



**Skrócone śródroczne skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe**

**Grupy Kapitałowej  
Relpol**

**Za IV kwartał 2005 roku**

Sporządzone wg. Międzynarodowych Standardów  
Sprawozdawczości Finansowej

<b>I. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej Relpol</b>	<b>3</b>
1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	3
2. Struktura grupy kapitałowej	4
3. Wybrane dane finansowe sprawozdania skonsolidowanego za IV kw. 2005 r.	6
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej	7
1) Omówienie wyników skonsolidowanych	13
2) Przychody ze sprzedaży	13
3) Struktura sprzedaży	14
4) Wynik na sprzedaży	14
5) Pozostała działalność operacyjna	14
6) Działalność finansowa	15
7) Wynik netto	15
8) Przepływy gotówkowe	15
9) Poziom zadłużenia	16
10) Dodatkowe informacje	16
11) Inne istotne zdarzenia	19
<b>II. Sprawozdanie jednostkowe Relpol S.A.</b>	<b>20</b>
1. Wybrane dane finansowe sprawozdania jednostkowego Relpol S.A.	20
2. Skrócone sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za IV kw. 2005 r.	21
1) Omówienie osiągniętych wyników	27
2) Realizacja strategii	27
3) Przychody ze sprzedaży	27
4) Nowe produkty wprowadzone w 2005 r.	28
5) Wynik na sprzedaży	29
6) Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	29
7) Pozostała działalność operacyjna	29
8) Działalność finansowa	30
9) Przepływy gotówkowe	30
10) Spadek zadłużenia	31
11) Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji prognoz	31
12) Polityka dywidendowa	31
13) Sytuacja w branży	31
<b>III. Informacja dodatkowa do sprawozdania</b>	<b>32</b>
1) Stosowane zasady rachunkowości	32
2) Efekty zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian w politykach rachunkowości	40
2) Segmenty działalności	51
3) Zobowiązania warunkowe	51
4) Zarządzanie ryzykiem finansowym	51
5) Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	52
6) Zatrudnienie w Grupie na dzień 31 grudnia 2005 i 2004	52
7) Opis istotnych dokonań i niepowodzeń emitenta w okresie objętym sprawozdaniem	52
8) Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki	52
9) Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w IV kwartale 2005 roku	52
10) Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w IV kwartale 2005 roku	53

- 11) Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy ..... 53
- 12) Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Relpol S.A. .... 53
- 13) 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..... 53
- 14) Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych Spółki, które nastąpiły po 31 grudnia 2005 roku..... 53
- 15) Informacje dotyczące korekt z tyt. rezerw i odpisów aktualizujących aktywa spółki            53

# I. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej Relpol

## 1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

### Dane o spółce

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

### Podstawowy przedmiot działalności:

- produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej, z wyjątkiem działalności usługowej,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej,
- produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych,
- produkcja opakowań z tworzyw sztucznych,
- produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych,
- produkcja wyrobów pozostałych z mineralnych surowców niemetalicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- produkcja wyrobów pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana,
- wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- reklama,

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

**Numer KRS:** 0000088688

**Czas trwania spółki** jest nieograniczony

**Okres objęty sprawozdaniem :** od 01.01.2005r do 31.12.2005r.

**Dane porównywalne** za okres od 01.01.2004r do 31.12.2004r

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało wg. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Dla zachowania zasady porównywalności dane za 2004 r. przekształcone zostały na MSR.

### Władze spółki

#### Zarząd Spółki

Mariusz Wróbel – Prezes Zarządu,  
Robert Tęcza – Wiceprezes Zarządu

W związku z zakończeniem kadencji zarządu i zrezygnowaniem p. Waldemara Łobody z ubiegania się o wybór w następnej kadencji, z dniem 28.06.2005 r. przestał on pełnić funkcję Wiceprezesa zarządu.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28.06.2005 r. ponownie na stanowisko Prezesa Zarządu wybrało Mariusza Wróbla. Na stanowisko Wiceprezesa Zarządu wybrano Roberta Tęczę, pełniącego dotychczas obowiązki Dyrektora Finansowego.

#### Rada Nadzorcza pracuje w składzie:

Kajetan Wojnicz – przewodniczący  
Maciej Mizerka – zastępca przewodniczącego  
Wojciech Kowalski – członek RN  
Kurt Montgomery - członek RN  
Zbigniew Budziński - członek RN

Skład osobowy RN nie zmienił się od 30.05.2003 r.

## Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny wynosi 4.276 tys. zł i składa się z 855.105 sztuk akcji na okaziciela o wartości nominalnej 5 zł każda. Wszystkie wyemitowane akcje znajdują się w obrocie giełdowym.

Kapitał akcyjny dzieli się na:

360 300 akcji serii A na okaziciela

240 200 akcji serii B na okaziciela

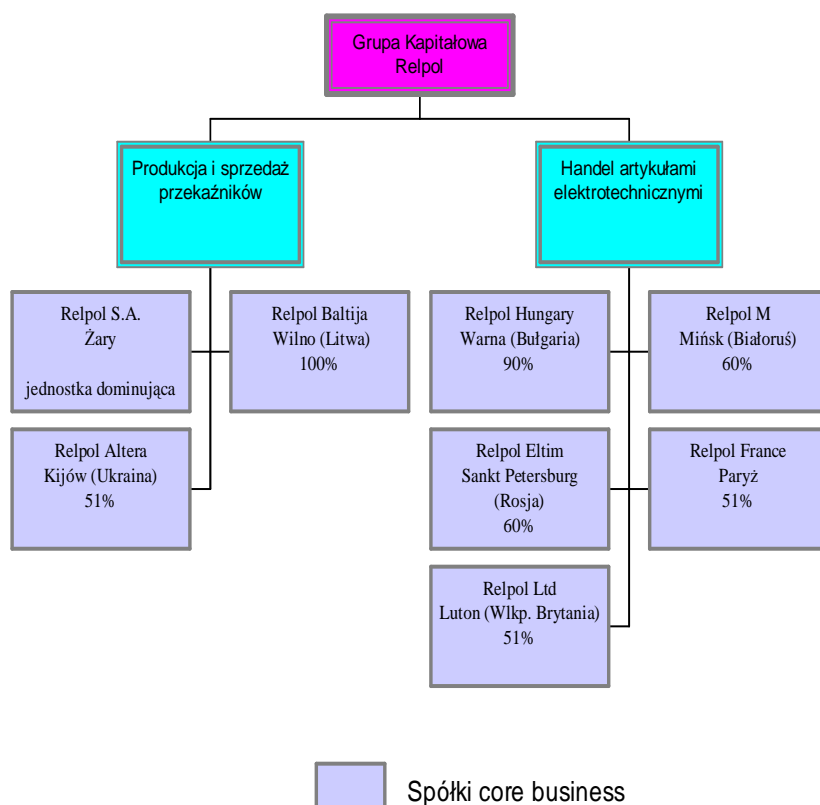
254 605 akcji serii C na okaziciela

Ilość akcji i ilość głosów na WZA jest taka sama.

Wszystkie akcje mają jednakowe prawo do dywidendy.

## 2. Struktura grupy kapitałowej

Relpol jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej i sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.



### I. Wykaz spółek objętych sprawozdaniem skonsolidowanym

1. Relpol S.A. – jednostka dominująca – metoda pełna
2. Relpol Bis Sp. z o.o. – metoda pełna za dwa miesiące 2004 r. – 26 lutego Relpol sprzedał tą spółkę.
3. ARGO Sp. z o.o. – metoda pełna do kwietnia 2004
4. Relpol Tapal Sp. z o.o. – metoda praw własności do kwietnia 2004
5. Relpol Baltija - metoda pełna
6. Relpol Eltim Sp. z o.o. – metoda pełna

## II. Spółki wyłączone z konsolidacji

1. Relpol Automatic Sp. z o.o. z siedzibą w Żarach – spółka została likwidowana. Z KRS w Zielonej Górze wykreślona została 17.11.2005 r.
2. Relpol M - spółka zależna z siedzibą w Mińsku. Kapitał zakładowy 1 tys. zł, roczne przychody ze sprzedaży ok. 1000 tys. zł.
3. Relpol BG - spółka zależna z siedzibą w Warnie. Kapitał zakładowy 10 tys. zł, roczne przychody ze sprzedaży ok. 400 tys. zł.
4. Relpol Hungary ( poprzednio Relset) - spółka zależna z siedzibą w Budapeszcie. Kapitał zakładowy 50 tys. zł, roczne przychody ze sprzedaży ok. 440 tys. zł.
5. Relpol Altera – spółka zależna z siedzibą w Kijowie. Rozpoczęła działalność w II półroczu 2004r. Aktualnie Relpol Altera produkuje przekaźniki elektromagnetyczni i gniazda do przekaźników na potrzeby Relpol S.A.
6. Relpol France – spółka zależna z siedzibą w Paryżu. Rozpoczęła działalność w lutym 2005 r. Obroty ok. 12 mln zł
7. Relpol Ltd – z siedzibą w Wielkiej Brytanii – spółka została zawiązana w kwietniu 2005 r. Rozpoczęła działalność handlową w czerwcu 2005 r.

Spółki wyłączone z konsolidacji, są spółkami małymi lub nowopowstałymi, nie mającymi istotnego wpływu na wyniki skonsolidowane. Dodatkowo pozyskanie informacji niezbędnych do prawidłowego i rzetelnego objęcia tych jednostek konsolidacją, i sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego zgodnego z MSR i wymaganiami Komisji Papierów Wartościowych, wiąże się z poniesieniem niewspółmiernie wysokich kosztów, w stosunku do kapitałów własnych tych jednostek.

Relpol dąży do objęcia konsolidacją całej grupy kapitałowej i sukcesywnie wdraża w tych spółkach jednakowe zasady rachunkowości i sprawozdawczości.

**Relpol nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych samodzielnie sporządzających sprawozdanie finansowe.**

**Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone przy założeniu, że podmioty z grupy kapitałowej będą kontynuowały swoją działalność w przyszłości.**

### 3. Wybrane dane finansowe sprawozdania skonsolidowanego za IV kw. 2005 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	IV kwartał okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	IV kwartał okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	IV kwartał okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	IV kwartał okres od 01.01.2004 do 31.12.2004
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	91 018	102 033	22 624	22 583
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 870	10 807	1 956	2 392
Zysk (strata) brutto	7 312	9 647	1 818	2 135
Zysk (strata) netto	4 760	6 399	1 183	1 416
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 249	10 364	4 785	2 294
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 055	-6 185	-1 008	-1 369
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 989	-7 793	-2 732	-1 725
Przepływy pieniężne netto, razem	4 205	-3 614	1 045	- 800
Aktywa razem	92 734	96 451	24 026	23 646
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	50 876	56 366	13 181	13 819
Zobowiązania długoterminowe	6 834	8 527	1 771	2 090
Zobowiązania krótkoterminowe	28 716	33 639	7 440	8 247
Kapitał własny	40 251	38 763	10 428	9 503
Kapitał zakładowy	4 276	4 276	1 108	1 048
Liczba akcji	855 105	855 105	855 105	855 105
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	5,57	7,48	1,38	1,66
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	5,47	7,43	1,36	1,64
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	47,07	45,33	12,19	11,11
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	46,24	45,00	11,98	11,03
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	2,75	2,50	0,68	0,55

#### Sposób przeliczenia kwot w tabeli „Wybrane dane finansowe” na euro

- W celu przeliczenia pozycji bilansowych wybranych danych finansowych na dzień 31 grudnia 2005 roku i odpowiednio na dzień 31.12.2004 r. użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla euro w tych dniach:  
31.12.2005 1 euro = 3,8598 PLN.  
31.12.2004 1 euro = 4,0790 PLN
- Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych w wybranych danych finansowych 2005 roku i odpowiednio za 2004 r. przeliczono wg. średniej arytmetycznej kursów średnich, obowiązujących na koniec każdego miesiąca w poszczególnych okresach:  
dla danych za okres I-XII 2005 r. 1 euro = 4,023 PLN  
dla danych za okres I-XII 2004 r. 1 euro = 4,5182 PLN
- Średni poziom kursów walut w IV kwartale 2005 i w IV kwartale 2004 wynosił:  
IV kwartał 2005r. 1 euro = 3,9181 PLN  
IV kwartał 2004 r. 1 euro = 4,2085 PLN

#### 4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej

##### BILANS

(w tys. złotych)

AKTYWA	stan na 31.12.2005 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 30.09.2005 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na 31.12.2004 koniec (rok poprz.)	stan na 30.09.2004 koniec poprz. kwartału (rok poprz.)
<b>I. Aktywa trwałe</b>	40 385	42 246	41 964	43 629
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	6 629	6 475	5 238	5 654
- wartość firmy	0	0	0	0
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
3. Rzeczowe aktywa trwałe	29 010	31 340	33 147	34 102
4. Należności długoterminowe	781	548	854	906
4.1. Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
4.2. Od pozostałych jednostek	781	548	854	906
<b>5. Inwestycje długoterminowe</b>	2 105	2 071	1 206	1 139
5.1. Nieruchomości	955	966	996	1 006
5.2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 150	1 105	210	133
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	1 150	1 105	210	133
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	0	0	0	0
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją	1 150	1 105	210	133
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
5.4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
<b>6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	1 860	1 812	1 519	1 828
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 860	1 812	1 519	1 827
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	1
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	52 349	53 070	54 487	45 763
1. Zapasy	21 578	20 054	22 393	21 878
2. Należności krótkoterminowe	22 586	25 198	30 128	21 223
2.1. Od jednostek powiązanych	8 241	8 022	1 378	1 450
2.2. Od pozostałych jednostek	14 345	17 176	28 750	19 773
3. Inwestycje krótkoterminowe	7 845	7 566	1 873	2 440
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 845	7 566	1 873	2 440
a) w jednostkach powiązanych	1 510	623	82	0
b) w pozostałych jednostkach	339	1 719	0	1
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 996	5 224	1 791	2 439
<b>3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	0	0	0	0
<b>4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	340	252	93	222
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>92 734</b>	<b>95 316</b>	<b>96 451</b>	<b>89 392</b>



