



# SPRAWOZDANIE FINANSOWE „RELPOL” S.A.

## SPORZĄDZONE ZA 2005 R

### wg MSR/ MSSF



Żary, kwiecień 2006

## Spis treści

<b>1</b>	<b>SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>4</b>
1.1	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego .....	4
1.2	Wybrane dane finansowe sprawozdania jednostkowego .....	5
1.3	Bilans .....	6
1.4	Rachunek zysków i strat .....	8
1.5	Zestawienie zmian w kapitałach .....	9
1.6	Rachunek przepływów pieniężnych.....	11
<b>2</b>	<b>INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO I DZIAŁALNOŚCI „RELPOL” S.A.....</b>	<b>13</b>
2.1	Oświadczenie o zgodności, format sprawozdania, zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	13
2.2	Opis podstawowych zasad rachunkowości .....	13
2.3	Zasady wyceny aktywów i pasywów.....	14
2.4	Efekty zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian w politykach rachunkowości .....	21
2.5	Efekty zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian politykach księgowych .....	34
2.6	Dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania.....	34
2.6.1	Noty objaśniające do bilansu.....	34
2.6.2	Noty objaśniające do rachunku zysków i strat .....	50
2.6.3	Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych .....	54
2.7	Informacja dodatkowa do sprawozdania.....	56
2.7.1	Segmenty działalności.....	59
2.7.2	Zobowiązania warunkowe.....	59
2.7.3	Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku spółki .....	59
2.7.4	Koszt wytworzenia inwestycji, śr. trwałych i rozwoju na własne potrzeby	60
2.7.5	Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych.....	61
2.7.6	Informacja o zdarzeniach po dniu bilansowym.....	61
2.7.7	Informacja o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych.....	61
2.7.8	Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. ....	62
2.7.9	Obliczenie wartości księgowej na 1 akcję.....	63
2.7.10	Wysokość nieplanowanych odpisów amortyzacyjnych.....	63
2.7.11	Wysokość odpisów aktualizujących aktywa emitenta i stan rezerw.....	63

2.7.12	Podział wyniku finansowego za 2004 r.....	64
2.7.13	Wysokość rezerwy na przejściową różnicę w podatku.....	64
2.7.14	Aktywa z tytułu ujemnej przejściowej różnicy w podatku dochodowym .....	64
2.7.15	Wskazanie czy występują niepewności co do kontynuowania działalności emitenta	64
2.7.16	Działalności zaniechana .....	65
2.7.17	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży .....	65
2.7.18	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.....	65
2.7.19	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w 2005 roku. ....	65
2.7.20	Omówienie wyników finansowych Relpol S.A .....	65
2.7.21	Realizacja strategii .....	66
2.7.22	Przychody ze sprzedaży .....	66
2.7.23	Nowe produkty wprowadzone w 2005 r .....	67
2.7.24	Wynik na sprzedaży .....	67
2.7.25	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu.....	68
2.7.26	Pozostała działalność operacyjna .....	68
2.7.27	Działalność finansowa.....	68
2.7.28	Przepływy gotówkowe .....	69
2.7.29	Spadek zadłużenia .....	69
2.7.30	Polityka dywidendowa .....	69
2.7.31	Sytuacja w branży .....	70
2.7.32	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe spółki .....	70
2.7.33	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności spółki w 2005 roku	70
2.7.34	Pozostałe informacje .....	70

# **1 SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

## **1.1 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.

## 1.2 Wybrane dane finansowe sprawozdania jednostkowego

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	2005 r	2004 r	2005 r	2004 r
	okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	okres od 01.01.2004 do 31.12.2004	okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	okres od 01.01.2004 do 31.12.2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	83 661	93 585	20 796	20 713
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 626	9 527	1 647	2 109
III. Zysk (strata) brutto	6 553	8 614	1 629	1 907
IV. Zysk (strata) netto	4 891	6 502	1 216	1 439
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 433	10 059	4 582	2226
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 285	-5 843	-1 065	-1293
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 219	-7 126	-2 540	-1577
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	3 929	-2 910	977	-644
IX. Aktywa razem	88 807	92 555	23 008	22 691
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	49 838	55 850	12 912	13 692
XI. Zobowiązania długoterminowe	6 834	8 527	1 771	2 090
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	27 678	33 176	7 171	8 133
XIII. Kapitał własny	38 969	36 705	10 096	8 999
XIV. Kapitał zakładowy	4 276	4 276	1 108	1 048
XV. Liczba akcji	855 105	855 105	855 105	855 105
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	5,72	7,6	1,42	1,68
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	5,62	7,55	1,4	1,67
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	45,57	42,92	11,81	10,52
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	44,77	42,61	11,6	10,45
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	2,75	2,5	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 za 2005 roku i odpowiednio za 2004 rok przeliczono wg średniej arytmetycznej kursów średnich, obowiązujących na koniec każdego miesiąca w poszczególnych okresach:

dla danych za 2005 rok 1 euro = 4,0230 PLN

dla danych za 2004 rok 1 euro = 4,5182 PLN.

**1.3 Bilans****Aktywa**

<i>stan na dzień</i>	<i>Nota</i>	<i>31-12-2005 (rok bieżący)</i>	<i>31-12-2004 (rok poprzedni)</i>
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>40 386</b>	<b>41 455</b>
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	11	6 626	5 232
- wartość firmy		0	0
2. Rzeczowe aktywa trwałe w tym:	12	27 301	31 215
2.1. Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	12	2 109	0
3. Należności długoterminowe	13,18	781	854
3.1. Od jednostek powiązanych		0	0
3.2. Od pozostałych jednostek		781	854
4. Inwestycje długoterminowe	14	3 818	2 636
4.1. Nieruchomości		955	996
4.2. Wartości niematerialne i prawne		0	0
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		2 863	1 640
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		2 863	1 640
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych		2 863	1 640
b) w pozostałych jednostkach		0	0
4.4. Inne inwestycje długoterminowe		0	0
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	1 860	1 518
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 860	1 518
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0	0
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>48 421</b>	<b>51 100</b>
1. Zapasy	16	19 337	20 225
2. Należności krótkoterminowe	17,18	21 813	29 558
2.1. Od jednostek powiązanych		9 210	2 140
2.2. Od pozostałych jednostek		12 603	27 418
3. Inwestycje krótkoterminowe		6 933	1 224
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	19	6 933	1 224
a) w jednostkach powiązanych		1 510	82
b) w pozostałych jednostkach		339	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		5 084	1 142
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	338	93
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>88 807</b>	<b>92 555</b>

**Pasywa**

<i>stan na dzień</i>	<i>Nota</i>	<i>31-12-2005 (rok bieżący)</i>	<i>31-12-2004 (rok poprzedni)</i>
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>38 969</b>	<b>36 705</b>
1. Kapitał zakładowy	21	4 276	4 276
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)		0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)		0	0
4. Kapitał zapasowy	22	28 876	25 092
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	23	2 134	2 479
6. Pozostałe kapitały rezerwowe		0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-1 208	-1 644
8. Zysk (strata) netto		4 891	6 502
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0	0
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>49 838</b>	<b>55 850</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	24	15 110	13 921
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 898	2 799
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		2 607	2 232
a) długoterminowa		2 438	1 790
b) krótkoterminowa		169	442
1.3. Pozostałe rezerwy		9 605	8 890
a) długoterminowe		0	0
b) krótkoterminowe		9 605	8 890
2. Zobowiązania długoterminowe	25	6 834	8 527
2.1. Wobec jednostek powiązanych		0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek		6 834	8 527
3. Zobowiązania krótkoterminowe	26	27 678	33 176
3.1. Wobec jednostek powiązanych		0	300
3.2. Wobec pozostałych jednostek		27 678	32 876
3.3. Fundusze specjalne		0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe	27	216	226
4.1. Ujemna wartość firmy		0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		216	226
a) długoterminowe		0	0
b) krótkoterminowe		216	226
<b>Pasywa razem</b>		<b>88 807</b>	<b>92 555</b>
Wartość księgowa		38 969	36 705
Liczba akcji		855 105	855 105
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		45,57	42,92
Rozwodniona liczba akcji		870 519	861 322
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		44,77	42,61
<b>POZYCJE POZABILANSOWE</b>			
1. Należności warunkowe		0	0
2. Zobowiązania warunkowe		163	150
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		163	150
- udzielonych gwarancji i poręczeń		163	150
3. Inne (z tytułu)		0	0
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>		<b>163</b>	<b>150</b>

**1.4 Rachunek zysków i strat**

<i>za okres</i>	<i>Nota</i>	<i>31-12-2005 (rok bieżący)</i>	<i>31-12-2004 (rok poprzedni)</i>
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>83 661</b>	<b>93 585</b>
- od jednostek powiązanych		23 343	9 864
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	28	71 147	74 928
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	29	12 514	18 657
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>64 237</b>	<b>70 406</b>
- od jednostek powiązanych		19 076	8 075
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	30	54 178	54 730
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		10 059	15 676
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		<b>19 424</b>	<b>23 179</b>
<b>IV. Koszty sprzedaży</b>	30	<b>1 013</b>	<b>1 355</b>
<b>V. Koszty ogólnego zarządu</b>	30	<b>13 753</b>	<b>13 348</b>
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>		<b>4 658</b>	<b>8 476</b>
<b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>		<b>3 578</b>	<b>2 977</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		927	126
2. Inne przychody operacyjne	31	2 649	2 843
<b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>		<b>1 610</b>	<b>1 926</b>
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		218	498
2. Inne koszty operacyjne	32	1 392	1 428
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>		<b>6 626</b>	<b>9 527</b>
<b>X. Przychody finansowe</b>	33	<b>2 162</b>	<b>2 306</b>
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		546	769
- od jednostek powiązanych		546	769
2. Odsetki, w tym:		217	633
- od jednostek powiązanych		27	57
3. Aktualizacja wartości inwestycji		339	0
5. Inne		1 060	904
<b>XI. Koszty finansowe</b>	34	<b>2 235</b>	<b>3 219</b>
1. Odsetki, w tym:		1 945	1 989
- dla jednostek powiązanych		0	102
2. Strata ze zbycia inwestycji		0	45
3. Aktualizacja wartości inwestycji		53	1 173
4. Inne		237	12
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>		<b>6 553</b>	<b>8 614</b>
<b>XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>		<b>6 553</b>	<b>8 614</b>
<b>XV. Podatek dochodowy</b>	35	<b>1 662</b>	<b>2 112</b>
a) część bieżąca		1 838	532
b) część odroczone		-176	1 580
<b>XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)</b>		<b>4 891</b>	<b>6 502</b>
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		4 891	6 502
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		855 105	855 105
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		5,72	7,60
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych		870 519	861 322
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>		<b>5,62</b>	<b>7,55</b>



**1.5 Zestawienie zmian w kapitałach**

<i>za okres</i>	<i>31-12-2005 (rok bieżący)</i>	<i>31-12-2004 (rok poprzedni)</i>
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>35 945</b>	<b>33 575</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	760	-252
b) korekty błędów podstawowych	0	-1 134
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>36 705</b>	<b>32 189</b>
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	4 276	4 276
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</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>
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0
<b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	25 092	22 085
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	3 784	3 007
a) zwiększenia (z tytułu)	3 784	3 007
- z podziału zysku (ustawowo)	3 715	2 714
- różnice z aktualizacji wyceny śr. trwałych przecenionych ustawowo	69	9
- opcje na akcje		284
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>28 876</b>	<b>25 092</b>
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	2 479	2 653
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-86	-174
a) zwiększenia (z tytułu)	0	-33
- zmiana zasad wyceny	0	-33
b) zmniejszenia (z tytułu)	345	141
- zbycia środków trwałych	69	9
- sprzedaż prawa do wieczystego użytkow. - korekta wyceny	112	0
- wycena udziałów metoda praw własności - różnice kursowe	229	132
- podatek odroczony sprzedanych śr. trwałych i gruntów	-65	
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>2 134</b>	<b>2 479</b>
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 858	4 852
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	6 502	4 852
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	-509
b) korekty błędów podstawowych	0	-1 134
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	6 502	3 209
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	6 067	4 853
- przekazanie na kapitał zakładowy	3 715	2 715
- przekazanie na wypłatę dywidend	2 352	2 138
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>435</b>	<b>-1 644</b>
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 644	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		

b) korekty błędów podstawowych	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 644	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>1 644</b>	<b>0</b>
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-1 208</b>	<b>-1 644</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>4 891</b>	<b>6 502</b>
a) zysk netto	4 891	6 502
b) strata netto	0	0
c) odpisy z zysku	0	0
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>38 969</b>	<b>36 705</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>38 969</b>	<b>34 353</b>

**1.6 Rachunek przepływów pieniężnych**

<i>za okres</i>	<i>31-12-2005 (rok bieżący)</i>	<i>31-12-2004 (rok poprzedni)</i>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>4 891</b>	<b>6 502</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>13 542</b>	<b>3 557</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	6 377	6 335
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-1 312	-4 042
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	633	848
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-920	195
6. Zmiana stanu rezerw	1 254	6 147
7. Zmiana stanu zapasów	887	1 770
8. Zmiana stanu należności	7 495	-6 737
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	45	-1 595
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-596	1 512
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-9	-926
12. Inne korekty	-312	50
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia</b>	<b>18 433</b>	<b>10 059</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>5 663</b>	<b>2 884</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 684	2 029
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 979	855
a) w jednostkach powiązanych	1 051	629
- dywidendy i udziały w zyskach	546	629
- odsetki	11	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	494	0
b) w pozostałych jednostkach	1 928	226
- zbycie aktywów finansowych	422	70
- dywidendy i udziały w zyskach	0	140
- odsetki	0	2
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	14
4. Inne wpływy inwestycyjne	1 506	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>-9 948</b>	<b>-8 727</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-6 770	-8 065
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-3 102	-375
a) w jednostkach powiązanych	-3 102	-184
- nabycie aktywów finansowych	-1 169	-98
- inne wydatki inwestycyjne	-1 933	-86
b) w pozostałych jednostkach	0	-191
- nabycie aktywów finansowych	0	-191
4. Inne wydatki inwestycyjne	-76	-287
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-4 285</b>	<b>-5 843</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>12 000</b>	<b>13 083</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2. Kredyty i pożyczki	12 000	13 083

<b>II. Wydatki</b>	-22 219	-20 209
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-2 351	-2 138
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-17 669	-15 366
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-1 007	-1 082
8. Odsetki	-1 192	-1 623
9. Inne wydatki finansowe	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-10 219</b>	<b>-7 126</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>3 929</b>	<b>-2 910</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>3 942</b>	<b>-2 931</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-13	21
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 140</b>	<b>4 050</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>5 069</b>	<b>1 140</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

**Nota nr 36 zawiera objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych.**

## **2 INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO I DZIAŁALNOŚCI „RELPOL” S.A.**

### **2.1 Oświadczenie o zgodności, format sprawozdania, zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

#### **Oświadczenie o zgodności sprawozdania z MSR**

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.

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

#### **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.

#### **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego i oświadczenie o kontynuowaniu działalności**

Sprawozdanie finansowe za 2005r zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 27.04.2006r.

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

### **2.2 Opis podstawowych zasad rachunkowości**

#### **Rok obrotowy.**

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

#### **Okres sprawozdawczy**

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

#### **Miejsce prowadzenia ksiąg rachunkowych**

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

#### **Waluta sprawozdania**

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

#### **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.

## 2.3 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 nieznaczna (bliska zeru).

### **Wartość środków trwałych w budowie**

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

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

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

Wszystkie zmiany wprowadzone do zasad wyceny rzeczowych aktywów trwałych opisano w nocie 3, 5, 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 pomniejszając do jej wartości netto skumulowane odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

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

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

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

Spółka tworzy odpis aktualizujący wartość zapasów, które znajdują się na stanie magazynu ponad jeden rok i utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatności. Odpis tworzy się w wysokości 20 % wartości tych zapasów za każdy rok zalegania w magazynie i odnosi się w pozostałe koszty operacyjne. W bilansie 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 ściągalności 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 wypływ ze spółki aktywów generujących korzyści ekonomiczne. Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy w celu skorygowania do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

Stan rezerw na dzień bilansowy obejmuje:

-rezerwy na przejściową różnicę w podatku dochodowy od osób prawnych,

-rezerwy na prawdopodobne zobowiązania,

-rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne,

-inne rezerwy.

