

1. Stosowane zasady rachunkowości

1.1 Oświadczenie o zgodności

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej Relpol i jednostkowe sprawozdanie finansowe Relpol S.A. sporządzone zostało zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. z późn. zmianami.

1.2 Aktywa trwałe

- **Wartości niematerialne i prawne**

Wartości niematerialne i prawne 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. Ewidencjonowane są według rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia.

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.

- **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.

1.3 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 ściągłości 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 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

1.4 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.

1.5 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 dochodowym 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”.

• 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 przejęcie zobowiązania. Zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek powiększa się o należne odsetki na dzień bilansowy.

- **Leasing**

Środki trwałe 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 ujmują 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

Opis zmian w związku z MSR

Spółka przyjęła MSSF po raz pierwszy w 2005 roku, a dniem przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2004r. Ostanie 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 30.06.2004r:

- zmniejszenie wartości długoterminowych udziałów w jednostkach powiązanych o kwotę 2.667 tys. zł,
- zwiększenie nie podzielonej straty z lat ubiegłych o kwotę 2.290 tys. zł,
- zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny o kwotę 162 tys. zł,
- zmniejszenie rezerwy na przejściowe różnice w podatku dochod. od osób prawnych o kwotę 517 tys. zł,
- zmniejszenie wartości aktywów na przejściowe różnice w podatku dochodowym od osób prawnych o kwotę 10 tys. zł,
- zwiększenie zysku netto o kwotę 291 tys. zł

Stan na 31.09.2004r:

- zmniejszenie wartości długoterminowych udziałów w jednostkach powiązanych o kwotę 2.667 tys. zł,
- zwiększenie nie podzielonej straty z lat ubiegłych o kwotę 2.290 tys. zł,
- zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny o kwotę 162 tys. zł,
- zmniejszenie rezerwy na przejściowe różnice w podatku dochod. od osób prawnych o kwotę 517 tys. zł,
- zmniejszenie wartości aktywów na przejściowe różnice w podatku dochodowym od osób prawnych o kwotę 10 tys. zł,
- zwiększenie zysku netto o kwotę 291 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 **30.06.2004r** powstałe z wyceny pozycji pieniężnych różnice kursowe wynosiły:

- wg ustawy o rachunkowości, przy zastosowaniu kursu średniego NBP wynoszą 1.700 tys. zł, (ujemne różnice kursowe),

- wg MSR 21, przy zastosowaniu kursów zamknięcia wynoszą - 1.781 tys. zł (ujemne różnice kursowe).

Różnica wynosi więc 81 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 półrocze 2004r o kwotę 90 tys. zł,
- zwiększenie wartości aktywów na przejściowe różnice w podatku dochodowym od osób prawnych o kwotę 15 tys. zł,
- zmniejszenie krótkoterminowych należności z tyt. dostaw i usług od podmiotów pozostałych o 31 tys. zł,
- zwiększenie wartości kredytów o 47 tys. zł,
- zwiększenie zobowiązań z tyt. dostaw usług o kwotę 3 tys. zł

Według stanu na **30.09.2004r** powstałe z wyceny pozycji pieniężnych różnice kursowe wynosiły:

- wg ustawy o rachunkowości , przy zastosowaniu kursu średniego NBP wynoszą 555 tys. zł., (ujemne różnice kursowe),

- wg MSR 21, przy zastosowaniu kursów zamknięcia wynoszą - 702 tys. zł (ujemne różnice kursowe).

Różnica wynosi więc 147tys. zł.

W wyniku wprowadzonej zmiany nastąpiło:

- zwiększenie nie podzielonej straty z lat ubiegłych o kwotę netto 156 tys. zł.,
- zwiększenie zysku netto za dziewięć miesięcy 2004r o kwotę 37 tys. zł,
- zwiększenie wartości aktywów na przejściowe różnice w podatku dochodowym od osób prawnych o kwotę 28 tys. zł.,
- zmniejszenie krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów pozostałych o 147 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 30.06.2004r:

