kursów walut forward i opcji. W 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 NR 14

Zapasy	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
Materiały	7 034	6 411
Półprodukty i produkty w toku	5 618	6 088
Produkty gotowe:	7 843	6 244
wg kosztu wytworzenia	7 843	6 244
wg wartości netto możliwej do uzyskania	7 810	7 001
Towary	3 172	2 512
Odpisy aktualizujące	1 202	1 446
Zapasy razem	22 465	19 809

Zmiana stanu odpisów aktualizujące wartość zapasów w okresie obrotowym	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	1 446	1 607
rozwiązanie odpisu	101	192
wykorzystanie odpisu	216	135
utworzenie odpisu	73	166
Stan na koniec okresu	1 202	1 446

Wartość zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu dla 2014 roku wyniósł 74.045 zł a dla 2013 roku 67.717 zł. Spółka systematycznie weryfikuje zapasy oraz ich odpisy po kontem utraty ich przydatności do produkcji oraz sprzedaży. Podstawą do rozwiązania i wykorzystania odpisów aktualizujących zapasy w 2014 roku była sprzedaż, złomowanie oraz wykorzystanie ich do produkcji.

Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań na koniec 2014 i 2013 roku wyniosła 0 zł.

15. Należności handlowe

NOTA NR 15

Należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	677	315
- do 12 miesięcy	677	315
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów pozostałych	19 163	17 506
- do 12 miesięcy	19 163	17 506
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Należności ogółem brutto	19 840	17 821
Odpis aktualizujący należności	67	63
Należności netto	19 773	17 758

Należności z tytułu dostaw, robót i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
do 1 miesiąca	8 931	7 525
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	8 952	8 374
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	238	271
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
powyżej 1 roku	0	0
należności przeterminowane	1 719	1 651
Należności razem (brutto)	19 840	17 821
odpis aktualizujący wartość należności	67	63
Należności z tytułu dostaw i usług razem(netto)	19 773	17 758

Należności z tytułu dostaw, robót i usług przeterminowane z podziałem na należności nie spłacone w okresie:	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
do 1 miesiąca	1 525	1 411
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	69	132
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	58	45
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	0
powyżej 1 roku	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem(netto)	1 652	1 588
W tym odpis aktualizujący należności	67	63

Tytuł należności	Należności przeterminowane do 180 dni	Należności przeterminowane powyżej 180 dni	Odpisy aktualizujące	Należności przeterminowane nie objęte odpisem
Należności z tytułu dostaw i usług	1 652	67	67	1 652
Należności zasądzone wyrokiem sądowym	0	0	0	0
Należności dochodzone na drodze sądowej	0	14	14	0
Pozostałe należności	0	403	403	0
Razem:	1 652	484	484	1 652

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

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

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

Jednostka stara się dywersyfikować odbiorców swoich produktów i towarów. Relpol poza kilkoma większymi partnerami handlowymi posiada znaczną grupę mniejszych klientów rozproszonych w kraju i w Europie. Poza UE oferta grupy trafia do odbiorców w Azji, Ameryce Północnej, Ameryce Południowej i w Afryce. Pomimo takiego rozproszenia Spółka ma dwóch dużych odbiorców, których udział na dzień 31.12.2014 roku stanowił 26,12% salda należności z tytułu dostaw i usług (odpowiednio na dzień 31.12.2013 r. 21,34%). Pomimo koncentracji ryzyka z tego tytułu zdaniem Zarządu Jednostki dominującej, ze względu na analizę danych historycznych z wieloletniej współpracy oraz stosowanych zabezpieczeń (ubezpieczenia należności), ryzyko to jest niewielkie.

Koncentracja klientów	31.12.2014 (rok bieżący)		31.12.2013 (rok ubiegły)	
	Wartość należności	Wartość należności zabezpieczonych	Wartość należności	Wartość należności zabezpieczonych
klient A	3 178	3 178	2 110	2 110
klient B	2 018	2 018	1 693	1 693
pozostali	14 644	11 028	14 018	10 775
Ogółem	19 840	16 224	17 821	14 578

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

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartości należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	63	450
rozwiązanie odpisu	40	432
wykorzystanie odpisu	0	1
utworzenie odpisu	44	46
Stan na koniec okresu	67	63

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

16. Pozostałe należności krótko i długoterminowe

NOTA NR 16

Należności długoterminowe pozostałe	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
Należności od jednostek powiązanych	0	0
Należności od jednostek pozostałych	94	83
Odpis aktualizujący	0	0
Należności długoterminowe netto	94	83

Zmiana stanu należności długoterminowych	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	83	95
Zwiększenia	11	0
Zmniejszenia	0	12
Odpis aktualizujący	0	0
Stan na koniec okresu	94	83