### **Zobowiązania długoterminowe**

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, których termin płatności ostatniej raty przypada na okres roku następującego po dniu bilansowym. Zobowiązania te wykazywane zostały w kwocie wymagającej zapłaty na dzień bilansowy.

### **Zobowiązania krótkoterminowe**

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

Transakcje zawierane w walucie polskiej wykazywane są według wartości nominalnej.

Transakcje wyrażone w walucie obcej 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 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 trwale używane na podstawie umów leasingu finansowego, które przenoszą na spółkę zasadniczo wszystkie korzyści i ryzyka związane z posiadaniem aktywów, są wykazywane w bilansie spółki według wartości wynikającej z umowy leasingowej i pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne. Przyjęte okresy użytkowania wynikają z ustalonych okresów ekonomicznej użyteczności. Opłaty leasingowe rozdzielane są pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania. Koszty finansowe są księgowane bezpośrednio w rachunek zysków i strat.

### **Programy świadczeń pracowniczych**

Pracownicy spółki mają prawo do określonych nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalno-rentowych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane po osiągnięciu określonej liczby lat pracy, natomiast odprawy emerytalno-rentowe są wypłacane jednorazowo przy odejściu na emeryturę lub rentę zgodnie z zasadami wynagradzania spółki, przy czym wysokość świadczeń w obu przypadkach zależy od wysokości średniego wynagrodzenia za okres przepracowany w spółce oraz od najniższego krajowego wynagrodzenia za okres przepracowany poza spółką i stażu pracy. Długoterminowe świadczenia pracownicze wyceniane są według wartości bieżącej przyszłego zobowiązania metodami aktuarialnymi.

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 dodatknych 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 uiszczonyj 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.

## 2.4 Efekty zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian w politykach rachunkowości

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 -ZFSS o kwotę 449 tys. zł i Funduszu specjalnego o kwotę 39 tys. zł,
- powstała różnica z wycofania aktywów i pasywów związanych z ZFSS i Funduszy specjalnych w wysokości 46 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 różnica z wycofania aktywów i pasywów związanych z ZFSS 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 5.783 tys. zł,
- zwiększenie wartości gruntów i prawa wieczystego użytkowania o kwotę 240 tys. zł,
- zwiększenie wartości aktywów na przejściowe różnice w podatku dochodowym od osób prawnych o kwotę 12 tys. zł,
- zwiększenie wyniku finansowego z lat ubiegłych o kwotę 4.875 tys. zł,
- zwiększenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 1.160 tys. zł.

**wg stan na 31.12.2004r:**

- zwiększenie wartości budynków o kwotę 5.632 tys. zł,
- zwiększenie wartości gruntów i prawa wieczystego użytkowania o kwotę 240 tys. zł,
- zwiększenie wartości aktywów na przejściowe różnice w podatku dochodowym od osób prawnych o kwotę 6 tys. zł,
- zwiększenie wyniku finansowego z lat ubiegłych o kwotę 4.875 tys. zł,
- zmniejszenie zysku netto za 2004r o kwotę 157 tys. zł,
- zwiększenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 1.160 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 zwykłe 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.

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**

<i>Data wniesienia Kapitału</i>	<i>Wartość wg ceny nominalnej</i>	<i>Wskaźniki hiperinflacyjny</i>	<i>Wartość kapitału po przeliczeniu</i>	<i>Różnica Korekta hiperinflac</i>
Kapitał założycielski	217,13	45,77	9 938,04	9 720,91
01.04.1991r	383,37		383,37	0,00
09.04.1994r	1 201,00	1,90	2 284,28	1 083,28
20.01.1995r	200,00	1,50	300,91	100,91
20.01.1995r	1 001,00	1,50	1 506,05	505,05
25.10.1995 (akcje serii C)	2 500,00	1,25	3 136,38	636,38
Umorzenie akcji serii C (2002 i 2003 r)	-1 226,98		-1 539,31	-312,34
<b>Razem:</b>	<b>4 275,52</b>	<b>x</b>	<b>16 009,72</b>	<b>11 734,19</b>

Stan kapitału akcyjnego na dzień 31.12.2005 po przeszacowaniu wynosi 16.010 tys. zł w tym :

- wartość prezentowana w sprawozdaniu 4.276 tys. zł
- korekta hiperinflacyjna 11.734 tys. zł

**Kapitał zapasowy powstały z tytułu nadwyżki ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji**

## Przeliczenie wskaźnikami hiperinflacji

<i>Data zdarzenia</i>	<i>Wartość nadwyżki agio</i>	<i>Wskaźnik hiperinflacyjny</i>	<i>Wartość kapitału z agio po przeliczeniu</i>	<i>Różnica Korekta hiperinflacji</i>
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 wg stanu na 31.12.2005r. pozycja w kapitałach własnych „Zysk / strata z lat ubiegłych” wynosiłaby:

Strata z lat ubiegłych prezentowana w sprawozdaniu	1.208 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego	11.734 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego	1.385 tys. zł
<b>Ogółem strata z lat ubiegłych po korektach</b>	<b>14.327 tys. zł</b>

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

Wyszczególnienie	Wg ust. o rachunko- wości	Nota nr 1	Nota nr 2	Nota nr 3	Nota nr 4	Nota nr 5	Nota nr 6	Nota nr 7	Nota nr 8	Po zmianach wg
	31.12.2003r									MSR/MSSF 31.12.2003
<b>AKTYWA</b>										
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>40 060,00</b>	<b>-2 879,00</b>	<b>37,00</b>	<b>-414,00</b>	<b>0,00</b>	<b>784,00</b>	<b>6 035,00</b>	<b>1 348,00</b>	<b>-1 675,00</b>	<b>43 296,00</b>
<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>3 325,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 348,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4 673,00</b>
Koszty zakończonych prac rozwojowych	2 805,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 348,00	0,00	4 153,00
Inne wartości niematerialne i prawne	520,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	520,00
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>24 848,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-511,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 335,00</b>	<b>6 023,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>31 695,00</b>
Środki trwałe	23 972,00	0,00	0,00	-511,00	0,00	1 335,00	6 023,00	0,00	0,00	30 819,00
grunty( w tym prawo wiecz. uż. gruntów)	997,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	240,00	0,00	0,00	1 237,00
budynki, lokale i obiekty	5 662,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 783,00	0,00	0,00	11 445,00
urządzenia techniczne i maszyny	15 467,00	0,00	0,00	-511,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14 956,00
środki transportu	203,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	203,00
inne środki trwałe	1 643,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 335,00	0,00	0,00	0,00	2 978,00
Środki trwałe w budowie	836,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	836,00
Zaliczki na środki trwałe w budowie	40,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	40,00
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>248,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>248,00</b>
Od jednostek powiązanych	141,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	141,00
Od pozostałych jednostek	107,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	107,00
<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>6 629,00</b>	<b>-2 867,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3 762,00</b>
Długoterminowe aktywa finansowe	6 629,00	-2 867,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 762,00
w jednostkach powiązanych	6 629,00	-2 867,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 762,00
udziały lub akcje	6 629,00	-2 867,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 762,00
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokr.</b>	<b>5 010,00</b>	<b>-12,00</b>	<b>37,00</b>	<b>97,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-551,00</b>	<b>12,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-1 675,00</b>	<b>2 918,00</b>
Aktywa z tytułu odroc. podatku dochod.	2 255,00	-12,00	37,00	97,00	0,00	0,00	12,00	0,00	524,00	2 913,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	2 755,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-551,00	0,00	0,00	-2 199,00	5,00
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>52 004,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-70,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-442,00</b>	<b>-784,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-1 348,00</b>	<b>-559,00</b>	<b>48 801,00</b>
<b>Zapasy</b>	<b>21 995,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>21 995,00</b>
Materiały	9 248,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 248,00
Półprodukty i produkty w toku	4 749,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 749,00
Produkty gotowe	5 145,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 145,00
Towary	2 574,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 574,00
Zaliczki na dostawy	279,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	279,00
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>22 714,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-70,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-338,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>22 306,00</b>
Należności od jednostek powiązanych	2 075,00	0,00	-7,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 068,00
z tytułu dostaw i usług , o okresie spłaty:	1 875,00	0,00	-7,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 868,00
do 12 miesięcy	1 875,00	0,00	-7,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 868,00
Inne	200,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	200,00
Należności od pozostałych jednostek	20 639,00	0,00	-63,00	0,00	-338,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20 238,00
z tytułu dostaw i usług , o okresie spłaty:	18 595,00	0,00	-63,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18 531,00
do 12 miesięcy	18 595,00	0,00	-63,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18 531,00
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i zdrow. oraz innych świadczeń.	1 639,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 639,00
Inne	406,00	0,00	0,00	0,00	-338,00	0,00	0,00	0,00	0,00	68,00
<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>4 450,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-104,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4 346,00</b>
Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 450,00	0,00	0,00	0,00	-104,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 346,00
w jednostkach powiązanych	259,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	259,00
udzielone pożyczki	259,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	259,00
w pozostałych jednostkach	14,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14,00
udzielone pożyczki	14,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14,00
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 177,00	0,00	0,00	0,00	-104,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 073,00
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 379,00	0,00	0,00	0,00	-104,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 275,00
inne środki pieniężne	798,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	798,00
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 845,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-784,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-1 348,00</b>	<b>-559,00</b>	<b>154,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>92 064,00</b>	<b>-2 879,00</b>	<b>-33,00</b>	<b>-414,00</b>	<b>-442,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6 035,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-2 234,00</b>	<b>92 097,00</b>

Wyszczególnienie	Wg ust. o rachunkowości 31.12.2003r	Nota nr 1	Nota nr 2	Nota nr 3	Nota nr 4	Nota nr 5	Nota nr 6	Nota nr 8	Nota nr 9	Po zmianach wg MSR/MSSF 31.12.2003
<b>PASYWA</b>										
<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>32 441,00</b>	<b>-2 323,00</b>	<b>-156,00</b>	<b>-414,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4 875,00</b>	<b>-2 234,00</b>	<b>0,00</b>	<b>32 189,00</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	4 275,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 275,00
Udziały (akcje) własne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	21 795,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	290,00	22 085,00
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 653,00	-33,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 620,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-696,00	-2 290,00	-156,00	-414,00	0,00	0,00	4 875,00	-2 234,00	-290,00	-1 205,00
Zysk (strata) netto	4 414,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 414,00
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>59 623,00</b>	<b>-556,00</b>	<b>123,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-442,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 160,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>59 908,00</b>
<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>7 169,00</b>	<b>-556,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 160,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>7 773,00</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 040,00	-556,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 160,00	0,00	0,00	2 644,00
Rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	2 851,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 851,00
Długoterminowa	2 477,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 477,00
Krótkoterminowa	374,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	374,00
Pozostałe rezerwy	2 278,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 278,00
Długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Krótkoterminowe	2 278,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 278,00
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>6 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>17,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6 017,00</b>
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	6 000,00	0,00	17,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6 017,00
kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe	975,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	975,00
inne	5 025,00	0,00	17,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 042,00
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>46 286,00</b>	<b>0,00</b>	<b>106,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-442,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>45 950,00</b>
Wobec jednostek powiązanych	480,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	480,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	480,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	480,00
do 12 miesięcy	480,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	480,00
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	45 318,00	0,00	106,00	0,00	46,00	0,00	0,00	0,00	0,00	45 470,00
kredyty i pożyczki	27 511,00	0,00	69,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	27 580,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe	1 049,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 049,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	12 024,00	0,00	28,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12 052,00
do 12 miesięcy	12 024,00	0,00	28,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12 052,00
powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 045,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 045,00
z tytułu wynagrodzeń	718,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	718,00
Inne	2 971,00	0,00	9,00	0,00	46,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 026,00
Fundusze specjalne	488,00	0,00	0,00	0,00	-488,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>168,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>168,00</b>
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	168,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	168,00
Długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Krótkoterminowe	168,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	168,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>92 064,00</b>	<b>-2 879,00</b>	<b>-33,00</b>	<b>-414,00</b>	<b>-442,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6 035,00</b>	<b>-2 234,00</b>	<b>0,00</b>	<b>92 097,00</b>

Wyszczególnienie	Wg ust.o rachunkowości 31.12.2004r	Nota nr 1	Nota nr 2	Nota nr 3	Nota nr 4	Nota nr 5	Nota nr 6	Nota nr 7	Nota nr 8	Po zmianach wgMSR/MSSF 31.12.2004r
<b>AKTYWA</b>										
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>37 224,00</b>	<b>-2 217,00</b>	<b>9,00</b>	<b>-341,00</b>	<b>0,00</b>	<b>813,00</b>	<b>5 878,00</b>	<b>1 360,00</b>	<b>-1 271,00</b>	<b>41 455,00</b>
<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>3 921,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 360,00</b>	<b>-49,00</b>	<b>5 232,00</b>
Koszty zakończonych prac rozwojowych	3 612,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 360,00	-49,00	4 923,00
Inne wartości niematerialne i prawne	309,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	309,00
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>24 358,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-421,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 406,00</b>	<b>5 872,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>31 215,00</b>
Środki trwałe	22 582,00	0,00	0,00	-421,00	0,00	1 406,00	5 872,00	0,00	0,00	29 439,00
grunty( w tym prawo wiecz.uz.gruntów) budynki,lokale i obiekty inżynierii ładowej i wodnej	982,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	240,00	0,00	0,00	1 222,00
urządzenia techniczne i maszyny	5 296,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 632,00	0,00	0,00	10 928,00
środki transportu	14 593,00	0,00	0,00	-421,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14 172,00
inne środki trwałe	322,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	322,00
Środki trwałe w budowie	1 389,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 406,00	0,00	0,00	0,00	2 795,00
Zaliczki na środki trwałe w budowie	1 736,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 736,00
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>40,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>40,00</b>
Od pozostałych jednostek	<b>854,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>854,00</b>
<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>4 792,00</b>	<b>-2 156,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 636,00</b>
Nieruchomości	996,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	996,00
Długoterminowe aktywa finansowe	3 796,00	-2 156,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 640,00
w jednostkach powiazanych	3 796,00	-2 156,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 640,00
udziały lub akcje	3 796,00	-2 156,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 640,00
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 299,00</b>	<b>-61,00</b>	<b>9,00</b>	<b>80,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-593,00</b>	<b>6,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-1 222,00</b>	<b>1 518,00</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 067,00	-61,00	9,00	80,00	0,00	0,00	6,00	0,00	417,00	1 518,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	2 232,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-593,00	0,00	0,00	-1 639,00	0,00
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>54 263,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-33,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-398,00</b>	<b>-813,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-1 360,00</b>	<b>-559,00</b>	<b>51 100,00</b>
<b>Zapasy</b>	<b>20 225,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>20 225,00</b>
Materiały	8 903,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 903,00
Półprodukty i produkty w toku	4 123,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 123,00
Produkty gotowe	5 780,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 780,00
Towary	1 354,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 354,00
Zaliczki na dostawy	65,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	65,00
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>29 900,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-33,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-309,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>29 558,00</b>
Należności od jednostek powiazanych z tytułu dostaw i usług , o okresie spłaty:	2 140,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 140,00
do 12 miesięcy	2 140,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 140,00
Należności od pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług , o okresie spłaty:	27 760,00	0,00	-33,00	0,00	-309,00	0,00	0,00	0,00	0,00	27 418,00
do 12 miesięcy	18 137,00	0,00	-33,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18 104,00
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i zdrow. oraz innych swiadcz.	18 137,00	0,00	-33,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	18 104,00
Inne	8 798,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 798,00
<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>825,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-309,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>516,00</b>
Krótkoterminowe aktywa finansowe	<b>1 313,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-89,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 224,00</b>
w jednostkach powiazanych	82,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	82,00
udzielone pożyczki	82,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	82,00
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 231,00	0,00	0,00	0,00	-89,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 142,00
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 231,00	0,00	0,00	0,00	-89,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 142,00
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 825,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-813,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-1 360,00</b>	<b>-559,00</b>	<b>93,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>91 487,00</b>	<b>-2 217,00</b>	<b>-24,00</b>	<b>-341,00</b>	<b>-398,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5 878,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-1 830,00</b>	<b>92 555,00</b>

