

1. Stosowane zasady rachunkowości

1.1 Aktywa trwałe

- **Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne obejmują koszty prac rozwojowych, licencje i oprogramowanie komputerów.

Koszty prac rozwojowych ewidencjonowane są na koncie rozliczeń międzyokresowych według rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia, z chwilą zakończenia prac wynikiem pozytywnym, gdy istnieje pewność, że będzie można je w przyszłości odzyskać, koszty zostają zaliczone do wartości niematerialnych i prawnych.

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

Pozostałe wartości niematerialne i prawne umarzane są w okres od 5 do 10 lat.

Wartości niematerialne i prawne wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o skumulowaną amortyzację). Podstawę dokonywania odpisów stanowi plan amortyzacji, amortyzacja dokonywana jest metodą liniową.

- **Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowy majątek trwały obejmuje środki trwałe, które przeznaczone są do realizacji działalności statutowych spółki i zgodnie z oczekiwaniami będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok. Do środków trwałych zalicza się również prawo użytkowania wieczystego gruntów.

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia. W przypadkach, kiedy poniesione wydatki powodują, że wartość użytkowa środka trwałego po zakończeniu ulepszenia przewyższa wartość użytkową posiadaną przy przyjęciu do używania, wydatki te są kapitalizowane w wartości odpowiedniego środka trwałego. Spółka dotychczas nie aktywowała szacownych 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.

Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową.

Stosowane okresy amortyzacji dla środków trwałych są następujące:

Budynki 40 lat

Budowle	10-25 lat
Maszyny i urządzenia z grupy	5-16 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. Spółka wprowadziła procedurę corocznej weryfikacji stawek amortyzacyjnych w kontekście okresu ekonomicznej użyteczności. Przy określaniu okresu dalszego użytkowania środków trwałych spółka uwzględnia :

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

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

• **Wartość środków trwałych w budowie**

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

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

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

Wszystkie zmiany wprowadzone do zasad wyceny rzeczowych aktywów trwałych opisano w nocie 3 , 5 i 6.

• **Inwestycje długoterminowe**

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

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

Wszystkie zmiany wprowadzone do zasad wyceny inwestycji długoterminowych opisano w nocie 1.

• **Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych, powstałe wobec istnienia ujemnych różnic przejściowych, które w przyszłości spowodują zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz prawa do odliczenia straty podatkowej. Spółka oddzielnie wykazuje rezerwę z tytułu podatku odroczonego w pozycji „Rezerwa na zobowiązania”, nie dokonuje kompensaty tych dwóch pozycji. Ponadto długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują również inne rozliczenia międzyokresowe, których okres rozliczenia rat kosztów przekracza 12 miesięcy.

1.2 Aktywa obrotowe

• **Zapasy**

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

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

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

Spółka tworzy odpis aktualizujący wartość zapasów, które znajdują się na stanie magazynu ponad jeden rok i utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatności. Odpis tworzy się w wysokości 20 % wartości tych zapasów za każdy rok zalegania w magazynie i odnosi się w pozostałe koszty operacyjne. W bilansie rezerwy te korygują stan zapasów.

- **Należności krótkoterminowe**

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

Należności wykazywane są w wartości netto tj. pomniejszonej o odpisy aktualizujące ich wartość. Należności wycenione są w kwocie wymagającej zapłaty łącznie z odsetkami za zwłokę, przy czym odsetki te księgowane są na dobro przychodów finansowych.

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

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

Transakcje zawierane w walucie polskiej wykazywane są według wartości nominalnej.

Transakcje wyrażone w walucie obcej ujmuje się w walucie funkcjonalnej spółki tj. polski złoty na dzień ich przeprowadzenia po średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

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

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

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

Ustalone saldo różnic kursowych odnosi się odpowiednio:

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

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

Zmiany wprowadzone do zasad wyceny należności wyrażonych w walucie obcej opisano w nocie 2.

- **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.

Zmiany wprowadzone do zasad kwalifikowania środków pieniężnych opisano w nocie 4.

- **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

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

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują:

- poniesione koszty prac rozwojowych, gromadzone do momentu ich zakończenia,
- poniesione koszty na uruchomienie nowej produkcji,
- poniesione do 31.12.2000r koszty na remonty budynków i maszyn powyżej 3,5 tys. zł. Dla grupy 1 i 2 środków trwałych przyjęto okres rozliczeniowy 5 lat, a dla pozostałych środków trwałych przyjęto okres 3 lat
- odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych nie przekazany na rachunek bankowy,
- inne

1.3 Kapitały

- **Kapitał własny.**

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

- 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.

1.4 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

- **Rezerwy na zobowiązania**

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

Stan rezerw na dzień bilansowy obejmuje:

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

- **Zobowiązania długoterminowe**

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

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

- **Zobowiązania krótkoterminowe**

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

Transakcje zawierane w walucie polskiej wykazywane są według wartości nominalnej.

Transakcje wyrażone w walucie obcej ujmuje się w walucie funkcjonalnej spółki tj. polski złoty na dzień ich przeprowadzenia po średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

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

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

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

Ustalone saldo różnic kursowych odnosi się odpowiednio:

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

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

Zmiany wprowadzone do zasad wyceny zobowiązań wyrażonych w walucie obcej opisano w nocie 2.

- **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. Zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek powiększa się o należne odsetki na dzień bilansowy.

- **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 spółki 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 spółki mają prawo do określonych nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalno-rentowych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane po osiągnięciu określonej liczby lat pracy, natomiast odprawy emerytalno-rentowe są wypłacane jednorazowo przy odejściu na emeryturę lub rentę zgodnie z zasadami wynagradzania spółki, 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. Długoterminowe świadczenia pracownicze wyceniane są według wartości bieżącej przyszłego zobowiązania metodami aktuarialnymi.

Spółka odnosi wszystkie różnice wartości rezerw na świadczenia pracownicze w przychody i koszty okresu.

Ponadto spółka tworzy również rezerwę na nie wykorzystane urlopy wypoczynkowe, które są traktowane jako krótkoterminowa, kumulowana płatna nieobecność i zostanie zgodnie z przewidywaniami spółki zapłacona. Rezerwa na urlopy wypoczynkowe prezentowana jest jako bierne krótkoterminowe rozliczenie międzyokresowe.

- **Podatek dochodowy**

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

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

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

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

- **Instrumenty finansowe**

Kontrakty walutowe typu forward wykazywane są w sprawozdaniu jako aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe w wartości godziwej.

- **Rozliczenia międzyokresowe**

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

- **Transakcje w walutach obcych**

Transakcje wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w walucie funkcjonalnej Spółki (polski złoty ,PLN) na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

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

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

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

- **Przychody ze sprzedaży towarów i usług**

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

- a) znana jest wiarygodna kwota przychodu,
- b) istnieje prawdopodobieństwo, że spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z realizacją transakcji,
- c) 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 netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto przypisanego akcjonariuszom przez liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Spółka nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcję, ponieważ nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe.

2. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian w politykach księgowych

Spółka przyjęła MSSF po raz pierwszy w 2005 roku, a dniem przejścia na MSSF jest 1. stycznia 2004r. Ostatnie sprawozdanie za rok zakończony 31 grudnia 2004r. zostało sporządzone zgodnie z wcześniej przyjętymi zasadami rachunkowości tj. zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

Pierwsze sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zawiera uzgodnienia i informacje dodatkowe przedstawione poniżej.

Opis zmian w związku z MSR

Spółka przyjęła MSSF po raz pierwszy w 2005 roku, a dniem przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2004r. Ostatnie sprawozdanie za rok zakończony 31 grudnia 2004r. zostało sporządzone zgodnie z wcześniej przyjętymi zasadami rachunkowości tj. zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

Pierwsze sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF zawiera uzgodnienia i informacje dodatkowe przedstawione poniżej.