- zmniejszenie wartości środków trwałych o kwotę 466 tys. zł,
- zwiększenie wartości aktywów na przejściowe różnice w podatku dochodowym od osób prawnych o kwotę 89 tys. zł,
- zwiększenie nie podzielonej straty z lat ubiegłych o kwotę netto 414 tys. zł,
- zwiększenie zysku netto za I półrocze 2004r o kwotę 37 tys. zł.

wg stan na 30.09.2004r:

- zmniejszenie wartości środków trwałych o kwotę 443 tys. zł,
- zwiększenie wartości aktywów na przejściowe różnice w podatku dochodowym od osób prawnych o kwotę 84 tys. zł,
- zwiększenie nie podzielonej straty z lat ubiegłych o kwotę netto 414 tys. zł,
- zwiększenie zysku netto za dziewięć miesięcy 2004r o kwotę 55 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 w celu 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 31.06.2004r:

- zmniejszenie innych należności krótkoterminowych o kwotę 233 tys. zł,
- zmniejszenie środków pieniężnych na rachunkach bankowych o kwotę 322 tys. zł,
- zmniejszenie Funduszy specjalnych -ZFŚS o kwotę 717 tys. zł,

- powstała różnicę z wycofania aktywów i pasywów związanych z ZFŚS w wysokości 162 tys. zł odniesiono na inne zobowiązania krótkoterminowe.

wg stan na 30.09.2004r:

- zmniejszenie innych należności krótkoterminowych o kwotę 348 tys. zł,
- zmniejszenie środków pieniężnych na rachunkach bankowych o kwotę 306 tys. zł,
- zmniejszenie Funduszy specjalnych -ZFŚS o kwotę 691 tys. zł,
- powstała różnicę z wycofania aktywów i pasywów związanych z ZFŚS w wysokości 76 tys. zł odniesiono na inne zobowiązania krótkoterminowe.
- zmniejszenie Funduszy specjalnych o kwotę 39 tys. zł

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 30.06.2004r:

- zmniejszenie długoterminowych innych rozliczeń międzyokresowych o kwotę 375 tys. zł,
- zmniejszenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o kwotę 725 tys. zł,
- zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych w pozycji inne środki trwałe o kwotę 1.100 tys. zł.

wg stan na 30.09.2004r:

- zmniejszenie długoterminowych innych rozliczeń międzyokresowych o kwotę 531 tys. zł,
- zmniejszenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o kwotę 807 tys. zł,
- zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych w pozycji inne środki trwałe o kwotę 1.338 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 30.06.2004r:

- 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 9 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 półrocza 2004r o kwotę 79 tys. zł,
- zwiększenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 1.213 tys. zł.

wg stan na 30.09.2004r:

- zwiększenie wartości budynków o kwotę 5.897 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 8 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 dziewięć miesięcy 2004r o kwotę 118 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.

Nota 7

W myśl ustawy o rachunkowości za wartości niematerialne i prawne można jedynie uznać koszty zakończonych powodzeniem prac rozwojowych. Nakłady na rozpoczęte prace rozwojowe należy prezentować w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe.

Zgodnie z MSR 38 wartości niematerialne i prawne wytworzone we własnym zakresie, o ile tylko zostają spełnione kryteria uznania ich za składniki aktywów, już w trakcie ponoszenia nakładów można zakwalifikować jako wartości niematerialne i prawne.

Stąd nastąpiły zmiany w prezentacji nakładów na prace rozwojowe w toku:

wg stan na 01.01.2004r:

- zwiększenie wartości niematerialnych i prawnych o 1.348 tys. zł,
- zmniejszenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 1.348 tys. zł.

wg stan na 30.06.2004r:

- zwiększenie wartości niematerialnych i prawnych o 3.010 tys. zł,
- zmniejszenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 3.010 tys. zł.

wg stan na 30.09.2004r:

- zwiększenie wartości niematerialnych i prawnych o 2.378 tys. zł,
- zmniejszenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 2.378 tys. zł.

wg stan na 31.12.2004r:

- zwiększenie wartości niematerialnych i prawnych o 1.360 tys. zł,
- zmniejszenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 1.360 tys. zł.