Wyszczególnienie	Wg ust.o	Nota nr 1	Nota nr 2	Nota nr 3	Nota nr 4	Nota nr 5	Nota nr 6	Nota nr 8	Nota nr 9	Po zmianach wgMSR/MSSF 31.12.2004r
	rachunkowości 31.12.2004r									
<b>PASYWA</b>										
<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>35 945,00</b>	<b>-1 746,00</b>	<b>-41,00</b>	<b>-341,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4 718,00</b>	<b>-1 830,00</b>	<b>0,00</b>	<b>36 705,00</b>
Kapitał (fundusz) podstawowy	4 276,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 276,00
Udziały (akcje) własne )	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	24 518,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	574,00	25 092,00
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 220,00	259,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 479,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 135,00	-2 289,00	-157,00	-414,00	0,00	0,00	4 875,00	-2 234,00	-290,00	-1 644,00
Zysk (strata) netto	6 066,00	284,00	116,00	73,00	0,00	0,00	-157,00	404,00	-284,00	6 502,00
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrot. (wielkość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>55 542,00</b>	<b>-471,00</b>	<b>17,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-398,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 160,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>55 850,00</b>
<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>13 232,00</b>	<b>-471,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 160,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>13 921,00</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 110,00	-471,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 160,00	0,00	0,00	2 799,00
Rezerwa na św. emerytalne i podobne	2 232,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 232,00
Długoterminowa	1 790,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 790,00
krótkoterminowa	442,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	442,00
Pozostałe rezerwy	8 890,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 890,00
długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
krótkoterminowe	8 890,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 890,00
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>8 527,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8 527,00</b>
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	8 527,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 527,00
kredyty i pożyczki	4 665,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 665,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe	1 485,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 485,00
inne	2 377,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 377,00
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>33 557,00</b>	<b>0,00</b>	<b>17,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-398,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>33 176,00</b>
Wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	300,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	300,00
do 12 miesięcy	300,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	300,00
Wobec pozostałych jednostek	32 819,00	0,00	17,00	0,00	40,00	0,00	0,00	0,00	0,00	32 876,00
kredyty i pożyczki	17 407,00	0,00	4,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17 411,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	754,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	754,00
do 12 miesięcy	9 596,00	0,00	13,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 609,00
powyżej 12 miesięcy	9 596,00	0,00	13,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 609,00
zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zobowiązania wekslowe z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
z tytułu wynagrodzeń	1 430,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 430,00
inne	798,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	798,00
Fundusze specjalne	2 835,00	0,00	0,00	0,00	40,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 874,00
438,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-438,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>226,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>226,00</b>
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	226,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	226,00
długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
krótkoterminowe	226,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	226,00
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>91 487,00</b>	<b>-2 217,00</b>	<b>-24,00</b>	<b>-341,00</b>	<b>-398,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5 878,00</b>	<b>-1 830,00</b>	<b>0,00</b>	<b>92 555,00</b>

## ZESTAWIENIE ZMIAN W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	wg Ustawy o rach. 01.01.2004r-31.12.2004r	Nota 1 Wycena udział wg. ceny nabyc.	Nota 2 Wycena bilans. różn. kursowe	Nota 3 amortyzacja aktyw. róż.kurs	Nota nr 6 Aktualiz. śr.trw	Nota nr 8 aktyw. koszty CGF	Nota nr 9 opcje na akcje	Wg MSR /MSSF 01.01.2004r-31.12.2004r
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>93 585,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>93 585,00</b>
<b>od jednostek powiązanych</b>	<b>9 864,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>9 864,00</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 295,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 295,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 569,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6 569,00
<b>od jednostek pozostałych</b>	<b>83 721,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>83 721,00</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	71 633,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	71 633,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	12 088,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12 088,00
<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów w tym:</b>	<b>70 854,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-90,00</b>	<b>152,00</b>	<b>-510,00</b>	<b>0,00</b>	<b>70 406,00</b>
<b>jednostkom powiązanim</b>	<b>8 585,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-510,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8 075,00</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 674,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-510,00	0,00	2 164,00
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 911,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 911,00
<b>jednostkom pozostałym</b>	<b>62 269,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-90,00</b>	<b>152,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>62 331,00</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	52 504,00	0,00	0,00	-90,00	152,00	0,00	0,00	52 566,00
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 765,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 765,00
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>22 731,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>90,00</b>	<b>-152,00</b>	<b>510,00</b>	<b>0,00</b>	<b>23 179,00</b>
<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>1 355,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 355,00</b>
<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>13 064,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>284,00</b>	<b>13 348,00</b>
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>8 312,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>90,00</b>	<b>-152,00</b>	<b>510,00</b>	<b>-284,00</b>	<b>8 476,00</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 977,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 977,00</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	126,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	126,00
Dotacje	8,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8,00
Inne przychody operacyjne	2 843,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 843,00
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 926,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 926,00</b>
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	498,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	498,00
Inne koszty operacyjne	1 428,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 428,00
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>9 363,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>90,00</b>	<b>-152,00</b>	<b>510,00</b>	<b>-284,00</b>	<b>9 527,00</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>2 163,00</b>	<b>0,00</b>	<b>143,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 306,00</b>
Dywidenda i udziały w zyskach, w tym:	769,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	769,00
od jednostek powiązanych	769,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	769,00
Odsetki, w tym:	633,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	633,00
od jednostek powiązanych	57,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	57,00
od jednostek pozostałych	577,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	577,00
Inne	761,00	0,00	143,00	0,00	0,00	0,00	0,00	904,00
<b>Koszty finansowe</b>	<b>3 571,00</b>	<b>-352,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3 219,00</b>
Odsetki, w tym:	1 989,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 989,00
dla jednostek powiązanych	102,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	102,00
dla jednostek pozostałych	1 887,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 887,00
Strata ze zbycia inwestycji	321,00	-276,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	45,00
Aktualizacja wartości inwestycji	1 249,00	-76,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 173,00
Inne	12,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12,00
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>	<b>7 955,00</b>	<b>352,00</b>	<b>143,00</b>	<b>90,00</b>	<b>-152,00</b>	<b>510,00</b>	<b>-284,00</b>	<b>8 614,00</b>
<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zysk (strata) brutto (L+/-M)</b>	<b>7 955,00</b>	<b>352,00</b>	<b>143,00</b>	<b>90,00</b>	<b>-152,00</b>	<b>510,00</b>	<b>-284,00</b>	<b>8 614,00</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>1 889,00</b>	<b>67,00</b>	<b>27,00</b>	<b>17,00</b>	<b>6,00</b>	<b>106,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2 112,00</b>
Podatek dochodowy od osób prawnych	532,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	532,00
Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych	1 357,00	67,00	27,00	17,00	6,00	106,00	0,00	1 580,00
<b>Zysk (strata) netto (N-O-P)</b>	<b>6 066,00</b>	<b>285,00</b>	<b>116,00</b>	<b>73,00</b>	<b>-158,00</b>	<b>404,00</b>	<b>-284,00</b>	<b>6 502,00</b>

## ZESTAWIENIE ZMIAN W RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

<i>RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH</i>	<i>Wg PSR okres od 2004.01.01 do 2004.12.31</i>	<i>Różnica między PSR a MSR</i>	<i>Wg MSR okres od 2004.01.01 do 2004.12.31</i>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej -metoda pośrednia</b>			
Zysk(strata) netto	<b>6 066</b>	<b>436</b>	<b>6 502</b>
Korekty o pozycje:	<b>3 137</b>	<b>420</b>	<b>3 557</b>
Zyski (straty) mniejszości	0	0	0
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenionych metodą praw własności	0	0	0
Amortyzacja	5 466	869	6 335
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-3 977	-65	-4 042
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	1 770	0	1 770
Zmiana stanu należności	-6 671	-66	-6 737
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-1 598	3	-1 595
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 782	-270	1 512
Podatek dochodowy zapłacony	-926	0	-926
Inne korekty	186	-136	50
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>9 203</b>	<b>856</b>	<b>10 059</b>
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Wpływy:</b>	<b>2 884</b>	<b>0</b>	<b>2 884</b>
Wpływy z tyt. zbycia wartości niemiat. i prawnych oraz rzecz. aktywów trwałych	2 029	0	2 029
Wpływy z dywidend od jednostek powiązanych	629	0	629
Wpływy z tytułu zbycia aktywów finans-jedn.pozostałe	70	0	70
Wpływy z dywidend od jednostek pozostałych	140	0	140
Wpływy z tytułu odsetek- pozostałe jednostki	2	0	2
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek- pozostałe jednostki	14	0	14
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
<b>Wydatki:</b>	<b>-7 886</b>	<b>-841</b>	<b>-8 727</b>
Nabycie wartości niematerial. i praw. oraz rzecz. aktywów trwałych	-7 224	-841	-8 065
Nabycie aktywów finansowych - jednostki powiązane	-98	0	-98
Inne wydatki inwestycyjne-jednostki powiązane	-86	0	-86
Nabycie aktywów finansowych - jednostki pozostałe	-191	0	-191
Inne wydatki inwestycyjne	-287	0	-287
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-5 002</b>	<b>-841</b>	<b>-5 843</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>Wpływy:</b>	<b>13 083</b>	<b>0</b>	<b>13 083</b>
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	13 083	0	13 083
<b>Wydatki:</b>	<b>-20 209</b>	<b>0</b>	<b>-20 209</b>
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-2 138	0	-2 138
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	0	0	0
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-7 126</b>	<b>0</b>	<b>-7 126</b>
<b>Przeptywy pieniężne netto</b>	<b>-2 925</b>	<b>15</b>	<b>-2 910</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-2 925	15	-2 910
Środki pieniężne na początek okresu	4 150	-100	4 050
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 225</b>	<b>-85</b>	<b>1 140</b>
w tym o ograniczonej możliwości wykorzystania	89	-89	0



**1.**Wzrost amortyzacji w rachunku przepływów o kwotę 869 tys. zł sporządzonym wg MSSF wykazany na 31.12.2004 r wynika z not:

Nota nr 5 - amortyzacja narzędzi specjalnych kwota 807 tys. zł

Nota nr 6 - dodatkowa amortyzacja budynków wynikająca ze zwiększenia wartości początkowej na dzień przejścia na MSSF 181 tys. zł

Nota nr 3 – zmniejszenie amortyzacji o aktywowane różnice kursowe środków trwałych - 90 tys. zł

Nota nr 6 zmniejszenie amortyzacji o kwotę dotyczącą działalności socjalnej - 29 tys. zł

**2.**Wzrost straty z tytułu różnic kursowych na kwotę - 65 tys. zł wynika z noty nr 2 a dotyczy wyceny kredytów na dzień bilansowy wg kursów zamknięcia.

**3.**Wzrost zmiany stanu rezerw na kwotę 85 tys. zł wynika z noty nr 1

**4.**Wzrost zmiany stanu należności o kwotę - 66 tys. zł wynika z not

Nota nr 2 wycena należności po kursie zamknięcia - 37 tys. zł

Nota nr 4 wyksięgowanie z należności pożyczek dotyczących działalności socjalnej - 29 tys. zł

**5.**Spadek zmiany stanu zobowiązań krótkoterminowych na kwotę 3 tys. zł wynika z not

Nota nr 2 wycena zobowiązań na dzień bilansowy wg kursów zamknięcia na kwotę - 41 tys. zł

Nota nr 4 wyksięgowanie funduszy specjalnych 44 tys. zł

**6.**Spadek zmiany stanu rozliczeń międzyokresowych o kwotę -270 tys. zł wynika z not

Nota nr 1 przywrócenie wyceny długoterminowych udziałów wg ceny nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości 49 tys. zł

Nota nr 2 zmiana w przejściowych różnicach w podatku dochodowym spowodowana wyceną pozycji bilansowych wg kursów zamknięcia 28 tys. zł

Nota nr 3 wyksięgowanie aktywowanych różnic kursowych wpłynęło na zmianę wartości aktywów na przejściowe różnice w podatku dochodowym o kwotę 17 tys. zł

Nota nr 5 wyksięgowanie amortyzacji narzędzi specjalnych -807 tys. zł

Nota nr 6 wycofanie z ewidencji ośrodka wypoczynkowego wpłynęło na zmianę stanu wartości aktywów na przejściową różnicę w podatku dochodowym 6 tys. zł

Nota nr 7 przeksięgowanie salda nakładów na rozpoczęte prace rozwojowe w nakłady na inne środki trwałe 890 tys. zł

Nota nr 8 obciążenie wyniku lat ubiegłych kosztami uruchomienia nowej produkcji - 453 tys. zł

**7.**Spadek zmiany pozycji inne korekty o kwotę -136 tys. wynika z not

Noty nr 1 zmiana metod wyceny długoterminowych udziałów wyceny w jednostkach podporządkowanych . Wg MSR do wyceny tej kategorii udziałów wymagane jest stosowanie ceny nabycia -420 tys. zł

Nota nr 9 wycena opcji na akcje wynikających z programu motywacyjnego dla członków Zarządu 284 tys. zł

**8.**Wzrost wydatków na działalność inwestycyjną o kwotę - 841 tys. wynika z noty nr 7 dotyczącej przeksięgowania salda rozliczenia międzyokresowe na nakłady na inne środki trwałe.

**9.**Różnica w wykazanych środkach pieniężnych na początek i na koniec okresu spowodowana jest wyksięgowaniem z aktywów środków pieniężnych dotyczących działalności socjalnej zgodnie z Notą nr 4 .

## 2.5 Efekty zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian politykach księgowych

Zgodnie z MSR 8 zmiany polityk księgowych zastosowano retrospektywnie w stosunku do prezentowanych danych finansowych. W związku ze zmianami polityk księgowych niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera następujące korekty aktywów netto i zysków netto za ubiegłe okresy sprawozdawcze:

	w tys. zł.				
	Kapitały własne na dzień 1.01.2004	Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2004	Zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2004	Wynik z lat ubiegłych na dzień 1.01.2004	Wynik z lat ubiegłych na dzień 31.12.2004
<b>Dane pierwotne*</b>	<b>33 575</b>	<b>35 945</b>	<b>6 066</b>	<b>438</b>	<b>0</b>
Korekta błędu podst.**	-1 134	-	-	-1 134	-1 134
1.Nota 1-wycena udziałów wg ceny nabycia	-2 323	-1 746	284	-2 290	-2 290
2.Nota 2-zmiana wyceny aktywów i zob.pieniężnych	-156	-41	116	-156	-156
3.Nota3-storno aktywowan. różnic kursowych	-414	-341	73	-414	-414
4.Nota6-przeszacowanie budynków	4 875	4 718	-157	4 875	4 875
5.Nota 8 -koszty przyg.produkcji CGF	-2 234	-1 830	404	-2 234	-2 234
6.Nota 9-opcje na akcje			-284	-290	-290
<b>Dane skorygowane</b>	<b>32 189</b>	<b>36 705</b>	<b>6 502</b>	<b>-1 205</b>	<b>-1 643</b>

\*zgodnie z politykami księgowymi tak jak zaprezentowano w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2004 roku.

\*\*dodatkowy przypis podatku dochodowego za 2000r

Podane kwoty korekt zawierają wpływ podatku odroczonego.

Powyższe zmiany polityk zwiększyły wskaźnik zysku netto na akcję za 2004 rok z 7,09 zł do 7,60 zł oraz wartość księgową na 1 akcję za 2004r z 42,04 zł do 42,92 zł.

