

**Raport bieżący nr: 31/2004 r**

**Data: 2004-10-18**

### **Uzupełnienie treści sprawozdania półrocznego SA-P 2004**

Zarząd Relpol S.A. w Żarach przesyła brakujące dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania półrocznego SA-P 2004 r. sporządzane w wersji opisowej (doc. Word), które przez nieuwagę zostały pominięte i nie znalazły się w arkuszu 113 tego sprawozdania.

Pełny tekst dodatkowych not objaśniających:

#### **INSTRUMENTY FINANSOWE.**

Spółka nie dokonywała inwestycji w papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust 3 Ustawy z dnia 22 sierpnia 1997 r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U Nr 118 z późn. zm.)

##### **Aktywa finansowe długoterminowe**

W 2003 r zmieniono zasadę wyceny długoterminowych udziałów w spółkach podporządkowanych. Spółka dokonała zmiany sposobu wyceny tychże udziałów z dotychczas stosowanej metody wyceny według ceny nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości na wycenę według praw własności tj. uwzględniającej rzeczywisty udział spółki w aktywach netto spółek powiązanych kapitałowo. Wartość udziałów po przecenie oraz opis zmian przedstawiono szczegółowo w rozdz. II punkt 1 „Wstępu do sprawozdania”.

##### **Aktywa finansowe krótkoterminowe**

1. Relpol udzielił pożyczkę jednostce stowarzyszonej w wysokości 342 018,2zł na okres od 18.06.2003r do 30.05.2004r. Pożyczka została spłacona 27.04.2004r. Oprocentowanie pożyczki wynosiło 7,5% a wysokość odsetek naliczonych w okresie trwania pożyczki wyniosło 12 415 ,75zł.

Spółka udzieliła również pożyczki pracownikom, wg stanu na 30.06.2004 r w wysokości 4 767,43 zł. Oprocentowanie pożyczki wynosi 5% w skali roku.

2. W związku z likwidacją spółki zależnej „Relpol-Automatic” sp. z o.o. z siedzibą w Żarach oraz z jej trudną sytuacją finansową utworzono odpis aktualizujący w wysokości 784 199,47 zł na nabyte od spółki krótkoterminowe bony komercyjne. Termin wykupu bonu 06.07.2004r, wartość nominalna 800 000, odsetki w wysokości 15 800,53 spółka uregulowała dnia 06.07.2004r.

3. Spółka nie posiada obecnie aktywów finansowych, dostępnych do sprzedaży lub przeznaczonych do obrotu.

## Zobowiązania finansowe

1. Inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego wynoszą 668 385,14 zł. Naliczono i zrealizowano odsetki w wysokości 87.690,67 zł.

2. Inne zobowiązania finansowe długoterminowe

- leasing finansowy w kwocie 766.058,87 zł. Odsetki naliczone wynoszą 144,13 zł. są to odsetki niezrealizowane powyżej 12 miesięcy.

## II. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.

Udzielono poręczenia kredytów następującym podmiotom:

1. „Relpol-Asia” Sp. z o.o. na kwotę 50.000 USD do 30.07.2004 r.

## WYKAZ GRUP ZOBOWIĄZAŃ ZABEZPIECZONYCH NA MAJĄTKU JEDNOSTKI

Celem zabezpieczenia wierzytelności i roszczeń banku Raiffeisen Bank S.A. w Warszawie, oddział w Poznaniu z tytułu udzielonego limitu wierzytelności w wysokości 3100 tys. EUR do wykorzystania w formie kredytu wielowalutowego, zabezpieczeń transakcji terminowych typu forward, akredytyw i gwarancji udzielonych przez Relpol, przyjęto weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, pełnomocnictwo dla Banku do regulowania zobowiązań wobec Banku w ciężar rachunków Spółki prowadzonych przez Bank, przelew wierzytelności w kwocie min. 4000 tys. PLN, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o łącznej wartości min. 7000 tys. PLN, zastaw rejestrowy na wyrobach gotowych o łącznej wartości min. 6000 tys. PLN, zastaw rejestrowy na półproduktach i produktach w toku o łącznej wartości min. 3500 tys. PLN, zastaw rejestrowy na towarach o łącznej wartości min. 2000 tys. PLN, cesje praw z polis ubezpieczeniowych przedmiotów zastawu.