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	0	0

Należności długoterminowe Specyfikacja	31.12.2014 (rok bieżący)			31.12.2013 (rok ubiegły)		
	Wartość	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa	Wartość	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa
Należności wymagalne w ciągu 2 lat od dnia bilansowego	94	0	94	83	0	83
Należności wymagalne od 2 do 5 lat od dnia bilansowego	0	0	0	0	0	0
Należności wymagalne powyżej 5 lat od dnia bilansowego	0	0	0	0	0	0
Razem należności długoterminowe	94	0	94	83	0	83

Należności krótkoterminowe pozostałe	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
Należności budżetowe	1 052	780
Należności krótkoterminowe z tytułu sprzedaży udziałów	212	212
Należności z tytułu zaliczek i kaucji	354	232
Zaliczki na dostawy	1 161	194
Inne	1	6
Razem pozostałe należności brutto	2 780	1 424
Odpis aktualizujący	406	403
Razem pozostałe należności netto	2 374	1 021
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	<i>0</i>	<i>104</i>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących pozostałych należności	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	403	403
Zwiększenia	3	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na koniec okresu	406	403

17. Środki pieniężne

NOTA NR 17

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
Środki pieniężne w kasie	36	43
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 623	2 430
Lokaty krótkoterminowe	2 290	480
Razem środki pieniężne	3 949	2 955

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych z bankiem stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31.12.2014 r. wynosi 3.949 tys. zł (na 31.12.2013 r.: 2.935 tys. zł).

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

18. Rozliczenia międzyokresowe

NOTA NR 18

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
Czynne rozliczenia międzyokresowe:		
- ubezpieczenia majątku	132	164
- prenumeraty	14	11
- targi	48	38
- inne	129	92
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem	323	305

Przychody przyszłych okresów	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
Przychody przyszłych okresów:		
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	0	0
Razem przychody przyszłych okresów	0	0

19. Kapitały własne

NOTA NR 19 A

Kapitał podstawowy

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

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

Akcjonariusze	stan na:	stan na:	stan na:	stan na:	stan na:	stan na:
	22.04.2015 ilość	22.04.2015 %	31.12.2014 ilość	31.12.2014 %	31.12.2013 ilość	31.12.2013 %
Ambroziak Adam	3 171 000	33,00%	3 171 000	33,00%	3 171 000	33,00%
Osiński Piotr	608 943	6,34%	608 943	6,34%	608 943	6,34%
Altus TFI S.A.	860 000	8,95%	860 000	8,95%	860 000	8,95%
BPH TFI S.A.	833 285	8,67%	833 285	8,67%	833 285	8,67%
Norges Bank	485 960	5,06%	485 960	5,06%	-	-
Pozostali	3 650 005	37,98%	3 650 005	37,98%	4 135 965	43,04%
Razem	9 609 193	100,00%	9 609 193	100,00%	9 609 193	100,00%

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

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

NOTA NR 19 B

Kapitał zapasowy	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
1/3 kapitału akcyjnego	13 472	11 335
Utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo wartość	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	83	83
Razem kapitał zapasowy	13 555	11 418

NOTA NR 19 B

Kapitał z aktualizacji wyceny	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
Z tytułu ustawowej aktualizacji środków trwałych	1 162	1 163
Wycena zysków/ strat aktuarialnych	-74	-47
Odroczony podatek dochodowy	14	9
Razem kapitał z aktualizacji wyceny	1 102	1 125

Wpływ hiperinflacji na kapitały własne

MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w gospodarkach hiperinflacyjnych wymaga by jednostki, które prowadzą działalność gospodarczą w okresie hiperinflacji, przeliczyły składniki kapitału własnego z zastosowaniem ogólnego wskaźnika inflacji. Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane. Korekta taka ma odzwierciedlać wpływ hiperinflacji na wynik finansowy za dany okres sprawozdawczy. Przyjmuje się, że w Polsce występowała hiperinflacja w latach 1989 – 1996. Zdaniem Zarządu Spółki wątpliwości może budzić ujmowanie w bilansie poniżej prezentowanej korekty hiperinflacyjnej jako nie pokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji gdy dotyczy ona zdarzeń sprzed lat ośmiu i więcej,

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

Przeliczeniu podlegają: kapitał zakładowy, kapitał powstały z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji. Nie przelicza się zysków zatrzymanych (niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych), kapitałów zapasowych

i rezerwowych powstałych z podziału zysków w latach ubiegłych oraz nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Przeliczenie wskaźnikami hiperinflacji (w tys. zł)

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

Stan kapitału akcyjnego na dzień 31.12.2014 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	10 686	1,25	13 358	2 672
Umorzenie akcji serii C				
08.04.2002r	-8 866	0	-10 202	-1 336
21.01.2003r				
Agio na 28.02.2008	7 770	1	7 770	0
Pokrycie straty za rok 2009	-15	1	-15	0
Pokrycie straty za rok 2010	-9 575	1	-9 575	0
Zwrot Vat od kosztów emisji z 2007 r.	83	1	83	0
Razem	83	x	1 419	1 336