Nota 1

Długoterminowe udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane były zgodnie z Ustawą o rachunkowości według metody praw własności. MSR 27 nie przewiduje w jednostkowym sprawozdaniu finansowym stosowania tej metod, wymagane jest stosowanie wyceny według ceny nabycia. W związku z tym spółka wycofała skutki wyceny wg metody praw własności i zastosowała wycenę według ceny nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości. W wyniku powyższej zmiany nastąpiło:

Stan na 01.01.2004r:

- zmniejszenie wartości długoterminowych udziałów w jednostkach powiązanych o kwotę 2.867 tys. zł.,
- zwiększenie nie podzielonej straty z lat ubiegłych o kwotę 2.290 tys. zł.,
- zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny o kwotę 33 tys. zł.,
- zmniejszenie rezerwy na przejściowe różnice w podatku dochod. od osób prawnych o kwotę 556 tys. zł.,
- zmniejszenie wartości aktywów na przejściowe różnice w podatku dochodowym od osób prawnych o kwotę 12 tys. zł.,

Stan na 31.03.2004r:

- zmniejszenie wartości długoterminowych udziałów w jednostkach powiązanych o kwotę 2.867 tys. zł.,
- zwiększenie nie podzielonej straty z lat ubiegłych o kwotę 2.290 tys. zł.,
- zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny o kwotę 33 tys. zł.,
- zmniejszenie rezerwy na przejściowe różnice w podatku dochod. od osób prawnych o kwotę 556 tys. zł.,
- zmniejszenie wartości aktywów na przejściowe różnice w podatku dochodowym od osób prawnych o kwotę 12 tys. zł.,

Stan na 31.12.2004r:

- zmniejszenie wartości długoterminowych udziałów w jednostkach powiązanych o kwotę 2.156 tys. zł.,
- zwiększenie nie podzielonej straty z lat ubiegłych o kwotę 2.289 tys. zł.,
- zwiększenie zysku netto o kwotę 284 tys. zł.,
- wzrost kapitału z aktualizacji wyceny o kwotę 259 tys. zł.,
- zmniejszenie rezerwy na przejściowe różnice w podatku dochod. od osób prawnych o kwotę 471 tys. zł.,
- zmniejszenie wartości aktywów na przejściowe różnice w podatku dochodowym od osób prawnych o kwotę 61 tys. zł.,

Nota 2

Zgodnie z polskim prawem bilansowym spółka wyceniała na dzień bilansowy pozycje pieniężne w walucie obcej według kursu średniego NBP.

MSR 21 przewiduje wycenę pozycji pieniężnych przy zastosowaniu kursów zamknięcia. Spółka celem przedstawienia różnic wartościowych ustaliła kurs zamknięcia (kurs natychmiastowego wykonania na dzień bilansowy) w następujący sposób:

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

Według stanu na **01.01.2004r** powstałe z wyceny pozycji pieniężnych różnice kursowe wynosiły:

- wg ustawy o rachunkowości, przy zastosowaniu kursu średniego NBP wynoszą 3.914 tys. zł (ujemne różnice kursowe),

- wg MSR 21, przy zastosowaniu kursów zamknięcia wynoszą - 4.107 tys. zł (ujemne różnice kursowe).

Różnica wynosi więc 193 tys. zł.

W wyniku wprowadzonej zmiany nastąpiło:

- zwiększenie nie podzielonej straty z lat ubiegłych o kwotę netto 156 tys. zł.,
- zwiększenie wartości aktywów na przejściowe różnice w podatku dochodowym od osób prawnych o kwotę 37 tys. zł.,
- zmniejszenie krótkoterminowych należności z tyt. dostaw i usług od podmiotów powiązanych o 7 tys. zł.,
- zmniejszenie krótkoterminowych należności z tyt. dostaw i usług od podmiotów pozostałych o 63 tys. zł.,
- zwiększenie innych zobowiązań długoterminowych wobec jednostek powiązanych o 17 tys. zł.,
- zwiększenie wartości kredytów o 69 tys. zł.,
- zwiększenie krótkotermin. zobowiązań z tyt. dostaw i usług wobec jednostek pozostałych o 28 tys. zł.,
- zwiększenie innych krótkoterminowych zobowiązań o 9 tys. zł.,

Według stanu na **31.03.2004r** powstałe z wyceny pozycji pieniężnych różnice kursowe wynosiły:

- wg ustawy o rachunkowości, przy zastosowaniu kursu średniego NBP wynoszą 3.379 tys. zł., (ujemne różnice kursowe),

- wg MSR 21, przy zastosowaniu kursów zamknięcia wynoszą - 3.480 tys. zł (ujemne różnice kursowe).

Różnica wynosi więc 101 tys. zł.

W wyniku wprowadzonej zmiany nastąpiło:

- Zwiększenie nie podzielonej straty z lat ubiegłych o kwotę netto 156 tys. zł.,
- zwiększenie zysku netto za I kwartał 2004r o kwotę 74 tys. zł.,
- zwiększenie wartości aktywów na przejściowe różnice w podatku dochodowym od osób prawnych o kwotę 19 tys. zł.,
- zmniejszenie krótkoterminowych należności z tyt. dostaw i usług od podmiotów pozostałych o 54 tys. zł.,
- zwiększenie wartości kredytów o 47 tys. zł.

Według stanu na **31.12.2004r** powstałe z wyceny pozycji pieniężnych różnice kursowe wynosiły:

- wg ustawy o rachunkowości, przy zastosowaniu kursu średniego NBP wynoszą 33 tys. zł., (dodatnie różnice kursowe),

- wg MSR 21, przy zastosowaniu kursów zamknięcia wynoszą - 17 tys. zł (ujemne różnice kursowe).

Różnica wynosi więc 50 tys. zł.,

W wyniku wprowadzonej zmiany nastąpiło:

- zwiększenie nie podzielonej straty z lat ubiegłych o kwotę netto 157 tys. zł.,
- zwiększenie zysku netto za 2004r. o kwotę 116 tys. zł.,
- zwiększenie wartości aktywów na przejściowe różnice w podatku dochodowym od osób prawnych o kwotę 9 tys. zł.,
- zmniejszenie krótkoterminowych należności z tyt. dostaw i usług od podmiotów pozostałych o 33 tys. zł.,
- zwiększenie wartości kredytów o 4. tys. zł.,
- zwiększenie krótkotermin. zobowiązań z tyt. dostaw i usług wobec jednostek pozostałych o 13 tys. zł.,

Nota 3

Zgodnie z Ustawą o rachunkowości spółka aktywowała powstałe przy zakupie środków trwałych różnice kursowe, podczas gdy w rozwiązaniach międzynarodowych powstałe różnice kursowe powinny zostać ujęte w koszty lub w przychody okresu. Wysokość aktywowanych różnic kursowych oraz ich amortyzacja kształtowały się następująco:

- w latach 2002-2003 zwiększono wartość środków trwałych o kwotę różnic kursowych 627 tys. zł

- rozliczono aktywowane różnice kursowe jako koszty amortyzacji

 w latach 2002-2003r 116 tys. zł

 w okresie I-III 2004r - 23 tys. zł

 w 2004r - 90 tys. zł.