(w tys. złotych)

PASYWA	stan na 31.12.2005 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 30.09.2005 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na 31.12.2004 koniec (rok poprz.)	stan na 30.09.2004 koniec poprz. kwartału (rok poprz.)
<b>I. Kapitał własny</b>	40 251	39 938	38 763	35 687
<b>1. Kapitał zakładowy</b>	4 276	4 276	4 276	4 276
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)</b>	0	0	0	0
<b>3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)</b>	0	0	0	0
<b>4. Kapitał zapasowy</b>	28 876	28 807	25 092	25 014
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	7 081	7 652	7 747	7 748
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe</b>	9	9	9	0
<b>7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</b>	-132	197	175	536
a) dodatnie różnice kursowe	-113	207	266	536
b) ujemne różnice kursowe	-19	-10	-91	0
<b>8. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	-4 619	- 4 423	-4 935	-7 195
<b>9. Zysk (strata) netto</b>	4 760	3 420	6 399	5 308
<b>10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	0	0	0	0
<b>II. Kapitały mniejszości</b>	1 607	1 660	1 322	0
<b>III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	0	0	0	0
<b>IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	50 876	53 718	56 366	53 705
<b>1. Rezerwy na zobowiązania</b>	15 110	15 061	13 974	6 471
<b>1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	2 898	3 256	2 852	2 825
<b>1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</b>	2 607	2 373	2 232	2 416
a) długoterminowa	2 438	2 096	1 790	2 079
b) krótkoterminowa	169	277	442	337
<b>1.3. Pozostałe rezerwy</b>	9 605	9 432	8 890	1 230
a) długoterminowe	0	9 432	0	0
b) krótkoterminowe	9 605	0	8 890	1 230
<b>2. Zobowiązania długoterminowe</b>	6 834	8 695	8 527	11 375
<b>2.1. Wobec jednostek powiązanych</b>	3 907	0	0	0
<b>2.2. Wobec pozostałych jednostek</b>	2 927	8 695	8 527	11 375
<b>3. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	28 716	29 520	33 639	35 413
<b>3.1. Wobec jednostek powiązanych</b>	279	- 58	0	0
<b>3.2. Wobec pozostałych jednostek</b>	28 405	29 545	33 639	35 413
<b>3.3. Fundusze specjalne</b>	32	33	0	0
<b>4. Rozliczenia międzyokresowe</b>	216	442	226	446
<b>4.1. Ujemna wartość firmy</b>	0	0	0	0
<b>4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	216	442	226	446
a) długoterminowe	0	0	0	0
b) krótkoterminowe	216	442	226	446
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>92 734</b>	<b>95 316</b>	<b>96 451</b>	<b>89 392</b>

<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b> (w tys. złotych)	<b>IV kwartał</b> okres od 01.10.2005 do 31.12.2005	<b>IV kwartały</b> narastająco od 01.01.2005 do 31.12.2005	<b>IV kwartał</b> okres od 01.10.2004 do 31.12.2004	<b>IV kwartały</b> narastająco od 01.01.2004 do 31.12.2004
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>24 625</b>	<b>91 018</b>	<b>28 193</b>	<b>102 033</b>
- od jednostek powiązanych	6 589	17 784	-4 535	1 983
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	19 051	68 841	16 881	74 948
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 574	22 177	11 312	27 085
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>18 737</b>	<b>69 146</b>	<b>20 898</b>	<b>75 351</b>
- od jednostek powiązanych	8 940	13 693	-4 749	1 147
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	14 268	51 874	14 229	54 993
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 469	17 272	6 669	20 358
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>5 888</b>	<b>21 872</b>	<b>7 295</b>	<b>26 682</b>
<b>IV. Koszty sprzedaży</b>	<b>332</b>	<b>1 026</b>	<b>363</b>	<b>1 462</b>
<b>V. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>3 794</b>	<b>14 815</b>	<b>5 308</b>	<b>15 153</b>
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>	<b>1 762</b>	<b>6 031</b>	<b>1 624</b>	<b>10 067</b>
<b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 720</b>	<b>3 475</b>	<b>-162</b>	<b>2 994</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	677	927	91	126
2. Dotacje	2	2	0	8
3. Inne przychody operacyjne	1 041	2 546	-253	2 860
<b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>344</b>	<b>1 636</b>	<b>-755</b>	<b>2 254</b>
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	92	218	-1 211	498
3. Inne koszty operacyjne	252	1 418	456	1 756
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>	<b>3 138</b>	<b>7 870</b>	<b>2 217</b>	<b>10 807</b>
<b>X. Przychody finansowe</b>	<b>-431</b>	<b>1 737</b>	<b>764</b>	<b>2 028</b>
1. Dywidendy i udziały w zyskach	0	28	0	398
2. Odsetki, w tym:	71	220	487	647
- od jednostek powiązanych	16	27	17	57
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
4. Aktualizacja wartości inwestycji	-1 381	338	0	0
5. Inne	879	1 151	277	983
<b>XI. Koszty finansowe</b>	<b>580</b>	<b>2 295</b>	<b>726</b>	<b>3 001</b>
1. Odsetki, w tym:	475	1 944	266	1 989
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	102
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	-276
3. Aktualizacja wartości inwestycji	22	53	424	1 174
4. Inne	83	298	36	114
<b>XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-187</b>
<b>XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)</b>	<b>2 127</b>	<b>7 312</b>	<b>2 255</b>	<b>9 647</b>
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)	0	0	0	0
<b>XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)</b>	<b>2 127</b>	<b>7 312</b>	<b>2 255</b>	<b>9 647</b>
<b>XVIII. Podatek dochodowy</b>	<b>675</b>	<b>1 996</b>	<b>760</b>	<b>2 748</b>
a) część bieżąca	962	2 172	395	1 168
b) część odroczone	-287	-176	365	1 580
<b>XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XX. Udział w zyskach (stratach) netto jedn. wycenianych metodą praw własnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-96</b>
<b>XXI. Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>112</b>	<b>556</b>	<b>404</b>	<b>404</b>
<b>XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)</b>	<b>1 340</b>	<b>4 760</b>	<b>1 091</b>	<b>6 399</b>

(w tys. złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	IV kwartał okres od 01.10.2005 do 31.12.2005	IV kwartały narastająco od 01.01.2005 do 31.12.2005	IV kwartał okres od 01.10.2004 do 31.12.2004	IV kwartały narastająco od 01.01.2004 do 31.12.2004
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	39 413	38 813	35 737	34 749
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	987	987	0	-25
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	-1 134
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	40 400	39 800	35 737	33 590
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	4 276	4 276	4 276	4 276
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	4 276	4 276	4 276	4 276
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>	0	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0	0
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	0	0	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	0	0
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	28 807	25 092	25 014	22 272
3.1. Zmiany kapitału zapasowego	69	3 784	78	2 820
a) zwiększenia (z tytułu)	69	3 784	79	3 008
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0	0
- z podziału zysku	0	3 715	0	2 714
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	1	188
- pokrycia straty	0	0	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	28 876	28 876	25 092	25 092
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	7 653	7 653	7 748	2 466
<b>-zmiana zasad wyceny</b>	0	0	0	0
<b>5.a Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu po uwzględnieniu zmian</b>	7 652	7 747	7 748	2 466
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-571	-666	-1	5 281
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	5 281
b) zmniejszenia (z tytułu)	571	666	1	0
- zbycia środków trwałych	297	297	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	7 081	7 081	7 747	7 747
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	9	9	9	9
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	9	9	9	9
<b>7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych</b>	-329	-132	-361	175
<b>8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	3 551	7 093	-7 195	4 318
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 551	9 542	-6 053	5 911

a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-49	435	0	-5 457
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	-1 134
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 502	9 977	-6 053	-680
a) zwiększenia (z tytułu)	3 652	14	9 093	3 395
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	2 070
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	6 707	1 515	6 368
- przekazanie zysku na kapitał zapasowy	0	3 780	0	2 715
- przekazanie zysku na wypłatę dywidendy	0	2 927	0	2 138
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	7 154	3 284	1 525	-3 653
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-7 924	-2 447	-1 141	-1 740
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	-5 456	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-7 924	-7 903	-1 141	-1 740
a) zwiększenia (z tytułu)	-231	0	209	-61
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	-61
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	220	519
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-8 353	-7 903	-1 152	-1 282
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 199	-4 619	373	-4 935
<b>9. Wynik netto</b>	1 340	4 760	1 091	6 399
a) zysk netto	1 380	5 032	1 086	6 603
b) strata netto	-40	-272	5	-204
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )	40 251	40 251	38 763	38 763
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	40 251	40 251	38 763	38 763

(w tys. złotych)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	IV kwartał okres od 01.10.2005 do 31.12.2005	IV kwartały narastająco od 01.01.2005 do 31.12.2005	IV kwartał okres od 01.10.2004 do 31.12.2004	IV kwartały narastająco od 01.01.2004 do 31.12.2004
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	1 340	4 760	1 091	6 399
<b>II. Korekty razem</b>	3 182	14 491	3 697	3 965
1. Zyski (straty) mniejszości	112	556	404	404
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podp wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
3. Amortyzacja, w tym:	1 692	6 642	1 769	6 531
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-1 061	-1 312	-711	-4 001
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	456	633	250	848
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-670	-920	231	195
7. Zmiana stanu rezerw	167	1 254	7 513	6 147
8. Zmiana stanu zapasów	-1 690	737	1 531	1 933
9. Zmiana stanu należności	3 547	8 229	-8 104	-7 128
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-382	-629	-1 024	-1 416
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-364	-598	213	1 512
12. Inne korekty	1 375	-101	1 625	-964
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>4 522</b>	<b>19 251</b>	<b>4 788</b>	<b>10 364</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	3 076	6 339	2 153	2 686
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 222	2 842	1 857	1 971
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 361	3 497	296	715
a) w jednostkach powiązanych	808	1 569	231	629
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	303	1 064	231	629
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	11	11	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	494	494	0	0
b) w pozostałych jednostkach	1 553	1 928	65	86
- zbycie aktywów finansowych	47	422	64	70
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	0	0	0	2
- inne wpływy z aktywów finansowych	1 506	1 506	1	14
4. Inne wpływy inwestycyjne	-507	0	0	0
<b>II. Wydatki</b>	-4 028	-10 394	-1 367	-8 871
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-2 299	-7 216	-1 124	-8 051
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-1 653	-3 102	-219	-375
a) w jednostkach powiązanych	-1 653	-3 102	-173	-184
- nabycie aktywów finansowych	-501	-1 169	-87	-98
-inne	-1 152	-1 933	-86	-86
b) w pozostałych jednostkach	0	0	-46	-191
- nabycie aktywów finansowych	0	0	-46	-191
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	0	0	0	0

5. Inne wydatki inwestycyjne	-76	-76	-24	-445
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-952</b>	<b>-4 055</b>	<b>786</b>	<b>-6 185</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	-2	12 079	-11	13 084
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-2	79	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	12 000	-3	13 083
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	-8	1
<b>II. Wydatki</b>	-2 806	-23 068	-6 233	-20 877
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-383	-3 191	-674	-2 812
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-1 749	-17 669	-4 758	-15 366
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-192	-1 007	-329	-1 082
8. Odsetki	-475	-1 192	-478	-1 623
9. Inne wydatki finansowe	-7	-9	6	6
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-2 808</b>	<b>-10 989</b>	<b>-6 244</b>	<b>-7 793</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>762</b>	<b>4 205</b>	<b>-670</b>	<b>-3 614</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	772	4 205	-648	-3 637
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-23	-13	11	21
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	5 234	1 791	2 461	5 405
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D),</b>	<b>5 996</b>	<b>5 996</b>	<b>1 791</b>	<b>1 791</b>

## 1) Omówienie wyników skonsolidowanych

Na skonsolidowane wyniki wpływ miały:

### Istotne zmiany w zakresie spółek objętych konsolidacją.

W związku ze sprzedażą w 2004 r. spółek Argo (działalność produkcyjna) i Relpol Bis (działalność handlowa – towary nie były kupowane w Relpolu) nie występują one w konsolidacji w 2005 roku. Zamiast tych firm w 2005 objęto konsolidacją spółkę Relpol Eltim (działalność handlowa – ok. 50% wyrobów kupowanych jest od Relpol S.A.)

### Udział jednostki dominującej w wynikach grupy.

Najważniejszy wpływ na wyniki grupy kapitałowej ma spółka dominująca Relpol S.A. Udział sprzedaży spółki matki w całej grupie wynosi 92%, a w przypadku wyniku netto 103%.

W czwartym kwartale br. grupa kapitałowa osiągnęła 24,6 mln zł przychodów ze sprzedaży. Był to najlepszy kwartał roku. W stosunku do III kw. 2005 r. przychody wzrosły o 12%. Porównując go do IV kw. 2004 r. (28,2 mln zł) widać spadek przychodów ze sprzedaży, ale wynika to z włączenia w IV kw. 2004 r. do konsolidacji spółki Relpol Eltim. Przychody z tego tytułu w IV kw. 2004 r. były wyższe o 6,2 mln zł.