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

Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane. Po wprowadzeniu korekty do sprawozdania wg stanu na 31.12.2014 r. pozycja w kapitałach własnych „Zysk / strata z lat ubiegłych” wynosiłaby:

Strata z lat ubiegłych prezentowana w sprawozdaniu -789 tys. zł
 Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego -11.721 tys. zł
 Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego -1.336 tys. zł
Ogółem zysk/ strata z lat ubiegłych po korektach -13.846 tys. zł

20. Rezerwy

NOTA NR 20

Rezerwa na świadczenia pracownicze	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
<i>Rezerwa na odprawy emerytalne</i>		
Stan na początek okresu	1 205	1 112
Koszty bieżącego zatrudnienia	45	44
Koszty odsetek	44	48
Zysk/strata aktuarialna	27	47
Koszty wypłaconych świadczeń	0	-46
Stan rezerwy na odprawy emerytalne na koniec okresu	1 321	1 205
w tym krótkoterminowe	116	96

Założenia aktuarialne	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
Stopa dyskontowa w %	2,75	4,0
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń w %	1,00	1,5

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

- przy zmianie stopy dyskonta o 0,5 punktów procentowych wyższej (niższej) zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń zmniejszy się o 46 tys. zł (wzrośnie o 49 tys. zł),
- przy wzroście (spadku) wynagrodzeń o 1 punkt procentowy zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń wzrośnie o 50 tys. (zmniejszy się o 47 tys. zł).

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

Zmiana stanu pozostałych rezerw według tytułów	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
<i>Rezerwa na odroczony podatek dochodowy*</i>		
Stan rezerwy na koniec okresu	1 259	756
w tym krótkoterminowe	0	0

* szczegóły przedstawiono w nocie nr 6

<i>Rezerwy pozostałe</i>		
Stan na początek okresu	746	1 058
Utworzenie rezerwy	1 571	1 252
Koszty wypłaconych świadczeń	483	820
Rozwiązanie rezerwy	641	744
Stan rezerwy na koniec okresu	1 193	746
w tym krótkoterminowe	1 193	746

Stan odpisów aktualizujących aktywa Spółki

Treść	Stan na 01.01.2014 r.	Obroty w 2014 r.			Stan na 31.12.2014 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	1 446	101	216	73	1 202
V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw	63	40	0	44	67
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	32	224
Razem	8 709	141	3 156	152	5 564

Stan rezerw

Treść	Stan na 01.01.2014 r.	Obroty w 2014 r.			Stan na 31.12.2014 r.
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 205	0	0	116	1 321
II. Pozostałe rezerwy (w tym na przyszłe zobowiązania) w tym:	746	641	483	1 571	1 193
- na urlopy wypoczynkowe	317	640	0	766	443
- pozostałe (wynagrodzenie, audyt)	429	1	483	805	750
Razem	1 951	641	483	1 687	2 514

Informacja o aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2014	31.12.2013
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 335	1 542
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 594	2 298
<u>Odroczony podatek dochodowy persaldo</u>	-1 259	-756

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

21. Kredyty i pożyczki

NOTA NR 21

Oprocentowane kredyty i pożyczki	waluta	efektywna stopa %	termin spłaty	31.12.2014	31.12.2013
Długoterminowe					
Raiffeisen Bank Polska - inwestycyjny	PLN	WIBOR 3M+2,25%	09.06.2016	443	1 034
Raiffeisen Bank Polska - inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+1,1%	29.03.2019	678	0
mBank - inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+1,35%	28.02.2018	3 276	4 761
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe				4 397	5 795

Krótkoterminowe					
Raiffeisen Bank Polska - inwestycyjny	PLN	WIBOR 3M+2,25%	09.06.2016	591	591
Raiffeisen Bank Polska - inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+1,1%	29.03.2019	279	0
mBank - inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M+1,35%	28.02.2018	1 485	1 485
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe				2 355	2 076
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe i krótkoterminowe					
				6 752	7 871

Otrzymane limity kredytów i pożyczek według umów	waluta	31.12.2014		31.12.2013	
		limit	wykorzystanie	limit	wykorzystanie
Raiffeisen Bank Polska - odnawialny	PLN	2 500	0	2 500	0
Raiffeisen Bank Polska - inwestycyjny	PLN	3 000	1 034	3 000	1 625
Raiffeisen Bank Polska - inwestycyjny	PLN	3 000	957	0	0
mBank - inwestycyjny	PLN	6 804	4 761	6 804	6 246
Razem		15 304	6 752	12 304	7 871