W wyniku wprowadzonej zmiany nastąpiło:

wg stan na 01.01.2004r:

- zmniejszenie wartości środków trwałych o kwotę 511 tys. zł.,
- zwiększenie wartości aktywów na przejściowe różnice w podatku dochodowym od osób prawnych o kwotę 97 tys. zł.,
- zwiększenie nie podzielonej straty z lat ubiegłych o kwotę netto 414 tys. zł.,

wg stan na 31.03.2004r:

- zmniejszenie wartości środków trwałych o kwotę 489 tys. zł.,
- zwiększenie wartości aktywów na przejściowe różnice w podatku dochodowym od osób prawnych o kwotę 93 tys. zł.,
- zwiększenie nie podzielonej straty z lat ubiegłych o kwotę netto 414 tys. zł.,
- zwiększenie zysku netto za I-III 2004r o kwotę 18 tys. zł.

wg stan na 31.12.2004r:

- zmniejszenie wartości środków trwałych o kwotę 421 tys. zł.,
- zwiększenie wartości aktywów na przejściowe różnice w podatku dochodowym od osób prawnych o kwotę 80 tys. zł.,
- zwiększenie nie podzielonej straty z lat ubiegłych o kwotę netto 414 tys. zł.,
- zwiększenie zysku netto za 2004r o kwotę 73 tys. zł.

Nota 4

Spółka tworzyła Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych zgodnie z regulacjami zawartym w polskim prawie bilansowym. Międzynarodowe Standardy Rachunkowości nie przewidują tworzenia takiego funduszu. W związku z powyższym z prezentowanego sprawozdania do dostosowania do wymogów MSR/MSSF wyeliminowano zarówno wartość aktywów z tytułu Funduszu, gdyż spółka nie sprawuje nad nimi skutecznej kontroli jak i wartość zobowiązań z tytułu Funduszu, gdyż salda te nie stanowią realnych zobowiązań spółki.

W wyniku wprowadzonej zmiany nastąpiło:

wg stan na 01.01.2004r:

- zmniejszenie innych należności krótkoterminowych o kwotę 338 tys. zł.,
- zmniejszenie środków pieniężnych na rachunkach bankowych o kwotę 104 tys. zł.,
- zmniejszenie Funduszy specjalnych -ZFŚS o kwotę 449 tys. zł.,
- powstała różnicę z wycofania aktywów i pasywów związanych z ZFŚS w wysokości 7 tys. zł odniesiono na inne zobowiązania krótkoterminowe.

wg stan na 31.03.2004r:

- zmniejszenie innych należności krótkoterminowych o kwotę 286 tys. zł.,
- zmniejszenie środków pieniężnych na rachunkach bankowych o kwotę 78 tys. zł.,
- zmniejszenie Funduszy specjalnych -ZFŚS o kwotę 748 tys. zł.,
- powstała różnicę z wycofania aktywów i pasywów związanych z ZFŚS w wysokości 384 tys. zł odniesiono na inne zobowiązania krótkoterminowe.

wg stan na 31.12.2004r:

- zmniejszenie innych należności krótkoterminowych o kwotę 309 tys. zł.,
- zmniejszenie środków pieniężnych na rachunkach bankowych o kwotę 89 tys. zł.,
- zmniejszenie Funduszy specjalnych -ZFSS o kwotę 399 tys. zł
- powstała różnicę z wycofania aktywów i pasywów związanych z ZFŚS w wysokości 1 tys. zł odniesiono na inne zobowiązania krótkoterminowe.

Nota 5

Zgodnie z polskim prawem bilansowym spółka wykazywała części zapasowe, narzędzia specjalne, które mogą być używane wyłącznie z połączeniem środka trwałego o przewidywanym okresie użyteczności dłuższym niż jeden rok jako zapasy obrotowe w pozycjach bilansu długoterminowe i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe a koszt ich zużycia rozliczany był w okresie 3 lat.

Zgodnie z MSR 16 części zapasowe oraz sprzęt rezerwowy należy ujmować i prezentować w sprawozdaniu finansowym jako rzeczowe aktywa trwałe.

W związku z powyższym wprowadzono zmiany, które spowodowały:

wg stan na 01.01.2004r:

- zmniejszenie długoterminowych innych rozliczeń międzyokresowych o kwotę 551 tys. zł.,
- zmniejszenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o kwotę 784 tys. zł.,
- zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych w pozycji inne środki trwałe o kwotę 1.335 tys. zł.

wg stan na 31.03.2004r:

- zmniejszenie długoterminowych innych rozliczeń międzyokresowych o kwotę 463 tys. zł.,
- zmniejszenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o kwotę 753 tys. zł.,
- zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych w pozycji inne środki trwałe o kwotę 1.216 tys. zł.

wg stan na 31.12.2004r:

- zmniejszenie długoterminowych innych rozliczeń międzyokresowych o kwotę 593 tys. zł.,
- zmniejszenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o kwotę 813 tys. zł.,
- zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych w pozycji inne środki trwałe o kwotę 1.406 tys. zł.

Nota 6

W związku z tym, że budynki, grunty oraz prawo do wieczystego użytkowania zostały nabyte lub wytworzone w latach 1960 – 1986 a znaczna ich część podlegała hiperinflacji spółka dokonała ich przeszacowania do wartości godziwej jako oczekiwany koszt (tj. wartość rynkowa ustalona przez rzeczoznawców). Dotychczas spółka stosowała stawki podatkowe dlatego ustalono również nowe zasady amortyzacji. Obecne stawki amortyzacyjne uwzględniają ustalony okres ekonomicznej użyteczności.

Ponadto wycofano z ewidencji ośrodek wypoczynkowy, który nie generuje korzyści ekonomicznych.

W związku z powyższym wprowadzono zmiany, które spowodowały:

wg stan na 01.01.2004r:

- zwiększenie wartości budynków o kwotę 6.011 tys. zł.,
- zwiększenie wartości gruntów i prawa wieczystego użytkowania o kwotę 292 tys. zł.,
- zwiększenie wartości aktywów na przejściowe różnice w podatku dochodowym od osób prawnych o kwotę 12 tys. zł.,
- zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny o kwotę netto 5.174 tys. zł.,
- zwiększenie straty z lat ubiegłych o 72 tys. zł.,
- zwiększenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 1.213 tys. zł.

wg stan na 31.03.2004r:

- zwiększenie wartości budynków o kwotę 5.973 tys. zł.,
- zwiększenie wartości gruntów i prawa wieczystego użytkowania o kwotę 292 tys. zł.,
- zwiększenie wartości aktywów na przejściowe różnice w podatku dochodowym od osób prawnych o kwotę 11 tys. zł.,
- zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny o kwotę netto 5.174 tys. zł.,
- zwiększenie straty z lat ubiegłych o 72 tys. zł.,
- zmniejszenie zysku netto za okres I-III 2004r o kwotę 39 tys. zł.,
- zwiększenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 1.213 tys. zł.

wg stan na 31.12.2004r:

- zwiększenie wartości budynków o kwotę 5.860 tys. zł.,
- zwiększenie wartości gruntów i prawa wieczystego użytkowania o kwotę 292 tys. zł.,
- zwiększenie wartości aktywów na przejściowe różnice w podatku dochodowym od osób prawnych o kwotę 6 tys. zł.,
- zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny o kwotę netto 5.174 tys. zł.,
- zwiększenie straty z lat ubiegłych o 72 tys. zł.,
- zmniejszenie zysku netto za 2004r o kwotę 157 tys. zł.,
- zwiększenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 1.213 tys. zł.

Szczegółowe zestawienie zmian (korekt wg MSR) wprowadzonych do bilansu i rachunku zysków i strat wg. opisanych powyżej not, przedstawiono w poniższych tabelach.