Wartość zabezpieczenia na wierzytelnościach i środkach pieniężnych ustalona jest do wysokości zadłużenia powstałego z tytułu kredytu i odsetek oraz innych kosztów.

Zabezpieczeniem udzielonego kredytu wielowalutowego przez Wielkopolski Bank Kredytowy S.A. (limit zadłużenia ogółem 20.000 tys. pln) stanowią hipoteki kaucyjne na nieruchomościach spółki do kwoty 11.700 tys. zł wraz z cesją praw polis ubezpieczeniowych, wpływy na rachunek bieżący wraz z udzielonym pełnomocnictwem do rachunku WBK, przewłaszczenie maszyn i urządzeń na wartość 3256 tys. zł oraz cesja wierzytelności z tytułu umów o współpracę wybranych odbiorców” Relpol”S.A.

Relpol S.A. posiada środki trwałe nabyte w formie leasingu finansowego w wysokości 2.350,3 tys. zł. 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.

Relpol S.A. użytkuje środki trwałe nabyte w formie leasingu operacyjnego o wartości 294,7 tys. zł nabyte w okresie 2000-2001r. Umowy zostały zawarte na okres 36-48 miesięcy. Zabezpieczeniem wykonania zobowiązań są deklaracje wekslowe.

### III. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA Z TYTUŁU UZYSKANIA PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW I BUDOWLI

Zobowiązania wobec budżetu Państwa lub gminy na 30.06.2004r z tytułu uzyskania praw własności budowli i budynków nie występują.

### IV. INFORMACJA O DZIAŁALNOŚCIACH ZANIECHANYCH

Poprzez sprzedaż w 2004 roku, wszystkich udziałów w spółkach zależnych " Relpol Bis " i " ARGO ", Relpol zaprzestał prowadzenia działalności w sektorze motoryzacyjnym i komputerowym. W kwietniu 2004 r. sprzedano również udziały w spółce stowarzyszonej "Relpol Tapal" zajmującej się głównie handlem hurtowym artykułami elektrycznymi.

### V. KOSZT WYTWORZENIA INWESTYCJI, ŚRODKÓW TRWAŁYCH I ROZWOJU NA WŁASNE POTRZEBY

W I półroczu 2004 roku spółka poniosła nakłady na środki trwałe w budowie:

|   |              |
|---|--------------|
| 1. Budynki i budowle                      | 1 054 888,15 |
| 2. Grunty                                 | 0,00         |
| 3. Zakup i ulepszanie maszyn i urządzeń   | 640 236,98   |
| 4. Zakup środków transportu               | 93 474,84    |
| 5. Wartości niematerialne i prawne        | 130 529,12   |
| Razem nakłady na środki trwałe w budowie: | 1 919 129,09 |

Środki trwałe w budowie -stan na 30.06.2004r

|  |            |
|--|------------|
| 1. Maszyny i urządzenia CGF                        | 26 026,08  |
| 2. Licencja R-3                                    | 380 607,50 |
| 3. Urządzenie do kontroli elektrycznej             | 266 569,00 |
| 4. Modernizacja urządzeń do kontroli końc.RM84/5/7 | 93 593,38  |
| 5. Modernizacja testerów                           | 63 000,00  |
| 6. Inne  | 126 790,60 |
| RAZEM :  | 956 586,56 |

Ponadto spółka poniosła koszty przygotowania nowej produkcji, które w I półroczu 2004r wyniosły 1.738.830,23 zł.