22. Leasing finansowy

NOTA NR 22

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

Zobowiązania z tytułu leasingu					
Nazwa leasingodawcy/przedmiot umowy	data zawarcia umowy	wartość początkowa środka trwałego	okres na który zawarto umowę	waluta umowy	zobowiązanie z tytułu leasingu na 31.12.2014 r.
mBank Leasing / maszyny produkcyjne / środki transportu	2011-2012	362	4 lata	PLN	88
SG Equipment Finance / sprzęt komputerowy	2012	200	3 lata	PLN	30
GETIN Leasing / środki transportu	2012-2014	854	3/4 lat	PLN	535
RAIFFEISEN / środki transportu	2012	564	4 lata	PLN	245
PEKAO Leasing / środki transportu	2013	113	3 lata	PLN	65
PKO Leasing / środki transportu / środki produkcji	2013-2014	354	3/4/5 lat	PLN	119
BZ WBK Leasing / środki produkcji	2014	45	4 lata	PLN	41
Razem		2 492			1 123
w tym:- zobowiązanie krótkoterminowe					493
- zobowiązanie długoterminowe					630

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

Spółka użytkuje środki trwałe nabyte w formie leasingu finansowego o wartości 2.492 tys. zł nabyte w okresie 2011-2014 r. Umowy zostały zawarte na okres 36-60 miesięcy. Zabezpieczeniem wykonania zobowiązań są deklaracje wekslowe.

Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
Płatne do 1 roku	493	493
Płatne od 1 roku do 5 lat	630	651
Płatne powyżej 5 lat	0	0
Wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	1 123	1 144

Wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
Płatne do 1 roku	545	549
Płatne od 1 roku do 5 lat	655	686
Płatne powyżej 5 lat	0	0
Wartość przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	1 200	1 235
Przyszłe obciążenia finansowe	-77	-91
Wartość bieżących opłat z tytułu leasingu finansowego	1 123	1 144

23. Zobowiązania handlowe

NOTA NR 23

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
Wobec jednostek powiązanych	899	211
-do 12 miesięcy	899	211
-powyżej 12 miesięcy	0	0
Wobec jednostek pozostałych	6 456	4 092
-do 12 miesięcy	6 456	4 092
-powyżej 12 miesięcy	0	0
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 355	4 303

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

24. Inne zobowiązania długo i krótkoterminowe

NOTA NR 24

Pozostałe zobowiązania	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
Długoterminowe	9	0
Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń	9	0
Krótkoterminowe	4 614	3 229
Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń	566	43
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	0	0
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	1 788	1 641

- podatek dochodowy od osób prawnych	246	0
- podatek dochodowy od osób fizycznych	327	344
- podatek VAT	0	0
- podatek z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 207	1 287
- inne	8	10
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1 122	995
Zobowiązania wobec ZFŚS	0	0
Inne zobowiązania wobec pracowników	10	9
Zobowiązania finansowe (faktoring)	834	395
Inne zobowiązania	294	146

25. Zobowiązania warunkowe

Sprawy sądowe

Na dzień 31.12.2014 roku łączna wartość zgłoszonych przez spółkę wierzytelności w ramach toczących się postępowań sądowych i egzekucyjnych wynosiła 88 tys. zł. Na dzień 31.12.2013 roku była to kwota 19 tys. zł. Przeciwno spółce toczyło się postępowanie na kwotę 325 zł, zarówno na 31.12.2014 jak i na 31.12.2013 roku.

Poręczenia

Poręczenia na 31.12.2014 i 31.12.2013 roku nie występują.

26. Ryzyko finansowe i instrumenty finansowe

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie spółka posiadała na dzień 31.12.2014 roku i 31.12.2013 roku nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata, ze względu na to że:

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

Pozycje finansowe	Wartość bilansowa	
	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
Aktywa finansowe		
Należności długoterminowe	94	83
Należności z tytułu dostaw i usług	19 773	17 758
Środki pieniężne	3 949	2 953
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	0	0
Pożyczki udzielone	8	12
Aktywa finansowe utrzymywane do dnia wymagalności	0	0
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	0	0
Walutowe kontrakty terminowe typu forward, opcja	0	0
Ogółem	23 824	20 806

Pozycje finansowe	Wartość bilansowa	
	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego w tym:	1 123	1 144
- długoterminowe	630	651
- krótkoterminowe	493	493
Kredyty i pożyczki w tym:	6 752	7 871
- długoterminowe	4 397	5 795
- krótkoterminowe	2 355	2 076

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 355	4 303
Pozostałe zobowiązania finansowe	834	395
Walutowe kontrakty terminowe typu forward, opcje	0	0
Ogółem	16 064	13 713

Zidentyfikowane zostały następujące, główne obszary ryzyka finansowego:

1. Ryzyko stopy procentowej.

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

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

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

Wzrosły możliwości finansowania działalności spółki kapitałem obcym. Spółka zawarła umowy na kredyt obrotowy i faktoring w Raiffeisen Bank Polska z limitem 5 mln zł, z czego na dzień bilansowy wykorzystano 0,45 mln zł faktoringu. Podpisała też umowy na kredyty inwestycyjne: w Raiffeisen Bank z limitem 6 mln zł, z tego na dzień bilansowy wykorzystano 1,99 mln zł oraz mBank z limitem 6,8 mln zł, na dzień bilansowy wykorzystano 4,76 mln zł. Raty kapitałowe są regularnie spłacane, dlatego też poziom zadłużenia z tego tytułu systematycznie spada. Zarząd ocenia, że ryzyko stopy procentowej nie jest istotne.