## 2.6 Dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania

### 2.6.1 Noty objaśniające do bilansu

#### Nota 11 A.

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	3 469	3 612
b) nakłady na prace rozwojowe w toku	1 559	1 311
c) wartość firmy	0	0
d) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	572	309
- oprogramowanie komputerowe	10	16
e) inne wartości niematerialne i prawne	1 026	0
f) zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>6 626</b>	<b>5 232</b>

#### Nota 11 B.

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
a) własne	6 156	4 996
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	470	236
<b>Wartości niematerialne i prawne, razem</b>	<b>6 626</b>	<b>5 232</b>

**NOTA 11C TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (wg grup rodzajowych)**

	<i>a) koszty zakończonych prac rozwojowych</i>	<i>b) wartość firmy</i>	<i>c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości</i>	<i>nabyte oprogramowanie komputerowe</i>	<i>d) inne wartości niematerialne i prawne</i>	<i>e) zaliczki na wartości niematerialnych i prawnych</i>	<i>h) zaliczki na poczet wartości niematerialne i prawne</i>	<i>Wartości niematerialne i prawne razem</i>
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	9 016	0	1 960	509	0	0	0	11 485
b) zwiększenia (z tytułu)	2 611	0	584	15	1 080	0	0	4 290
- zakupy			256	15	1 080			1 351
- własne prace rozwojowe	1 121							1 121
- zakup w leasingu operacyjnym			328					328
- nakłady na rozpoczęte prace rozwojowe	1 490							1 490
c) zmniejszenia (z tytułu)	-1 242	0	-210	0	0	0	0	-1 452
- sprzedaż								0
- przeksięgowanie w narzędzia specjalne i prace rozwojowe	-1 242							-1 242
- sprzedaż do leasingu operacyjnego			-210					-210
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	10 385	0	2 334	524	1 080	0	0	14 323
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	4 093	0	1 654	507	0	0	0	6 254
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	1 264	0	123	7	54			1 448
- amortyzacja z tytułu sprzedaży do leasingu			-5					-5
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	5 357	0	1 772	514	54	0	0	7 697
h) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	5 028	0	562	10	1 026	0	0	6 626

## Nota 12A

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>31.12.2005</b> <i>(rok bieżący)</i>	<b>31.12.2004</b> <i>(rok poprzedni)</i>
a) środki trwałe, w tym:	24 475	29 439
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	492	1 222
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 944	10 929
- urządzenia techniczne i maszyny	13 388	14 172
- środki transportu	570	321
- inne środki trwałe	2 081	2 795
b) środki trwałe w budowie	601	1 736
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	116	40
d) środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	2 109	
- budynki i budowle	1 574	
- grunty	535	
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>27 301</b>	<b>31 215</b>

## Nota 12B

<b>ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE</b> <i>(STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</i>	<b>31.12.2005</b> <i>(rok bieżący)</i>	<b>31.12.2004</b> <i>(rok poprzedni)</i>
a) własne	24 088	28 212
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze,	3 213	3 003
<b>Środki trwałe bilansowe razem</b>	<b>27 301</b>	<b>31 215</b>

## Nota 12C

<b>ŚRODKI TRWAŁE WYKAZANE POZABILANSOWO</b>	<b>31.12.2005</b> <i>(rok bieżący)</i>	<b>31.12.2004</b> <i>(rok poprzedni)</i>
używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, w tym:	806	653
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto	0	0
<b>Środki trwałe pozabilansowe, razem</b>	<b>806</b>	<b>653</b>

## Nota 12D

<b>TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH</b> <i>(wg grup rodzajowych)</i>	<b>- grunty</b> <i>(w tym prawo wieczystego użytkowania)</i>	<b>- budynki, lokale i obiekty</b>	<b>- urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>- środki transportu</b>	<b>- inne środki trwałe</b>	<b>środki trwałe, razem</b>
a) wartość brutto śr. trwałych na pocz. okresu	1 222	17 681	50 295	1 032	6 537	76 767
b) zwiększenia (z tytułu)	0	62	2 907	465	694	4 128
- zakup	0	62	1 949	206	694	2 911
- leasing operacyjny	0	0	958	259		1 217
c) zmniejszenia (z tytułu) sprzedaż	-730	-5 090	-2 254	0	-229	-8 303
- likwidacja z tyt. sprzedaży	-195	-1 248	-1 766	0	-51	-3 260
- zmniejszenia likwidacja bez sprzedaży			-488	0	-178	-666
- środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	-535	-3 842	0	0	0	-4 377
d) wartość brutto śr. trwałych na koniec okresu	492	12 653	50 948	1 497	7 002	72 592
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	0	6 753	36 095	710	3 770	47 328
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	825	2 686	217	1 200	4 928
g) sprzedaż	0	-601	-740	0	-33	-1 374
h) likwidacja	0	0	-481	0	-16	-497
i) środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	-2 268	0	0	0	-2 268
j) skumulowana amortyzacja na koniec okresu	0	4 709	37 560	927	4 921	48 117
k) odpisy z tyt trwałej utraty wartości na pocz. okr	0	0	0	0	0	0
l) odpisy z tytułu trwałej utraty wart. na koniec okr	0	0	0	0	0	0
<b>ł) wartość netto środków trwałych na koniec okr</b>	<b>492</b>	<b>7 944</b>	<b>13 388</b>	<b>570</b>	<b>2 081</b>	<b>24 475</b>

**Nota 13 A.**

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>31.12.2005</b> <i>(rok bieżący)</i>	<b>31.12.2004</b> <i>(rok poprzedni)</i>
a) należności od jednostek powiązanych,	0	0
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	781	854
<b>Należności długoterminowe netto</b>	<b>781</b>	<b>854</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	0	0
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	<b>781</b>	<b>854</b>

**Nota 13 B.**

<b>ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>31.12.2005</b> <i>(rok bieżący)</i>	<b>31.12.2004</b> <i>(rok poprzedni)</i>
a) stan na początek okresu	854	248
b) zwiększenia (z tytułu)	275	811
- należności z tytułu sprzedaży nieruchomości	275	809
c) zmniejszenia (z tytułu)	348	205
- przeniesienie należności z tyt.sprzedaży udziałów do krótkotermin.	243	65
- zwrot dopłaty do kapitału ARG0	0	140
- zapłata należności	105	
<b>d) stan na koniec okresu</b>	<b>781</b>	<b>854</b>

**Nota 13 C**

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH</b>	<b>31.12.2005</b> <i>(rok bieżący)</i>	<b>31.12.2004</b> <i>(rok poprzedni)</i>
Stan na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
<b>Stan odpisów aktualizujących wart. nal. długoterminowych na koniec</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Nota 13 D**

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2005</b> <i>(rok bieżący)</i>	<b>31.12.2004</b> <i>(rok poprzedni)</i>
a) w walucie polskiej	781	854
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
<b>Należności długoterminowe, razem</b>	<b>781</b>	<b>854</b>

**Nota 14 A**

<b>ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>	<b>31.12.2005</b> <i>(rok bieżący)</i>	<b>31.12.2004</b> <i>(rok poprzedni)</i>
Stan na początek okresu	996	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	1 020
- zakup nieruchomości	0	1 020
b) zmniejszenia (z tytułu)	41	24
- umorzenie	41	24
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>955</b>	<b>996</b>

**Nota 14 B**

<b>DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>31.12.2005</b> <i>(rok bieżący)</i>	<b>31.12.2004</b> <i>(rok poprzedni)</i>
a) w jednostkach zależnych	2 863	1 640
- udziały lub akcje	2 863	1 640
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>2 863</b>	<b>1 640</b>

**Nota 14 C**

<b>ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG STANÓW RDZAJOWYCH)</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
a) stan na początek okresu	1 640	3 762
b) zwiększenia (z tytułu)	1 452	190
- zakup udziałów "Rel-Altera" Ukraina	824	11
- zakup udziałów "Rel-France" Francja	332	86
- zakup udziałów "Rel-LTD" Wielka Brytania	3	
- podniesienie kapitału "Relpol-Baltija"	283	93
- zakup udziałów "Rel-Hungary" Węgry	10	
c) zmniejszenia (z tytułu)	229	2 312
- trwała utrata wartości	229	513
- sprzedaż udziałów Argo	0	310
- sprzedaż udziałów Relpol-Bis	0	749
- sprzedaż udziałów Tapal	0	740
d) stan na koniec okresu	<b>2 863</b>	<b>1 640</b>

**Nota 14 D AKCJE (UDZIAŁY) W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH**

A	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k
<i>nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)</i>	<i>siedziba</i>	<i>przedmiot przedsiębiorstwa</i>	<i>charakter powiązania</i>	<i>zastosowana metoda konsolidacji</i>	<i>data objęcia kontroli / współkontroli/ uzyskania znaczącego wpływ</i>	<i>wartość akcji/ udziałów wg ceny nabycia</i>	<i>korekty aktualizujące wartość (razem)</i>	<i>wartość bilansowa akcji/ udziałów</i>	<i>procent posiadanego kapitału akcyjnego/ zakładowego</i>	<i>udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu</i>
Relpol Hungary	Budapeszt	Handel	zależna	wyłączona	1993-05-31	47,00	0,00	47,00	90,00	90,00
Relpol-Altera sp.z o.o.	Kijów	Handel ,produkcja	zależna	wyłączona	2004-05-13	835,00	0,00	835,00	51,00	51,00
Relpol-Baltija S.A.	Wilno	Handel,	zależna	pełna	1997-05-26	2 745,00	-1 270,00	1 475,00	100,00	100,00
Relpol-M j.v	Mińsk	Handel	zależna	wyłączona	1997-02-26	71,00	0,00	71,00	60,00	60,00
Relpol-Eltim Sp. z o.o.	Sankt-Petersburg	Handel	zależna	pełna	1998-07-09	8,00	0,00	8,00	60,00	60,00
Relpol-BG Ltd	Warna	Handel wyrobami elektrotechnicznymi	zależna	wyłączona	1998-05-21	5,00	0,00	5,00	52,00	52,00
Relpol-France	Paryż	Handel	zależna	pełna	2004-12-08	419,00	0,00	419,00	51,00	51,00
Relpol Ltd Wlk.Brytania	Anglia,Walia	Handel	zależna	wyłączona	2005-04-04	3,00	0,00	3,00	51,00	51,00
	<b>RAZEM</b>	x	x	x	x	<b>4 133,00</b>	<b>-1 270,00</b>	<b>2 863,00</b>	x	x

**Nota 14 E**

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
a) w walucie polskiej	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 863	1 640
b1. jednostka/waluta ...../LTL tys. zł	1 317 1 475	1 183 1 420
b2. jednostka/waluta ...../RUB tys. zł	36 9	36 9
b3. jednostka/waluta ...../BYR..... tys. zł	476 71	476 71
b4. jednostka/waluta ...../HUF..... tys. zł	2 700 46	2 100 37
b5. jednostka/waluta ...../BGN..... tys. zł	3 6	3 6
b6. jednostka/waluta ...../USD..... tys. zł	255 834	3 11
b7. jednostka/waluta ...../EUR..... tys. zł	102 419	21 86
b8. pozostałe waluty w tys. zł	3	0
<b>Długoterminowe papiery wartościowe oraz udziały i inne prawa majątkowe, razem</b>	<b>2 863</b>	<b>1 640</b>

**Nota 14 F**

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
<b>A. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)</b>	<b>2 863</b>	<b>1 640</b>
a) akcje (wartość bilansowa):	1 475	1 421
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-1 270	-1 041
- wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia	2 745	2 462
b) obligacje (wartość bilansowa):	0	0
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	1 388	219
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	0	-732
- wartość według cen nabycia	1 388	951
<b>Wartość według cen nabycia, razem</b>	<b>4 133</b>	<b>3 413</b>
<b>Wartość na początek okresu, razem</b>		
<b>Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem</b>	<b>-1 270</b>	<b>-1 773</b>
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>2 863</b>	<b>1 640</b>

**Nota 15 A**

<b>ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
1. Stan aktywów z tyt. odroczonego podatku doch. na początek okresu:	1 519	2 913
a) odniesionych na wynik finansowy	1 519	2 913
2. Zwiększenia	495	161
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przebiegowymi (z tytułu)	495	161
-odpis aktualizujący wartość zapasów	101	50
-trwała utrata wartości udziałów - odpis aktualizujący	0	66
-utworzona rezerwa na nie wykorzystane urlopy wypoczynk.	0	12
-wynagrodzenia wypłacone w następnym okresie	312	4
- rezerwa na świadczenia pracownicze	71	0
-inne	11	29
3. Zmniejszenia	154	1 555
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przebiegowymi (z tytułu)	154	1 555
- wykorzystanie odpisu aktualizac.wartość udziałów w związ.ze sprzedażą	0	305
- wykorzystanie odpisu aktualizac.wartość udziałów zw. z likwidacją	0	139



spółki		
- wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	0	0
- wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość środków trwałych	25	23
- wynagrodzenia wypłacone w następnym okresie	11	
- zmiana stanu różnic kursowych - wycena na dzień bilansowy	10	799
- sprzedaż przeszacowanych wyrobów gotowych- wyk. odpisów aktualiz.	0	63
- rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze	0	117
- koszty przygotowania nowej prod.	106	106
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>1 860</b>	<b>1 519</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	1 860	1 519

**Nota 16.**

<b>ZAPASY</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
a) materiały	8 606	8 902
b) półprodukty i produkty w toku	4 426	4 123
c) produkty gotowe	4 418	5 780
d) towary	1 754	1 354
e) zaliczki na poczet dostaw	133	66
<b>Zapasy, razem</b>	<b>19 337</b>	<b>20 225</b>

**Nota 17 A.**

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
a) od jednostek powiązanych	9 210	2 140
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	9 210	2 140
- do 12 miesięcy	9 210	2 140
b) należności od pozostałych jednostek	12 603	27 418
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	11 841	18 104
- do 12 miesięcy	11 841	18 104
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	241	8 798
- inne	521	516
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>21 813</b>	<b>29 558</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	789	839
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>22 602</b>	<b>30 397</b>

**Nota 17 B.**

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	9 210	2 140
- od jednostek zależnych	9 210	2 140
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem</b>	<b>9 210</b>	<b>2 140</b>
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	22	58
<b>Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem</b>	<b>9 232</b>	<b>2 198</b>

**Nota 17 C.**

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
Stan na początek okresu	839	1 352
a) zwiększenia (z tytułu)	230	310
b) zmniejszenia (z tytułu)	280	823
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>789</b>	<b>839</b>

**Nota 17D**

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
a) w walucie polskiej	6 793	15 228
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	15 020	14 330
b1. jednostka/waluta .tys/EUR	3 636	<b>3 316</b>
tys. zł	14 005	13 493
b2. jednostka/waluta .tys/GBP	31	<b>21</b>
tys. zł	170	119
b3. jednostka/waluta .tys/USD	260	<b>240</b>
tys. zł	845	718
pozostałe waluty w tys. zł		
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>21 813</b>	<b>29 558</b>

**Nota 17E**

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
a) do 1 miesiąca	7 398	6 935
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	8 307	7 824
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 661	0
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1	10
e) powyżej 1 roku	0	0
f) należności przeterminowane	4 174	6 098
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	<b>21 541</b>	<b>20 867</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	<b>-490</b>	<b>-623</b>
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>21 051</b>	<b>20 244</b>

**Nota 17F**

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
a) do 1 miesiąca	2 317	3 129
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	482	975
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	268	1 135
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	325	466
e) powyżej 1 roku	782	393
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	<b>4 174</b>	<b>6 098</b>
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	<b>-490</b>	<b>-623</b>
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>3 684</b>	<b>5 475</b>

**Nota 18**

	<i>Należności sporne i przeterminowane nie objęte odpisami aktualizującymi</i>	<i>Ogółem należności</i>	<i>Należności w cyklu</i>	<i>Należności przetermino- wane</i>	<i>Odpisy aktualizujące</i>	<i>Należności* przetermin. nie obj. odpisem</i>	<i>Należności netto</i>
<b>I</b>	<b>Należności długoterminowe</b>	<b>781,00</b>	<b>781,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>781,00</b>
<b>II.</b>	<b>Należności krótkoterminowe :</b>	<b>22 602,00</b>	<b>18 015,00</b>	<b>4 587,00</b>	<b>-789,00</b>	<b>3 798,00</b>	<b>21 813,00</b>
1.	Należności z tyt.dostaw i usług	21 301,00	17 367,00	3 934,00	-250,00	3 684,00	21 051,00
2.	Należności zasądzone wyrokiem sądowym	240,00		240,00	-240,00	0,00	0,00
3.	Należności dochodzone na drodze sądowej	20,00		20,00	-20,00	0,00	0,00
4.	Należności z tyt. podatków	241,00	241,00	0,00	0,00	0,00	241,00
5.	Należności z tyt.inwestycji	800,00	407,00	393,00	-279,00	114,00	521,00

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

wiekowych sald należności. Zarząd nie stwierdza zagrożenia spłaty należności nie objętych odpisami aktualizacyjnymi w związku z tym, że na dzień publikacji sprawozdania stopnia prawdopodobieństwa zapłaty należności na podstawie analizy danych historycznych dotyczących ściągальności należności bądź na podstawie struktur wiekowych znaczna większość należności przeterminowanych w okresie od 1 - 6 miesięcy została uregulowana. Strukturę wiekową należności przeterminowanych na 31.12.2005r. przedstawiono w nocie 17F.