VI. WYKAZ SPÓLEK W KTÓRYCH RELPOL POSIADA CO NAJMNIJ 20 % UDZIAŁÓW

| Lp. | Nazwa spółki i jej forma prawna | Siedziba   | % posiadanych udziałów | Wartość udziałów na 30.06.2004r* | Rodzaj powiązania |
|-----|---------------------------------|------------|------------------------|----------------------------------|-------------------|
| 1.  | „RELSET” Sp. z o.o.             | Budapeszt  | 70,00                  | 95 610,95                        | Zależna           |
| 2.  | RELPOL-M Białoruś               | Mińsk      | 60,00                  | 242 406,86                       | Zależna           |
| 3.  | Relpol Baltija –Litwa           | Wilno      | 100,00                 | 1 819 258,09                     | Zależna           |
| 4.  | „Relpol- Eltim”                 | Petersburg | 60,00                  | 2 420 964,72                     | Zależna           |
| 5.  | „Relpol BG”                     | Warna      | 51,00                  | 30 398,77                        | Zależna           |
| 6.  | „Relpol- Automatic” Sp. z o.o.  | Żary       | 96,30                  | 0                                | Zależna           |
| 7.  | „Relpol-Altera”                 | Kijów      | 51,00                  | 10 836,74                        | Zależna           |
|     | <b>RAZEM:</b>                   |            |                        | <b>4 619 476,13</b>              |                   |

\*Wartość udziałów przedstawiono według metody praw własności

VII. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPACH ZAWODOWYCH w I półroczu 2004 r

| Wyszczególnienie  | Przeciętna liczba zatrudnionych w I półroczu 2004 r. |            |            | Przeciętna liczba zatrudnionych w I półr.2003r r. |
|---|--|------------|------------|---|
|   | Ogółem   | Kobiety    | Mężczyźni  |   |
| <b>Ogółem</b>   | <b>601</b>   | <b>293</b> | <b>308</b> | <b>665</b>  |
| z tego:   |  |            |            |   |
| - pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych) | 147  | 56         | 91         | 154   |
| - pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych)    | 454  | 237        | 217        | 511   |
| - uczniowie   | -  | -          | -          | -   |
| - osoby wykonujące pracę nakł.                          | -  | -          | -          | -   |

## VIII. WYNAGRODZENIE WYPŁACONE WŁADZOM SPÓŁKI

| <b>Wyszczególnienie</b> | <b>Wynagrodzenie brutto ( w zł)<br/>w I półroczu 2003 r</b> |
|-------------------------|---|
| ZARZĄD                  | 259 550,87  |
| RADA NADZORCZA          | 153 044,34  |
| <b>Razem</b>            | <b>412 595,21</b>   |

## IX. POŻYCZKI UDZIELONE WŁADZOM SPÓŁKI

Wg stanu na dzień 30.06.2004 r. nie było udzielonych pożyczek dla Zarządu, Rady Nadzorczej i członków ich rodzin.

## X. INFORMACJA O ZDARZENIACH PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu bilansowym 30.06.2004 r. nie wystąpiły znaczące i istotne zdarzenia w działalności Spółki, które nie zostały uwzględnione w księgach do 30.06.2004 r. a miały wpływ na wielkości ujęte w Bilansie, Rachunku Zysków i Strat oraz w Sprawozdaniu z Przepływów Środków Pieniężnych.

## XI. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA I PÓŁROCZE 2004 R.

W okresie sprawozdawczym za I półrocze 2004r wystąpiły następujące zdarzenia, które dotyczyły lat ubiegłych:

W 2001r Urząd Kontroli Skarbowej w wyniku przeprowadzonej kontroli ustalił wysokość zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2000r w kwocie 3.291.761,00 zł należność główna i odsetki od zaległości od dnia 01.04.2001r do 31.12.2001r w kwocie 831.223,76. Spółka nie zgodziła się z wydaną decyzją i wniosła stosowne odwołania.

W związku z tym, że decyzja dotyczyła zdarzeń gospodarczych z 2000 roku przypis podatku został odniesiony na konto zespołu 8 „Nie podzielony wynik z lat ubiegłych”, odsetki naliczone wpłynęły na wysokość wyniku finansowego w 2001r. Izba Skarbowa po rozpatrzeniu odwołania spółki od w/w Decyzji UKS wydała 14.05.2002r decyzję, w której uchyla zaskarżoną decyzję w całości i przekazuje sprawę do ponownego rozpatrzenia przez organ pierwszej instancji, ponieważ rozstrzygnięcie sprawy wymaga uprzedniego przeprowadzenia postępowania wyjaśniającego w znacznej części. W związku z powyższym spółka wyksięgowała w 2002r należność główną wraz z odsetkami z „Zobowiązań wobec budżetu” i utworzyła rezerwę na przyszłe zobowiązania w wysokości należności głównej wraz z należnymi odsetkami.