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

	Zmiany w bilansie - Aktywa	Nr. noty	Wg PSR na 31.12.2003	Korekty MSR	Wg MSR na 31.12.2003	Wg PSR na 30.09.2004	Korekty MSR	Wg MSR na 30.09.2004	Wg PSR na 31.12.2004	Korekty MSR	Wg MSR na 31.12.2004
	AKTYWA					AKTYWA			AKTYWA		
I	AKTYWA TRWAŁE		35 336	3 516	38 852	38 639	5 039	46 678	37 453	4 560	42 013
1	Wartości niematerialne i prawne	7	2 047	1 348	3 395	3 325	2 380	5 705	3 927	1 360	5 287
2	Rzeczowe aktywa trwałe		19 486	7 127	26 613	27 018	7 084	34 102	26 010	7 137	33 147
3	Należności długoterminowe		108	0	108	906	0	906	854	0	854
4	Inwestycje długoterminowe		6 537	-2 867	3 670	3 807	-2 668	1 139	3 362	-2 156	1 206
4.1	Nieruchomości		0	0	0	1 006	0	1 006	996	0	996
4.2	Długoterminowe aktywa finansowe	1	6 537	-2 867	3 670	2 801	-2 668	133	2 366	-2 156	210
	A. W jednostkach powiązanych	1	6 335	-2 867	3 468	2 801	-2 668	133	2 366	-2 156	210
	B. W pozostałych jednostkach		202	0	202	0	0	0	0	0	0
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,2,3,5,6,8	7 158	-2 092	5 066	3 583	-1 755	1 828	3 300	-1 781	1 519
5.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1,2,3,6,8	1 653	658	2 311	1 273	1 755	1 828	1 068	451	1 519
5.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	5,8	5 505	-2 750	2 755	2 310	-2 309	1	2 232	-2 232	0
II	AKTYWA OBROTOWE	2,4,5,7,8	59 533	-3 203	56 330	50 308	-4 545	45 763	57 650	-3 163	54 487
1	Zapasy		23 597	0	23 597	21 878	0	21 878	22 393	0	22 393
2	Należności krótkoterminowe	2,4	25 371	-408	24 963	21 717	-494	21 223	30 470	-342	30 128
2.1	Należności od jednostek powiązanych	2	1 872	-7	1 865	1 450	0	1 450	1 378	0	1 378
2.2	Należności od pozostałych jednostek	2,4	23 499	-401	23 098	20 267	-494	19 773	29 092	-342	28 750
3	Inwestycje krótkoterminowe	4	5 018	-104	4 914	2 746	-306	2 440	1 962	-89	1 873
3.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	4	5 018	-104	4 914	2 746	-306	2 440	1 962	-89	1 873
	A. W jednostkach powiązanych		259	0	259	0	0	0	82	0	82
	B. W pozostałych jednostkach		14	0	14	1	0	1	0	0	0
	C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4	4 745	-104	4 641	2 745	-306	2 439	1 880	-89	1 791
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5,7,8	5 547	-2 691	2 856	3 967	-3 745	222	2 825	-2 732	93
	AKTYWA RAZEM		94 869	313	95 182	88 947	494	89 441	95 103	1 397	96 500