**Nota 19A.**

<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
a) w jednostkach zależnych	1 510	82
- udzielone pożyczki	1 510	82
b) w pozostałych jednostkach	339	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	339	0
transakcje forward	339	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 084	1 142
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 084	1 142
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>6 933</b>	<b>1 224</b>

**Nota 19B.**

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
a) w walucie polskiej	339	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>339</b>	<b>0</b>

**Nota 19C.**

<b>PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
A. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	339	0
a) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	339	0
a1 Transakcje Forward	339	0
- wartość godziwa	339	0
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>339</b>	<b>0</b>

**Nota 19D.**

<b>UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
a) w walucie polskiej	0	0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 510	82
b1. jednostka/waluta tys. / EUR	50	20
tys. zł	191	82
b1. jednostka/waluta tys. / GBP	61	0
tys. zł	339	0
b1. jednostka/waluta tys. / USD	301	0
tys. zł	980	0
<b>Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem</b>	<b>1 510</b>	<b>82</b>

**Nota 19E.**

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
a) w walucie polskiej	157	334
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4927	808
b1. jednostka/waluta tys. /EURO	857	173
. zł	3 299	704
b1. jednostka/waluta tys. /USD	453	30
zł	1 472	91
b1. jednostka/waluta tys. /GBP	28	2
zł	156	13
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>5 084</b>	<b>1 142</b>

**Nota 20.**

<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	338	93
- ubezpieczenie majątku	171	6
- katalogi dotyczące roku następnego	118	28
-inne	49	59
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>338</b>	<b>93</b>

**Nota 21.**

<b>KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)</b>				Wartość nominalna jednej akcji = 5 zł				
Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Rodzaj ograniczenia praw z akcji	Liczba akcji	Wartość emisji wg war. nomin	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	zwykle		360300	1802	opłacony	29-03-1991	1-04-1991
B	na okaziciela	zwykle		240200	1201	opłacony	20-01-1995	1-10-1995
C	na okaziciela	zwykle		254605	1273	opłacony	27-11-1995	1-10-1995
<b>Liczba akcji razem</b>				<b>855105</b>				
<b>Kapitał akcyjny razem</b>					<b>4276</b>			

**Nota 22.**

<b>KAPITAŁ ZAPASOWY</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	10 687	10 687
b) utworzony ustawowo	0	
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	26 481	22 697
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników	0	
e) inny -akcje własne umorzone-różnica między ceną nabycia a c.emis.	-8 867	-8 867
- opcje na akcje-prgram motywacyjny dla Zarządu	575	575
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>28 876</b>	<b>25 092</b>

**Nota 23**

<b>KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	1 747	1 814
b) inny (wg rodzaju)	387	665
- przecena prawa wieczystego użytkowania	478	591
- z tytułu podatku odroczonego	-91	-112
- różnice kursowe- wycena udziałów długoterminowych	0	229
- z tytułu podatku odroczonego	0	-43
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>2 134</b>	<b>2 479</b>

**Nota 24 A.**

<b>ZMIANA STANU REZERW Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 799	2 644
a) odniesionej na wynik finansowy	2 644	2 458
b) odniesionej na kapitał własny	155	186
2. Zwiększenia	265	309
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	265	309
- przyspieszona amortyzacja podatkowa	236	301
- odsetki naliczone od lokat, należności, pożyczek	3	3
- dodatnie różnice kursowe	26	5
3. Zmniejszenia	166	154
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	101	123
- amortyzacja środków trwałych objętych ulgami inwestycyjnymi	61	86
- sprzedaż śr.trwałych różnica między amortyzacją podatkową a kalkulac.	32	29
- uzyskane odsetki od lokat, należności i pożyczek	3	6
- dodatnie różnice kursowe	5	2
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	65	31
- różnice kursowe z wyceny udziałów w zagranicznej spółce zależnej	44	31
- zmniejszenie przec.wieczyst.użytkow.gruntów w związku ze sprzedażą	21	
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>2 898</b>	<b>2 799</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	2 808	2 644
b) odniesionej na kapitał własny	90	155

**Nota 24 B.**

<b>ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE ( WG TYTUŁÓW)</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
a) stan na początek okresu	1 790	2 477
b) zwiększenia (z tytułu)	648	0
- zmiana zatrudnienia, średniego wynagrodzenia, zmiana stopy dyskontowej	648	0
c) rozwiązania (z tytułu)	0	687
- zmiana regulaminu wynagradzania istoty dyskont. i stopy dyskontowej	0	687
<b>d) stan na koniec okresu</b>	<b>2 438</b>	<b>1 790</b>

**Nota 24 C.**

<b>ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE ( WG TYTUŁÓW)</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
a) stan na początek okresu	442	374
b) zwiększenia (z tytułu)	158	459
c) wykorzystanie (z tytułu)	431	391
- wypłata nagród jubileuszowych	415	367
- wypłata odpraw emerytalnych	16	24
<b>d) stan na koniec okresu</b>	<b>169</b>	<b>442</b>

**Nota 24D.**

<b>ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH ( WG TYTUŁÓW)</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
a) stan na początek okresu	8 890	2 278
b) zwiększenia (z tytułu)	715	7 746
- rezerwa na przyszłe zob.podat.	695	7 746
- przyszłe zobowiązanie na premie pieniężne dla klientów	20	
c) rozwiązanie (z tytułu) uregulowano zobowiązanie	0	1 134
<b>d) stan na koniec okresu</b>	<b>9 605</b>	<b>8 890</b>

**Nota 24E.**

<b>ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW</b>	<b>- na przyszłe zobow. podatkowe</b>	<b>- należne premie pieniężne klientom</b>	<b>Pozostałe rezerwy, razem</b>
a) stan pozostałych rezerw na początek okresu	8890	0	8890
b) zwiększenia (z tytułu)	695	20	715
- odsetki od podatku I-XII	695	0	695
- należne premie pieniężne klientom		20	20
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	0	0
c) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	0
- zobowiązanie zapłacone	0		
d) stan pozostałych rezerw na koniec okresu	<b>9585</b>	<b>20</b>	<b>9605</b>

**Nota 25 A.**

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
a) wobec pozostałych jednostek	6 834	8 527
- kredyty i pożyczki	3 907	4 665
- umowy leasingu finansowego	2 550	1 485
- zakup środków trwałych	377	2 377
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>6 834</b>	<b>8 527</b>

**Nota 25 B.**

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO ORESIE SPŁATY</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
a) powyżej 1 roku do 3 lat	6 272	8 097
b) powyżej 3 do 5 lat	562	430
c) powyżej 5 lat	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>6 834</b>	<b>8 527</b>

**Nota 25 C.**

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
a) w walucie polskiej	6 697	5 734
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	137	2 793
b1. jednostka/waluta tys. / USD	0	1
tys. zł	0	4
b1. jednostka/waluta tys. / EUR	34	680
tys. zł	134	2 776
pozostałe waluty w tys. zł	3	13
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>6 834</b>	<b>8 527</b>

## Nota 25 D

**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK**

<i>Nazwa (firma) jednostki</i>	<i>Siedziba</i>	<i>Kwota kredytu / pożyczki wg umowy</i>	<i>Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty</i>		<i>Warunki</i>	<i>Termin</i>	<i>Zabezpieczenia</i>
		zł	zł	waluta	oprocentowania	spłaty	
Bank Zachodni WBK S.A.	Lubsko	8 000,00	1 997 - długoter. do 1 roku 2 668	PLN	dla każdej waluty inne dla PLN- zmienna stawka WIBOR 1 m-c powiększona o 0,85 punktu procentowego	31.07.2007	wpływy na r-k bieżący i walutowy oraz hipoteka łączna 5 332 tys.zł , hipoteka kaucyjna do kwoty 500 tys.zł na nieruchomościach wraz z cesją wierzytelności z polisy ubezpieczenia nieruchomości
Nord /LB Bank Polska	Warszawa	4 000,00	1 910 - długoter. do 1 roku 1335	PLN	dla każdej waluty inne dla PLN- zmienna stawka WIBOR 1 m-c powiększona o 0,65 %	01.05.2008	przelew wierzytelności nie mniej niż 24,7 mln.zł zastaw rejestrowy na zapasach nie mniej niż 10,5mln.zł zastaw rejestrowy na maszynach - nie mniej niż 2,65mln zł zastaw na zbiorze maszyn -nie mniej niż 2,86mln. przelew wierzytelności z polisy ubezpiecz. ruchom. oświadczenie o poddaniu egzekucji
Nord /LB Bank Polska	Warszawa	7 000,00		0 PLN	dla każdej waluty inne dla PLN- zmienna stawka WIBOR 1 m-c powiększona o 0,65 %	30.04.2007	przelew wierzytelności nie mniej niż 24,7 mln.PLn zastaw rejestrowy na zapasach nie mniej niż 10,5mln. PLN zastaw rejestrowy na maszynach - nie mniej niż 2,65mln PLN zastaw na zbiorze maszyn -nie mniej niż 2,86mln. przelew wierzytelności z polisy ubezpiecz. ruchom. hipoteka kaucyjna do kwoty 4,5mln. PLN oświadczenie o poddaniu egzekucji
<b>Razem w tym:</b>		19 000,00	<b>7 910,00</b>				
do 1 roku			4 003,00				
powyżej 1 roku			3 907,00				

**Nota 26 A.**

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
a) wobec jednostek zależnych	0	300
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	300
- do 12 miesięcy	0	300
b) wobec jednostek współzależnych	0	0
c) wobec jednostek stowarzyszonych	0	0
d) wobec znaczącego inwestora	0	0
e) wobec jednostki dominującej	0	0
f) wobec pozostałych jednostek	27 678	32 876
- kredyty i pożyczki, w tym:	12 789	17 411
- długoterminowe w okresie spłaty	4 003	2 668
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	1 096	754
- leasing	831	740
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 930	9 609
- do 12 miesięcy	7 930	9 609
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 563	1 430
- z tytułu wynagrodzeń	802	798
- inne (wg tytułów) w tym:	2 498	2 874
-zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych	2 380	2 780
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>27 678</b>	<b>33 176</b>

**Nota 26 B.**

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
a) w walucie polskiej	21 318	19 185
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	6 360	13 991
b1. jednostka/waluta ... / EUR	1 630	3 303
w tys. zł	6 292	13 492
b2. jednostka/waluta ... / USD	17	164
w tys. zł	54	489
b3. jednostka/waluta ... / CHF	5	0
w tys. zł	12	0
pozostałe waluty w tys. zł	2	10
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>27 678</b>	<b>33 176</b>



## Nota 26 C

## ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
Bank Zachodni WBK umowa	Lubsko	10 000	PLN wielowalutowy	7 100,00	PLN	Stawka Banku powiększona o marżę Banku 0,75% (punktów bazowych) w skali roku	31.07.2006	Pełnomocnictwo, Hipoteka kaucyjna do kwoty 11mln.zł na nieruchomościach, Zastaw rejestrowy na maszynach wraz z cesją wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej Cesja wierzytelności z kontraktów i zamówień.
długoterminowy do 1 roku			PLN	2 668*		zmienna stawka WIBOR 1 m-c powiększona o 0,85 %	30.07.2007r*	
Bank Zachodni WBK umowa	Lubsko	2 000	PLN	47,00	PLN	Stawka Banku powiększona o marżę Banku 0,75% (punktów bazowych) w skali roku	31.07.2006	Pełnomocnictwo, Hipotek kaucyjnych do kwoty 2,5 mln.zł na nieruchomościach
Nord/LB Polska	Warszawa	3 000	PLN	1 639,00	PLN	zmienna stopa bazowa + marża 0,65% w stosunku rocznym	30.04.2007	przelew wierzytelności - nie mniej niż 24,7ml.zł zastaw rejestrowy na zapasach - nie mniej niż 10,5mln.zł zastaw rejestrowy na maszynach - nie mniej niż 2,65mln.zł. zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn - nie mniej niż 2,86mln.zł. przelew wierzytelności z polisy ubez. nieruchomości hipoteka kaucyjna do kwoty 4,5 mln. Zł przelew wierzytelności z polisy ubez. nieruchomości oświadczenie o poddaniu się egzekucji
długoterminowy do 1 roku			PLN	1 335*				
		<b>15 000,00</b>		<b>12 789,00</b>				

\* kredyt długoterminowy opisano w nocie 25D

**Nota 27 A.**

<b>INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>31.12.2005</b> <i>(rok bieżący)</i>	<b>31.12.2004</b> <i>(rok poprzedni)</i>
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	216	226
- krótkoterminowe (wg tytułów)	216	226
- rezerwa na urlopy wypoczynkowe	204	199
- rezerwa na audyt sprawozdania finans.	12	27
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>216</b>	<b>226</b>

**2.6.2 Noty objaśniające do rachunku zysków i strat****Nota 28 A.**

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>31.12.2005</b> <i>(rok bieżący)</i>	<b>31.12.2004</b> <i>(rok poprzedni)</i>
- produktów i usług	71 147	74 928
- w tym: od jednostek powiązanych	17 351	3 295
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>71 147</b>	<b>74 928</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>17 351</b>	<b>3 295</b>

**Nota 28 B.**

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>31.12.2005</b> <i>(rok bieżący)</i>	<b>31.12.2004</b> <i>(rok poprzedni)</i>
a) kraj	21 335	21 374
- w tym: od jednostek powiązanych	0	298
b) eksport	49 812	53 554
- w tym: od jednostek powiązanych	17 351	2 997
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>71 147</b>	<b>74 928</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>17 351</b>	<b>3 295</b>

**Nota 29A.**

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>31.12.2005</b> <i>(rok bieżący)</i>	<b>31.12.2004</b> <i>(rok poprzedni)</i>
- towary	11 991	18 215
- w tym: od jednostek powiązanych	5 967	6 567
- materiały	523	442
- w tym: od jednostek powiązanych	25	1
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>12 514</b>	<b>18 657</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>5 992</b>	<b>6 568</b>

**Nota 29 B.**

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>31.12.2005</b> <i>(rok bieżący)</i>	<b>31.12.2004</b> <i>(rok poprzedni)</i>
a) kraj	5 768	7 435
- w tym: od jednostek powiązanych	0	0
b) eksport	6 746	11 222
- w tym: od jednostek powiązanych	5 992	6 568
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>12 514</b>	<b>18 657</b>
<b>- w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>5 992</b>	<b>6 568</b>