	Wyszczególnienie	Nr noty	Wg PSR na 31.12.2003	Korekty MSR	Wg MSR na 31.12.2003	Wg PSR na 31.03.2004	Korekty MSR	Wg MSR na 31.03.2004	Wg PSR na 31.12.2004	Korekty MSR	Wg MSR na 31.12.2004
	AKTYWA					AKTYWA			AKTYWA		
I	AKTYWA TRWAŁE		40 060	3 843	43 903	39 297	3 773	43 070	37 224	4 423	41 647
1	Wartości niematerialne i prawne		3 325	0	3 325	2 984	0	2 984	3 921	0	3 921
2	Rzeczowe aktywa trwałe	3,5,6	24 848	7 127	31 975	24 691	6 993	31 684	24 358	7 137	31 495
2.1	Środki trwałe	3,5,6	23 972	7 127	31 099	23 379	6 993	30 372	22 581	7 137	29 718
	a/ grunty (w tym prawo wiecz. uż. gruntów)	6	996	292	1 288	996	292	1 288	981	292	1 273
	b/ budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	6	5 662	6 011	11 673	5 608	5 973	11 581	5 296	5 859	11 155
	c/ urządzenia techniczne i maszyny	3	15 467	-511	14 956	14 908	-489	14 419	14 593	-421	14 172
	d/ inne środki trwałe	5	1 643	1 335	2 978	1 570	1 216	2 786	1 389	1 406	2 795
3	Należności długoterminowe		248	0	248	1 048	0	1 048	854	0	854
4	Inwestycje długoterminowe	1	6 629	-2 867	3 762	5 880	-2 867	3 013	4 792	-2 156	2 636
4.1	Nieruchomości		0	0	0	0	0	0	996	0	996
4.2	Wartości niematerialne i prawne		0	0	0	0	0	0	0	0	0
4.3	Długoterminowe aktywa finansowe	1	6 629	-2 867	3 762	5 880	-2 867	3 013	3 796	-2 156	1 640
	A. W jednostkach powiązanych	1	6 629	-2 867	3 762	5 880	-2 867	3 013	3 796	-2 156	1 640
	B. W pozostałych jednostkach		0	0	0	0	0	0	0	0	0
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		5 010	-417	4 593	4 694	-353	4 341	3 299	-558	2 741
5.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1,2,3,6	2 255	134	2 389	2 169	111	2 280	1 067	34	1 101
5.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	5	2 755	-551	2 204	2 525	-464	2 061	2 232	-593	1 639
II	AKTYWA OBROTOWE		52 004	-1 296	50 708	53 644	-1 171	52 473	54 262	-1 244	53 018
1	Zapasy		21 995	0	21 995	21 628	0	21 628	20 224	0	20 224
2	Należności krótkoterminowe		22 714	-408	22 306	26 227	-340	25 887	29 900	-342	29 558
2.1	Należności od jednostek powiązanych	2	2 075	-7	2 068	2 267	0	2 267	2 138	0	2 138
	A. Z tytułu dostaw i usług , o okresie spłaty	2	1 875	-7	1 868	2 067	0	2 067	2 138	0	2 138
2.2	Należności od pozostałych jednostek	2,4	20 639	-401	20 238	23 960	-340	23 620	27 760	-342	27 418
	A. Z tytułu dostaw i usług , o okresie spłaty:	2	18 595	-63	18 532	21 431	-54	21 377	18 137	-33	18 104
	B. Inne	4	406	-338	68	419	-286	133	825	-309	516
3	Inwestycje krótkoterminowe		4 450	-104	4 346	2 357	-79	2 278	1 313	-89	1 224
3.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	4	4 450	-104	4 346	2 357	-79	2 278	1 313	-89	1 224
	A. W jednostkach powiązanych		259	0	259	257	0	257	82	0	82
	B. W pozostałych jednostkach		13	0	13	9	0	9	0	0	0
	C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4	4 177	-104	4 073	2 090	-79	2 011	1 231	-89	1 142
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	2 845	-784	2 061	3 432	-753	2 679	2 825	-813	2 012
	AKTYWA RAZEM		92 064	2 547	94 611	92 941	2 602	95 543	91 486	3 179	94 665

	Wyszczególnienie	Nr noty	Wg PSR na 31.12.2003	Korekty MSR	Wg MSR na 31.12.2003	Wg PSR na 31.03.2004	Korekty MSR	Wg MSR na 31.03.2004	Wg PSR na 31.12.2004	Korekty MSR	Wg MSR na 31.12.2004
	PASYWA					PASYWA			PASYWA		
I	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1,2,3,6	32 441	2 209	34 650	35 111	1 128	36 239	35 945	2 817	38 762
1	Kapitał (fundusz) podstawowy		4 276	0	4 276	4 276	0	4 276	4 276	0	4 276
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)		0	0	0	0	0	0	0	0	0
3	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0	0	0	0	0	0	0	0	0
4	Kapitał (fundusz) zapasowy		21 794	0	21 794	21 796	0	21 796	24 518	0	24 518
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	1,2,6	2 653	5 141	7 794	2 651	5 141	7 792	2 219	5 433	7 652
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0	0	0	0	0	0	0	0	0
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	1,2,3,6, US	-696	-2 932	-3 628	4 852	-4 066	786	-1 134	-2 932	-4 066
8	Zysk (strata) netto	3,4,6	4 414	0	4 414	1 536	53	1 589	6 066	316	6 382
9	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrot. (-)		0	0	0	0	0	0	0	0	0
II	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOW.	1,2,4,6	59 623	338	59 961	57 830	1 474	59 304	55 541	362	55 903
1	Rezerwy na zobowiązania	1,6	7 169	657	7 826	6 167	1 791	7 958	13 231	743	13 974
1.1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1,6	2 040	657	2 697	2 091	657	2 748	2 109	743	2 852
1.2	Rezerw na świadczenia emerytalne i podobne		2 851	0	2 851	2 904	0	2 904	2 232	0	2 232
1.3	Pozostałe rezerwy	US	2 278	0	2 278	1 172	1 134	2 306	8 890	0	8 890
	a/ długoterminowe		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	b/ krótkoterminowe	US	2 278	0	2 278	1 172	1 134	2 306	8 890	0	8 890
2	Zobowiązania długoterminowe	2	6 000	17	6 017	5 884	0	5 884	8 527	0	8 527
2.1	Wobec jednostek powiązanych		0	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2	Wobec pozostałych jednostek	2	6 000	17	6 017	5 884	0	5 884	8 527	0	8 527
3	Zobowiązania krótkoterminowe		46 286	-336	45 950	45 328	-317	45 011	33 557	-381	33 176
3.1	Wobec jednostek powiązanych		480	0	480	546	0	546	300	0	300
3.2	Wobec pozostałych jednostek	2,4	45 318	113	45 431	43 994	431	44 425	32 819	18	32 837
	Kredyty i pożyczki	2	27 511	69	27 580	27 930	47	27 977	17 407	4	17 411
	Z tytułu dostaw i usług , o okresie wymagalności	2	12 024	27	12 051	10 149	0	10 149	9 596	13	9 609
	Inne	2,4	2 986	16	3 002	2 880	384	3 264	2 849	1	2 850
3.3	Fundusze specjalne	4	487	-448	39	788	-748	40	437	-399	38
4	Rozliczenia międzyokresowe		168	0	168	451	0	451	226	0	226
	PASYWA RAZEM		92 064	2 547	94 611	92 941	2 602	95 543	91 486	3 179	94 665