Narastająco w 2005 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 91 mln zł co w porównaniu do 102 mln zł osiągniętych w 2004 r. oznacza spadek o 10%.

## 2) Przychody ze sprzedaży

Na poziom sprzedaży wpływ miały następujące czynniki:

- Wzmocnienie kursu złotówki do EUR i do USD, spowodowało spadek sprzedaży o 1 mln zł w IV kw. 2005 i o 7,3 mln zł w okresie od I do XII 2005r.

- Ograniczanie sprzedaży towarów z obcą marką na rzecz własnych produktów lub towarów z własnym logo zmniejszyło przychody o 0,4 mln zł w IV kw. 2005 i o 4,9 mln zł w okresie I-XII 2005 r. Spadkowi sprzedaży nie towarzyszy jednak duży spadek marży na sprzedaży - wyroby pod obcym logo sprzedawane były z niższą od przeciętnej marżą.
- Tendencję wzrostową zanotowano w przypadku sprzedaży wyrobów: w IV kw. 2005r. i narastająco w 2005 r. o 2,2 mln zł,

W roku 2005 Relpol wprowadził do oferty handlowej wiele nowych propozycji, których sprzedaż będzie widoczna w wynikach przyszłych okresów. Więcej na ten temat przy komentarzu do skróconego jednostkowego sprawozdania Relpol S.A.

### 3) Struktura sprzedaży

w mln zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	IV q 2005	I - IV q 2005	Udział %	IV q 2004	I - IV q 2004	Udział %
Polska	7 657	27 033	29,70	7 407	31 101	30,48
Eksport, w tym:	16 968	63 985	70,30	20 769	70 932	69,52
Francja	4 367	14 878	16,35	5 266	16 317	15,99
Włochy	1 628	8 165	8,97	2 376	11 477	11,25
Niemcy	1 770	7 975	8,76	1 635	8 258	8,09
Rosja	3 519	13 053	14,34	7 533	13 829	13,56
Ukraina	983	4 744	5,21	979	5 376	5,27
Wielka Brytania	460	1 453	1,60	282	1 990	1,95
USA	458	1 886	2,07	618	2 397	2,35
Pozostałe kraje	3 783	11 831	13,00	2 097	11 288	11,06
<b>Razem</b>	<b>24 625</b>	<b>91 018</b>	<b>100,00</b>	<b>28 193</b>	<b>102 033</b>	<b>100,00</b>

Sprzedaż eksportowa stanowi ponad 70% sprzedaży ogółem. Największy udział w strukturze sprzedaży ma rynek francuski, rosyjski, włoski i niemiecki. Wartościowy spadek sprzedaży spowodowany jest głównie spadkiem kursów walut, co opisane zostało powyżej.

Wyższy poziom sprzedaży krajowej w 2004 r. wynika z większej ilości spółek konsolidowanych w tym okresie. Spółki Argo i Relpol Bis (działające na rynku krajowym) objęte były konsolidacją w I kw. 2004 r., co automatycznie miało wpływ na strukturę i poziom sprzedaży krajowej. Jediną spółką krajową objętą konsolidacją w 2005 r. jest jednostka dominująca Relpol S.A.

### 4) Wynik na sprzedaży

Skonsolidowany wynik na sprzedaży wynosi w IV kw. 2005 r. 1,8 mln zł i jest on o 8% wyższy od wyniku za IV kw. 2004 r. (1,6 mln zł). Narastająco w 2005 r. wynik na sprzedaży był niższy o 4,0 mln zł w stosunku do porównywalnego okresu 2004 r. Spowodowane to było głównie 11% spadkiem kursu walut Euro, co o 3,2 mln zł zmniejszyło wynik na sprzedaży w 2005r.

Pozostałe czynniki wpływające na wynik na sprzedaży w 2005 r. to:

- rosnące ceny surowców,
- wydatki związane z ekspansją geograficzną spółki w Europie Zachodniej,
- koszty związane z przeniesieniem produkcji na Ukrainę,
- niższa sprzedaż towarów

### 5) Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w IV kw. 2005 zwiększyła wynik grupy kapitałowej 1,4 mln zł. Narastająco działalność ta poprawiła wynik w 2005 r. o 1,8 mln zł. W stosunku do roku 2004 wynik na pozostałej działalności operacyjnej był wyższy o 0,7 mln zł.

Pozostałe przychody operacyjne od I do XII 2005 wynosiły 3.475 tys. zł i dotyczyły:

- rekompensaty, umorzenie opłat 1.574 tys. zł
- przychody z dzierżaw 552 tys. zł
- rozwiązanie rezerw 79 tys. zł
- wpływy z postępowania sądowego i układowego 193 tys. zł
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych 927 tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne w okresie I – XII 2005 wynosiły 1.636 tys. zł i dotyczyły:

- rezerwy na urlopy, odprawy, nagrody jubileuszowe 380 tys. zł
- koszty dzierżaw 490 tys. zł
- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych 218 tys. zł
- materiały złomowane 292 tys. zł
- pozostałe 256 tys. zł

## 6) Działalność finansowa

Na działalności finansowej w IV kw. 2005 r. grupa kapitałowa poniosła stratę w wysokości 1 mln zł. Narastająco strata na działalności finansowej wyniosła –558 tys. zł i była blisko o połowę niższa niż w 2004 r. (-973 tys. zł).

Główne pozycje przychodów finansowych w 2005 r.:

- wynik na transakcjach zrealizowanych forward: +1.488 tys.
- wynik szacowany na transakcjach otwartych: 338 tys. zł
- pozostałe różnice kursowe: -607 tys. zł.

Koszty finansowe w 2005 to głównie odsetki: od kredytów, leasingu, budżetowe w wysokości ogółem 1,9 mln zł.

## 7) Wynik netto

Wynik netto grupy kapitałowej wyniósł w IV kw. 2005 r. 1,3 mln zł, był on wyższy niż w IV kw. 2004 r. Narastająco w 2005 r. grupa wypracowała 4,8 mln zł zysku netto, co w porównaniu do 2004 r. (6,4 mln zł) jest niższy o 1,6 mln zł (ok. 25%).

Czynniki wpływające na poziom zysku netto opisano powyżej omawiając wynik na sprzedaży i na działalności finansowej.

## 8) Przepływy gotówkowe

Grupa kapitałowa, wygenerowała nadwyżki gotówki znacząco wyższe od ubiegłorocznych. Przepływy z działalności operacyjnej i inwestycyjnej wyniosły w 2005r. 15,2 mln. zł., a w 2004 4,2 mln. zł. Eliminując nawet pozytywny wpływ środków odzyskanych z Urzędu Skarbowego w wysokości 8,0 mln. zł saldo nadal pozostaje dodatnie i wynosi 7,2 mln zł.

Dla zobrazowania tej sytuacji w poniższej tabeli przedstawiono najważniejsze operacyjne i inwestycyjne elementy przepływu gotówki:

CF - operacyjny + inwestycyjny	Wykonanie w tys. zł	
	I – IV q 2005	I – IV q 2004
EBIT netto	5 123	7 168
Amortyzacja	6 642	6 531
Nabycie rzeczowych aktywów	-4 374	-6 080
Zapasy	737	1 933
Należności (bez Urzędu Skarbowego)	179	-7 128
Zobowiązania (bez kredytów)	-629	-1 416
Pozostałe	7 518	3 171
<b>RAZEM</b>	<b>15 196</b>	<b>4 179</b>



## 9) Poziom zadłużenia

Poziom zadłużenia na 31.12.2005 jest o 7,6 mln zł niższy niż na 31.12.2004 r.

zadłużenie netto	Wykonanie w tys. zł	
	I-IV q 2005	I-IV q 2004
Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 845	1 873
Zobowiązania i rezerwy	50 876	56 366
Zwrot z Urzędu Skarbowego	-8 050	0
<b>Saldo</b>	<b>50 671</b>	<b>58 239</b>

Wygenerowana przez grupę gotówka oraz zmiana struktury finansowania kapitałami obcymi (zamiana części finansowania krótkoterminowego na średnio- i długoterminowe) pozwoliły poprawić wskaźniki płynności oraz zwiększyć zakres finansowania kapitałami trwałymi.

## Poprawa wskaźników

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł	
	I-IV q 2005	I-IV q 2004
Płynność bieżąca	1,82	1,62
Płynność szybka	1,06	0,95
Kapitał własny / Pasywa	43%	40%
Kapitał własny/ Majątek trwały	100%	92%

## 10) Dodatkowe informacje

### 1. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Prognozy dla grupy kapitałowej Relpol na 2005 r. nie były publikowane.

### 2. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Relpol S.A. na dzień przekazania rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego.

Struktura własności kapitału zakładowego Relpol S.A., stan na dzień 28 lutego 2006 roku tj. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV kwartał 2005 roku:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym
Leszek Jędrzejewski	133.954	133.954	15,67	670	15,67
ING TFI S.A.	81.902	81.902	9,58	410	9,58
OFE Skarbiec Emerytura	72.292	72.292	8,45	361	8,45
CU S.A.	62.302	62.302	7,29	312	7,29
Skarbiec TFI S.A.	47.369	47.369	5,54	237	5,54
Generali OFE	47.144	47.144	5,51	236	5,51
Bogumił Piontek	44.804	44.804	5,24	224	5,24
Pozostali	365.305	365.305	42,72	1.826	42,72
<b>Razem</b>	<b>855.105</b>	<b>855.105</b>	<b>100,00</b>	<b>4.276</b>	<b>100,00</b>

W dniu 13 lutego 2006 r., Relpol w raporcie bieżącym nr 4/2006 poinformował, że ING TFI S.A. w wyniku zbycia akcji spółki, zmniejszyło swój stan posiadania akcji z 89.585 szt. (10,48%) do 81.902 szt. (9,58%).

### **3. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące, zgodnie z posiadanymi informacjami.**

Stan posiadanych akcji przez Zarząd i Radę Nadzorczą na dzień 28.02.2006 r.

Zarząd Relpol S.A.:	Mariusz Wróbel	2.828 akcji
		9.971 opcji na akcje

Rada Nadzorcza Relpol S.A.		
	Kajetan Wojnicz	290 akcji

Stan posiadania akcji przez Zarząd i Radę Nadzorczą nie zmienił się od 14.11.2005 r. – dnia opublikowania sprawozdania za 3 kw. 2005 r.

### **4. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

W okresie od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 nie zostały wszczęte przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

Toczy się jedynie spór z Urzędem Skarbowym, co zostało opisane poniżej w punkcie 9.

### **5. Informacje o zawarciu przez jednostkę dominującą lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji (łącznie wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego) przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 tys. EUR – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej.**

Relpol S.A. i jednostki zależne nie zawierały w 2005 r. transakcji z podmiotami powiązanymi, które miałyby charakter transakcji innych niż typowe i rutynowe, zawierane na warunkach rynkowych porównywalnych, w wysokości równowartości kwoty 500.000 Euro.

### **6. Informacje o udzieleniu przez jednostkę dominującą lub przez jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.**

Nie udzielono gwarancji stanowiących równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.

### **7. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez jednostkę dominującą.**

Nie wystąpiły inne sytuacje i zdarzenia, poza opisanymi w tym sprawozdaniu, które miałyby istotne znaczenie dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej grupy kapitałowej oraz byłyby istotne dla oceny możliwości zobowiązań przez jednostkę dominującą.

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

Największy wpływ na osiągane przez spółkę wyniki finansowe, co najmniej w perspektywie najbliższego kwartału, będą miały czynniki makroekonomiczne, niezależne od spółki oraz czynniki wewnętrzne polegające na skuteczności i efektywności realizacji założonych planów strategicznych.

Wśród czynników zewnętrznych możemy wyróżnić:

- wysokość i wahania kursu EUR/PLN. Niski kurs walut ma wpływ na poziom sprzedaży. Relpol stosuje zabezpieczenia przed wahaniami kursów, a efekty z zawieranych transakcji forward widoczne są w działalności finansowej.
- ceny na rynku surowców (miedź, srebro, ropa),
- rozwój gospodarczy w Polsce, a przede wszystkim wartość nakładów na inwestycje
- rozwój gospodarczy w strefie Euro

Wśród czynników wewnętrznych zależnych od spółki podstawowe znaczenie ma:

- realizacja zaplanowanego przez nowe spółki poziomu sprzedaży,
- efektywność przeniesienia części produkcji z Relpol S.A. do Relpol Altera na Ukrainie.
- skuteczność prowadzonych prac nad wdrożeniem do sprzedaży nowych produktów i towarów. W 2005 r. Relpol wprowadził w sumie kilkanaście nowych wyrobów. Nowości wprowadzono praktycznie w każdej z grup wyrobów.
- realizacja nowo podpisanych kontraktów handlowych,
- zwiększenie sprzedaży nowych produktów i towarów pod własną marką,

## **9. Inne informacje dotyczące zdarzeń z lat ubiegłych**

W dalszym ciągu nie jest zakończona sprawa przeprowadzonej przez Urząd Kontroli Skarbowej w Zielonej Górze, kontroli zobowiązania z tyt. podatku dochodowego od osób prawnych za 2000 r.