**Nota 30.**

<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
a) amortyzacja	6 377	6 335
b) zużycie materiałów i energii	30 433	33 520
c) usługi obce	10 348	11 135
d) podatki i opłaty	1 844	1 439
e) wynagrodzenia	15 946	15 606
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 538	3 737
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	1 355	1 583
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>69 841</b>	<b>73 355</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	563	37
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-1 460	-3 959
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-1 013	-1 355
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-13 753	-13 348
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>54 178</b>	<b>54 730</b>

**Nota 31.**

<b>INNE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	<b>80</b>	<b>671</b>
- zmniejszenie odpisów aktualizujących na należności	65	43
- rozwiązanie rezerwy na nagrody jubileuszowe - zmiana regul. wynagr.	0	606
- rozwiązanie rezerwy na odprawy emerytalne	0	13
- rozwiązanie rezerwy na audyt sprawozdania finansowego	15	0
- rozwiązanie rezerwy na urlopy wypoczynkowe	0	0
- zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	0	9
b) pozostałe, w tym:	<b>2 569</b>	<b>2 172</b>
- odszkodowania otrzymane	1 227	926
- dzierżawa majątku	552	599
- wpływy z postępowania układowego, sądowego	70	0
- ujemna wartość firmy	0	362
- umorzone zobowiązania	347	0
- przecena zapasów	286	25
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>2 649</b>	<b>2 843</b>

**Nota 32.**

<b>INNE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	<b>380</b>	<b>68</b>
- na urlopy wypoczynkowe	5	68
- na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	375	0
b) pozostałe, w tym:	<b>1 012</b>	<b>1 360</b>
- podatek od towarów i usług (dostawy UE nie udokumentowane)	0	260
- zapasy złomowane	291	417
- koszty dzierżaw	490	451
<b>Inne koszty operacyjne, razem</b>	<b>1 392</b>	<b>1 428</b>

**Nota 33 A.**

<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
a) od jednostek powiązanych, w tym:	<b>546</b>	<b>769</b>
- od jednostek zależnych	546	769
<b>Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem</b>	<b>546</b>	<b>769</b>

**Nota 33 B.**

<b>PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
a) z tytułu udzielonych pożyczek	27	7
- od jednostek powiązanych, w tym:	27	7
- od jednostek zależnych	27	2
b) pozostałe odsetki	190	626
- od pozostałych jednostek	190	576
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>217</b>	<b>633</b>

**Nota 33 C.**

<b>INNE PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
a) dodatnie różnice kursowe -nadwyżka dodatnich nad ujemnymi	882	560
- zrelizowane ujemne różnice kursowe	-2 532	-1 314
- zrelizowane dodatnie różnice kursowe	3 617	1 900
- niezrealizowane dodatnie różnice kurs	15	0
- niezrealizowane ujemne różnice kurs	-218	-26
b) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	6	217
-odwrócenie odpisu aktualizac.na należn.odsetkowe	6	217
c) pozostałe, w tym:	172	127
- przychody z tyt.dzierzawy- inwestycje w nieruchomościach	33	89
- sprzedaż wierzytelności	139	38
<b>Inne przychody finansowe, razem</b>	<b>1 060</b>	<b>904</b>

**Nota 34 A.**

<b>KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
a) od kredytów i pożyczek	969	1 486
- dla innych jednostek	969	1 486
b) pozostałe odsetki	976	503
- dla innych jednostek	976	400
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>1 945</b>	<b>1 989</b>

**Nota 34 B.**

<b>INNE KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	0	0
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	90	12
- utworzenie odpisu aktualizującego należności z tyt.odsetek	90	12
c) pozostałe, w tym:	147	0
- koszty sprzedaży wierzytelności	127	0
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>237</b>	<b>12</b>

**Nota 35 A.**

<b>PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
1. Zysk (strata) brutto	6 553	8 614
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	3 110	-5 804
<b>II. Koszty i straty nadzwyczajne nie uznawane przez przepisy podatkowe za k-ty uzyskania przychodów.</b>	<b>3 461</b>	<b>-3 005</b>
Odsetki budżetowe.	699	159
Amortyzacja bilansowa	6 377	5 551
Amortyzacja podatkowa	-7 565	-6 989
Amortyzacja śr. trw. objętych ulgami inwest.1994-1999 :	319	451
Amortyzacja śr.trwałych- leasing operacyjny	56	-85

Amortyzacja w obcych śr.trwałych	19	41
Przecena sald rozr.i kred. wyrażonych w walutach obcych na dzień bilans.	-146	-4 171
Amortyz.i ubezpieczenie samoch. osob. pow. 20000EUR	35	3
Darowizny.	52	67
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odpr.emerytalne	375	0
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe nie wykorzystane	5	68
Odpis aktualiz. należności	90	85
Odpis aktualiz. zapasy zalegające pow.1 roku	223	261
Odpis aktualiz.krótkoterm.aktywa finansowe	0	800
Odpis aktualizujący udziały	0	629
Odpis aktualizujący udziały sprzedanych spółek	0	-1 607
Sprzedaż śr.trwałych-różnica między amortyzacją kalkulac.a podatkową	142	121
Sprzedaż śr.trwałych zakupionych jako zoorganiz. mienie	424	88
PFRON	179	163
Odsetki od kred.nalicz. niezapłacone	11	4
Zapłacone kary i grzywny	0	4
Odsetki od należności umorzone	24	186
Vat należny	25	285
Należności dochodzone na drodze sądowej	123	889
Należności nieściągalne, umorzone	33	1
Należności przedawnione	12	3
Przecena wyrobów got.wg ceny sprzedaży netto	310	-305
Wynagrodzenia i świadcz.wypłacone w okresie następnym	1 643	0
Umowy zlecenia i o dzieło wypłac.w roku nast.	-55	20
Koszty przygotowania produkcji CGF rozliczane w czasie	-559	-510
Opcje na akcje-wycena	0	284
Koszty dotyczące roku ubiegłego	53	2
Amortyzacja zorganiz.mienia o wartości podatk.=0	458	478
Inne (amortyz.+k-ty załóż.S-ki)	98	16
<b>III. Przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi są zaliczane do nie podlegających wliczeniu do podstawy opodatkowania.</b>	<b>351</b>	<b>2 799</b>
Odsetki od należności naliczone, nie otrzym.	43	49
Odsetki od pożyczek naliczone	16	1
Odsetki od pożyczek zrealizowane	0	-9
Odsetki od nal.z uzysk.z lat poprzed.	-26	-56
Odsetki naliczone od lokat	0	4
Odsetk budżetowe należne (Luksemburg)	11	413
Premie pieniężne dotyczące lat ubiegłych	0	-50
Odpis aktualiz. należności i pozostałe	71	364
Rozwiąz.rezer.na nagrody jubileuszowy	0	606
Rozwiąz.rezer.na odprawy emerytalne	0	13
Rozwiąz.rezer.na audyt sprawozdania finansowego	15	10
Odpis aktualizujący w-ść udziałów-met. praw własności	0	279
Dywid. brutto otrzymane art7ust3p2prz z art22	0	140
Zobowiązania z tyt.leasingu	28	0
Ujemna wartość firmy	0	362
Wpływ należn.z post.układ.i sądow.obj.odpisami aktualizac.	193	673
<b>IV. Inne zmiany podst. opodatkowania przewidziane w przep podatk.</b>	<b>0</b>	<b>8</b>
<b>V. Ogółem podstawa opodatkowania.</b>	<b>9 663</b>	<b>2 802</b>
<b>VI. Podatek należny wg stawki 19%</b>	<b>1 836</b>	<b>532</b>
<b>VII. Zwolnienia ,odlicz. od pod.Pod.od dywid.</b>	<b>54</b>	<b>90</b>
<b>VIII. Podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie</b>	<b>1 782</b>	<b>442</b>

**Nota 35 B.**

<b>PODATEK DOCHODOWY ODROZONY WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>31.12.2005 (rok bieżący)</b>	<b>31.12.2004 (rok poprzedni)</b>
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-176	1 580
<b>Podatek dochodowy odroczony, razem</b>	<b>-176</b>	<b>1 580</b>

## Nota 35 C.

	31.12.2005 (rok bieżący)	31.12.2004 (rok poprzedni)
<b>ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZONEGO</b>		
- ujętego w kapitale własnym	90	155
- ujętego w wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	0	0

## 2.6.3 Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych

## Nota 36A.

Struktura rachunku przepływów pieniężnych	31.12.2005 (rok bieżący)	31.12.2004 (rok poprzedni)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	18 433,00	10 059,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-4 285,00	-5 843,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-10 219,00	-7 126,00
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem A+B+C</b>	<b>3 929,00</b>	<b>-2 910,00</b>

## Nota 36B.

Struktura środków pieniężnych wykazana w sprawozdaniu	31.12.2005 (rok bieżący)	31.12.2004 (rok poprzedni)
Środki pieniężne w kasie .	22,00	51,00
Środki pieniężne na rachunkach bieżących .	5 047,00	1 089,00
<b>Razem środki pieniężne w r-ku przepływów pieniężnych</b>	<b>5 069,00</b>	<b>1 140,00</b>
Skutki wyceny na dzień bilansowy	15,00	2,00
<b>Razem środki pieniężne w bilansie</b>	<b>5 084,00</b>	<b>1 142,00</b>

## Nota 36C.

Wykaz ważniejszych kwot o które skorygowana została działalność operacyjna w okresie I-XII /2005	Korekta w działalności operacyjnej	Korekta w działalności inwestycyjnej	Korekta w działalności finansowej
<b>A II 3 Zyski i straty z tytułu różnic kursowych :</b>			
1.Dodatnie różnice z tytułu transakcji terminowych.	-1 506,00	1 506,00	
2.Ujemne planowane różnice kursowe dotyczące kredytu krótkoterminow	274,00		-274,00
<b>A II 4 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) :</b>			
1.Odsetki zapłacone z tytułu leasingu.	234,00		-234,00
2.Odsetki zapłacone od kredytu.	958,00		-958,00
3.Dywidenda otrzymana.	-546,00	546,00	
<b>A II 5 Zysk i strata z działalności inwestycyjnej:</b>			
1.Wynik na sprzedaży i likwidacji ŚT.	-921,00	921,00	
<b>A. II 8 Zmiana stanu należności:</b>			
1.Korekta należności - wpływ środków z tytułu sprzedaży udziałów	-422,00	422,00	
2.Korekta należności- sprzedaż środków trwałych .	862,00	-862,00	
<b>A II 9 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów.</b>			
1.Zapłacone raty leasingu finansowego.	1 007,00		-1 007,00
2.Zobowiązania dotyczące zakupu środków trwałych .	1 794,00	-1 794,00	
3.Zobowiązania wynikające z zakupu środków trwałych i WNIP w leasingu finansowym.	-1 544,00	1 544,00	

**Nota 36D.**

<i>Dodatkowe objaśnienia</i>	<i>31.12.2005 (rok bieżący)</i>
<b>A II 12 Inne korekty</b>	<b>-312,00</b>
1. Aktualizacja wartości inwestycji	-339,00
2. Inne	27,00
<b>B I 3 Inne wpływy z aktywów finansowych w jednostkach powiązanych</b>	<b>-494,00</b>
1. Spłata pożyczki .	494,00
<b>B I 4 Inne wpływy z aktywów finansowych w jednostkach pozostałych</b>	<b>1 506,00</b>
1. Różnice kursowe zrealizowane z tytułu zakupu środków trwałych .	18,00
2. Różnice kursowe transakcji forward .	1 488,00
<b>B II 3 Inne wydatki inwestycyjne</b>	<b>-1 933,00</b>
1. Udzielone pożyczki krótkoterminowe.	-1 933,00
<b>B II 4 Inne wydatki inwestycyjne</b>	<b>-76,00</b>
1. Zaliczki inwestycyjne.	-76,00

**Nota 36E.**

<i>A II Podatek dochodowy od osób prawnych</i>	<i>Kwota za 2005 r</i>	<i>Kwota za 2004 r Ust.o rachunk.</i>	<i>Kwota za 2004 r MSR</i>	<i>Różnica między MSR a Ustawą</i>
1. Podatek dochodowy od osób prawnych wykazany w RZiS	1 782,00	453,00	443,00	-10,00
2. Podatek dochodowy zryczałtowany od dywidend	54,00	89,00	89,00	0
3. Odroczone podatki dochodowe od osób prawnych	-176,00	1 357,00	1 580,00	223,00
4. Podatek dochodowy zapłacony w 2004 r za 2004 r		-923,00	-923,00	0
5. Podatek dochodowy zapłacony w 2005 r za 2005 r	-489,00			
6. Zobowiązanie wykazane na 31.12.2005 z tyt. podatku dochodowego za 2005 r	-1 297,00			
7. Należność budżetowa wykazana na 31.12.2004 z tyt. podatku dochodowego za 2004 r		480,00	480,00	0

**Nota 36F.**

<i>Noty objaśniające niezgodności pomiędzy bilansowymi zmianami stanu a zmianami wykazanymi w rachunku przepływów</i>	<i>31.12.2005 (rok bieżący)</i>
<b>A II 6 Bilansowa zmiana stanu rezerw</b>	<b>1 189,00</b>
korekta o pozycje	
1. Rozwiązanie rezerwy sprzedaży udziałów i środków trwałych .	65,00
<b>Zmiana stanu wykazana w rachunku przepływów</b>	<b>1 254,00</b>
<b>A II 8 Bilansowa zmiana stanu należności długo- i krótkoterminowych</b>	<b>7 817,00</b>
korekta o pozycje	
1. Wpływ środków z tytułu umowy sprzedaży udziałów .	-422,00
2. Korekta należności -sprzedaż środków trwałych .	862,00
3. Zwrot podatku dochodowego .	-480,00
4. Korekta należności -zakup udziałów .	-282,00
<b>Zmiana stanu wykazana w rachunku przepływów</b>	<b>7 495,00</b>
<b>A II 9 Bilansowa zmiana stanu zobowiązań długo i krótkoterminowych</b>	<b>-1 810,00</b>
korekta o pozycje	
1. Spłata rat leasingu finansowego (kapitał + odsetki).	1 007,00
2. Korekta zobowiązań inwestycyjnych .	1 794,00
3. Zakup środków trwałych i WNIP w leasingu finansowym .	-1 544,00
4. Różnice kursowe dotyczące zobowiązań inwestycyjnych i leasingu .	109,00
5. Podatek dochodowy zapłacony .	489,00
<b>Zmiana stanu wykazana w rachunku przepływów .</b>	<b>45,00</b>
<b>B II 3 Bilansowa zmiana stanu inwestycji długoterminowych</b>	<b>-1 182,00</b>
korekta o pozycje	
1. Odpis aktualizujący udziały .	-40,00

2. Korekta należności .	282,00
3. Korekta kapitału rezerwowego .	-229,00
<b>Zmiana stanu wykazana w rachunku przepływów</b>	<b>-1 169,00</b>
<b>B II 3 Bilansowa zmiana stanu inwestycji krótkoterminowych</b>	<b>-1 766,00</b>
korekta o pozycje	
1. Aktualizacja wartości inwestycji.	338,00
2. Spłata pożyczki wykazana w B I 3	-494,00
3. Spłacone odsetki wykazane w AII 4	-11,00
<b>Zmiana stanu wykazana w rachunku przepływów</b>	<b>-1 933,00</b>

## 2.7 Informacja dodatkowa do sprawozdania

### Instrumenty finansowe.

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

Aktywa i zobowiązania finansowe stanowiące instrumenty finansowe w sprawozdaniu finansowym wykazano w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Mając na uwadze istotność, przy nieznacznym kwotach dyskonta nie zastosowano skorygowanej ceny nabycia.