Ponadto spółka utworzyła rezerwę na przyszłe zobowiązania podatkowe z tytułu odliczanej od dochodu do opodatkowania w latach 2001-2003 straty podatkowej z 2000r a dotyczącej wyżej opisanej sprawy.

Kolejną Decyzję UKS spółka otrzymała 17.09.2003r, w której wysokość zobowiązania podatkowego wynosiła 3 573 676 zł. W związku z tym spółka rozwiązuje rezerwę utworzoną w latach ubiegłych przeksięgowując ją na „Zobowiązania wobec budżetu”, pozostawiając jedynie rezerwy na przyszłe zobowiązania podatkowe z tytułu odliczonej straty z 2000 r w latach 2001-2003. Dodatkowe zobowiązanie wynikające z w/w decyzji w wysokości

281915zł ( należność główna) i 145.955,12 (odsetki budżetowe za lata 2001-2002) zostały zaksięgowane w korespondencji z nie podzielonym wynikiem z lat ubiegłych.

Zobowiązanie wobec budżetu wynikające z decyzji zostaje zapłacone przez spółkę 23.09.2003r w wysokości 5.713.434,60 zł. w tym odsetki budżetowe naliczone do dnia spłaty wyniosły 2.139.758,60 zł. Spółka 03.10.2003r składa odwołanie od decyzji do Izby Skarbowej w Zielonej Górze. Dyrektor Izby Skarbowej wydaje 31.01.2004r kolejną Decyzję, w której uchyla poprzednio wydaną decyzję przez organ pierwszej instancji do ponownego rozpatrzenia ponieważ rozstrzygnięcie spraw, jak twierdzi Izba Skarbowa, wymaga przeprowadzenia kolejnego postępowania wyjaśniającego w znacznej części.

Kolejną Decyzję UKS spółka otrzymuje 31.05.2004r , w której wysokość zobowiązania określono w wysokości 4.269.538,- zł a wysokość odsetek ogółem wyniosła 2.615.017,40zł.

Dodatkowy przypis w stosunku do Decyzji poprzedniej wynosi 695.862,- zł ( I Decyzja - 3.291.761,- II Decyzja- 3.573.676,- III Decyzja - 4.269.538) oraz odsetki budżetowe w wysokości 475.258,80 zł. Zobowiązanie zostało uregulowane przez spółkę w całości i ponownie zostało złożone odwołanie od Izby Skarbowej w Zielonej Górze.

Oprócz uregulowanego zobowiązania wobec Urzędu Skarbowego w kwocie 6.884.555,40 zł w księgach spółki pozostały jeszcze utworzone rezerwy na ewentualne zobowiązania podatkowe z tytułu odliczonej w latach następnych od dochodu do opodatkowania straty kwestionowanej przez UKS z 2000r .

Stan rezerwy na przyszłe zobowiązania podatkowe wynosi:

|   |                     |
|---|---------------------|
| - 1 straty z 2000r odliczona od dochodu w 2001r     | 413 389,21          |
| -część straty z 2000r odliczona od dochodu w 2002r  | 112 964,00          |
| -część straty z 2000r odliczona od dochodu w 2003r  | 287 514,00          |
| Razem należność główna                              | 813 867,21          |
| - odsetki od należności głównej 413 389,21 za 2001r | 118 950,59          |
| - odsetki od należności głównej 413 389,21 za 2002r | 97 050,19           |
| - odsetki od należności głównej 413 389,21 za 2003r | 60 224,58           |
| - odsetki od należności głównej 413 389,21 za 2004r | 27 827,32           |
| - odsetki od należności głównej 112964 za 2002r     | 6 338,28            |
| - odsetki od należności głównej 112964 za 2003r     | 26 427,98           |
| - odsetki od należności głównej 112964 za 2004r     | 7 602,98            |
| - odsetki od należności głównej 287514 za 2003r     | 21 496,67           |
| - odsetki od należności głównej 287514 za 2004r     | 19 354,11           |
| Razem odsetki                                       | 385 272,70          |
| <b>OGÓLEM WYSOKOŚĆ REZERWY</b>                      | <b>1 199 139,91</b> |