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

w tys. zł			
Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2014 r.	Wartość	Wpływ na wynik netto	
		zmniejszenie o 1 punkt procentowy	zwiększenie o 1 punkt procentowy
Lokaty bankowe	2 290	1	-1
Kredyty bankowe	6 753	-68	68
Pożyczki udzielone	8	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 123	-11	11
Zobowiązania z tytułu faktoringu	834	-8	8
Razem aktywa i pasywa	11 008	-86	86

w tys. zł			
Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2013 r.	Wartość	Wpływ na wynik netto	
		zmniejszenie o 1 punkt procentowy	zwiększenie o 1 punkt procentowy
Lokaty bankowe	480	0	0
Kredyty bankowe	7 871	-79	79
Pożyczki udzielone	12	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 144	-11	11
Zobowiązania z tytułu faktoringu	385	-4	4
Razem aktywa i pasywa	9 892	-94	94

2. Ryzyko kredytowe.

Powyższe ryzyko wynika z faktu, iż praktycznie cała sprzedaż realizowana jest z odroczonym terminem płatności. Powoduje to, że udział należności handlowych w aktywach wynosi ok. 22%.

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

Spółka alokuje okresowo wolne środki pieniężne zgodnie z wymogami zachowania płynności finansowej i ograniczonego ryzyka oraz w celu ochrony kapitału i maksymalizacji przychodów odsetkowych. Ryzyko kredytowe związane z środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi jest na bieżąco monitorowane poprzez bieżącą weryfikację kondycji finansowej instytucji finansowych oraz utrzymywanie odpowiednio niskiego poziomu koncentracji w poszczególnych instytucjach finansowych.

3. Ryzyko związane z płynnością.

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

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

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

W ocenie Zarządu ryzyko takie istnieje, jednakże biorąc pod uwagę stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień bilansowy (3.949 tys. zł) oraz stan zadłużenia obcego należy ocenić, że jest ono mało istotne. Spółka posiadała na dzień bilansowy zobowiązania z tyt. leasingu, kredytów i factoringu w kwocie ogółem 8.709 tys. zł.

Ryzyko płynności	Przepływy pieniężna wynikające z umowy płatne w terminie				Razem 31.12.2014 (rok bieżący)
	na żądanie	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	
Oprocentowane pożyczki i kredyty	0	2 355	4 397	0	6 752
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	493	630	0	1 123
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	7 355	0	0	7 355
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	834	0	0	834
Razem zobowiązania	0	11 037	5 027	0	16 064

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	4 303	0	0	4 303
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	395	0	0	395
Razem zobowiązania	0	7 267	6 466	0	13 713

4. Ryzyko walutowe.

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

Spółka ponad 60% przychodów uzyskuje w walutach obcych. Jednocześnie większość podstawowych materiałów i usług produkcyjnych kupuje za granicą, wykorzystując przy płatnościach walutę pochodzącą z eksportu. Szacuje, że przeciętnie w skali roku powstaje nadwyżka wpływów nad wydatkami walutowymi w wysokości ok. 2,5 – 3 mln EUR. Emitent według polityki zabezpieczeń może zabezpieczyć od 70% do 90% planowanych przepływów. W 2014 i 2013 roku Relpol nie zawierał transakcji zabezpieczających.

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

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na 31.12.2014	Ryzyko walutowe dla EUR		Ryzyko walutowe dla USD		Ryzyko walutowe dla GBP		Ryzyko walutowe	
	Wpływ na wynik		Wpływ na wynik		Wpływ na wynik		Wpływ na wynik	
	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%
1. Aktywa finansowe	0	0	22	-22	0	0	22	-22
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	82	-82	37	-37	0	0	119	-119
3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 054	-1 054	186	-186	45	-45	1 285	-1 285
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-298	298	-200	200	-24	24	-522	522
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)	838	-838	45	-45	21	-21	904	-904

Pozycja w sprawozdaniu finansowym na 31.12.2013	Ryzyko walutowe dla EUR		Ryzyko walutowe dla USD		Ryzyko walutowe dla GBP		Ryzyko walutowe	
	Wpływ na wynik		Wpływ na wynik		Wpływ na wynik		Wpływ na wynik	
	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%	zmiana kursu o +10%	zmiana kursu o -10%
1. Aktywa finansowe	0	0	19	-19	0	0	19	-19
2. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	729	-729	130	-130	1	-1	860	-860
3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	888	-888	71	-71	38	-38	997	-997
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-146	146	-18	18	-30	30	-194	194
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)	1 471	-1 471	202	-202	9	-9	1 682	-1 682