	Rachunek zysków i strat	Nr noty	Wg PSR od 01.01.2004 do 31.03.2004	Korekty MSR	Wg MSR od 01.01.2004 do 31.03.2004	Wg PSR od 01.01.2004 do 31.12.2004	Korekty MSR	Wg MSR od 01.01.2004 do 31.12.2004
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		24 715	0	24 715	93 585	0	93 585
II	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3,6	17 564	15	15 495	70 855	61	70 916
1	jednostkom powiązanim		2 084	0	2 084	8 585	0	8 585
2	jednostkom pozostałym	3,6	15 480	15	15 495	62 269	61	62 330
	1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3,6	12 562	15	12 577	52 504	61	52 565
	2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2 917	0	2 917	9 765	0	9 765
III	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		7 151	-15	9 220	22 730	-61	22 669
IV	Koszty sprzedaży		395	0	395	1 355	0	1 355
V	Koszty ogólnego zarządu		2 955	0	2 955	13 064	0	13 064
VI	Zysk (strata) ze sprzedaży		3 801	-15	5 870	8 311	-61	8 250
VII	Pozostałe przychody operacyjne		563	0	563	2 978	0	2 978
VIII	Pozostałe koszty operacyjne		1 973	0	1 973	1 926	0	1 926
IX	Zysk (strata) z działalności operacyjnej		2 391	-15	4 460	9 363	-61	9 302
X	Przychody finansowe	3	193	0	193	2 163	143	2 306
1	Dywidenda i udziały w zyskach, w tym:		0	0	0	769	0	769
2	Odsetki, w tym:		32	0	32	633	0	633
3	Zysk ze zbycia inwestycji		77	0	77	0	0	0
4	Aktualizacja wartości inwestycji		0	0	0	0	0	0
5	Inne	3	84	0	84	761	143	904
XI	Koszty finansowe		604	-91	513	3 571	-351	3 220
1	Odsetki, w tym:		483	0	483	1 989	0	1 989
2	Strata ze zbycia inwestycji	2	0	0	0	321	-276	45
3	Aktualizacja wartości inwestycji	2	0	0	0	1 249	-75	1 174
4	Inne	2	121	-91	30	12	0	12
XII	Zysk (strata) z działalności gospodarczej		1 980	76	4 140	7 955	433	8 388
XIII	Zysk (strata) brutto		1 980	76	4 140	7 955	433	8 388
XIV	Podatek dochodowy		444	23	467	1 889	117	2 006
1	Podatek dochodowy od osób prawnych		307	0	307	532	0	532
2	Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych	2,3,6	137	23	137	1 357	117	1 474
XV	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku zwiększenia straty		0	0	0	0	0	0
XVII	Zysk (strata) netto		1 536	53	3 673	6 066	316	6 382

Rachunek przepływów pieniężnych	Wg. PSR 1 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31	Korekty MSR	Wg. MSR 1 kwartał / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-03-31
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej -metoda pośrednia			
Zysk(strata)netto	1 536	53	1 589
Korekty o pozycje	-3 042	-28	-3 070
Amortyzacja	1 314	134	1 448
(Zyski)straty z tytułu różnic kursowych	-401	-22	-423
Odsetki i udziały w zyskach(dywidendy)	327	0	327
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-139	0	-139
Zmiana stanu rezerw	131	0	131
Zmiana stanu zapasów	367	0	367
Zmiana stanu należności	-3 408	-68	-3 476
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-1 124	23	-1 101
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	11	-95	-84
Inne korekty	-120	0	-120
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 506	25	-1 481
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy z dywidend od jednostek powiązanych	0		0
Wpływy z tytułu zbycia aktywów finansowych - jednostki pozostałe	1		1
Wpływy z tytułu odsetek- pozostałe jednostki	1		1
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek- pozostałe jednostki	4		4
Inne wpływy inwestycyjne	-		-
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-745	0	-745
Nabycie aktywów finansowych - jednostki powiązane	-		-
Udzielenie pożyczki -jednostki powiązane	-		-
Inne wydatki inwestycyjne	-100	0	-100
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-839	0	-839
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	4 455	0	4 455
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	-3 515	0	-3 515
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-351	0	-351
Zapłacone odsetki	-330	0	-330
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	259	0	259
Przepływy pieniężne netto	-2 086	25	-2 061
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-2 086	25	-2 061
Środki pieniężne na początek okresu	4 150	-103	4 047
Środki pieniężne na koniec okresu w tym:	2 064	-78	1 986
o ograniczonej możliwości korzystania	78	-78	

1. Wzrost amortyzacji w rachunku przepływów sporządzonym wg MSSF o kwotę 134 tys. zł wg stanu na 31.03.2004 r wynika z:
 - amortyzacja narzędzi specjalnych kwota 119 tys. zł
 - dodatkowa amortyzacja budynków wynikająca ze zwiększenia wartości początkowej na dzień przejścia na MSSF 45 tys. zł
 - zmniejszenie amortyzacji o aktywowane różnice kursowe środków trwałych -23 tys. zł
 - zmniejszenie amortyzacji o kwotę dotyczącą działalności socjalnej - 7 tys. zł
2. Wzrost straty z tytułu różnic kursowych na kwotę - 22 tys. zł dotyczy wyceny kredytów na dzień bilansowy wg kursów zamknięcia.
3. Spadek zmiany stanu należności o kwotę -68 tys. zł wynika z:
 - wyceny należności po kursie zamknięcia -16 tys. zł
 - wyksięgowania z należności pożyczek dotyczących działalności socjalnej 52 tys.
4. Wzrost stanu zobowiązań na kwotę 23 tys. zł wynika z:
 - wyceny zobowiązań na dzień bilansowy wg kursów zamknięcia na kwotę 54 tys. zł
 - wyksięgowanie funduszy specjalnych - 77 tys. zł
5. Spadek zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych o kwotę -95 tys. zł wynika z:
 - zmiany w przejściowych różnicach w podatku dochodowym spowodowanej wyceną pozycji bilansowych wg kursów zamknięcia 18 tys. zł
 - wyksięgowania aktywowanych różnic kursowych, co wpłynęło na zmianę wartości aktywów na przejściowe różnice w podatku dochodowym o kwotę 4 tys. zł,
 - wyksięgowania amortyzacji narzędzi specjalnych -119 tys. zł
 - wycofania z ewidencji ośrodka wypoczynkowego wpłynęło na zmianę stanu wartości aktywów na przejściową różnicę w podatku dochodowym 2 tys. zł
6. Różnica w wykazanych środkach pieniężnych na początek i na koniec okresu spowodowana jest wyksięgowaniem z aktywów środków pieniężnych dotyczących działalności socjalnej.

3. Wartości niematerialne i prawne

(w tysiącach złotych)

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Licencje i oprogramowanie	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto skorygowana				
1 stycznia 2005	7 705	2 379	97	10 181
Zwiększenia	-	238	-	238
Transfery	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
31.03.2005	7 705	2 617	97	10 419
Umorzenie skorygowane				
1 stycznia 2005	4 093	2 070	90	6 253
Amortyzacja	330	31	-	361
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
31.03.2005	4 423	2 101	90	6 614
Wartość brutto skorygowana				
1 stycznia 2004	5 778	3 058	97	8 923
Zwiększenia	-	35	-	35
Transfery	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
31.03.2004	5 778	3 093	97	8 968
Umorzenie skorygowane				

1 stycznia 2004	2 973	2 535	90	5 598
Amortyzacja	257	120	-	377
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-
31.03.2004	3 230	2 655	90	5 975
Wartość netto 31.03.2005	3 282	516	0	3 805
Wartość netto 31.03.2004	2 548	435	0	2 993

Wartości niematerialne i prawne użytkowane na podstawie umowy leasingu i wprowadzone do ewidencji wynoszą brutto 235,7 tys. zł. Wartość netto tych wartości na 31.03.2005 wynosi 216 tys. zł.