W 2003 r zmieniono zasadę wyceny długoterminowych udziałów w spółkach podporządkowanych. Spółka dokonała zmiany sposobu wyceny tychże udziałów z dotychczas stosowanej metody wyceny według ceny nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości na wycenę według praw własności tj. uwzględniającej rzeczywisty udział spółki w aktywach netto spółek powiązanych kapitałowo. W celu zapewnienia porównywalności danych z lat ubiegłych dokonano wyceny udziałów nową metodą według stanu na 30.06.2003r . Szczegółowy opis znajduje się w rozdziale II punkt 1 „Wstępu do raportu rocznego”

W związku z wyżej opisanymi zmianami dotyczącymi lat ubiegłych , które zostały przeprowadzone w I półroczu 2004r powstał nie podzielony wynik z lat ubiegłych składający się z :

- decyzja UKS dotycząca zobowiązania podatkowego za 2000r - 1 134 113,70
- zysk z tytułu przeceny metodą praw własności dotyczący 2003r  
korekta wyniku finansowego spółki zależnej „Baltija” + 75 690,69

Razem wynik -strata                    -1 058 423,01

## XII. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY POWYŻEJ 5 % GŁOSÓW NA DZIEŃ PRZEKAZANIA SPRAWOZDANIA

Na dzień 24.09.2004r akcjonariuszami, którzy posiadali liczbę akcji stanowiącą 5 % i więcej kapitału akcyjnego, i jednocześnie dającą im prawo do 5 % i więcej ogólnej liczby głosów w walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki byli:

|                        |             |        |
|------------------------|-------------|--------|
| Leszek Jędrzejewski    | 133.954 szt | 15,67% |
| OFE Skarbiec-Emerytura | 72.292 szt  | 8,45%  |
| CU S.A. Warszawa       | 62.302 szt  | 7,29%  |
| Skarbiec TFI S.A.      | 47.369 szt  | 5,54%  |
| Generali OFE           | 47.144 szt  | 5,51%  |
| ING TFI S.A.           | 86 768 szt  | 10,15% |

W dniu bilansowym na kapitał podstawowy, którym jest kapitał akcyjny, składało się 855.105 akcji na okaziciela.

Kapitał akcyjny wynosi 4.275.525,00 zł.

Każda akcja ma nominalną wartość 5 złotych. 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

Ilość akcji i ilość głosów na WZA jest taka sama.

### XIII. OBLICZENIE WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA 1 AKCJĘ I ZYSKU NA 1 AKCJĘ.

1. Wartość księgową na 1 akcję obliczono dzieląc kapitał własny przez średnią liczbę akcji w okresie. Liczba akcji na 30.06.2004 r. wynosiła 855.105szt. A zatem wartość księgową na 1 akcję wynosi:

30.06.2004 r.  $34.014.424,35\text{zł} / 855\ 105\text{szt} = 39,78\ \text{zł} / 1\ \text{szt.}$

31.12.2003 r.  $32.516.728,20\text{zł} / 855.105\text{szt} = 38,03\ \text{zł} / 1\ \text{szt.}$

30.06.2003 r.  $29.368.226,90\text{zł} / 855.105\text{szt} = 34,35\ \text{zł} / 1\ \text{szt.}$

2. Zysk netto/stratę na 1 akcję obliczono dzieląc zysk/ stratę netto za kolejne 12 miesięcy przez średnią liczbę akcji w okresie. Liczba akcji przez cały okres była niezmienna i wynosiła 855.105 szt.

Zysk/strata na 1 akcję wynosi:

Za II p. 2003 i I p. 2004 Zysk netto 6.352 tys. zł : 855.105 szt = 7,43 zł na akcję

Za II p. 2002 i I p. 2003 Strata netto -4.009 tys. zł: 855.105 szt = - 4,69 zł na akcję

Wszystkie wyemitowane przez spółkę akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela i wszystkie mają jednakowe prawo do zysku.

### XIV. WYSOKOŚĆ NIEPLANOWANYCH ODPISÓW AMORTYZACYJNYCH.

Nieplanowane odpisy amortyzacyjne w I półroczu 2004r. nie wystąpiły.

### XV. WYSOKOŚĆ ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW.

Spółka tworzy odpisy na zapasy znajdujące się w magazynach ponad jeden rok, które utraciły swoją przydatność lub cechy użytkowe w wysokości 20% wartości zapasów za każdy rok zalegania. W I półroczu 2004r. utworzono odpis aktualizujący w wysokości 540.521,41zł. Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na 30.06.2004r. wynosi 1.550.330,41 zł.