			Wg PSR na 31.12.2003	Korekty MSR	Wg MSR na 31.12.2003	Wg PSR na 30.09.2004	Korekty MSR	Wg MSR na 30.09.2004	Wg PSR na 31.12.2004	Korekty MSR	Wg MSR na 31.12.2004
	Zmiany w bilansie - Pasywa										
I	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1,2,3,6,8	33 640	-25	33 615	35 285	452	35 737	37 777	1 036	38 813
1	Kapitał (fundusz) podstawowy		33 640	0	4 276	4 276	0	4 276	4 276	0	4 276
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		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	9	21 692	290	21 982	24 510	504	25 014	24 517	574	25 091
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	1,6	-2 675	5 141	2 466	2 736	5 012	7 748	2 314	5 433	7 747
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0	0	0	0	0	0	10	0	10
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	1,2,3,6,7,9	5 148	-5 456	-308	-1 738	-5 456	-7 194	291	-5 456	-5 165
8	Zysk (strata) netto		4 479	0	4 479	4 965	392	5 357	6 194	485	6 679
9	Kapitał mniejszości		49	0	49	0	0	0	1 322	0	1 322
	Ujemna wartość firmy jedn. podporządkowanych		61	0	61	0	0	0	0	0	0
II	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		61 119	338	61 457	53 662	42	53 704	56 004	361	56 365
1	Rezerwy na zobowiązania	1,2,4,6	5 313	657	5 970	5 774	1 005	6 470	13 232	742	13 974
1.1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1,6	1 318	657	1 975	2 128	696	2 824	2 110	742	2 852
1.2	Rezerw na świadczenia emerytalne i podobne		2 851	0	2 851	2 416	0	2 416	2 232	0	2 232
1.3	Pozostałe rezerwy		1 144	0	1 144	1 230	0	1 230	8 890	0	8 890
	a/ długoterminowe		0	0	0	0	0	0	0	0	0
	b/ krótkoterminowe		1 144	0	1 144	1 230	0	1 230	8 890	0	8 890
2	Zobowiązania długoterminowe	2	5 983	17	6 000	11 375	0	11 375	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	5 983	17	6 000	11 375	0	11 375	8 527	0	8 527
3	Zobowiązania krótkoterminowe		49 647	-336	49 311	36 067	-654	35 413	34 019	-381	33 638
3.1	Wobec jednostek powiązanych	2,4	583	0	583	0	0	0	0	0	0
3.2	Wobec pozostałych jednostek	2,4	48 079	151	48 230	35 336	77	35 413	33 581	57	33 638
3.3	Fundusze specjalne		985	-487	498	731	-731	0	438	-438	0
4	Rozliczenia międzyokresowe		176	0	176	446	0	446	226	0	226
	PASYWA RAZEM		94 869	313	95 182	88 947	494	89 441	95 103	1 397	96 500



Zmiany w rachunku wyników	Noty	Wg PSR	Korekty MSR	Wg MSR	Wg PSR	Korekty MSR	Wg MSR
		od 01.01.2004 do 30.09.2004		od 01.01.2004 do 30.09.2004	od 01.01.2004 do 31.12.2004		od 01.01.2004 do 31.12.2004
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		73 840	0	73 840	102 033	0	102 033
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3,6,8	54 777	-373	54 404	75 799	-497	75 302
 jednostkom powiązanim		5 896	0	5 896	1 706	-559	1 147
 jednostkom pozostałym	3,6,8	48 881	-373	48 508	74 093	62	74 155
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3,6,8	41 088	-373	40 715	54 882	62	54 944
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		13 689	0	13 689	20 358	0	20 358
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		19 063	373	19 436	26 234	497	26 731
Koszty sprzedaży		1 099	0	1 099	1 462	0	1 462
Koszty ogólnego zarządu	9	9 632	213	9 845	14 869	284	15 153
Zysk (strata) ze sprzedaży		8 332	160	8 492	9 903	213	10 116
Pozostałe przychody operacyjne		3 156	0	3 156	2 994	0	2 994
Pozostałe koszty operacyjne		3 009	0	3 009	2 254	0	2 254
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		8 479	160	8 639	10 643	213	10 856
Przychody finansowe		1 218	46	1 264	2 116	143	2 259
Dywidenda i udziały w zyskach, w tym:		398	0	398	629	0	629
Odsetki, w tym:		160	0	160	647	0	647
Aktualizacja wartości inwestycji		0	0	0	0	0	0
Inne	2	660	46	706	840	143	983
Koszty finansowe		2 635	-360	2 275	3 352	-351	3 001
Odsetki, w tym:		1 723	0	1 723	1 989	0	1 989
Strata ze zbycia inwestycji	1	0	-276	-276	0	-276	-276
Aktualizacja wartości inwestycji	1	834	-84	750	1 249	-75	1 174
Inne		78	0	78	114	0	114
Zysk ze sprzed. całości lub części udziałów		-187	0	-187	-187		-187
Zysk (strata) z działalności gospodarczej		6 875	566	7 441	9 220	707	9 927
Zysk (strata) brutto		6 875	566	7 441	9 220	707	9 927
Podatek dochodowy		1 814	174	1 988	2 525	223	2 748
Podatek dochodowy od osób prawnych		773	0	773	1 168	0	1 168
Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych	1,2,3,6,7	1 041	174	1 215	1 357	223	1 580
Udział w zyskach netto jedn. podporządkowanych		-96	0	-96	-96	0	-96
Zysk mniejszości		0	0	0	404	0	404
Zysk (strata) netto		4 965	392	5 357	6 195	484	6 679