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

Pasywa w walucie obcej	31.12.2014 (rok bieżący)	Rodzaj waluty			
		EUR	USD	GBP	Inne
Kredyty i pożyczki	w walucie obcej w tys.	0	0	0	0
	w walucie sprawozdania	0	0	0	0
Leasing finansowy	w walucie obcej w tys.	17	0	0	0
	w walucie sprawozdania	75	0	0	0
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	w walucie obcej w tys.	603	563	0	0
	w walucie sprawozdania	2 571	1 976	0	0
Inne zobowiązania	w walucie obcej w tys.	78	4	43	0
	w walucie sprawozdania	331	16	237	0
	w walucie obcej w tys.	698	567	43	0
Razem Pasywa	w walucie sprawozdania	2 977	1 992	237	0
	w walucie obcej w tys.	1 966	103	40	0
Aktywa – Pasywa	w walucie sprawozdania	8 382	462	214	0

Aktywa w walucie obcej	31.12.2013 (rok bieżący)	Rodzaj waluty			
		EUR	USD	GBP	Inne
Długoterminowe aktywa finansowe	w walucie obcej w tys.	0	0	0	0
	w walucie sprawozdania	0	0	0	0
Należności długoterminowe	w walucie obcej w tys.	0	0	0	0
	w walucie sprawozdania	0	0	0	0
Zapasy	w walucie obcej w tys.	0	0	0	0
	w walucie sprawozdania	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	w walucie obcej w tys.	2 139	203	76	0
	w walucie sprawozdania	8 871	611	379	0
Należności pozostałe	w walucie obcej w tys.	2	34	0	0
	w walucie sprawozdania	8	102	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe	w walucie obcej w tys.	0	64	0	0
	w walucie sprawozdania	0	193	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w walucie obcej w tys.	1 757	433	1	0
	w walucie sprawozdania	7 287	1 304	5	0
Razem aktywa	w walucie obcej w tys.	3 898	734	77	0
	w walucie sprawozdania	16 166	2 210	384	0

Pasywa w walucie obcej	31.12.2013 (rok bieżący)	Rodzaj waluty			
		EUR	USD	GBP	Inne
Kredyty i pożyczki	w walucie obcej w tys.	0	0	0	0
	w walucie sprawozdania	0	0	0	0
Leasing finansowy	w walucie obcej w tys.	0	0	0	0
	w walucie sprawozdania	0	0	0	0
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	w walucie obcej w tys.	353	47	0	0
	w walucie sprawozdania	1 464	142	0	0
Inne zobowiązania	w walucie obcej w tys.	0	13	61	0
	w walucie sprawozdania	0	39	304	0
	w walucie obcej w tys.	353	60	61	0
Razem Pasywa	w walucie sprawozdania	1 464	181	304	0
	w walucie obcej w tys.	3 545	674	16	0
Aktywa – Pasywa	w walucie sprawozdania	12 621	1 536	368	0

5. Ryzyko makroekonomiczne.

Działalność Spółki jest narażona na wahania koniunktury. Duże znaczenie mają np. wskaźniki inwestycji, poziom zamówień publicznych, poziom inflacji, stopy procentowe, dostęp do obcych źródeł finansowania, kursy walut czy tempo wzrostu PKB i to zarówno w kraju jak i zagranicą. Spowolnienie gospodarcze przekłada się na

zmniejszenie popytu, co negatywnie wpływa na kondycję kontrahentów i działalność spółki. W ocenie Zarządu ryzyko to jest istotne.

6. Ryzyko uzależnienia się od dużego odbiorcy.

Spółka stara się dywersyfikować odbiorców swoich produktów i towarów. Relpol poza kilkoma większymi partnerami handlowymi posiada znaczną grupę mniejszych klientów rozproszonych w kraju i po Europie. Poza Unię oferta spółki trafia do odbiorców w Azji, Ameryce Północnej, Ameryce Południowej i do Afryki. Pomimo takiego rozproszenia, udział dwóch największych klientów w sprzedaży grupy kapitałowej, w 2014 r. wyniósł 14,5% oraz 12,2%, zatem ewentualne ograniczenie zakupów przez tego odbiorcę może mieć wpływ na wyniki spółki. Pozostali klienci nie osiągają 10% udziału w sprzedaży spółki.

7. Ryzyko zarządzania kapitałem.

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

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

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

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

Wskaźnik dźwigni finansowej	31.12.2014 (rok bieżący)	31.12.2013 (rok ubiegły)
Zadłużenie	19 568	16 547
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 949	2 953
Zadłużenie netto	15 619	13 594
Kapitał własny	66 285	64 338
Stosunek zadłużenie do kapitału własnego	23,56%	21,13%

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

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

28. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego.