W dniu 1 czerwca 2004 r. Relpol otrzymał trzecią decyzję dyrektora UKS w Zielonej Górze, w sprawie określenia wysokości zobowiązania podatkowego i po raz trzeci odwołał się od tej decyzji do Izby Skarbowej w Zielonej Górze. W każdej z decyzji, UKS ustalał coraz wyższą kwotę zobowiązania podatkowego za 2000 r. Ostatnia ustalona przez UKS kwota zobowiązania podatkowego to 4,3 mln zł + odsetki, w sumie ok. 6,7 mln zł. Relpol po otrzymaniu pierwszej decyzji, zapobiegawczo tworzył rezerwy i całą żądaną kwotę wpłacił do Urzędu Skarbowego.

W dniu 18 października 2004 r. spółka otrzymała trzecią już decyzję Izby Skarbowej przyjmującą odwołanie Relpolu i przekazującą sprawę po raz kolejny do ponownego rozpatrzenia przez organ pierwszej instancji. W związku z decyzją, Urząd Skarbowy w połowie stycznia 2005 r. zdecydował się zwrócić spółce 8 mln zł, tj. kwotę wpłaconą przez Relpol powiększoną o odsetki.

W ostatnich dniach września 2005 r. Relpol otrzymał pismo z Urzędu Kontroli Skarbowej w Zielonej Górze, z którego wynika, że termin zakończenia sprawy przez UKS i dostarczenia nowej decyzji wymierzającej kwotę zobowiązania podatkowego, przesunięty został z 30 września 2005r. na 30 grudnia 2005r. Jak podano w uzasadnieniu, przyczyną przedłużenia terminu jest konieczność wykonania czynności wskazanych przez Izbę Skarbową w Zielonej Górze, w decyzji z dnia 15.10.2004 r. uchylającej decyzję organu kontroli skarbowej. W pierwszych dniach stycznia 2006 r. Relpol otrzymał kolejne pismo z UKS przesuwające termin zakończenia sprawy do 31 marca 2006 r.

### 11) Inne istotne zdarzenia

1. W październiku 2005 r. Relpol podpisał z firmą SHC GmbH w Niemczech, 5 letni kontrakt na sprzedaż przełączników pod marką Relpol na terenie Niemiec, Austrii i Szwajcarii. Wartość kontraktu może wynieść 43 mln zł (10,8 mln euro). SHC jest doświadczonym i znanym na rynku niemieckim dystrybutorem z branży elektrotechnicznej. Współpraca rozwija się bardzo dobrze.
2. W listopadzie 2005 r. podniesiony został kapitał zakładowy z spółce zależnej Relpol Altera na Ukrainie. Celem podniesienia kapitału, było dofinansowanie spółki związane z zakończeniem i rozliczeniem prac inwestycyjnych zmierzających do uruchomienia tam produkcji przełączników elektromagnetycznych. I etap przeniesienia produkcji został zakończony. W IV kw. 2005 r. Relpol Altera rozpoczęła produkcję pierwszych partii wyrobów. Przeniesienie produkcji kolejnych wyrobów zaplanowane zostało na I kw. 2006 r..
3. W październiku i listopadzie 2005 r. Relpol wygrał kilka przetargów na montaż bramek dozometrycznych (stacjonarnych monitorów promieniowania) na krajowych morskich i lądowych przejściach granicznych.
4. Relpol deklaruje, że jego produkty już teraz są zgodne z Dyrektywą RoHS, co zwiększa jego możliwości konkurencyjne nad producentami, którzy tej dyrektywy jeszcze nie wdrożyli. Jest to dyrektywa **2002/95/WE** Parlamentu Europejskiego, która począwszy od dnia 1 lipca 2006 r. zabrania używania we wszystkich produktach objętych dyrektywą (np. sprzęt elektroniczny i elektrotechniczny) substancji niebezpiecznych takich jak: rtęć, ołów, kadm, 6-wartościowy chrom oraz środki ochrony przed płomieniami, typu PBB i PBDE.  
W odpowiedzi na postanowienie Parlamentu Europejskiego Relpol wycofał ze stopów lutowanych ołów. W procesie produkcyjnym Relpol stosuje obecnie stopy cyny z miedzią: Sn97Cu3 oraz Sn99Cu1. Ponadto zmieniony został materiał zestyków przełączników: w rodzinach przełączników miniaturowych kadm zastąpiono cyną, a w rodzinach przełączników przemysłowych - niklem. Natomiast stosowany dotychczas materiał stykowy na bazie kadmu zastąpiono stopem srebra i cyny.
5. Zarząd spółki w bieżącym roku podjął decyzję i rozpoczął już działania zmierzające do implementacji systemu zarządzania środowiskiem, zgodnym z normą **ISO 14001**. Aktualnie produkcja Relpolu prowadzona jest w oparciu o warunki określone w normie ISO 9001:2000. Po raz pierwszy certyfikat jakości ISO wydany został spółce 15 lipca 1998r.
6. Pod koniec 2005 r. Relpol nawiązał współpracę z firmami działającymi w branży komponentów automatyki w Belgii i w Austrii. Firmy te rozpoczęły sprzedaż pierwszych partii wyrobów Relpolu na tamtych rynkach.
7. Prowadzone są rozmowy z firmami z Norwegii i Finlandii. Firmy te złożyły już pierwsze zamówienia na produkty Relpolu.

## II. Sprawozdanie jednostkowe Relpol S.A.

### 1. Wybrane dane finansowe sprawozdania jednostkowego Relpol S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	IV kwartały okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	IV kwartały okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	IV kwartały okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	IV kwartały okres od 01.01.2004 do 31.12.2004
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	83 662	93 584	20 796	20 713
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 626	9 527	1 647	2 109
Zysk (strata) brutto	6.553	8 614	1 629	1.907
Zysk (strata) netto	4 891	6.502	1 216	1 439
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 433	10 060	4 582	2 227
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 285	-5 843	-1 065	-1 293
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 219	-7 126	-2 540	-1 577
Przepływy pieniężne netto, razem	3 929	-2 910	977	-644
Aktywa razem	88 807	92 835	23 008	22 759
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	49 838	55 903	12 912	13 705
Zobowiązania długoterminowe	6 834	8.527	1 771	2 090
Zobowiązania krótkoterminowe	27 678	33 176	7 171	8 133
Kapitał własny	38 969	36 932	10 091	9 054
Kapitał zakładowy	4 276	4 276	1 108	1 048
Liczba akcji	855 105	855 105	855 105	855 105
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	5,72	7,60	1,42	1,68
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	5,62	7,55	1,40	1,67
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	45,57	43,19	11,80	10,59
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	44,77	42,88	11,60	10,51
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	2,75	2,5	0,71	0,61

### Sposób przeliczenia kwot w tabeli „Wybrane dane finansowe” na euro

- W celu przeliczenia pozycji bilansowych wybranych danych finansowych na dzień 31 grudnia 2005 roku i odpowiednio na dzień 31.12.2004 r. użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla euro w tych dniach:  
31.12.2005 1 euro = 3,8598 PLN.  
31.12.2004 1 euro = 4,0790 PLN
- Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych w wybranych danych finansowych 2005 roku i odpowiednio za 2004 r. przeliczono wg. średniej arytmetycznej kursów średnich, obowiązujących na koniec każdego miesiąca w poszczególnych okresach:  
dla danych za okres I-XII 2005 r. 1 euro = 4,023 PLN  
dla danych za okres I-XII 2004 r. 1 euro = 4,5182 PLN
- Średni poziom kursów walut w IV kwartale 2005 i w IV kwartale 2004 wynosił:  
IV kwartał 2005r. 1 euro = 3,9181 PLN  
IV kwartał 2004 r. 1 euro = 4,2085 PLN

## 2. Skrócone sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za IV kw. 2005 r

### Bilans

w tys. zł wg MSR

	Wyszczególnienie	31.12.2005r	30.09.2005r	31.12.2004r	30.09.2004r
<b>AKTYWA</b>					
<b>I</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>40 386</b>	<b>41 874</b>	<b>41 736</b>	<b>44 074</b>
1	Wartości niematerialne i prawne	6 626	6 470	5 232	5 648
1.1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	5 028	4 932	4 923	5 327
1.2	Wartość firmy	0	0	0	0
1.3	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	1 598	1 538	309	321
2	Rzeczowe aktywa trwałe	27 301	29 544	31 494	32 734
3	Należności długoterminowe	781	548	854	906
3.1	Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
3.2	Od pozostałych jednostek	781	548	854	906
4	Inwestycje długoterminowe	3 818	3 500	2 637	2 958
4.1	Nieruchomości	955	965	996	1 006
4.2	Długoterminowe aktywa finansowe	2 863	2 535	1 641	1 952
	a/ w jednostkach powiązanych	2 863	2 535	1 641	1 952
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 860	1 812	1 519	1 828
5.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 860	1 812	1 519	1 828
5.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
<b>II</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>48 421</b>	<b>49 452</b>	<b>51 099</b>	<b>45 577</b>
1	Zapasy	19 337	17 775	20 224	21 679
2	Należności krótkoterminowe	21 813	25 379	29 558	21 373
2.1	Należności od jednostek powiązanych	9 210	9 886	2 140	1 815
	a/ z tytułu dostaw i usług , o okresie spłaty	9 210	9 625	2 140	1 815
	b/ inne	0	261	0	0
2.2	Należności od pozostałych jednostek	12 603	15 493	27 418	19 558
	a/ z tytułu dostaw i usług , o okresie spłaty	11 841	14 287	18 104	18 516
	b/ z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow. oraz innych świadczeń	241	735	8 798	500
	c/ inne	521	471	516	542
3	Inwestycje krótkoterminowe	6 933	6 048	1 224	2 306
3.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 933	6 048	1 224	2 306
	a/ w jednostkach powiązanych	1 510	624	82	0
	b/ w pozostałych jednostkach	339	1 719	0	0
	c/ środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 084	3 705	1 142	2 306
3.2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	338	250	93	219
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>88 807</b>	<b>91 326</b>	<b>92 835</b>	<b>89 651</b>

	Wyszczególnienie	31.12.2005r	30.09.2005r	31.12.2004r	30.09.2004r
<b>PASYWA</b>					
<b>I</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>38 969</b>	<b>38 089</b>	<b>36 932</b>	<b>35 947</b>
1	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 276	4 276	4 276	4 276
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0	0	0
3	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
4	Kapitał (fundusz) zapasowy	28 876	28 807	25 093	25 014
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	7 081	7 652	7 652	7 748
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0	0
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 155	-6 155	-6 591	-6 591
8	Zysk (strata) netto	4 891	3 509	6 502	5 500
9	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0	0	0
<b>II</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY</b>	<b>49 838</b>	<b>53 237</b>	<b>55 903</b>	<b>53 704</b>
1	Rezerwy na zobowiązania	15 110	15 061	13 974	6 460
1.1	Rezerwa z tyt. odroczonego pod. dochodowego	2 898	3 256	2 852	2 815
1.2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 607	2 373	2 232	2 415
	a/ długoterminowa	2 438	2 096	1 790	2 078
	b/ krótkoterminowa	169	277	442	337
1.3	Pozostałe rezerwy	9 605	9 432	8 890	1 230
	a/ długoterminowe	0	0	0	0
	b/ krótkoterminowe	9 605	9 432	8 890	1 230
2	Zobowiązania długoterminowe	6 834	8 695	8 527	11 375
2.1	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.2	Wobec pozostałych jednostek	6 834	8 695	8 527	11 375
	a/ kredyty i pożyczki	3 907	4 904	4 665	8 000
	b/ inne zobowiązania finansowe	2 550	2 718	1 485	615
	c/ pozostałe	377	1 073	2 377	2 760
3	Zobowiązania krótkoterminowe	27 678	29 039	33 176	35 423
3.1	Wobec jednostek powiązanych	0	414	300	288
	a/ z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	0	414	300	288
3.2	Wobec pozostałych jednostek	27 678	28 625	32 876	35 135
	a/ kredyty i pożyczki	12 789	13 522	17 411	19 182
	b/ z tytułu emisji dłużnych pap. wartościowych	0	0	0	0
	c/ inne zobowiązania finansowe	1 096	858	754	630
	d/ z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	7 930	8 356	9 609	10 114
	e/ z tyt. podatków, ceł, ubezpiec. i innych świad.	2 563	1 851	1 430	1 205
	f/ z tytułu wynagrodzeń	802	777	798	758
	g/ inne	2 498	3 261	2 874	3 246
3.3	Fundusze specjalne	0	0	0	0
4	Rozliczenia międzyokresowe	216	442	226	446
4.1	Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
4.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	216	442	226	446
	a/ długoterminowe	0	0	0	0
	b/ krótkoterminowe	216	442	226	446
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>88 807</b>	<b>91 326</b>	<b>92 835</b>	<b>89 651</b>