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	Wg PSR okres od 2004.01.01 do 2004.09.30	Różnica między PSR a MSR	Wg MSR okres od 2004.01.01 do 2004.09.30
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej -metoda pośrednia			
Zysk(strata)netto	4 965	392	5 357
Korekty o pozycje:	135	1 024	1 159
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenionych metodą praw własności	-96	0	-96
Amortyzacja	4 157	605	4 762
(Zyski)straty z tytułu różnic kursowych	-3 221	-69	-3 290
Odsetki i udziały w zyskach(dywidendy)	598	0	598
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	240	-276	-36
Zmiana stanu rezerw	-1 423	57	-1 366
Zmiana stanu zapasów	402	0	402
Zmiana stanu należności	890	86	976
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-1 052	660	-392
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	581	718	1 299
Inne korekty	-941	-757	-1 698
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 100	1 416	6 516
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy:	423	110	533
Wpływy z tyt. zbycia wartości niemiat. i prawnych oraz rzecz. aktywów trwałych	4	110	114
Wpływy z dywidend od jednostek powiązanych	398	0	398
Wpływy z tytułu zbycia aktywów finansowych –jednostki pozostałe	21	0	21
Wpływy z dywidend od jednostek pozostałych	0	0	0
Wpływy z tytułu odsetek- pozostałe jednostki	2	0	2
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek- pozostałe jednostki	0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	13	0	13
Wydatki:	-5 872	-1 632	-7 504
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-5 335	-1 592	-6 927
Nabycie aktywów finansowych - jednostki powiązane	-11	0	-11
Nabycie aktywów finansowych - jednostki pozostałe	-145	0	-145
Inne wydatki inwestycyjne	-381	-40	-421
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 449	-1 522	-6 971
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy:	13 095	0	13 095
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	13 086	0	13 086
Wydatki:	-14 645	0	-14 644
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-2 138	0	-2 138
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	-10 608	0	-10 608
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-753	0	-753
Zapłacone odsetki	-1 145	0	-1 145
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 549	0	-1 549
Przepływy pieniężne netto	-1 899	-105	-2 004
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-1 896	-118	-2 014
Środki pieniężne na początek okresu	4 641	-127	4 514
Środki pieniężne na koniec okresu	2 742	-232	2 510

3. 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 do sprawozdania skonsolidowanego.

4. Zobowiązania warunkowe

Na 30.09.2005 r. wynosiły 163 tys. zł

Na 30.09.2004 r. wynosiły 178 tys. zł i dotyczyły udzielonej dla „Relpol-Asia” Sp. z o.o. gwarancji.

5. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka zidentyfikowała następujące, główne obszary ryzyka finansowego:

1. Ryzyko walutowe.

- a. 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.
- b. 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 wyceny 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 9,4 mln. EUR. 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. W ocenie spółki nie występuje ryzyko 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 25%
- 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.

6. 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.

7. Zatrudnienie w Grupie na dzień 30 września 2005 i 2004:

Etaty	30 września 2005	30 września 2004
Relpol S.A.	553	608
Relpol Baltija	353	374
Relpol Eltim	9	9
Pozostałe spółki nie objęte konsolidacją	ok. 25	ok. 70
Ogółem Grupa	940	1 061