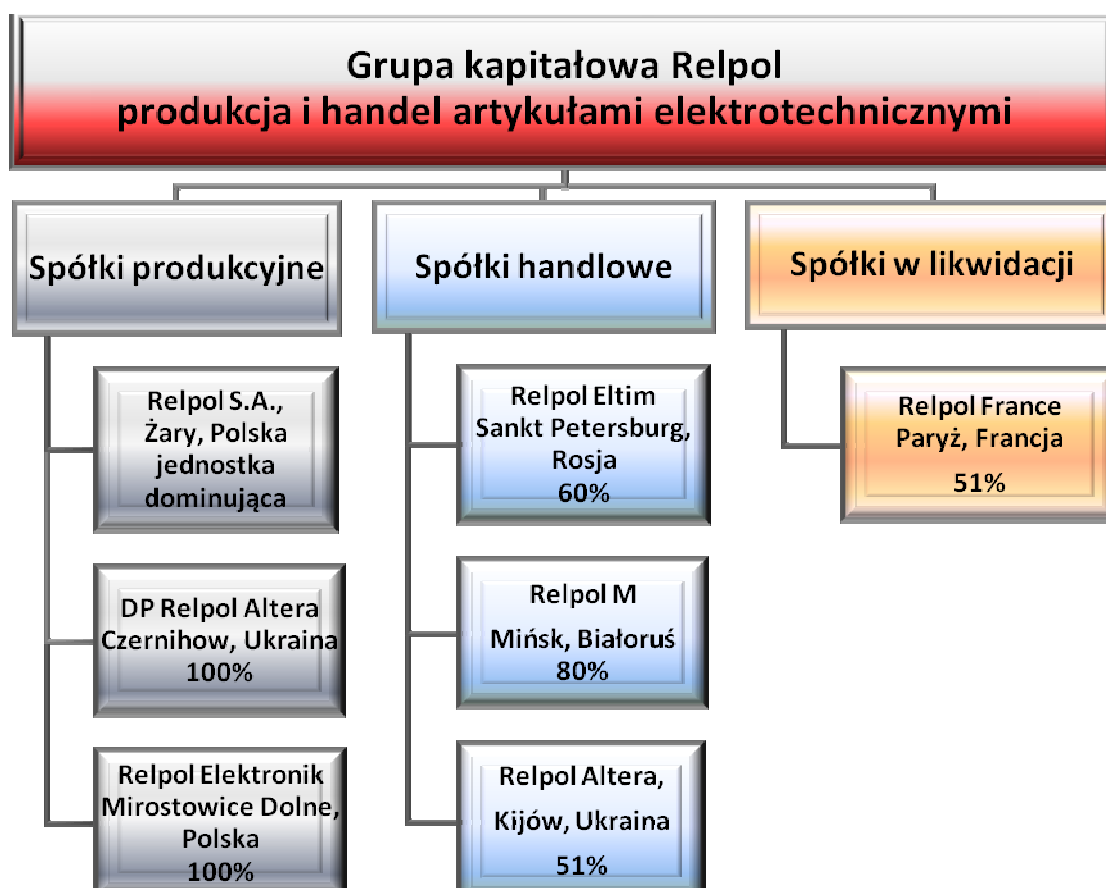
Rada Nadzorcza spółki w dniu 15 maja 2014 r. podjęła uchwałę o wyborze audytora do przeglądu półrocznego i badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki za rok 2014. Rada Nadzorcza wybrała spółkę Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. w Warszawie,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

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

Podpisano umowę na przeprowadzenie przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz na przeprowadzenie badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania za rok 2014. Wynagrodzenie za usługę ustalono w wysokości 48.500 zł netto oraz zwrot kosztów przejazdów, przesyłek, noclegów i diet. Relpol korzystał z usług audytorskich Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. w roku 2013.

29. Podmioty powiązane

Wykaz podmiotów na dzień 31.12.2014 r.



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

Transakcje z podmiotami powiązаныmi w 2014 r. i 2013 r.

Nazwa podmiotu	Sprzedaż podmiotom powiązanym		Zakupy od podmiotów powiązanych		Dywidendy		Należności z tytułu dostaw i usług		Pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		Pozostałe zobowiązania	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Relpol-Altera DP Relpol	0	0	0	170	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altera	0	0	3 561	3 570	0	0	0	104	0	0	426	0	0	0
Relpol Baltija*	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Relpol-M j.v	435	363	0	0	0	41	59	0	0	0	0	0	0	0
Relpol-Eltim Relpol Elektronik	2 160	2 370	0	0	510	635	618	315	0	0	0	0	0	0
	0	0	3 568	1 757	0	109	0	0	0	0	473	211	0	0
Razem	2 595	2 733	7 129	5 497	510	785	677	419	0	0	899	211	0	0