Ponadto w czerwcu 2004r. dokonano analizy rzeczywistych kosztów wytworzenia wyrobów i półfabrykatów, których ewidencja jest prowadzona według planowanego kosztu wytworzenia. Ustalono dla tych zapasów nowy urealniony koszt planowany i przeceniono zapasy według stanu na 30.06.2004r. Wartość przeceny wyniosła 1.260.963,74 zł i została rozliczona w koszty sprzedanych wyrobów.



## XVI. PODZIAŁ WYNIKU FINANSOWEGO ZA 2003 R.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 18.06.2004r podjęło uchwałę nr 16/2004 o podziale zysku za 2003 rok przeznaczając kwotę 2.276.511,54 zł. na fundusz zapasowy z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji oraz kwotę 2.137.762,50 zł. na wypłatę dywidendy. Podjęto również uchwałę nr 17/2004 o przeznaczeniu zysku z lat ubiegłych w wysokości 437 889,63 zł. na fundusz zapasowy.

## XVII. WYSOKOŚĆ REZERWY NA PRZEJŚCIOWĄ RÓŻNICĘ W PODATKU

|   |   |
|---|---|
| amortyzacja śr. trwałych obj. ulgami inwestycyjnymi             | 1.747.055,16 zł                                     |
| przyspieszona amortyzacja podatkowa                             | 5.387.888,26 zł                                     |
| przyspieszona amortyzacja podatkowa- leas. operacyjny           | 48.717,11 zł  |
| odsetki od należności i pożyczek naliczone niezapłacone         | 21.483,10 zł  |
| przecena prawa wieczystego użytkowania gruntów                  | 589 989,70 zł                                       |
| przecena udziałów długotermin. w spółkach podp.kap. z aktualiz. | 591.548,46 zł                                       |
| przecena udziałów długotermin.odniesiona na wynik finansowy     | 2.467.248 ,07 zł                                    |
| pozostałe   | 14.774,94 zł  |
| Razem wysokość dodatnich różnic przejściowych w podatku         | 10.868.704,80 zł x 19%                              |
| Rezerwa na podatek  | 2.065.053,91 z tego odniesiono na - wynik finansowy |
| 1.776.494,03  |   |
|   | - fundusz z aktualiz. 224.492,25                    |

## XVIII AKTYWA Z TYTUŁU UJEMNEJ PRZEJŚCIOWEJ RÓŻNICZY W PODATKU DOCHODOWEGO

|   |                 |
|---|-----------------|
| Utrata wartości udziałów odniesiona na wynik            | 886.288,58 zł   |
| Utrata wartości udziałów odniesiona na f-sz z aktualiz. | 54.065,67 zł    |
| Rezerwa na odprawy emerytalne                           | 227.460,19 zł   |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe                         | 2.579.166,29 zł |
| Rezerwa na urlopy wypoczynkowe                          | 556.805,69 zł   |
| Przecena salda wyrobów gotowych                         | 1.260.963,74 zł |
| Ujemne różnice kursowe                                  | 1.703.294,96 zł |
| Rezerwa na zapasy zalegające w magazynie                | 1.550.330,44 zł |
| Modernizacja w obcych obiektach                         | 192.224,95 zł   |

---

Razem wysokość ujemnych różnic przejściowych w podatku 9.010.611,51zł x 19%

Aktywa na podatek 1.712.016,19  
z tego odniesiono na- wynik finansowy 1.701.743,71  
- na kapitał z aktualizacji 10.272,48

## XIX WSKAZANIE CZY WYSTĘPUJĄ NIEPEWNOŚCI CO DO KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Zarząd Relpol S.A. ocenia, że nie ma zagrożenia co do kontynuowania przez spółkę jej działalności statutowej.

XX. Relpol sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlega przeglądowi przez biegłego rewidenta i zostanie przesłane we wrześniu 2004r.

XXI. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe nie było korygowane wskaźnikiem inflacji, gdyż skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności emitenta nie przekroczyła 100%.

|          |   |
|----------|---|
| PODPISY: | Mariusz Wróbel – Prezes Zarządu<br>Waldemar Łoboda – Wiceprezes Zarządu |
|----------|---|