### Aktywa finansowe długoterminowe

W grudniu 2004r została założona spółka „Relpol France” sp. z o.o. na terenie Francji z siedzibą w Paryżu. Przedmiotem działalności spółki jest handel podzespołami elektronicznymi, elektromechanicznymi, mechanicznymi i automatycznymi, jak również obsługa serwisowa i pomoc techniczna z tym związana. Kapitał statutowy wynosić będzie 200 tys. Eur i dzielić się będzie na 100 udziałów po 2 tys. Eur każdy. Relpol S.A. posiada 51 udziałów (102 tys. Eur) co stanowi 51% udziału w kapitale. Według stanu na 31.12.2004r wniesiono 20,5 tys. Eur. Pozostała część kapitału statutowego została opłacona w 17.01. 2005r w wysokości 81,5 tys. EUR.

17.02.2005r spółka nabyła udziały w wysokości 600 tys. Ft ( 10 tys. zł) w spółce „Relpol Hungary” z siedzibą w Budapeszcie. Na 30.06.2005r spółka posiada 90% udziału w kapitale.

W kwietniu 2005r. została założona w Anglii spółka zależna „Relpol Ltd” z 51% udziałem Relpol S.A. Wartość inwestycji w kapitale nowo zawiązanej spółki wyniesie docelowo 75 tys. GBP (około 110 tys. Eur). „Relpol Ltd” zajmować się będzie dystrybucją i promocją naszych produktów w Wielkiej Brytanii.

W kwietniu 2005r. „Relpol” S.A. podniosła kapitał zakładowy w spółce zależnej „Relpol Altera” na Ukrainie z 10tys. USD do 196 tys. z czego 51% objął „Relpol”. Dokapitalizowanie spółki konieczne było w związku z nakładami inwestycyjnymi dotyczącymi uruchomienia prod. przekładników, gniazd i przełączników.

W listopadzie 2005r. Zarząd „Relpol” S.A. podjął uchwałę o podniesieniu kapitału zakładowego w spółce „Relpol Baltija” na Litwie o kwotę 72 tys. Eur ( 250 tys. Ltl , 283 tys. zł). Objęcie kapitału nastąpiło poprzez skompensowanie zobowiązań „Relpol Baltija” wobec „Relpol” S.A. z tytułu zakupu środków trwałych. „Relpol” S.A. posiada 100% akcji w „Relpol Baltija”

Obecnie spółka prezentuje udziały w cenie nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

Odpisem aktualizującym objęto spółkę:

- wykorzystano odpis aktualizacyjny utworzony na wartość wniesionych udziałów do „Relpol – Automatic” z siedzibą w Żarach, w związku z zakończeniem postępowania likwidacyjnego i wykreśleniem 20.10.2005r. spółki z Krajowego Rejestru Sądowego.  
Cena nabycia spółki wyniosła 732 tys. zł. a wykorzystany odpis aktualizacyjny wyniósł 732 tys. zł.
- „Relpol Baltija” z siedzibą w Wilnie  
cena nabycia – 2 745 tys. zł,  
odpis aktualiz. –1 270 tys. zł.

Wartość ogółem udziałów w spółkach powiązanych na 31.12.2005r wynosi:

- wg ceny nabycia 4 133 tys. zł,
- odpis aktualizacyjny 1 270 tys. zł,
- wartość netto 2 863 tys. zł.



## Aktywa finansowe krótkoterminowe

1. Relpol udzielił następujących pożyczek jednostkom zależnym:

w tys. zł

Nazwa jednostki zależnej	Kwota udzielonej pożyczki w walucie w	Kwota udzielonej pożyczki w PLN	Wysokość oprocentowania	Data udzielenia pożyczki	Data spłaty pożyczki wg umowy	Odsetki naliczone w 2005 od udzielonych pożyczek w PLN
Relpol Hungary	20	86	5,0%	05.11.2004	31.12.2006	
	3	12	5,0%	23.02.2005	28.02.2006	
	10	41	5,0%	31.05.2005	28.02.2006	
	15	58	5,0%	12.12.2005	30.06.2006	
<b>Razem Relpol Hungary</b>	<b>48 EUR</b>	<b>197</b>				<b>6</b>
Relopl Limited	13	80	7,0%	01.07.2005	31.12.2006	
	14	80	7,0%	24.08.2005	31.12.2006	
	13	75	7,0%	01.09.2005	31.12.2006	
	20	121	7,0%	08.11.2005	31.12.2006	
<b>Razem Relpol Limited</b>	<b>60 GBP</b>	<b>356</b>				<b>8</b>
Relpol Altera	150	494	5,5%	05.08.2005	31.12.2005	
	300	973	5,5%	12.12.2005	31.12.2006	
<b>Razem Relpol Altera</b>	<b>450 USD</b>	<b>1 467</b>				<b>14</b>
<b>Razem kwota udzielonych pożyczek</b>		<b>2 020</b>				<b>28</b>

## Zestawienie pożyczek spłaconych przez jednostki zależne w 2005 roku

w tys. zł

Nazwa jednostki zależnej	Kwota udzielonej pożyczki w walucie	Kwota udzielonej pożyczki w PLN	Wysokość oprocentowania	Data udzielenia pożyczki	Data spłaty pożyczki	Odsetki zapłacone w 2005 od udzielonych pożyczek w PLN
Relpol Altera	150	494	5,5%	05.08.2005	29.12.2005	11
<b>Razem Relpol Altera</b>	<b>150 USD</b>	<b>494</b>				<b>11</b>

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

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

**Zobowiązania finansowe**

- inne zobowiązania finansowe krótkoterminowe z tytułu zakupu maszyn, urządzeń produkcyjnych, środków transportu w formie leasingu finansowego wynoszą 831 tys. zł.  
Naliczono i zrealizowano odsetki w wysokości 234 tys. zł.
- inne zobowiązania finansowe długoterminowe:  
z tytułu zakupu maszyn, urządzeń produkcyjnych, środków transportu w formie leasingu finansowego zwrotnego w kwocie 2 550 tys. zł.

Część środków trwałych z grupy maszyn i urządzeń produkcyjnych nabyta została w formie leasingu finansowego zwrotnego. Pierwotnie spółka nabywa środki trwałe z własnych środków obrotowych, następnie sprzedaje je firmom leasingowym i odkupuje je w formie leasingu.

				w tys. zł
<i>Lp.</i>	<i>Leasingodawca</i>	<i>Ilość zawartych umów</i>	<i>Przedmiot leasingu zwrotnego</i>	<i>Wartość przedmiotu umowy w tys.</i>
1.	BPH -LEASING	3	maszyny i urządzenia produkcyjne	1 310
2.	BRE -LEASING	4	maszyny produkcyjne	1 945
3.	ECS INTERNATIONAL POLSKA	1	licencje-WNIP	698
	<b>Razem</b>			<b>3 953</b>

- zobowiązania finansowe z tytułu otrzymanej kaucji w wysokości 250 tys. zł, która została zwrócona odbiorcy 02.03.2006r.
- stan zobowiązań z tytułu zakupu maszyn i urządzeń w związku z podpisanym kontraktem z włoską firmą „Carlo-Gavazzi” dotyczącym przeniesienia i uruchomienia produkcji detali w 2002r., na 30.06.2005r. wynosi 2 757 tys. zł ( w tym długoterminowe w wysokości 377 tys. zł).

**Kredyty i pożyczki**

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek bankowych, wysokość limitu, wysokość wykorzystania, warunki oprocentowania oraz zabezpieczenia, zostały przedstawione w nocie 25D i odpowiednio dla zobowiązań krótkoterminowych w nocie 26C.

**Opcje na akcje**

W związku z przyjętym programem motywacyjnym dla członków Zarządu przez Radę Nadzorczą (uchwała nr 12/2002r z 12.02.2002r), w ramach którego ustalono powołując się na uchwałę 3/2001r Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 03.12.2001r, zasady wynagradzania członków Zarządu w postaci opcji na akcje Spółki. Wynagrodzenie członków Zarządu jest ściśle powiązane z wynikami ekonomicznymi Spółki i realizacją celów wyznaczonych przez Radę Nadzorczą w okresie 2002-2004r. Rada Nadzorczą 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 ilości 9326 szt. oraz za realizację zadań w 2004r opcje na akcje w ilości 9132 szt. Ustalono również podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego przy objęciu przez Zarząd akcji w wysokości 92 290 zł.

Dnia 09.09.2005r odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które podjęło Uchwałę 1/2005, na podstawie której upoważniono Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 92 290 zł. w związku z przyznaniem członkom Zarządu Spółki wynagrodzenia w postaci opcji na akcje.

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. Zarząd przewiduje, że opcja wygaśnie w okresie 3 lat począwszy od 2005 r. Wartość godziwa opcji na akcje na dzień przyznania (12.02.2002r) wynosi 574 tys. zł. W bilansie na 31.12.2005 została zaprezentowana jako kapitał zapasowy oraz nie podzielony wynik z lat ubiegłych.

**Pochodne instrumenty finansowe**

Zawarte przez Spółkę transakcje typu forward wykazywane są w sprawozdaniu finansowym jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu w wartości godziwej. Wartość godziwa jest obliczana przy użyciu bieżącej wartości netto przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi kontraktami, kwotowanych stóp rynkowych, kwotowanych rynkowych kursów walut forward.

Skutki przeszacowania spółka odnosi odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Na 31.12.2005r spółka posiadała następujące otwarte kontrakty :

w tys. zł						
<i>Lp.</i>	<i>Nazwa banku</i>	<i>Waluta</i>	<i>Ilość w tys.</i>	<i>Data zawarcia transakcji</i>	<i>Data rozliczenia transakcji</i>	<i>Kurs rozliczenia wg umowy</i>
1.	NORD /LB WARSZAWA	EUR	350	13.07.2005	02.06.2005	4,2040
			350	13.07.2005	23.06.2005	4,2080
			350	13.07.2005	03.07.2005	4,2309
Razem wartość otwartych transakcji			1 050			
Wartość nominalna			4 425			
Wartość godziwa			4 764			
Różnica z wyceny			339			

Ryzyko związane z instrumentem to ryzyko zmiany kursu walut.

Przeszacowanie transakcji forward na 31.12.2005r. wg wartości godziwej spółka odniosła w przychody finansowe w wysokości 339 tys. zł.

**Pozostałe aktywa finansowe**

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

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

**2.7.1 Segmenty działalności**

Segment działalności jest to dający się wyodrębnić obszar działalności gospodarczej spółki 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 spółka działa na rynku komponentów automatyki przemysłowej.

**2.7.2 Zobowiązania warunkowe**

Udzielono poręczenia kredytów następującym podmiotom:

1., „Relpol-Asia” Sp. z o.o. na kwotę 50 tys. USD (163 tys. zł) do 01.06.2006 r.

**2.7.3 Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku spółki**

Celem zabezpieczenia wierzytelności i roszczeń banku NORD/LB BANK POLSKA NORDDEUTSCHE LANDESBANK SA w Warszawie, z tytułu udzielonego limitu wierzytelności w wysokości 14.000 tys. zł do wykorzystania w formie kredytu wielowalutowego jest:

- przelew wierzytelności na rzecz banku, wraz z zawiadomieniami dłużników o wartości w skali roku nie mniejszej niż 24.700.tys. zł
- zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 10.500 tys. zł
- zastaw rejestrowy na maszynach o łącznej wartości nie mniejszej niż 2.651tys. zł

- zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn o łącznej wartości nie mniejszej niż 2.867 tys. zł
- przelew wierzytelności na rzecz banku z polisy ubezpieczeniowej ruchomości i nieruchomości
- kaucja i hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 4.500 tys. zł na nieruchomości
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

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

Zabezpieczeniem udzielonego kredytu wielowalutowego przez Wielkopolski Bank Kredytowy S.A. (limit zadłużenia ogółem 20.000 tys. zł) stanowią:

- hipoteki kaucyjne na nieruchomościach spółki do kwoty 11.777 tys. zł wraz z cesją praw polis ubezpieczeniowych
- wpływy na rachunek bieżący wraz z udzielonym pełnomocnictwem do rachunku WBK,
- przewłaszczenie maszyn i urządzeń na wartość 3 256 tys. zł
- cesja wierzytelności z tytułu umów o współpracę wybranych odbiorców "Relpol" S.A.

Relpol S.A. posiada środki trwałe nabyte w formie leasingu finansowego w wysokości 3.079 tys. zł.

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

Relpol S.A. użytkuje środki trwałe nabyte w formie leasingu operacyjnego o wartości 806 tys. zł nabyte w okresie 2001-2005r. Umowy zostały zawarte na okres 36-48 miesięcy. Zabezpieczeniem wykonania zobowiązań są deklaracje wekslowe.

#### 2.7.4 Koszt wytworzenia inwestycji, śr. trwałych i rozwoju na własne potrzeby

	w tys. zł
<b><i>W 2005 spółka poniosła nakłady na środki trwałe w budowie</i></b>	
1. Modernizacja budynków	84
2. Zakup i ulepszenie maszyn i urządzeń	1 331
3. Zakup środków transportu	208
4. Nakłady na zakup i wytworzenie przyrządów, narzędzi specjalnych	970
5. Wartości niematerialne i prawne	2 416
<b>Razem</b>	<b>5 009</b>
<b><i>Środki trwałe w budowie stan na 31.12.2005 r.</i></b>	
1. Nakłady na prawa licencyjne R/3 .	322
2. Nakłady na zakup testerów	40
3. Nakłady na narzędzia specjalne .	121
4. System zabezpieczeń przed wypływem metanu i CO	5
5. Modernizacja środków produkcji	36
6. Nakłady na nowe środki produkcji	55
7. Nakłady na elewacje budynku produkcyjnego	22
<b>Razem</b>	<b>601</b>

Ponadto spółka poniosła nakłady na prace rozwojowe w 2005r w wysokości 1 490 tys. zł.

**2.7.5 Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych**

w etatach

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2005r.			Przeciętna liczba zatrudnionych 2004 r.
	Ogółem	Kobiety	Mężczyźni	
<b>Ogółem</b>	<b>569</b>	<b>262</b>	<b>307</b>	<b>646</b>
- pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych)	150	60	90	150
- pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych)	419	202	217	496

**2.7.6 Informacja o zdarzeniach po dniu bilansowym**

Po dniu bilansowym 31.12.2005 r. nie wystąpiły znaczące i istotne zdarzenia w działalności emitenta, które nie zostały uwzględnione w księgach do 31.12.2005 r. a miały wpływ na wielkości ujęte w Bilansie, Rachunku zysków i strat oraz w Sprawozdaniu z Przepływów Środków Pieniężnych.

**2.7.7 Informacja o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych****Zobowiązanie podatkowe z 2000r –sprawa w toku**

W 2001r Urząd Kontroli Skarbowej w wyniku przeprowadzonej kontroli ustalił wysokość zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2000r w kwocie 3.292 tys. zł należność główna i odsetki od zaległości od dnia 01.04.2001r do 31.12.2001r w kwocie 831 tys. zł. Spółka nie zgodziła się z wydaną decyzją i wniosła stosowne odwołania.

W związku z tym, że decyzja dotyczyła zdarzeń gospodarczych z 2000 roku przypis podatku został odniesiony na konto zespołu 8 „Nie podzielony wynik z lat ubiegłych”, odsetki naliczone wpłynęły na wysokość wyniku finansowego w 2001r. Izba Skarbowa po rozpatrzeniu odwołania spółki od w/w Decyzji UKS wydała 14.05.2002r decyzję, w której uchyla zaskarżoną decyzję w całości i przekazuje sprawę do ponownego rozpatrzenia przez organ pierwszej instancji, ponieważ rozstrzygnięcie sprawy wymaga uprzedniego przeprowadzenia postępowania wyjaśniającego w znacznej części. W związku z powyższym spółka wyksięgowała w 2002r należność główną wraz z odsetkami z „Zobowiązań wobec budżetu” i utworzyła rezerwę na przyszłe zobowiązania w wysokości należności głównej wraz z należnymi odsetkami. Ponadto spółka utworzyła rezerwę na przyszłe zobowiązania podatkowe z tytułu odliczanej od dochodu do opodatkowania w latach 2001-2003 straty podatkowej z 2000r a dotyczącej wyżej opisanej sprawy.