4. Należności

Należności długoterminowe

(w tysiącach złotych)

	31.03.2005	31.12.2004
Należności z tytułu sprzedaży udziałów w spółkach o terminie wymagalności powyżej 1 roku	854	854

5. Inwestycje długoterminowe

(w tysiącach złotych)

	31.03.2005	31.12.2004
1. Nieruchomości wg ceny zakupu odnoszone na rachunek wyników	985	996
2. Udziały w jednostkach powiązanych	554	392
- "Relpol-Hungary" Węgry- cena nabycia	47	37
- "Relpol-M" Białoruś cena nabycia	71	71
- "Rel-Baltija" Litwa-cena nabycia	2 462	2 462
- utrata wartości	-1 041	-1 041
- wartość bilansowa	1 421	1 421
- "Rel-Eltim" Rosja- cena nabycia	9	9
- "Rel-BG" Bułgaria- cena nabycia	5	5
- "Rel-Automatic"-cena nabycia	732	732
- utrata wartości	-732	-732
- wartość bilansowa	0	0
- "Rel-Altera" Ukraina- cena nabycia	11	11
- "Rel-France" Francja- cena nabycia	418	87
Korekty konsolidacyjne	-1430	1249
Razem inwestycje długoterminowe	1539	1388

W grudniu 2004r została założona spółka „Relpol-France” sp. z o.o. na terenie Francji z siedzibą w Paryżu. Przedmiotem działalności spółki jest handel podzespołami elektronicznymi, elektromechanicznymi, mechanicznymi i automatycznymi, jak również obsługa serwisowa i pomoc techniczna z tym związana. Kapitał statutowy wynosi 200 tys. euro i dzieli się na 100 udziałów po 2 tys. euro każdy. Relpol S.A. posiada 51 udziałów (102 tys. euro) co stanowi 51% udziału w kapitale.

Według stanu na 31.12.2004r wniesiono 20,5 tys. euro. Pozostała część kapitału statutowego została opłacona 17.01. 2005r w wysokości 81,5 tys. euro.

Ponadto 17.02.2005r spółka nabyła udziały w wysokości 600 tys. Ft (10 tys. zł) w spółce „Relpol-Hungary” (poprzednio Relset) z siedzibą w Budapeszcie. Obecnie spółka posiada 90 % udziału w kapitale. Relpol prezentuje udziały w cenie nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

Odpisem aktualizującym objęte są dwie spółki :

- „Relpol – Automatic” z siedzibą w Żarach- spółka w likwidacji
- „Relpol –Baltija” z siedzibą w Wilnie

Wartość udziałów w spółkach powiązanych wg ceny nabycia wynosi :

	wg ceny nabycia	odpis aktualizujący
- wg stanu na 31.03.2005r.:	3.756.tys. zł	1.773.tys. zł
- wg stanu na 31.12.2004r.:	3.414.tys. zł	1.773.tys. zł

6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

(w tysiącach złotych)

	31.03.2005		31.12.2004	
	Podstawa	Podat.19%	Podstawa	Podat.19%
Aktywa z tytułu odroczonego pod. dochodowego				
-odpis aktualizujący w-ść zapasów	1 455	277	1 270	242
-odpis aktualizujący w-ść udziałów	1 270	241	1 426	271
-rezerwa na urlopy wypoczynkowe	260	49	198	38
-rezerwa na nagrody jubileuszowe	2 084	396	2 014	383
-rezerwa na odprawy emerytalne	250	48	217	41
-rezerwa na audyt	29	6	29	6
-aktywów. różnice kursowe	421	80	421	80
-nadwyżka w-ści podatk. nad ks. śr. trw	222	42	212	40
-wynagrodz.wypłac. w nast.. okresie	1 713	325	55	10
-odpis aktualiz. śr. trwałych	54	10	33	6
-inne memoriałowe			84	16
Razem:	7 758	1 474	5 959	1 133

(w tysiącach złotych)

	31.03.2005	31.03.2005
Inne długoterminowe rozliczenia- koszty przygotowania produkcji CGF	1 499	1 639
Razem długoterminowe rozl. międzyokresowe	2 973	2 772

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. Spółka uznała, że wygeneruje w przyszłości zysk, który pozwoli przejściowe różnice wykorzystać podatkowo.

W I kwartale 2005r spółka utworzyła aktywa z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 392 tys. zł. ,rozwiązała w wysokości 20 tys. zł. Różnicę w kwocie 372 tys. zł. odniesiono na wynik finansowy. Spółka w 2002r dokonywała uruchomienia nowej produkcji w związku z podpisanym kontraktem z włoską firmą „Carlo Gavazzi” . W związku z tym poniosła koszty w wysokości 3.390 tys. zł, które postanowiono rozliczać w okresie 6 lat współmiernie do przychodów uzyskiwanych z kontraktu. Po dokonania analizy opłacalności kontraktu Zarząd nie widzi zagrożenia w najbliższej przyszłości do uzyskiwania dalszych korzyści ekonomicznych z tego aktywa.

Na 31.03.2005 pozostała do rozliczenia w koszty do 31.03.2006r. kwota 559 tys. zł i w okresie 01.04.2006 – 30.06.2008r kwotę 1.499.tys. zł. W koszty w I kwartale 2003r odniesiono z tego tytułu w koszty 140 tys. zł.

7. Zapasy

(w tysiącach złotych)

	31.03.2005	31.12.2004
Materiały wg cen nabycia	9 220	9 477
- odpis aktualizujący	-740	-575
- w-śc bilansowa netto	8 480	8 902
Półprodukty i produkty w toku		
-wg.kosztu wytworzenia	4 893	4 251
-odpis aktualizujący	-123	-128
- w-śc bilansowa netto	4 770	4 123
Produkty gotowe wg cen k-tu wytworz.	5 239	6 000
-odpis do ceny zbytu	-28	-28
-odpis aktualizujący	-217	-192
- w-śc bilansowa netto	4 994	5 780
Towary wg cen nabycia	1 903	1 730
-odpis aktualizujący	-374	-376
- w-śc bilansowa netto	1 529	1 354
Zaliczki na poczet dostaw	306	65
Zapasy spółek konsolidowanych ogółem	2 247	2 169
Razem zapasy brutto	23 808	23 692
Odpisy aktualizujące	-1 482	-1 299
Razem zapasy netto	22 326	22 393

W okresie trzech miesięcy 2005 roku spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość zapasów w kwocie 183 tys. zł. Odpisem objęto zapasy o dłuższym niż 1 rok okresie zalegania w magazynie.

8. Należności krótkoterminowe

(w tysiącach złotych)

	31.03.2005	31.12.2004
1. Należności handlowe brutto	18639	19 830
- odpis aktualizujący	-587	-643
- wartość bilnsowa netto	19 584	20 244
2. Należności podatkowe	720	8 798
- z tyt. podatku doch.od os.praw.za rok bieżący	0	480
- z tyt. podatku doch.od os.praw.za lata ubiegłe	480	8 039
- podatek od towarów i usług VAT	240	279
3. Należności pozostałe brutto	971	712
- odpis aktualizujący	-196	-196
- wartość bilansowa netto	775	516
Należności spółek konsolidowanych	1 954	1 627
Razem należności brutto	22 284	30 967
Odpisy aktualizujące	-783	-839
Razem należności netto	21 501	30 128

Należności handlowe stanowią głównie należności z tytułu ze sprzedaży wyrobów i usług. Przedziały czasowe spłacania należności związanych z normalnym tokiem sprzedaży wynoszą dla należności od odbiorców krajowych 14-30 dni, dla należności od odbiorców eksportowych 30-90 dni.

Na 31.03.2005r i na 31.12.2004r stan należności w walutach obcych denominowanych wynosił odpowiednio 13 905 tys. zł. i 14.242 tys. zł.