	<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>01.10.2005r- 31.12.2005</b>	<b>01.01.2005r- 31.12.2005</b>	<b>01.10.2004r- 31.12.2004</b>	<b>01.01.2004r- 31.12.2004</b>
<b>I</b>	<b>Przychody netto ze sprzed. produktów, towarów i materiałów</b>	<b>21 850</b>	<b>83 662</b>	<b>22 100</b>	<b>93 584</b>
	od jednostek powiązanych	7 194	23 343	2 383	9 863
	1 Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 919	17 351	829	3 295
	2 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 275	5 992	1 554	6 568
	od jednostek pozostałych	14 656	60 319	19 717	83 721
	1 Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 970	53 796	17 804	71 633
	2 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 686	6 523	1 913	12 088
<b>II</b>	<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>16 403</b>	<b>64 237</b>	<b>17 981</b>	<b>70 405</b>
	jednostkom powiązanim	6 018	19 076	1 905	8 585
	1 Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 881	13 761	518	2 674
	2 Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 137	5 315	1 387	5 911
	jednostkom pozostałym	10 385	45 161	16 076	61 820
	1 Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	9 225	40 417	14 623	52 055
	2 Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 160	4 744	1 453	9 765
<b>III.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>5 447</b>	<b>19 425</b>	<b>4 119</b>	<b>23 179</b>
<b>IV.</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>328</b>	<b>1 014</b>	<b>357</b>	<b>1 355</b>
<b>V.</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>3 554</b>	<b>13 753</b>	<b>3 722</b>	<b>13 348</b>
<b>VI</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>1 565</b>	<b>4 658</b>	<b>40</b>	<b>8 476</b>
<b>VII</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 714</b>	<b>3 578</b>	<b>-169</b>	<b>2 977</b>
	1 Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	677	927	91	126
	2 Dotacje	2	2	0	8
	3 Inne przychody operacyjne	1 035	2 649	-261	2 843
<b>VIII</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>340</b>	<b>1 610</b>	<b>-1 083</b>	<b>1 926</b>
	1 Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	92	218	-1 211	498
	2 Inne koszty operacyjne	248	1 392	128	1 428
<b>IX</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 939</b>	<b>6 626</b>	<b>954</b>	<b>9 527</b>
<b>X</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>-412</b>	<b>2 161</b>	<b>912</b>	<b>2 307</b>
	1 Dywidenda i udziały w zyskach, w tym:	21	546	231	769
	od jednostek powiązanych	21	546	231	769
	2 Odsetki, w tym:	70	217	474	633
	od jednostek powiązanych	17	27	17	57
	3 Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
	4 Aktualizacja wartości inwestycji	-1 380	338	0	0
	5 Inne	877	1 060	207	904
<b>XI</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>566</b>	<b>2 234</b>	<b>702</b>	<b>3 220</b>
	1 Odsetki, w tym:	475	1 944	266	1 989
	dla jednostek powiązanych	0	0	0	102
	2 Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	45
	3 Aktualizacja wartości inwestycji	23	53	424	1 174
	4 Inne	68	237	12	12
<b>XII</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>1 961</b>	<b>6 553</b>	<b>1 164</b>	<b>8 614</b>
<b>XIII</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	1 Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
	2 Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
<b>XIV</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 961</b>	<b>6 553</b>	<b>1 164</b>	<b>8 614</b>
<b>XV</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>579</b>	<b>1 662</b>	<b>163</b>	<b>2 112</b>
	1 Część bieżąca	866	1 838	-202	532
	2 Część odroczone	-287	-176	365	1 580
<b>XVI</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zw. straty)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XVIII</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 382</b>	<b>4 891</b>	<b>1 001</b>	<b>6 502</b>



## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE "RELPOL" S.A.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE	w okresie: 01.10.2005r- 31.12.2005r	w okresie: 01.01.2005r- 31.12.2005r	w okresie: 01.10.2004r- 31.12.2004r	w okresie: 01.01.2004r- 31.12.2004r
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	38 089	35 945	35 947	33 575
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	986	0	-25
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	- 1 134
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	<b>38 089</b>	<b>36 932</b>	<b>35 947</b>	<b>32 416</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>4 276</b>	<b>4 276</b>	<b>4 276</b>	<b>4 276</b>
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0	0
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>4 276</b>	<b>4 276</b>	<b>4 276</b>	<b>4 276</b>
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
<b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>28 807</b>	<b>25 093</b>	<b>25 014</b>	<b>22 085</b>
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	69	3 783	79	3 008
a) zwiększenia (z tytułu)	69	3 783	79	3 008
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	3 715	0	2 714
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0	0
- różnice z aktualizacji wyceny	69	69	8	9
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>28 876</b>	<b>28 876</b>	<b>25 093</b>	<b>25 093</b>
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>7 652</b>	<b>2 220</b>	<b>7 748</b>	<b>2 653</b>
-zmiana zasad wyceny -wieczyste użytkow.gruntów	0	5 433	0	5 141
<b>Kapitał z aktualiz.po uwzględnieniu danych por.BO</b>	<b>7 652</b>	<b>7 652</b>	<b>7 748</b>	<b>7 794</b>
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-571	-571	-96	-142
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	571	571	96	142
- zbycia i likwidacji środków trwałych	69	69	8	9
- sprzedaż prawa do wieczyste użytk. -korekta aktuali	164	164	0	0
- przecena udziałów wycenianych metodą praw własności- różnice kursowe	228	289	0	132
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>7 081</b>	<b>7 081</b>	<b>7 652</b>	<b>7 652</b>
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-2 646</b>	<b>4 932</b>	<b>-1 091</b>	<b>4 852</b>
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	3 509	6 066	5 500	4 852
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	435	0	-5 457
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	-1 134
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3 509	6 501	5 500	-1 739
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
- pokrycie straty z funduszu zapasowego	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	6 066	0	4 852
- przekazanie zysku na kapitał zapasowy	0	3 715	0	2 714
- przekazanie na wypłatę dywidend	0	2 351	0	2 138
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>3 509</b>	<b>435</b>	<b>5 500</b>	<b>-6 591</b>
7.4. Strata z roku ubiegłych na początek okresu	-6 155	-1 134	-6 591	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	-5 456	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-6 155	-6 590	-6 591	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- przeniesienia straty z roku ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-6 155</b>	<b>-6 590</b>	<b>-6 591</b>	<b>-6 591</b>
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-2 646</b>	<b>-6 155</b>	<b>-1 091</b>	<b>-6 591</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>1 382</b>	<b>4 891</b>	<b>1 001</b>	<b>6 502</b>
a) zysk netto	1 382	4 891	1 001	6 502
b) strata netto	0	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>38 969</b>	<b>38 969</b>	<b>36 932</b>	<b>36 932</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>38 969</b>	<b>38 969</b>	<b>34 580</b>	<b>34 580</b>

**RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH****( w tysiącach złotych)**

	4 kwartał / 2005 okres od 01.09.2005 do 31.12.2005	4 kwartały / 2005 okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	4 kwartał / 2004 okres od 01.09.2004 do 31.12.2004	4 kwartały/ 2004 okres od 01.01.2004 do 31.12.2004
<b>A Przepływy śr. pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>				
<b>I Zysk(strata) netto</b>	1 382	4 891	952	6 502
<b>II Korekty o pozycje</b>	3 372	13 542	2 560	3 558
1 Amortyzacja	1 625	6 377	1 683	6 335
2 (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-1 057	-1 312	-752	-4 042
3 Odsetki i udziały w zyskach(dywidendy)	456	633	250	848
4 (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	- 670	-921	231	195
5 Zmiana stanu rezerw	167	1 254	7 513	6 147
6 Zmiana stanu zapasów	-1 563	887	1 454	1 770
7 Zmiana stanu należności	3 109	7 495	-8 203	-6 736
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	452	45	-592	-1 595
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-362	- 596	214	1 512
10 Inne korekty	1 215	-320	762	-876
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4 754</b>	<b>18 433</b>	<b>3 512</b>	<b>10 060</b>
<b>B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I Wpływy:</b>	<b>3 052</b>	<b>5 663</b>	<b>2 267</b>	<b>2 884</b>
1 Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	1 220	2 684	1 971	2 029
2 Z tytułu zbycia aktywów finansowych w tym:	2 339	2 979	296	855
- w jednostkach powiązanych	787	1 051	231	629
- w jednostkach pozostałych	1552	1 928	65	226
3 Inne wpływy inwestycyjne	-507	0	0	0
<b>II Wydatki:</b>	<b>-4 035</b>	<b>-9 948</b>	<b>-1 365</b>	<b>-8 727</b>
1 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-2 305	-6 770	-1 138	-8 065
2 Nabycie aktywów finansowych - jednostki powiązane	-1 653	-3 102	-173	-184
3 Nabycie aktywów finansowych - jednostki pozostałe	0	0	-46	-191
4 Udzielenie pożyczek -jednostki powiązane	0	0	0	0
5 Inne wydatki inwestycyjne	-76	-76	-8	-287
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-982</b>	<b>-4 285</b>	<b>902</b>	<b>-5 843</b>
<b>C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I Wpływy:</b>	<b>0</b>	<b>12 000</b>	<b>-3</b>	<b>13 083</b>
1 Z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	0	12 000	0	13 083
<b>II Wydatki:</b>	<b>-2 415</b>	<b>-22 219</b>	<b>-5 565</b>	<b>-20 209</b>
1 Dywidendy i inne wypłaty	0	-2 351	0	-2 138
2 Z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	-1 749	-17 669	-4 758	-15 366
3 Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-191	-1 007	-329	-1 082
4 Zapłacone odsetki	-475	-1 192	-477	-1 623
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-2 415</b>	<b>-10 219</b>	<b>-5 568</b>	<b>-7 126</b>
<b>D Przepływy pieniężne netto</b>	<b>1 357</b>	<b>3 929</b>	<b>-1 154</b>	<b>-2 909</b>
<b>E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym :</b>	<b>1 379</b>	<b>3 942</b>	<b>-1 164</b>	<b>-2 931</b>
<b>F Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 705</b>	<b>1 141</b>	<b>2 306</b>	<b>4 050</b>
<b>G Środki pieniężne na koniec okresu F=I-D</b>	<b>5 062</b>	<b>5 070</b>	<b>1 152</b>	<b>1 141</b>

## 1) Omówienie osiągniętych wyników

w mln zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	IV q 2005	IV q 2004	I - IV q 2005	I - IV q 2004
Przychody ze sprzedaży	21,8	22,1	83,7	93,6
Zysk brutto na sprzedaży	5,4	4,1	19,4	23,2
Marża brutto na sprzedaży (%)	24,8%	18,6%	23,2%	24,8%
EBITDA	4,6	2,6	13,0	15,9
Marża EBITDA (%)	21,1%	11,8%	15,5%	17,0%
EBIT	2,9	1,0	6,6	9,5
Marża EBIT (%)	13,3%	4,5%	7,9%	10,1%
Zysk netto	1,4	1,0	4,9	6,5
Marża netto	6,4%	4,5%	5,9%	6,9%

## 2) Realizacja strategii

Dążąc do poprawy sprzedaży i wyniku na sprzedaży, Relpol konsekwentnie realizuje przyjętą strategię.

W ramach ekspansji geograficznej nastąpiło:

- Budowanie sieci sprzedaży w Europie Zachodniej
  - spółka Relpol France rozpoczęła w 2005 r. działalność handlową,
  - założona w kwietniu 2005 r. spółka w Wlk. Brytanii z powodzeniem prowadzi działalność handlową,
  - w październiku podpisano 5-letnią umowę z renomowanym dystrybutorem elektroniki i elektrotechniki w Niemczech, na sprzedaż przełączników z logo Relpol na terenie Niemiec, Austrii i Szwajcarii.
  - prowadzone są rozmowy zmierzające do założenia spółki we Włoszech,
  - w 2005 r. nawiązano współpracę z firmami z Belgii i Austrii, w zakresie sprzedaży tam wyrobów Relpolu.
  - prowadzone są rozmowy z dystrybutorami branżowymi działającymi na terenie Norwegii i Finlandii. Firmy te złożyły już pierwsze zamówienia, które realizowane będą w I kw. 2006 r.

- Zakończono I etap przeniesienia na Ukrainę części pracochłonnej produkcji przełączników elektromagnetycznych i gniazd do przełączników. Kolejne przeniesienie planowane jest w I kw. 2006 r.

W ramach ekspansji produktowej nastąpiło:

- Wprowadzono na rynek nowe rodziny przełączników i styczników (opisano powyżej).
- Skonstruowano i wprowadzono do sprzedaży nowy przełącznik programowalny (elektroniczny) NEED.

Ponadto spółka utworzyła w Warszawie własne biuro handlowe, którego zadaniem jest obsługa klientów w woj. mazowieckiego i sąsiednich.

W celu lepszego dotarcia do klientów zagranicznych oraz zwiększenia promocji wyrobów spółki i jej marki, rozbudowana została strona WWW Relpolu o kolejne wersje językowe.

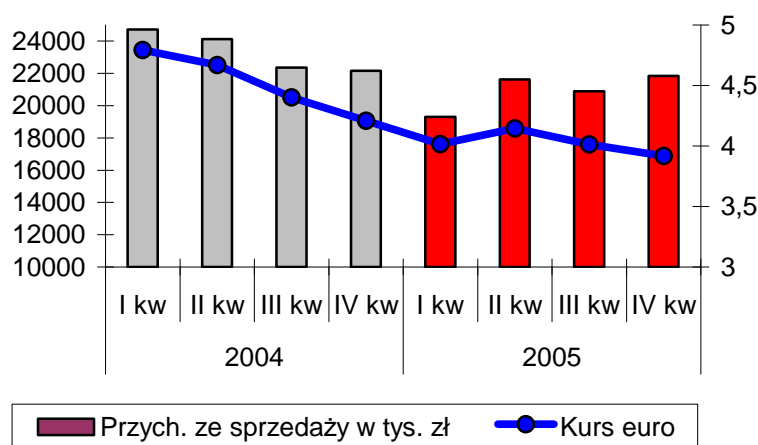
## 3) Przychody ze sprzedaży

W ocenie zarządu rok 2005 r. należy uznać za udany. Pomimo spadającego kursu euro, przychody ze sprzedaży, z kwartału na kwartał sukcesywnie rosły (za wyjątkiem III kw., w którym zakład miał 2 tygodniową przerwę urlopową).