Kolejną Decyzję UKS spółka otrzymała 17.09.2003r, w której wysokość zobowiązania podatkowego wynosiła 3 574 tys. zł. W związku z tym spółka rozwiązuje rezerwę utworzoną w latach ubiegłych przeksięgowując ją na „Zobowiązania wobec budżetu”, pozostawiając jedynie rezerwy na przyszłe zobowiązania podatkowe z tytułu odliczonej straty z 2000r. w latach 2001-2003. Dodatkowe zobowiązanie wynikające z w/w decyzji w wysokości 282 tys. zł (należność główna) i 146 tys. zł (odsetki budżetowe za lata 2001-2002) zostały zaksięgowane w korespondencji z nie podzielonym wynikiem z lat ubiegłych.

Zobowiązanie wobec budżetu wynikające z decyzji zostaje zapłacone przez spółkę 23.09.2003r w wysokości 5.713 tys. zł. w tym odsetki budżetowe naliczone do dnia spłaty wyniosły 2.140 tys. zł. Spółka 03.10.2003r składa odwołanie od decyzji do Izby Skarbowej w Zielonej Górze. Dyrektor Izby Skarbowej wydaje 31.01.2004r kolejną Decyzję, w której uchyla poprzednio wydaną decyzję przez organ pierwszej instancji do ponownego rozpatrzenia ponieważ rozstrzygnięcie spraw, jak twierdzi Izba Skarbowa, wymaga przeprowadzenia kolejnego postępowania wyjaśniającego w znacznej części.

Kolejną Decyzję UKS spółka otrzymuje 31.05.2004r, w której wysokość zobowiązania określono w wysokości 4.270 tys. zł a wysokość odsetek ogółem wyniosła 2.615 tys. zł. Dodatkowy przypis w stosunku do Decyzji poprzedniej wynosi 696 tys. zł ( I Decyzja – 3.292 tys. zł II Decyzja- 3.574 tys. zł III Decyzja – 4.270 tys. zł) oraz odsetki budżetowe w wysokości 475 tys. zł. Zobowiązanie zostało uregulowane przez spółkę w całości i ponownie zostało złożone odwołanie od Izby Skarbowej w Zielonej Górze.

Izba Skarbowa w Zielonej Gorze po rozpatrzeniu wniesionego przez spółkę odwołania od Decyzji UKS wydaje Decyzję Nr I-1/4218/27/04 z dnia 15.10.2004r uchylając decyzję organu pierwszej instancji w całości i przekazując ją do ponownego rozpatrzenia.

Ponadto spółka 15.11.2004r wnosi skargę na wydaną wyżej decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu.

W związku z tym, że sprawa nie została ostatecznie rozstrzygnięta Spółka ponownie wg stanu na 31.12.2004r na całą kwotę przyszłego zobowiązania tworzy rezerwę .

Lubuski Urząd Skarbowy 14 i.17.stycznia 2005r dokonuje zwrotu kwoty 8 051 tys. zł w tym 4 270 tys. zł należności głównej i 3 781 tys. zł odsetek.

Relpol 31.03.2005r. otrzymał pismo z Urzędu Kontroli Skarbowej w Zielonej Górze, z którego wynika, że termin zakończenia sprawy wyznaczono na 30.06.2005r. Jednak 29.06.2005r. spółka otrzymuje kolejne pismo z Urzędu Kontroli Skarbowej , w którym przesuwają się termin zakończenia sprawy na 30.09.2005r. Z kolei 29.09.2005r Urząd Kontroli Skarbowej przesuwają termin zakończenia sprawy na 31.12.2005r, tylko po to aby 29.12.2005r wyznaczyć nowy termin zakończenia sprawy na 31.03.2006r. Jak podano w uzasadnieniu wszystkich wyżej opisanych pism, 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.

Oprócz utworzonej rezerwy na przyszłe zobowiązania wobec Urzędu Skarbowego w kwocie 8211 tys. zł. (4 270 tys. zł nal. główna, 3.941 tys. zł odsetki) w księgach spółki zostały jeszcze utworzone rezerwy w wysokości 1 374 tys. zł (nale.główna-814 tys. zł ,odsetki 561 tys. zł ) na ewentualne zobowiązania podatkowe z tytułu odliczonej w latach następnych od dochodu do opodatkowania straty kwestionowanej przez UKS z 2000r .

Stan rezerwy na przyszłe zobowiązania podatkowe wynosi:

- wysokość przewidywanego zobowiązania podatkowego za 2000r	4 270 tys. zł
- ½ straty z 2000r odliczona od dochodu w 2001r	413 tys. zł
-część straty z 2000r odliczona od dochodu w 2002r	113 tys. zł
-część straty z 2000r odliczona od dochodu w 2003r	287 tys. zł
<b>Razem</b>	<b>5 083 tys. zł</b>
- odsetki od zobowiązania z 2000r	3 941 tys. zł
- odsetki od zobowiązania 413 389,21 z 2001r	393 tys. zł
- odsetki od zobowiązania 112 964,00 z 2002r	65 tys. zł
- odsetki od zobowiązania 287514,00 z 2003r	103 tys. zł
<b>Razem odsetki</b>	<b>4 502 tys. zł</b>
<b>Ogółem wysokość rezerwy</b>	<b>9 585 tys. zł</b>

Wysokość odsetek budżetowych naliczonych od wyżej opisanego przyszłego zobowiązania w 2005r. wyniosła 695 tys. i została odniesiona w koszty finansowe 2005 roku.

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

- decyzja UKS dotycząca zobowiązania podatkowego za 2000r - 1 134 tys. zł

## 2.7.8 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 wiarytelności emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

Toczy się jedynie spór z Urzędem Skarbowym, co zostało opisane powyżej.

**2.7.9 Obliczenie wartości księgowej na 1 akcję.**

Wartość księgową na 1 akcję obliczono dzieląc kapitał własny przez średnią liczbę akcji w okresie. Liczba akcji na 31.12.2005 r. wynosiła 855.105szt. Wartość księgowa na 1 akcję wynosi:

	31.12.2005	31.12. 2004
Kapitał własny	38.969 tys. zł	36.705 tys. zł
Liczba akcji w obrocie	855.105 szt.	855.105szt.
Kapitał własny na akcję	<u>45,57 zł/szt.</u>	<u>42,92 zł/szt.</u>
Liczba opcji na akcje dla zarządu	18.458 szt.	9.326 szt.
Liczba akcji przyj. do ustalenia rozwodnionego kapit. wł. na akcję	870.519 szt.	861.322 szt.
Rozwodniony kap. wł. na akcję	<u>44,77 zł/szt.</u>	<u>42,61zł/szt.</u>

**2.7.10 Wysokość nieplanowanych odpisów amortyzacyjnych.**

Nieplanowane odpisy amortyzacyjne w 2005r nie wystąpiły.

**2.7.11 Wysokość odpisów aktualizujących aktywa emitenta i stan rezerw.****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	0	0	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	28	560	1 831
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>1 011</b>	<b>790</b>	<b>3 890</b>
Aktywa z tyt. ujemnych różnic przejściowych w pod. Dochodowym	1 519	155	495	1 859

**Stan rezerw**

Treść	Stan na 31.12.2004 r	Obroty w I-XII 2005r		Stan na 31.12.2005r
		Rozwiązano	Utworzono	
I Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 232	431	806	2 607
II. Pozostałe rezerwy w tym:	8 890	422	1137	9 605
A/ Na odszkodowania i odprawy z tyt. wypow. umów o pracę	0	422	422	0
B/ Na przyszłe zobowiązania podatkowe	8 890	0	695	9 585
III. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 799	166	265	2 898
<b>Razem</b>	<b>13921</b>	<b>1 019</b>	<b>2 208</b>	<b>15 110</b>
III. Rezerwy w biernych rozlicz. międzyokresowych	226	380	370	216
A/ Na urlopy wypoczynkowe	199	339	344	204
B/ Pozostałe	27	41	26	12

## 2.7.12 Podział wyniku finansowego za 2004 r.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy 28.06.2005r. podjęło uchwałę nr 13/2005 o podziale zysku za 2004 rok (6 066tys. zł) przeznaczając kwotę 3 715 tys. zł. na fundusz zapasowy z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji oraz kwotę 2 351 tys. zł. na wypłatę dywidendy tj. 2,75 zł na akcję. Dniem ustaleniem praw do dywidendy jest 26 lipca 2005 r. a dniem wypłaty dywidendy 20 września 2005 r.

## 2.7.13 Wysokość rezerwy na przejściową różnicę w podatku

❖ amortyzacja śr. trwałych obj. ulgami inwestycyjnymi	1.207 tys. zł
❖ przyspieszona amortyzacja podatkowa	7.055 tys. zł
❖ przyspieszona amortyzacja podatkowa- leas. Operacyjny	234 tys. zł
❖ odsetki od należności i pożyczek naliczone niezapłacone	36 tys. zł
❖ dodatnie różnice kursowe-wycena wg kursu zamknięcia	135 tys. zł
❖ przecena prawa wieczystego użytkowania gruntów	739 tys. zł
❖ przecena budynków wg wartości godziwej	5.846 tys. zł

Razem wysokość dodatnich różnic przejściowych w podatku	15 252 tys. zł x 19%
Rezerwa na podatek	2 898 tys. zł
z tego odniesiono na- wynik finansowy	2.808 tys. zł
- fundusz z aktualiz.	90 tys. zł

## 2.7.14 Aktywa z tytułu ujemnej przejściowej różnicy w podatku dochodowym

❖ Utrata wartości udziałów odniesiona na wynik	1.270 tys. zł
❖ Rezerwa na odprawy emerytalne	471 tys. zł
❖ Rezerwa na nagrody jubileuszowe	2.136 tys. zł
❖ Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	204 tys. zł
❖ Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	12 tys. zł
❖ Odsetki od kredytu naliczone	15 tys. zł
❖ Przecena salda wyrobów gotowych	338 tys. zł
❖ Wynagrodzenia wypłacone w roku następnym	1.643 tys. zł
❖ Rezerwa na zapasy zalegające w magazynie	1.493 tys. zł
❖ Aktywowane różnice kursowe	331 tys. zł
❖ Koszty przeniesienia produkcji CGF	1.639 tys. zł
❖ Dom wczasowy –wyksięgowanie z ewidencji	4 tys. zł
❖ Modernizacja w obcych obiektach	232 tys. zł

Razem wysokość ujemnych różnic przejściowych w podatku	9.788tys. zł x 19%
Aktywa na podatek	1.860 tys. zł
z tego odniesiono na- wynik finansowy	1.860 tys. zł

Aktywa z tytułu podatku odroczonego tworzy się po ustaleniu prawdopodobieństwa osiągnięcia w przyszłości dochodu do opodatkowania wystarczającego do zrealizowania składników aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Spółka uznała, że wygeneruje w przyszłości zysk, który pozwoli przejściowe różnice wykorzystać podatkowo.

## 2.7.15 Wskazanie czy występują niepewności co do kontynuowania działalności emitenta

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



### 2.7.16 Działalności zaniechana

W okresie od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku Spółka nie zaniechała żadnej z prowadzonych form działalności gospodarczej, nie przewiduje się też zmian w następnym roku obrotowym.

### 2.7.17 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Zarząd zdecydował o sprzedaży w 2006 roku budynków, budowli i gruntów położonych na terenie Zielonej Góry i podjął działania mające na celu znalezienie nabywcy. Środki trwałe są dostępne do natychmiastowej sprzedaży a jego zbycie w okresie następnych 12 miesięcy jest wysoce prawdopodobne. Budynki, budowle i grunty jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży wyceniono według wartości bilansowej ( budynki 1468 tys. zł, budowle 106 tys. zł i grunty – 535 tys. zł) jako kwoty niższej z kwoty bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Działalność produkcyjna dotychczas prowadzona w jednym z przeznaczonych do sprzedaży obiektach zostanie przeniesiona w inne miejsce.

### 2.7.18 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 w 2005r istotne zmiany w strukturze spółki, nie było również 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.

### 2.7.19 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w 2005 roku.

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

### 2.7.20 Omówienie wyników finansowych Relpol S.A

WYSZCZEGÓLNIENIE	w mln zł	
	2005r	2004r
Przychody ze sprzedaży	83,7	93,6
Zysk brutto na sprzedaży	19,4	23,2
Marża brutto na sprzedaży (%)	23,2%	24,8%
EBITDA	13,0	15,9
Marża EBITDA (%)	15,5%	17,0%
EBIT	6,6	9,5
Marża EBIT (%)	7,9%	10,1%
Zysk netto	4,9	6,5
Marża netto	5,9%	6,9%

## 2.7.21 Realizacja strategii

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

### W ramach ekspansji geograficznej nastąpiło:

1. 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.
2. 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:

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

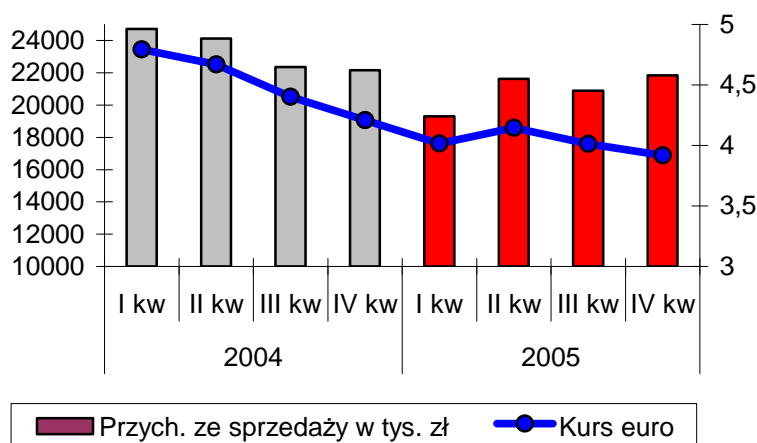
Ponadto spółka utworzyła w Warszawie własne biuro handlowe, którego zadaniem jest obsługa klientów w woj. mazowieckiego i sąsiednich.

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

## 2.7.22 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).

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



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.

### 2.7.23 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 polecany 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 podłączeń 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**.

### 2.7.24 Wynik na sprzedaży

W 2005 r. wynik brutto na sprzedaży wyniósł 19,4 mln zł. W porównaniu do 2004 r. był on niższy o 3,8 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 2005 r. 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.

### **2.7.25 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.

### **2.7.26 Pozostała działalność operacyjna**

Spółka uzyskała dodatnie saldo na pozostałej działalności operacyjnej. Narastająco w 2005 r. wynik 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 70 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.

### **2.7.27 Działalność finansowa**

Główne pozycje przychodów finansowych w 2005 r.:

- otrzymane dywidendy od spółek zależnych w wysokości 546 tys. zł.
- wynik na transakcjach zrealizowanych forward: +1.488 tys. zł
- pozostałe 128 tys. zł

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

### 2.7.28 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).

<i>CF - operacyjny + inwestycyjny</i>	w tys. zł	
	<i>wykonanie</i>	
	<i>2005</i>	<i>2004</i>
EBIT	6 626	9 527
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	7 127	-4 911
<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.

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

### 2.7.29 Spadek zadłużenia

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

<i>zadłużenie netto</i>	<i>wykonanie</i>	
	<i>2005</i>	<i>2004</i>
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>

### 2.7.30 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%.

### **2.7.31 Sytuacja w branży**

Od wielu lat Relpol jest znanym w kraju i za granicą, dostawcą komponentów elektroniki. Przekazniki i gniazda do przekazników 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, ciągłe 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.

### **2.7.32 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.

### **2.7.33 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności spółki w 2005 roku**

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

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

### **2.7.34 Pozostałe informacje**

Relpol sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlega badaniu przez biegłego rewidenta i zostanie przesłane w maju 2006r.

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

Podpisy zarządu:

.....  
Mariusz Wróbel  
Prezes Zarządu

.....  
Robert Tęcza  
Wiceprezes Zarządu

Żary 2006.04.24