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

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

30. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

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

Dane 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 w tym:	1 259 192	-	-	-	-
Prezes Zarządu - Rafał Gulka	759 117	-	-	-	-
Wiceprezes Zarządu - Tomasz Grabczan	500 075	-	-	-	-
Członkowie Rady Nadzorczej w tym:	144 100	-	-	-	-
Adam Ambroziak	48 000	-	-	-	-
Joanna Boćkowska	24 000	-	-	-	-
Piotr Osiński*	11 100	-	-	-	-
Rafał Mania	24 000	-	-	-	-
Marek Wójcikowski	24 000	-	-	-	-
Monika Zakrzewska**	13 000	-	-	-	-
Ogółem wynagrodzenie władz spółki:	1 403 292	-	-	-	-

* wynagrodzenie za okres od 14.06.2013 do 31.12.2013 r.

** wynagrodzenie za okres od 01.01.2013 do 14.06.2013 r.

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

32. Pożyczki udzielone władzom spółki

Według stanu na dzień 31.12.2014 r. nie było udzielonych pożyczek dla Zarządu i Rady Nadzorczej oraz członków ich rodzin.

33. Przeciętne zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Relpol S.A. w 2014 r. wzrosło o 21 osób, z 418 osób w 2013 r. do 439 osób w 2014 r. Wynika to z płynności regulowania stanu zatrudnienia w zależności od potrzeb produkcyjnych. Spółka korzystała z przeszkolonych pracowników w ramach outsourcingu. W grudniu 2014 r. 95 osób świadczyło pracę w ramach outsourcingu pracowniczego.

34. Kursy zamknięcia dla pozycji pieniężnych wyrażonych w walutach obcych

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

Nazwa waluty	Kod waluty	Kurs do wyceny aktywów i pasywów na 31.12.2014	Kurs do wyceny aktywów i pasywów na 31.12.2013
dolar amerykański	1 USD	3,5072	3,0120
euro	1 EUR	4,2623	4,1472
funt szterling	1 GBP	5,4648	4,9828
rubel rosyjski	1 RUB	0,0602	0,0914

VI. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

1. Istotne zasady rachunkowości

Format sprawozdania

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

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie finansowe za 2014 r. zostało przez Zarząd zatwierdzone, a data jego publikacji ustalona została na dzień 23.04.2015 r.

Istotność

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

Podstawowe zasady rachunkowości

Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Okres sprawozdawczy

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

Miejsce prowadzenia ksiąg rachunkowych

Księgi rachunkowe spółki prowadzone są w jej siedzibie w Żarach.

Waluta sprawozdania

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

Zawartość sprawozdania

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

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

2. Zasady wyceny

Aktywa trwałe

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują koszty prac rozwojowych, licencje i oprogramowanie komputerów. Koszty prac rozwojowych obejmują zarówno nakłady poniesione na nowe projekty rozwojowe, które spełniają kryteria uznania ich za składnik aktywów, jak i zakończone prace rozwojowe. Ujęcie prac rozwojowych jako wartości niematerialne następuje wtedy gdy uprawdopodobnione jest powodzenie projektu 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

Rzeczowy aktywa trwałe obejmują środki trwałe, które przeznaczone są do realizacji działalności statutowych spółki i zgodnie z oczekiwaniami będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok. 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.

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 ściągальności należności bądź na podstawie struktur wiekowych sald należności.

Odpis aktualizujący wartość należności ujmowany jest ciężar przychodów lub kosztów.

Transakcje zawierane w walucie polskiej wykazywane są według wartości nominalnej.

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

Zrealizowane różnice kursowe powstałe pomiędzy dniem księgowania 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.

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 między innymi 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,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe,
- 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 odnoszona jest w przychody i koszty okresu, za wyjątkiem zysków i strat aktuarialnych, które są odnoszone w inne całkowite dochody.

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

Podatek dochodowy

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

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

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

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

Płatności instrumentami kapitałowymi

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

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

Instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

Aktywa finansowe

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

Transakcje w walutach obcych

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

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

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 wchodziły 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 Spółka 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:

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 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 – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),

Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji.

Standardy i zmiany do standardów przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez 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 oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień 11 marca 2015 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do MSSF 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 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (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 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014) „ - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).


Według szacunków spółki, w/w standardy oraz zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez spółkę na dzień bilansowy.

4. Zmiany zasad stosowania rachunkowości

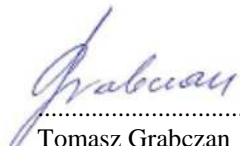
Przyjęte przez Relpol S.A. zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami stosowanymi w roku poprzednim.

Podpisy:

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:


.....
Główny Księgowy
Tomasz Zając

Podpisy członków Zarządu:


.....
Tomasz Grabczan
Wiceprezes Zarządu


.....
Rafał Gulka
Prezes Zarządu

Żary, dnia 22 kwietnia 2015 roku.