W IV kwartale 2005 r. spółka uzyskała najwyższy poziom przychodów ze sprzedaży w 2005 r. Wyniosły one 21.850 tys. zł co w stosunku do III kw. 2005 r. były wyższe o 4,6% pomimo, że śr. kurs euro spadł w tym okresie o 2,5 %. Porównując je z IV kw. 2004, były tylko minimalnie niższe (1%), podczas gdy euro w tym czasie spadło o 7%.

Dodatkowy wzrost przychodów ze sprzedaży w IV kw. 2005 r. osiągnięty został dzięki wzrostowi sprzedaży krajowej - o 9% w stosunku do IV kw. 2004 oraz poprawie rentowności, zwiększeniu ilości sprzedaży dotychczasowego asortymentu i wzrostowi zainteresowania wprowadzonymi nowościami.

Wykres przedstawia przychody ze sprzedaży i śr. kurs euro w poszczególnych kwartałach 2004 i 2005 r.



Na poziom sprzedaży w IV kw. 2005 r. wpływ miały następujące czynniki:

- o 7% niższy śr. kurs euro w IV kw. 2005 w stos. do IV kw. 2004, co zmniejszyło przychody o 1 mln zł
- zwiększenie przychodów z tyt. sprzedaży produktów 1,1 mln zł
- ograniczenie sprzedaży towarów handlowych pod obcym logo – zmniejszenie przychodów o 0,4 mln zł

W 2005 spółka osiągnęła 83,7 mln zł przychodów ze sprzedaży. Spadek przychodów w stosunku do roku ubiegłego spowodowany w głównej mierze niezależną od spółki sytuacją walutową.

Podstawowe czynniki decydujące o poziomie sprzedaży w 2005 to:

1. O 11% niższy kurs EUR/PLN – w stosunku do I-XII 2004 r. Sprzedaż z tego powodu zmniejszyła się w okresie I-XII kw. 2005 r. o 7,3 mln zł w b. 2004 r. Relpol aktywnie wykorzystuje narzędzia zabezpieczające przed niekorzystnymi wahaniami kursów walut, zawierając z bankami transakcje forward. W bieżącym roku zawarte zostały 34 transakcje forward na kwotę 9.450 tys. euro po śr. kursie 4,22 PLN/EUR.
2. Drugim czynnikiem wpływającym na poziom sprzedaży, było celowe ograniczanie sprzedaży towarów, oferowanych pod obcym logo (o najniższej zyskowności), w związku z prowadzonymi działaniami mającymi na celu zastąpienie tych towarów produktami własnymi, bardziej rentownymi. Spowodowało to przejściowe obniżenie sprzedaży towarów o 4,9 mln. zł.
3. Zwiększenie sprzedaży wyrobów o 2,2 mln zł.

#### 4) Nowe produkty wprowadzone w 2005 r.

W 2005 r. spółka zaprezentowała i wprowadziła do oferty handlowej kilkanaście nowych wyrobów, co widoczne będzie w wynikach finansowych w następnych kwartałach.

##### 1. W grupie miniaturowych przekaźników elektromagnetycznych zaoferowano:

- RM85 faston** – do sterowania pracą elementów grzewczych, silników, zaworów elektromagnetycznych, oświetlenia - w urządzeniach gastronomicznych i sprzętach AGD,
- RM85 inrush** – wytrzymujące udary prądowe przy załączaniu do 80 A w czasie do 20 ms. Szczególnie polecane do sterowania pracą silników i różnego rodzaju oświetlenia,
- RM40** – szczególnie polecane do urządzeń domowych, maszyn biurowych, urządzeń sterujących, systemów alarmowych, sterowań przemysłowych, urządzeń kontrolnych i pomiarowych. Przekaznik wyróżnia bardzo mały gabaryt w zestawieniu z dużymi zdolnościami łączeniowymi,
- RM50** – tzw. „kostka cukru”. Mały gabaryt i duża zdolność łączeniowa. Przekaznik polecany do urządzeń domowych, urządzeń Audio, urządzeń sterujących,

**2. W grupie przekaźników subminiaturowych:**

**RSM850, RSMB850, RSM822, RSM832, RSM954, RSM957** - do urządzeń telekomunikacyjnych, urządzeń biurowych, systemów alarmowych, urządzeń monitoringu medycznego, czujników sterowania, urządzeń AV.

**3. W grupie przekaźników przemysłowych, małogabarytowych:**

- **R20** do połączeń typu faston o wysokiej zdolności łączeniowej.

**4. W grupie przekaźników czasowych:**

- **T-R4 N**, wielofunkcyjny przekaźnik czasowy w obudowie modułowej.

**5. Zaprezentowana została również nowa linia styczników:**

- mini-styczniki CRMI,
- styczniki CRNI,
- styczniki CRLI.

## 5) Wynik na sprzedaży

W IV kw. 2005 r. wynik brutto na sprzedaży wyniósł 5,4 mln zł. W porównaniu do IV kw. 2004 r. był on wyższy o 1,3 mln zł. Główne czynniki wpływające na poziom wyniku na sprzedaży są takie same jak te, decydujące o poziomie sprzedaży - opisane powyżej.

Spółka szacuje, że kurs EUR/PLN obniżył wynik na sprzedaży w IV kw. 2005 r. o 0,5 mln zł narastająco wynik na sprzedaży z tego tytułu jest niższy o ok. 3,2mln zł w stosunku do 2004 r.

Pozostałe czynniki odpowiedzialne za spadek wyniku brutto na sprzedaży w bieżącym roku dotyczą:

- rosnących cen surowców,
- wyższych kosztów stałych i wydatków związanych z realizacją strategii, np. ekspansją geograficzną w Zachodniej Europie.
- poniesienia kosztów związanych z uruchomieniem produkcji na Ukrainie. Aktualnie Relpol Altera produkuje już na potrzeby Relpolu. W najbliższych miesiącach zakończy się przeniesienie produkcji kolejnych wyrobów.
- zaplanowanej niższej sprzedaży towarów,

## 6) Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu

Spółka w 2005 r. ograniczyła poziom kosztów sprzedaży. W 2005 r. wyniosły one 1,0 mln zł i były o 29% niższe niż w porównywalnym okresie roku 2004.

Istotną pozycję kosztów nieprodukcyjnych stanowią koszty ogólnego zarządu. W 2005 r. wyniosły one 13,8 mln zł i były o 0,4 mln zł wyższe niż w porównywalnym okresie roku ubiegłym.

Łącznie koszty nieprodukcyjne (sprzedaży i ogólnego zarządu) wzrosły zaledwie o 64 tys. zł.

## 7) Pozostała działalność operacyjna

Spółka uzyskała dodatnie saldo na pozostałej działalności operacyjnej. Wynik IV kw. 2005 r. zwiększył się z tego tytułu o 1,4 mln zł. Narastająco w 2005 r. wynik ten był również dodatni i wyniósł 2,0 mln zł., co w porównaniu do 2004 r. stanowi wzrost o 1 mln zł.

Pozostałe przychody operacyjne w 2005 r. wyniosły 3.578 tys. zł. Główne pozycje to:

- rekompensaty, umorzenie opłat 1.574 tys. zł
- przychody z dzierżaw 552 tys. zł
- rozwiązanie rezerw 79 tys. zł
- wpływy z postępowania sądowego i układowego 193 tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne w 2005 wynosiły 1610 tys. zł i dotyczyły:

- rezerwy na urlopy, odprawy, nagrody jubileuszowe 380 tys. zł
- koszty dzierżaw 490 tys. zł
- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych 218 tys. zł
- materiały złomowane 292 tys. zł
- pozostałe 230 tys. zł

### 8) Działalność finansowa

Główne pozycje przychodów finansowych w 2005 r.:

- otrzymane dywidendy od spółek zależnych w wysokości 0,5 mln zł.
- wynik na transakcjach zrealizowanych forward: +1.488 tys.
- wynik szacowany na transakcjach otwartych: 338 tys.
- pozostałe różnice kursowe: -607 tys. zł.

Koszty finansowe w 2005 to głównie odsetki: od kredytów, leasingu, budżetowe w wysokości ogółem 1,9 mln zł.

### 9) Przepływy gotówkowe

Relpol S.A. osiągnął bardzo pozytywne rezultaty w zakresie przepływów gotówki. Przepływy związane z podstawową działalnością spółki (CF operacyjny – najważniejsze pozycje) był wyższe od ubiegłorocznego o 10,0 mln. zł. (poniższa tabela).

CF - operacyjny + inwestycyjny	w tys. zł	
	wykonanie	
	2005	2004
EBIT	4 945	7 191
Amortyzacja	6 377	6 334
Nabycie rzeczowych aktywów	-4 084	-6 036
Zapasy	887	1 770
Należności z tyt. dostaw	-807	155
Zobowiązania z tyt. dostaw	-1 978	-2 623
Pozostałe	8 808	-2 575
<b>RAZEM</b>	<b>14 148</b>	<b>4 216</b>

### Poprawa wskaźników płynności

Spółka znacząco poprawiła swoją płynność finansową oraz strukturę zadłużenia, co obrazuje poniższa tabela. Poprawie uległy wszystkie wskaźniki obrazujące tę sferę działalności.

płynność i zadłużenie	wykonanie	
	2005	2004
Płynność bieżąca	1,75	1,54
Płynność szybka	1,04	0,93
Kapitał własny / Pasywa	44%	40%
Kapitał własny / Majątek trwały	96%	88%

### 10) Spadek zadłużenia

Pozytywny CF operacyjny pozwolił spółce na obniżenie zadłużenia, w szczególności zadłużenia odsetkowego.

zadłużenie netto	wykonanie	
	2005	2004
Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 933	1 224
Zadłużenie odsetkowe	-20 342	-24 315
Zwrot z Urzędu Skarbowego	-8 050	0
<b>Saldo</b>	<b>-21 460</b>	<b>-23 091</b>

### 11) Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji prognoz

Prognoza na 2005 r. dla Relpol S.A. w tys. zł

	Plan 2005 po korekcie	Wykonanie 2005	Stopień realizacji planu
Przychody ze sprzedaży	85.500	83.662	97,9%
Wynik operacyjny	6.500	6.626	101,9%
Wynik netto	5.000	4.891	97,8%

Prognoza została zrealizowana w 98 % w zakresie przychodów ze sprzedaży i zysku netto. Wynik na działalności operacyjnej został przekroczony w stosunku do planu o 2%.

### 12) Polityka dywidendowa

Już trzy lata temu Zarząd informował, że Relpol będzie spółką dywidendową. W następstwie tej decyzji z zysku za 2003 r. Zarząd rekomendował akcjonariuszom wypłatę dywidendy. Na dywidendę przeznaczono wówczas kwotę 2.138 tys. zł tj. 48% zysku netto. W 2004 r. spółka wypracowała 6.066 tys. zł zysku, z czego na dywidendę przeznaczono 2.352 tys. zł (39% zysku netto z 2004 r.). I w tym roku na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, Zarząd spółki, zamierza rekomendować wypłatę dywidendy z zysku za 2005 r. w wysokości ok. 40-50%.

### 13) Sytuacja w branży

Od wielu lat Relpol jest znanym w kraju i za granicą, dostawcą komponentów elektroniki. Przekładniki i gniazda do przekładników produkowane przez spółkę znajdują zastosowanie w obszarach: automatyki przemysłowej, energetyki, energoelektroniki, elektroniki przemysłowej i użytkowej, AGD i innych. Mając na uwadze istotną rolę, jaką spełniają produkty Relpol S.A. w zainstalowanych urządzeniach, ciągle doskonalenie ich jakości jest jednym z priorytetowych celów strategicznych firmy. Produkty spółki należą do dóbr inwestycyjnych, na których popyt wzrasta w sytuacji ożywienia gospodarki. Aktualnie Relpol otrzymuje wyraźne sygnały poprawy koniunktury w branży. Skala zainteresowania wyrobami spółki oraz ilość otrzymywanych zamówień, tak z kraju jak i z zagranicy sukcesywnie rośnie. Wg. badań przeprowadzonych przez Elektrosystemy i raportu opublikowanego w styczniowym dodatku „Napędy i sterowanie”, ożywienie w branży elektrotechnicznej potwierdza ponad 77% ankietowanych.

Pozostałe informacje dotyczące Relpol S.A. opisane zostały w komentarzu i informacji dodatkowej do sprawozdania skonsolidowanego grupy kapitałowej Relpol za IV kw. 2005.



---

### III. Informacja dodatkowa do sprawozdania

#### 1) Stosowane zasady rachunkowości

#### 1.1 Oświadczenie o zgodności , format sprawozdania , zatwierdzenie sprawozdania finansowego

##### 1.1.1. Oświadczenie o zgodności

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

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe „Relpol” S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). MSSF 1 wymaga stwierdzenia o pełnej zgodności sprawozdania finansowego z wszystkimi standardami MSSF i wymaga , aby przygotowała sprawozdanie finansowe według MSSF tak, jakby stosowała Standardy od zawsze.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2005 roku będą podlegały badaniu przez audytora. Porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2004 roku zawarte w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym podlegały badaniu audytora .

##### 1.1.2. Format sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem przeszacowania budynków , do wyceny których zastosowano wartość godziwą.

##### 1.1.3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za 2005r zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 28 lutego 2006 r.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych („PLN”).

## 1.2. Opis podstawowych zasad rachunkowości

### 1.2.1 Rok obrotowy.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

### 1.2.2. Okres sprawozdawczy

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

### 1.2.3. Miejsce prowadzenia ksiąg rachunkowych

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie spółki w Żarach, ul.11-Listopada 37.