9. Inwestycje krótkoterminowe

(w tysiącach złotych)

	31.03.2005	31.12.2004
Pożyczki udzielone	96	82
Środki pieniężne w kasie	29	51
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1 774	1 501
Depozyty jednodniowe	24	239
Inne środki pieniężne -bony- wartość netto	0	0
-odpis aktualizujący	0	-200
-wartość brutto	0	200
Razem krótkoterminowe aktywa finansowe brutto	1 923	2 073
Odpisy aktualizujące	0	-200
Razem krótkoterminowe aktywa finansowe netto	1 923	1 873

Na 31.03.2005r i na 31.12.2004r stan środków pieniężnych w walutach obcych denominowanych wynosił odpowiednio 756 tys. .zł. i 808 tys. zł.

Relpol udzielił pożyczkę jednostce zależnej w wysokości 96 tys. zł (23 tys. Eur) na okres od 05.11.2004r do 31.12.2005r. Pożyczka została udzielona 05.11.2004r. Oprocentowanie pożyczki wynosi 5%.

W związku z podjętą 13 lipca 2004r. uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników „Relpol Automatic” w sprawie likwidacji spółki oraz z jej trudną sytuacją finansową utworzono odpis aktualizujący w wysokości 800 tys. zł na nabyte od spółki krótkoterminowe bony komercyjne. Następnie zgodnie Uchwałą Zarządu „Relpol” S.A. z 21.12.2004r nastąpiło umorzenie spłaty bonów w wysokości 600 tys. zł przy jednoczesnym wykorzystaniu wcześniej dokonanego odpisu aktualizującego. Pozostałą część należnej kwoty z tytułu wykupionych bonów w wysokości 200 tys. z Relpol S.A. umorzyła 07.02.2005r .

10. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

	31.03.2005	31.12.2004
Rozpoczęte prace rozwojowe	1 633	1 360
Koszty przygotowania nowej produkcji	559	559
ZFŚS	330	0
Inne-prenumeraty , ubezpieczenia itp.	176	93
Razem:	2 698	2 012

Spółka rozpoczęła kilka projektów rozwojowych i do czasu ich zakończenia koszty prac rozwojowych gromadzone są na rozliczeniach międzyokresowych, a po ich zakończeniu aktywowane są jako wartości niematerialne i prawne. Prawdopodobieństwo osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych w przyszłości, zdaniem Zarządu Spółki jest duże i zakończą się według dzisiejszej wiedzy pozytywnym wynikiem.

11. Kredyty, pożyczki i papiery dłużne

Saldo zobowiązań Relpol S.A. z tytułu zaciągniętych kredytów na 31.03.2005 r. wynosiło 13.861 tys. zł z tego:

kredyt długoterminowy 3 998 tys. zł

kredyt krótkoterminowy 9.863 tys. zł

Planowane ujemne różnice kursowe w kwocie 31 tys. dotyczące kredytu skorygowały na plus działalność operacyjną.

12. Rezerwy

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

(w tysiącach złotych)

	31.03.2005		31.12.2004	
	Podstawa	Podat.19%	Podstawa	Podat.19%
Amortyzacja śr. trwałych objętych ulgami inwestycyjnymi w latach 1994-1999	1 445	275	1 525	290
Nadwyżka wartości księgowej nad podatkową środków trwałych	6 533	1 241	6 218	1 181
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	758	144	24	5
Odsetki od należności i lokat niezrealiz.	24	5	36	7
Razem odniesione na wynik finansowy	8 760	1 665	7 803	1 483
Przecena budynków wg wartości godziwej	6 074	1 153	6 074	1 153
Przecena prawa wieczystego użytkowania	903	172	903	172
Różnice kursowe-udział w Relpol Baltija	229	44	229	44
Korekty konsolidacyjne	0	0		1 214
Razem odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	7 206	1 369	7 206	1 369
Razem stan rezerwy	15 966	3 034	15 009	3 371

W I kwartale 2005r. spółka utworzyła rezerwę na przejściowe różnice w podatku dochodowym w kwocie 325 tys. zł, rozwiązała 143 tys. zł. Różnię w kwocie 182 tys. zł odniesiono na wynik finansowy.

Rezerwa na świadczenia pracownicze

(w tysiącach złotych)

	31.03.2005	31.12.2004
1. Nagrody jubileuszowe		
stan na początek okresu	2 015	2 621
świadczenia wypłacone		-367
rozwiązanie-wpływ zmn. zatrudnienia		-239
utworzono	69	
stan na koniec okresu	2 084	2 015
2. Odprawy emerytalne		
stan na początek okresu	217	230
świadczenia wypłacone		-24
rozwiązanie-wpływ zmn.zatrudnienia		
utworzono	33	11
stan na koniec okresu	250	217
Razem rezerwa na świadczenia pracownicze	2 334	2 232

Wycena zobowiązań na 31.12.2004 r. i na 31.03.2005 r. została przeprowadzona przy użyciu dyskonta na poziomie 8% oraz przy założeniu wzrostu płac na poziomie 3%.

W I kwartale 2005 utworzono w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi rezerwę na nagrody jubileuszowe w wysokości 69 tys. zł i na odprawy emerytalne w wysokości 33 tys. zł.

Pozostałe rezerwy

(w tysiącach złotych)

	31.03.2005	31.12.2004
Rezerwa na zobowiązanie podatkowe		
stan na początek okresu	8890	2278
rozwiązanie		-1 134
utworzono	200	7 746
Stan na koniec okresu	9090	8890

13. Zobowiązania długoterminowe

(w tysiącach złotych)

	31.03.2005	31.12.2004
Kredyt długoterminowy	3 997	4 665
Zobowiązanie z tyt. leasingu finansowego	1 520	1 485
Zobowiązanie z tyt. zakupu śr. trwałych	1 630	2 377
Razem zobowiązania długoterminowe	7 147	8 527

14. Zobowiązania krótkoterminowe

(w tysiącach złotych)

	31.03.2005	31.12.2004
Kredyty bankowe krótkoterminowe	9 863	17 411
Zobowiązanie finansowe	766	754
Zobowiązania handlowe	8 055	9 429
Zobowiązania podatkowe	1 635	1 430
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	751	798
Zobowiązanie z tyt. zakupu śr. trwałych	2 519	2 779
Inne zobowiązania	461	95
Zobowiązania spółek objętych konsolidacją ogółem	1 444	942
Razem zobowiązania krótkoterminowe	25 494	33 638

15. Bierne rozliczenia międzyokresowe

(w tysiącach złotych)

	31.03.2005	31.12.2004
Rezerwa na nie wykorzystane urlopy wypoczynkowe	260	199
Pozostałe rezerwy	27	27
Razem bierne rozliczenia międzyokres.	287	226

W I kwartale 2005 roku utworzono rezerwę na nie wykorzystane urlopy wypoczynkowe w kwocie 61 tys. zł w pozostałe koszty operacyjne.

16. Transakcje ze stronami powiązanymi

Transakcje kupna - sprzedaży

	31.03.2005	31.12.2004
Sprzedaż do Relpol Eltim	979	1 958
Sprzedaż do Relpol Baltija	1 486	1 520
Razem bierne rozliczenia międzyokres.	2 465	3 478

Należności i zobowiązania

	31.03.2005	31.12.2004
Należności od Relpol Eltim	529	779
Należności od Relpol Baltija	702	411
Należności ogółem	1227	1190
Zobowiązania wb. Relpol Baltija	301	549
Zobowiązania ogółem	301	549

17. Segmenty działalności

Segment działalności jest to dający się wyodrębnić obszar działalności gospodarczej grupy kapitałowej dotyczący, produkcji, dystrybucji, usług lub obejmujący konkretnie wskazane środowisko geograficzne, który charakteryzuje się korzyściami i ryzykami odróżniającymi go od innych segmentów.