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

- Za powodzenie należy uznać budowę własnej sieci handlowej w Europie Zachodniej 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. Obie spółki prowadzą działalność handlową.
- Relpol nawiązał kontakty i prowadzi rozmowy z klientami z Niemiec i Włoch, w zakresie nawiązania współpracy handlowej lub założenia tam spółek kapitałowych. Pierwsze efekty rozmów widoczne są w podpisanych kontraktach. Największy kontrakt 5-letni, na kwotę 43 mln zł podpisano w październiku br. z niemiecką firmą SHC.
- Rozpoczęcie sprzedaży przekaźnika programowalnego NEED, mającego szerokie możliwości i cieszącego się zainteresowaniem.
- Wprowadzanie do oferty handlowej towarów z własnym logo.
- Zakończenie I etapu przeniesienia i uruchomienie produkcji przekaźników elektromagnetycznych i gniazd w Relpol Altera na Ukrainie.
- Istotne 11% zmniejszenie zadłużenia grupy kapitałowej na 30.09.2005 w stosunku do 30.09.2004 r.
- Poprawa wskaźniki płynności i struktury bilansu.
- Za niepowodzenie można uznać niekorzystne wahania kursu euro i jego 12% spadek w porównaniu do trzech kwartałów 2004 r. co miało istotny wpływ na poziom sprzedaży i marże. Spółka jednak zabezpiecza się przed takimi wahaniami zawierając transakcje forward. Wg. wyceny zawartych transakcji na 30.09.2005 r. przychody finansowe zwiększyły się o 1,7 mln zł. Pozostałe różnice kursowe, z tyt. zobowiązań i należności, zbilansowały się i nie miały wpływu na wyniki za trzy kwartały 2005 r.

9. 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.

10. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w III 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.

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

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

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

12. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

Zarząd spółki, na WZA w dniu 28 czerwca, zaproponował akcjonariuszom przeznaczenie kwoty 2.351 tys. zł zysku netto za 2004 r. na wypłatę dywidendy. Pozostałą kwotę 3.715 tys. zł zaproponował na zasilenie kapitału zapasowego celem finansowania inwestycji.

Akcjonariusze podjęli uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 2.351 tys. zł tj. 2,75 zł na akcję. Dniem ustaleniem praw do dywidendy był 26 lipca 2005 r. a dniem wypłaty dywidendy 20 września 2005 r.

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

Poza informacjami zaprezentowanymi w niniejszym skonsolidowanym raporcie kwartalnym nie występują inne istotne zdarzenia.

14. 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 dominującej, nie było również w III kwartale przejęć i sprzedaży jednostek z grupy kapitałowej.

W kwietniu 2005 r. została założona nowa spółka w Wielkiej Brytanii, która w czerwcu rozpoczęła prowadzenie działalności handlowej. Opis struktury grupy kapitałowej został przedstawiony w punkcie 4 pliku Sprawozdanie skonsolidowane GK.

15. 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.

16. Informacje dotyczące korekt z tyt. rezerw i odpisów aktualizujących aktywa spółki.

STAN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH AKTYWA SPÓŁKI

Treść	Stan na 31.12.2004r	Obroty w I-IX 2005r		Stan na 30.09.2005r
		Rozwiązano	Utworzono	
I Odpis akt. wartości śr. trwałych i podobne	0	0	0	0
II. Odpis akt. długoterminowe aktywa - udziały w podmiotach powiązanych	1 773	0	0	1 773
III. Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa - udziały w podmiotach pozostałych	0	0	0	0
IV Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 270	91	87	1 266
V Odpis akt. należności z tyt. dostaw	623	107	0	516
VI Odpis aktualizujący inne należności	196	0	2	198
VII. Odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej	20	1	0	19
VIII Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe	200	200	0	0
Razem	4 082	399	89	3 772
Aktywa z tyt. ujemnych różnic przejściowych w pod. dochodowym	1 519	235	527	1 811

STAN REZERW

Treść	Stan na 31.12.2004 r	Obroty w I-IX 2005r		Stan na 30.09.2005r
		Rozwiązano	Utworzono	
I Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 232	176	317	2 373
II. Pozostałe rezerwy	8 890	422	964	9 432
A/ Na odszkodowania i odprawy z tyt. wypowiedzenia umów o pracę	0	0	422	422
B/ Na przyszłe zobowiązania podatkowe	8 890	0	542	9 432
III. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 852	84	488	3 256
Razem	13 974	682	1 769	15 061
III. Rezerwy w biernych rozlicz. międzyokresowych	226	131	347	442
A/ Na urlopy wypoczynkowe	199	131	321	389
B/ Pozostałe	27	0	26	53