### 1.2.4. Waluta sprawozdania

Sprawozdanie finansowe jest sporządzane w tysiącach złotych polskich (PLN).

### 1.2.5. Format i zawartość sprawozdania

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

- bilans,
- rachunek zysków i strat,
- zestawienie zmian w kapitale,
- rachunek przepływów pieniężnych,
- informacji dodatkowej,
- dodatkowe noty objaśniające.

### 1.2.6. Zasady wyceny aktywów i pasywów

#### *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. Ujęcie prac rozwojowych jako wartości niematerialne i prawne następuje wtedy gdy uprawdopodobnione jest powodzenie projektu Ewidencjonowane są według rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia. Inne koszty prac rozwojowych oraz koszty badań ujmowane są jako koszty danego okresu, w momencie ich poniesienia. Koszty prac rozwojowych uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat nie mogą być ujęte jako aktywa w późniejszym okresie. Wszystkie aktywowane nakłady są następnie amortyzowane przez okres, przez jaki oczekuje się, iż będą generować przychód, rozpoczynając od momentu wdrożenia danego projektu. W znaczącej większości koszty zakończonych prac rozwojowych umarzane są przez 5 lat.

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

Prawo do licencji pakietu instalacyjnego systemu 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 okresie od 5 do 10 lat.

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

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

### 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 szacowanych kosztów demontażu i usunięcia składnika środków trwałych ze względu na ich nieistotność.

Spółka dokonała przeszacowania budynków do wartości godziwej i uznała tę wartość jako koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku, który jest dniem zastosowania MSSF po raz pierwszy.

Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry okres ekonomicznego używania. W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, wartość początkowa tych środków oraz dotychczasowe umorzenie są wyksięgowywane, a wynik likwidacji lub sprzedaży jest odnoszony w ciężar rachunku zysków i strat.

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 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 nieznacząca (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, 6 i 7.

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

Spółka koszty finansowania zewnętrznego (zgodnie z MSR 23, podejście wzorcowe) ujmuje jako koszty okresu, w którym je poniosła bez względu na sposób wykorzystania pożyczki lub kredytu, odnosząc je w rachunku zysków i strat w koszty finansowe. Zmiany wprowadzone do zasad rozliczania kosztów finansowania zewnętrznego opisano w nocie 3.

### **Inwestycje długoterminowe**

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

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

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.

Zmiany wprowadzone do zasad wyceny innych długoterminowych rozliczeń międzyokresowych opisano w nocie 5.

### **Aktywa trwałe i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia**

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

### **Aktywa obrotowe**

#### **Zapasy**

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

1. Zapasy materiałów wyceniane są wg średniej ważonej ruchomej ceny nabycia a w przypadku importu, cena 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 odpisy 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 –średni 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 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,
- koszty prenumeraty dotyczące następnego roku obrachunkowego,
- koszty związane z emisją bonów handlowych,
- koszty ubezpieczeń i inne dotyczące następnego roku obrachunkowego,

---

-koszty związane ze zmianami wdrożonych systemów płac i R-3.

Zmiany wprowadzone do zasad wyceny innych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych opisano w nocie 5 i 7.

### **Kapitały własne**

Kapitały wykazywane są w księgach z podziałem na ich rodzaje zgodnie ze Statutem 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.

### **Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**

#### **Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy w następstwie przeszłych zdarzeń powstaje potencjalne, możliwe do oszacowania zobowiązanie, które w przyszłości może z dużym prawdopodobieństwem spowodować wpływ 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 ujmują 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 - średni 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 na dzień bilansowy są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

### **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.

Wszystkie różnice wartości rezerw odnoszone są na świadczenia pracownicze w przychody i koszty okresu. Ponadto emitent 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.

---

### **Płatności instrumentami kapitałowymi**

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

Program płatności instrumentami kapitałowymi skierowany został do członków Zarządu Spółki i posiada formę rozliczenia poprzez dostawę instrumentów kapitałowych.

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

### **Instrumenty finansowe**

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmuje się w bilansie spółki w momencie, gdy spółka staje się stroną wiążącej umowy. Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe na dzień bilansowy z podziałem na:

- instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu,
- instrumenty finansowe przeznaczone do terminu zapadalności,
- instrumenty finansowe przeznaczone do sprzedaży.

Różnice z przeszacowania oraz osiągnięte przychody lub poniesione straty, odpowiednio do klasyfikacji instrumentu, odnoszone są odpowiednio na wynik finansowy lub kapitał z aktualizacji wyceny. Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane są w wysokości ceny nabycia, czyli według wartości godziwej uiszczonej zapłaty za składnik aktywów otrzymanej kwoty zapłaty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji podwyższają wartość początkowej wyceny aktywów i zobowiązań finansowych.

Na dzień bilansowy Spółka stosuje następujące metody wyceny:

- według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej: aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, udzielone pożyczki i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do obrotu,
- w przypadku powyższych tytułów wycena może nastąpić według wartości zapłaty, jeśli efekt zastosowanego dyskonta nie jest istotny,
- w kwocie wymagającej zapłaty: należności i zobowiązania o krótkim terminie zapadalności/ wymagalności,
- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, nie będących częścią zabezpieczeń, ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w momencie ich wystąpienia.

W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów spółka zalicza do rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe.

### **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 - średni 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:

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

### **Przychody z odsetek**

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

### **Dywidendy**

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

### **Koszty operacyjne**

Koszty operacyjne są ujmowane w okresie, którego dotyczą.

### **Koszty finansowe**

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

### **Zysk netto na akcję**

Zysk 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) Efekty zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian w politykach rachunkowości**

### **Opis zmian w związku z MSR**

W 2003 roku RMSR wydała MSSF 1 „Zastosowanie po raz pierwszy Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej” („MSSF 1”). MSSF 1 wymaga, aby pierwsze sprawozdanie finansowe według MSSF było pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, w którym jednostka zastosowała wszystkie standardy MSSF, wraz ze stwierdzeniem pełnej zgodności z wszystkimi standardami. Grupa zastosowała MSSF 1 w sprawozdaniu finansowym na 2005 rok z datą przejściową zgodnie z MSSF na dzień 1 stycznia 2004 roku.

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 31.12.2004r:**

- 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 **31.12.2004r** 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 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 31.12.2004r:

- 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 31.12.2004r:

- 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 i Funduszy specjalnych w wysokości 40 tys. zł odniesiono na inne zobowiązania krótkoterminowe.
- Zmniejszenie Funduszy specjalnych o kwotę 39 tys. zł.

### 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 31.12.2004r:**

- 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**

Spółka zgodnie z MSSF 1 dokonała przeszacowania budynków, gruntów i prawa wieczystego użytkowania do wartości godziwej i uznała tę wartość jako koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku, który jest dniem zastosowanie MSSF po raz pierwszy.

Dotychczas spółka stosowała do celów amortyzacji budynków 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 31.12.2004r:**

- 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 31.12.2004r:**

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

**Nota 8**

Spółka zgodnie z polskim prawem bilansowym dotychczas rozliczała w czasie koszty uruchomienia nowej produkcji. Zgodnie z MSR tego typu koszty odniesiono bezpośrednio do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

W związku z powyższym nastąpiły następujące zmiany w bilansie:

**wg stan na 01.01.2004r:**

- zmniejszenie innych długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o kwotę 2 199 tys. zł.,
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 524 tys. zł.,
- zmniejszenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o kwotę 559 tys. zł.,
- zwiększenie nie pokrytej straty z lat ubiegłych o kwotę 2 234 tys. zł.

**wg stan na 31.12.2004r:**

- zmniejszenie innych długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o kwotę 1.639 tys. zł.,
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o kwotę 417 tys. zł.,
- zmniejszenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o kwotę 559 tys. zł.,
- zwiększenie nie pokrytej straty z lat ubiegłych o kwotę 2 234 tys. zł.,
- zwiększenie zysku netto za 2004r o kwotę 404 tys. zł.,
- zmniejszenie wartości niematerialnych i prawnych o aktywowane koszty przygotowania produkcji o 49 tys. zł.

**Nota 9**

Rada Nadzorcza 12.02.2002r., przyjęła program motywacyjny dla członków zarządu, w ramach którego ustalono ich zasady wynagradzania w postaci opcji na akcje. Wynagrodzenie członków Zarządu jest ściśle powiązane z wynikami ekonomicznymi Spółki i realizacją celów wyznaczonych przez Radę Nadzorczą w okresie 2002-2004r.

Rada Nadzorcza na podstawie oceny zrealizowanych celów 05.05.2005r podjęła uchwały, na podstawie których przydzielono Zarządowi za realizację zadań w latach 2002-2003 opcje na akcje w wysokości 9326 szt. oraz za realizację zadań w 2004r opcje na akcje w wysokości 9132 szt. Ustalono również podwyższenie kapitału zakładowego w wysokości 92 290 zł, w ramach kapitału docelowego przy objęciu przez Zarząd akcji.

W związku z powyższym Spółka dostosowała sposób prezentacji opcji na akcje do standardu MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych”.

Instrument kapitałowy w postaci opcji na akcje własne wyceniany jest według wartości godziwej w momencie rozpoczęcia. Do wyceny wg wartości godziwej opcji na akcje zwykle zastosowano model wyceny Blacka-Scholesa .

W związku z powyższym nastąpiły następujące zmiany w bilansie:

**wg stan na 01.01.2004r:**

- zwiększenie kapitału zapasowego o kwotę 290 tys. zł.,
- zwiększenie nie pokrytej straty z lat ubiegłych o kwotę 290 tys. zł.

**wg stan na 31.12.2004r:**

- zwiększenie kapitału zapasowego o kwotę 574 tys. zł.,
- zwiększenie nie pokrytej straty z lat ubiegłych o kwotę 290 tys. zł.,
- zmniejszenie zysku netto za 2004r o kwotę 284 tys. zł.

#### Nota 10

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

W tej sytuacji, zdaniem Zarządu Spółki ujęcie korekty hiperinflacyjnej bezpośrednio w bilansie sporządzonym na dzień 31 grudnia 2005 roku mogłoby być mylące dla użytkowników sprawozdania finansowego i dlatego odpowiednie kwoty, wskaźniki i sposób przeliczenia, dotyczące korekty hiperinflacyjnej, prezentujemy poniżej.

Przeliczeniu podlegają: kapitał zakładowy, kapitał powstały z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji, kapitał powstały z dopłat wspólników.

Nie przelicza się zysków zatrzymanych (niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych), kapitałów zapasowych i rezerwowych powstałych z podziału zysków w latach ubiegłych oraz nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów.

#### KAPITAŁ ZAKŁADOWY

##### Przeliczenie wskaźnikami hiperinflacji

Data wniesienia kapitału	Wartość wg ceny nominalnej	Wskaźnik hiperinflacyjny	w tys. zł	
			Wartość kapitału po przeliczeniu	Różnica Korekta hiperinflacji
01.04.1991r	600,5	6,99	3 594,2	2 993, 7
09.04.1994r	1 201,0	1,90	2 284,3	1 083,3
20.01.1995r	200,0	1,50	300,9	100,9
20.01.1995r	1 001,0	1,50	1 506,0	505,0
25.10.1995 (akcje serii C)	2 500,0	1,25	3 136,4	636,4
Umorzenie akcji serii C (2002 i 2003 r)	-1 227,0		-1 539,3	-312,3
<b>Razem:</b>	<b>4 275,5</b>	<b>x</b>	<b>9 282,5</b>	<b>5 007,0</b>

Stan kapitału akcyjnego na dzień 31.12.2005 po przeszacowaniu 9 282,5 tys. zł  
w tym kapitał zakładowy :

- wartość prezentowana w sprawozdaniu 4.275 tys. zł
- korekta hiperinflacyjna 5.007 tys. zł

#### **Kapitał zapasowy powstały z tytułu nadwyżki ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji** Przeliczenie wskaźnikami hiperinflacji

Data zdarzenia	Wartość nadwyżki agio	Wskaźnik hiperinflacyjny	Wartość kapitału z agio po przeliczeniu	Różnica Korekta hiperinflacji
Agio na 25.10.1995	10 687,0	1,25	13 407,4	2 720,4
Umorzenie akcji serii C 08.04.2002r 21.01.2003r	-8 867,0		-10 202,2	-1 335,2
<b>Razem:</b>	<b>1 820,0</b>	<b>x</b>	<b>3 205,2</b>	<b>1 385,2</b>

Kapitał zapasowy prezentowany w sprawozdaniu : 28.876 tys. zł  
Korekta hiperinflacyjna 1.385 tys. zł  
**Ogółem po korekcie 30.261 tys. zł.**