Biorąc powyższe pod uwagę należy stwierdzić, że grupa kapitałowa działa na rynku komponentów automatyki przemysłowej.

Struktura geograficzna sprzedaży podana została w punkcie 10 komentarza.

18. Zobowiązania warunkowe

Na 31.03.2005 r. wynosiły 158 tys. zł

Na 31.03.2004 r. wynosiły 185 tys. zł i dotyczyły udzielonej dla „Relpol-Asia” Sp. z o.o. gwarancji.

19. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka zidentyfikowała następujące, główne obszary ryzyka finansowego:

1. Ryzyko walutowe.

- Ryzyko walutowe jest wynikiem prowadzenia przez spółkę sprzedaży oraz zakupu w walutach obcych. Eksport stanowi ok. 2/3 sprzedaży ogółem, import ok. 40% kosztów ogółem. Podstawową walutą obcą stosowaną w rozrachunkach jest EUR. Dodatkowo, w przypadku sprzedaży niewielką część eksportu realizuje w USD i GBP.
- Nadwyżka wpływów walutowych nad wydatkami wynosi ok. 6,8 mln. EUR w skali roku. Oznacza to, że sytuacją korzystną dla spółki jest wysoki i stabilny kurs EUR/PLN. Spółka w roku 2004 zbilansowała wielkość aktywów i pasywów walutowych, co chroni spółkę przed wahaniami

kursów stosowanych do przyceny aktywów i pasywów na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

- c. Istotny wpływ kursu EUR/PLN na wynik spółki powoduje, iż spółka aktywnie zarządza ryzykiem walutowym. Relpol S.A. wykorzystuje różnorodne narzędzia finansowe, przede wszystkim transakcje forward i opcje. Na moment sporządzenia sprawozdania spółka zawarła transakcje forward na kwotę 5,4 mln. EUR, co stanowi 79% nadwyżki walutowej. Przeciętny kurs rozliczenia wynosi 4,22 co jest wartością nieznacznie wyższą od przyjętej przy sporządzaniu prognozy wyników na rok 2005 (4,20).

2. Ryzyko stopy procentowej.

- a. Ryzyko stopy procentowej wynika z finansowania działalności spółki kapitałami obcymi bazującymi na zmiennych stopach procentowych.
 b. Ze względu na to, iż kapitał obcy odsetkowy na dzień sporządzenia bilansu stanowi zaledwie ok. 18% pasywów, a jednocześnie potencjalne wahania stóp procentowych są niewielkie, spółka nie stosuje narzędzi zabezpieczających w tym zakresie.

3. Ryzyko kredytowe.

- a. Spółka zidentyfikowała w tym zakresie dwa podstawowe obszary zagrożenia: możliwość niespełnienia warunków umowy oraz niewystarczająca wielkość limitów kredytowych do prowadzenia działalności.
 b. Relpol S.A. realizuje wszystkie warunki umów kredytowych (warunki zabezpieczeń, warunki dodatkowe itp.), więc w ocenie spółki nie istnieje ryzyko wypowiedzenia przez banki istniejących umów kredytowych.
 c. Na dzień sporządzenia bilansu, wykorzystanie przyznaných limitów kredytowych wyniosło ok. 42%, co w ocenie spółki powoduje brak ryzyka niemożności finansowania działalności kapitałem obcym.

4. Ryzyko kredytu kupieckiego.

- a. Powyższe ryzyko wynika z faktu, iż praktycznie cała sprzedaż realizowana jest z odroczonym terminem płatności. Powoduje to, że udział należności handlowych w aktywach wynosi ponad 20%
 b. Spółka minimalizuje powyższe ryzyko poprzez współpracę z wiarygodnymi i długoletnimi partnerami handlowymi. Ponadto spółka w szerokim zakresie wykorzystuje ubezpieczenie należności oraz informacje z wywiadowni gospodarczych. Wszystkie wątpliwe należności objęte są rezerwami tworzonymi w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

20. Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

21. Zatrudnienie w Grupie na dzień 31 marca 2005 i 2004:

Etaty	31 marca 2005	31 marca 2004
Relpol S.A.	588	603
Relpol Baltija	357	382
Relpol Eltım	9	9
Pozostałe spółki nie objęte konsolidacją	ok. 25	ok. 70
Ogółem Grupa	979	1 064

22. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń emitenta w okresie objętym sprawozdaniem.

- Za powodzenie należy uznać budowę własnej sieci handlowej w Europie Zachodnie i założenie w związku z tym spółek we Francji i Wielkiej Brytanii. W nowych spółkach Relpol posiada kapitał większościowy. Spółka Relpol Ltd w Wielkiej Brytanii założona została w kwietniu 2005r. Natomiast spółka Relpol France rozpoczęła już działalność handlową.

- Relpol nawiązał kontakty i prowadzi rozmowy z klientami z Niemiec i Włoch, w zakresie założenia tam spółek kapitałowych.
- Zaprezentowanie na targach branżowych nowego przekaźnika programowalnego, który cieszył się dużym zainteresowaniem.
- Wprowadzanie do oferty handlowej towarów z własnym logo.
- Spółka zależna Relpol Altera nabyła nieruchomość i rozpoczyna przystosowanie budynku na halę produkcyjną.
- W I kw. 2005 r. istotnie zmniejszyło się w stosunku do 31.03.2004 r. zadłużenie grupy kapitałowej.
- Poprawiły się wskaźniki płynności i struktury bilansu.

- Za niepowodzenie można uznać niekorzystne wahania kursu euro i jego 16% spadek w porównaniu do I kw. 2004 r. co miało istotny wpływ na poziom sprzedaży i marże. Spółka jednak zabezpiecza się przed takimi wahaniami zawierając transakcje forward.

23. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki.

Nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe i nie zostałyby opisane w tym sprawozdaniu.

24. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w I kwartale 2005 roku.

Analizując poziom sprzedaży w okresach oraz składane przez klientów zamówienia, można zaobserwować sezonowość działalności. Najkorzystniejszymi okresami dla działalności spółki jest II kwartał roku oraz miesiące jesienne. Mniejsze obroty widoczne są w I kwartale roku oraz w okresie urlopowym. Zwyczajowo w I połowie sierpnia Relpol robi dwutygodniową ogólnozakładową przerwę urlopową dla pracowników. Jest to korzystne zarówno dla spółki jak i dla załogi.

Wpływ sezonowości na wyniki spółki może być jednak zaburzany przez poziom kursów walut obcych.

25. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w I kwartale 2005 roku.

Spółka nie dokonywała emisji, wykupu ani spłaty dłużnych papierów wartościowych w I kw. 2005 r.

26. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

Zarząd spółki podjął decyzję o przeznaczeniu zysku netto za 2004 r. w wysokości 6.066 tys. zł na kapitał zapasowy celem finansowania inwestycji.

Zarząd proponuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęcie takiej uchwały.

27. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Relpol S.A.

Nie było innych zdarzeń, które wystąpiły po dniu bilansowym i nie zostały opisane w tym sprawozdaniu a mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

28. Skutki zmian w strukturze Spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki dominujące, nie było również w I kwartale przejęć i sprzedaży jednostek z grupy kapitałowej.

W kwietniu 2005 r. została założona nowa spółka w Wielkiej Brytanii, która nie prowadzi jeszcze działalności handlowej. Po zakończeniu formalności związanych z założeniem spółki powinna ona rozpocząć sprzedaż już w czerwcu 2005 r.

Opis struktury grupy kapitałowej został przedstawiony w punkcie 4.

29. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych Spółki, które nastąpiły po 31 grudnia 2004 roku.

Po 31.12.2004 r. nie wystąpiły istotne zmiany odnośnie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.