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

Strata z lat ubiegłych prezentowana w sprawozdaniu 6.155 tys. zł  
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego 5.007 tys. zł  
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego 1.385 tys. zł  
**Ogółem strata z lat ubiegłych po korektach 12.547 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 31.12.2004	Korekty MSR	Wg MSR na 31.12.2004
	<b>AKTYWA</b>					<b>AKTYWA</b>		
I	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>35 336</b>	<b>3 516</b>	<b>38 852</b>	<b>37 453</b>	<b>4 511</b>	<b>41 964</b>
1	Wartości niematerialne i prawne	7	2 047	1 348	3 395	3 927	1 311	5 238
2	Rzeczowe aktywa trwałe		19 486	7 127	26 613	26 010	7 137	33 147
3	Należności długoterminowe		108	0	108	854	0	854
4	Inwestycje długoterminowe		6 537	-2 867	3 670	3 362	-2 156	1 206
4.1	Nieruchomości		0	0	0	996	0	996
4.2	Długoterminowe aktywa finansowe	1	6 537	-2 867	3 670	2 366	-2 156	210
	A. W jednostkach powiązanych	1	6 335	-2 867	3 468	2 366	-2 156	210
	B. W pozostałych jednostkach		202	0	202	0	0	0
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,2,3,5,6,8	7 158	-2 092	5 066	3 300	-1 781	1 519
5.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1,2,3,6,8	1 653	658	2 311	1 068	451	1 519
5.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	5,8	5 505	-2 750	2 755	2 232	-2 232	0
II	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	2,4,5,7,8	<b>59 533</b>	<b>-3 203</b>	<b>56 330</b>	<b>57 650</b>	<b>-3 163</b>	<b>54 487</b>
1	Zapasy		23 597	0	23 597	22 393	0	22 393
2	Należności krótkoterminowe	2,4	25 371	-408	24 963	30 470	-342	30 128
2.1	Należności od jednostek powiązanych	2	1 872	-7	1 865	1 378	0	1 378
2.2	Należności od pozostałych jednostek	2,4	23 499	-401	23 098	29 092	-342	28 750
3	Inwestycje krótkoterminowe	4	5 018	-104	4 914	1 962	-89	1 873
3.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	4	5 018	-104	4 914	1 962	-89	1 873
	A. W jednostkach powiązanych		259	0	259	82	0	82
	B. W pozostałych jednostkach		14	0	14	0	0	0
	C. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4	4 745	-104	4 641	1 880	-89	1 791
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5,7,8	5 547	-2 691	2 856	2 825	-2 732	93
	<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>94 869</b>	<b>313</b>	<b>95 182</b>	<b>95 103</b>	<b>1 348</b>	<b>96 451</b>



	Zmiany w bilansie - Pasywa		Wg PSR na 31.12.2003	Korekty MSR	Wg MSR na 31.12.2003	Wg PSR na 31.12.2004	Korekty MSR	Wg MSR na 31.12.2004
I	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	1,2,3,6,8	33 640	-25	33 615	37 777	986	38 763
1	Kapitał (fundusz) podstawowy		4 276	0	4 276	4 276	0	4 276
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0	0	0	0	0	0
3	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0	0	0	0	0	0
4	Kapitał (fundusz) zapasowy	9	21 692	290	21 982	24 517	574	25 091
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	1,6	-2 675	5 141	2 466	2 314	5 433	7 747
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0	0	0	10	0	10
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	1,2,3,6,7,9	5 148	-5 456	-308	291	-5 226	-4935
8	Różnice kursowe		720	0	720	175	0	175
9	Zysk (strata) netto		4 479	0	4 479	6 194	205	6 399
II	<b>KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI</b>		49	0	49	1 322	0	1 322
III	<b>UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDN. PODPORZĄDK.</b>		61	0	61	0	0	0
IV	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>		61 119	338	61 457	56 004	362	56 366
1	Rezerwy na zobowiązania	1,2,4,6	5 313	657	5 970	13 232	742	13 974
1.1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1,6	1 318	657	1 975	2 110	742	2 852
1.2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		2 851	0	2 851	2 232	0	2 232
1.3	Pozostałe rezerwy		1 144	0	1 144	8 890	0	8 890
	a/ długoterminowe		0	0	0	0	0	0
	b/ krótkoterminowe		1 144	0	1 144	8 890	0	8 890
2	Zobowiązania długoterminowe	2	5 983	17	6 000	8 527	0	8 527
2.1	Wobec jednostek powiązanych		0	0	0	0	0	0
2.2	Wobec pozostałych jednostek	2	5 983	17	6 000	8 527	0	8 527
3	Zobowiązania krótkoterminowe		49 647	-336	49 311	34 019	-380	33 639
3.1	Wobec jednostek powiązanych	2,4	583	0	583	0	0	0
3.2	Wobec pozostałych jednostek	2,4	48 079	151	48 230	33 581	58	33 639
3.3	Fundusze specjalne		985	-487	498	438	-438	0
4	Rozliczenia międzyokresowe		176	0	176	226	0	226
	<b>PASYWA RAZEM</b>		94 869	313	95 182	95 103	1 348	96 451

Zmiany w rachunku wyników	Noty	Wg PSR	Korekty MSR	Wg MSR
		od 01.01.2004 do 31.12.2004		od 01.01.2004 do 31.12.2004
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>		<b>102 033</b>	<b>0</b>	<b>102 033</b>
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	3,6,8	<b>75 799</b>	<b>-448</b>	<b>75 351</b>
<b>  jednostkom powiązanym</b>		<b>1 657</b>	<b>-510</b>	<b>1 147</b>
<b>  jednostkom pozostałym</b>	3,6,8	<b>74 142</b>	<b>62</b>	<b>74 204</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3,6,8	53 784	62	54 993
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		20 358	0	20 358
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>26 234</b>	<b>448</b>	<b>26 682</b>
<b>Koszty sprzedaży</b>		<b>1 462</b>	<b>0</b>	<b>1 462</b>
<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>9</b>	<b>14 869</b>	<b>284</b>	<b>15 153</b>
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>9 903</b>	<b>164</b>	<b>10 067</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		<b>2 994</b>	<b>0</b>	<b>2 994</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		<b>2 254</b>	<b>0</b>	<b>2 254</b>
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>10 643</b>	<b>164</b>	<b>10 807</b>
<b>Przychody finansowe</b>		<b>1 885</b>	<b>143</b>	<b>2 028</b>
Dywidenda i udziały w zyskach, w tym:		398	0	398
Odsetki, w tym:		647	0	647
Aktualizacja wartości inwestycji		0	0	0
Inne	2	840	143	983
<b>Koszty finansowe</b>		<b>3 352</b>	<b>-351</b>	<b>3 001</b>
Odsetki, w tym:		1 989	0	1 989
Strata ze zbycia inwestycji	1	0	-276	-276
Aktualizacja wartości inwestycji	1	1 249	-75	1 174
Inne		114	0	114
<b>Zysk ze sprzed. całości lub części udziałów</b>		<b>-187</b>	<b>0</b>	<b>-187</b>
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>		<b>8 989</b>	<b>658</b>	<b>9 647</b>
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>8 989</b>	<b>658</b>	<b>9 647</b>
<b>Podatek dochodowy</b>		<b>2 525</b>	<b>223</b>	<b>2 748</b>
Podatek dochodowy od osób prawnych		1 168	0	1 168
Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych	1,2,3,6,7	1 357	223	1 580
<b>Udział w zyskach netto jedn. podporządkowanych</b>		<b>-96</b>	<b>0</b>	<b>-96</b>
<b>Zysk mniejszości</b>		<b>404</b>	<b>0</b>	<b>404</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>5 964</b>	<b>435</b>	<b>6 399</b>

<b>RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>Wg PSR okres od 2004.01.01 do 2004.12.31</b>	<b>Różnica między PSR a MSR</b>	<b>Wg MSR okres od 2004.01.01 do 2004.12.31</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej -metoda pośrednia</b>			
Zysk(strata) netto	5 964	435	6 399
Korekty o pozycje:	3 545	420	3 965
Zyski (straty) mniejszości	404	0	404
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenionych metodą praw własności	-96	0	-96
Amortyzacja	5 662	869	6 531
(Zyski )straty z tytułu różnic kursowych	-3 936	-65	-4 001
Odsetki i udziały w zyskach(dywidendy)	848	0	848
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	195	0	195
Zmiana stanu rezerw	6 062	85	6 147
Zmiana stanu zapasów	1 933	0	1 933
Zmiana stanu należności	-7 062	-66	-7 128
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-1 419	3	-1 416
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 782	-270	1 512
Inne korekty	-828	-136	-964
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>9 509</b>	<b>855</b>	<b>10 364</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Wpływy:</b>	<b>2 686</b>	<b>0</b>	<b>2 686</b>
Wpływy z tyt. zbycia wartości niemiat. i prawnych oraz rzecz. aktywów trwałych	1 971	0	1 971
Wpływy z dywidend od jednostek powiązanych	629	0	629
Wpływy z tytułu zbycia aktywów finansowych –jednostki pozostałe	70	0	70
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	14	0	14
<b>Wydatki:</b>	<b>-8 030</b>	<b>-841</b>	<b>-8 871</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-7 210	-841	-8 051
Nabycie aktywów finansowych - jednostki powiązane	-98	0	-98
Nabycie aktywów finansowych - jednostki pozostałe	-191	0	-191
Inne wydatki inwestycyjne	-531	0	-531
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-5 344</b>	<b>-841</b>	<b>-6 185</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>Wpływy:</b>	13 083	0	13 083
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	13 083	0	13 083
<b>Wydatki:</b>	-20 877	0	-20 877
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-2 812	0	-2 812
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	-15 366	0	-15 366
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 082	0	-1 082
Zapłacone odsetki	-1 623	0	-1 623
Inne wydatki	6	0	6
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-7 793</b>	<b>0</b>	<b>-7 793</b>
Przepływy pieniężne netto	-3 628	14	-3 614
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-3 651	14	-3 637
Środki pieniężne na początek okresu	5 505	-100	5 405
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 877</b>	<b>-86</b>	<b>1 791</b>

## 2) 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.

## 3) Zobowiązania warunkowe

Na 31.12.2005 r. wynosiły 163 tys. zł

Na 31.12.2004 r. wynosiły 150 tys. zł i dotyczyły udzielonej dla „Relpol-Asia” Sp. z o.o. gwarancji.

## 4) 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. 7,3 mln. EUR w skali roku. Konsekwencją tego jest nadwyżka aktywów w walucie nad pasywami w walucie która na koniec roku wyniosła 2,5 mln EUR 1 mln USD. Oznacza to, że sytuacją korzystną dla spółki jest wysoki i stabilny kurs EUR/PLN.
- 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. W roku 2005 spółka sprzedała w ramach transakcji forward walutę EUR w kwocie 8,4 mln EUR po średnim kursie 4,22

Na koniec 2005 Relpol posiada otwartą pozycję w wysokości..

350 000 EUR po kursie 4,2040

350 000 EUR po kursie 4,2080

350 000 EUR po kursie 4,2309

### 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. 23% 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 24%
- 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.

#### 5) 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.

#### 6) Zatrudnienie w Grupie na dzień 31 grudnia 2005 i 2004

Etaty	31 grudnia 2005	31 grudnia 2004
Relpol S.A.	557	599
Relpol Baltija	376	366
Relpol Eltim	9	9
Pozostałe spółki nie objęte konsolidacją	85	15
<b>Ogółem Grupa</b>	<b>1 027</b>	<b>989</b>

#### 7) 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.
- Zmniejszenie o 5% poziomu zadłużenia grupy kapitałowej na 31.12.2005 w stosunku do 31.12.2004 r.
- Poprawa wskaźniki płynności i struktury bilansu.
- Za niepowodzenie można uznać niekorzystne wahania kursu euro i jego 11% spadek w porównaniu do 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 31.12.2005 r. przychody finansowe zwiększyły się o 1,5 mln zł.

#### 8) 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.

#### 9) Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w IV 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. Wpływ sezonowości na wyniki spółki może być jednak zaburzany przez poziom kursów walut obcych.

### 10) Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w IV kwartale 2005 roku

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

### 11) 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.

### 12) 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.

### 13) 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 IV 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.

### 14) Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych Spółki, które nastąpiły po 31 grudnia 2005 roku

Po 31.12.2005 r. nie wystąpiły istotne zmiany odnośnie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

### 15) 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-XII 2005r		Stan na 31.12.2005r
		Rozwiązano	Utworzono	
I Odpis akt. wartości śr. trwałych i podobne	0			
II. Odpis akt. długoterminowe aktywa - udziały w podmiotach powiązanych	1 773	503	0	1 270
III. Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa - udziały w podmiotach pozostałych	0	0	0	0
IV Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 299	271	404	1 432
V Odpis akt. należności z tyt. dostaw	623	215	81	489
VI Odpis aktualizujący inne należności	196	8	92	280
VII. Odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej	20	57	57	20
VIII Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe	200	200	0	0
<b>Razem</b>	<b>4 111</b>	<b>1 254</b>	<b>634</b>	<b>3 491</b>
Aktywa z tyt. ujemnych różnic przejściowych w pod. dochod.	1 519	154	495	1 860

**STAN REZERW**

Treść	Stan na 31.12.2004 r	Obroty w I-XII 2005r		Stan na 31.12.2005r
		Rozwiązano	Utworzono	
<b>I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne</b>	<b>2 232</b>	<b>432</b>	<b>806</b>	<b>2 607</b>
A/ Na nagrody jubileuszowe	2 015	415	536	2 136
B/ Na odprawy emerytalne	217	16	270	471
<b>II. Pozostałe rezerwy</b>	<b>8 890</b>	<b>422</b>	<b>1 137</b>	<b>9 605</b>
A/ Na odszkodowania i odprawy z tyt. wypowiedzenia umów o pracę	0	0	0	0
B/ Na przyszłe zobowiązania podatkowe	8 890	0	715	9 605
<b>III. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>2 852</b>	<b>218</b>	<b>264</b>	<b>2 898</b>
<b>Razem</b>	<b>13 974</b>	<b>1 072</b>	<b>2 207</b>	<b>15 110</b>
<b>III. Rezerwy w biernych rozlicz. międzyokresowych</b>	<b>226</b>	<b>380</b>	<b>369</b>	<b>215</b>