



**Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe**

**Grupy Kapitałowej
Relpol**

Za I kwartał 2006 roku

Sporządzone wg. Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej

I. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej Relpol	3
1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	3
2. Struktura grupy kapitałowej	4
3. Wybrane dane finansowe sprawozdania skonsolidowanego za I kw. 2006 r.	6
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej	7
1) Omówienie wyników skonsolidowanych.....	13
2) Przychody ze sprzedaży.....	14
3) Struktura sprzedaży	14
4) Wynik na sprzedaży.....	15
5) Pozostała działalność operacyjna	15
6) Działalność finansowa.....	16
7) Wynik netto	16
8) Przepływy gotówkowe	16
9) Poziom zadłużenia.....	16
10) Dodatkowe informacje.....	17
II. Sprawozdanie jednostkowe Relpol S.A.	20
1. Wybrane dane finansowe sprawozdania jednostkowego Relpol S.A.....	20
2. Skrócone sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za I kw. 2006 r	21
1) Omówienie osiągniętych wyników.....	27
2) Realizacja strategii.....	27
3) Przychody ze sprzedaży.....	27
4) Nowości w ofercie handlowej.	29
5) Wynik na sprzedaży.....	29
6) Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu.....	30
7) Pozostała działalność operacyjna	30
8) Działalność finansowa.....	30
9) Przepływy gotówkowe	31
10) Poziom zadłużenia.....	31
11) Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji prognoz	31
12) Polityka dywidendowa.....	31
13) Sytuacja w branży	32
III. Informacja dodatkowa do sprawozdania.....	33
1) Stosowane zasady rachunkowości	33
2) Efekty zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian w politykach rachunkowości.....	41
3) Segmenty działalności.....	46
4) Zobowiązania warunkowe.....	46
5) Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	46
6) Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 47	
7) Zatrudnienie w Grupie na dzień bilansowy.....	47
8) Opis istotnych dokonań i niepowodzeń emitenta w okresie objętym sprawozdaniem.....	47
9) Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki.....	48
10) Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w I kwartale 2006 roku	48
11) Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w I kwartale 2006 roku	48
12) Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	48

13) Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Relpol S.A.	48
14) Skutki zmian w strukturze Spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	48
15) Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych Spółki, które nastąpiły po 31 marca 2006 roku	48
16) Informacje dotyczące korekt z tyt. rezerw i odpisów aktualizujących aktywa spółki	49

I. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej Relpol

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Dane o spółce

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

Podstawowy przedmiot działalności:

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

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

Numer KRS: 0000088688

Czas trwania spółki jest nieograniczony

Okres objęty sprawozdaniem: od 01.01.2006r do 31.03.2006r.

Dane porównywalne za okres od 01.01.2005r do 31.03.2005r

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało wg. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Władze spółki

Zarząd Spółki

Mariusz Wróbel – Prezes Zarządu,
Robert Tęcza – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza pracuje w składzie:

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

Skład osobowy RN nie zmienił się od 30.05.2003 r.

Kapitał akcyjny

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

Kapitał akcyjny dzieli się na:

360 300 akcji serii A na okaziciela

240 200 akcji serii B na okaziciela

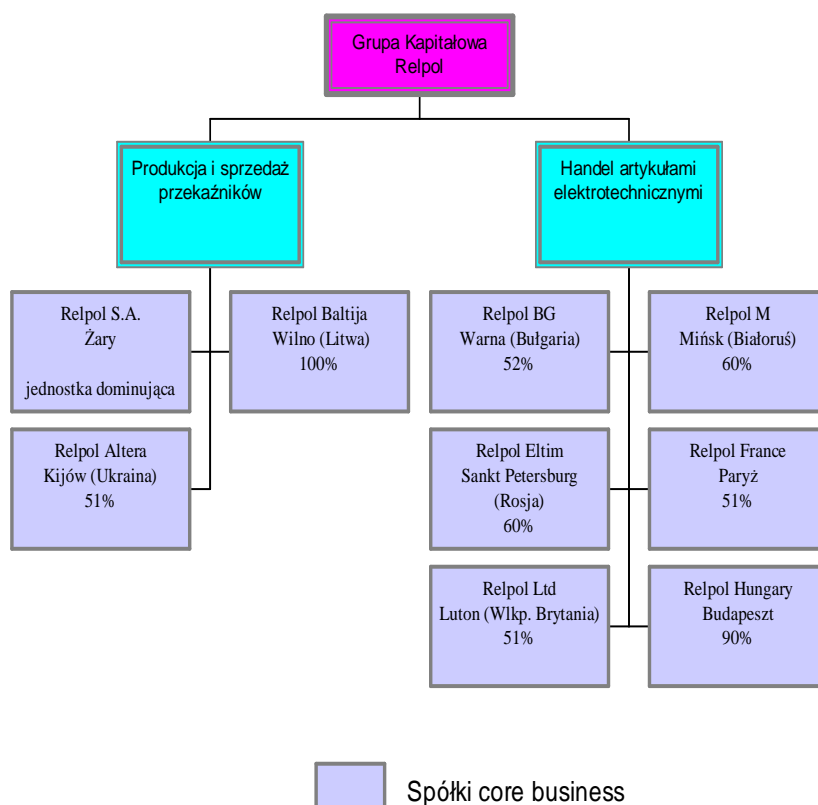
254 605 akcji serii C na okaziciela

Ilość akcji i ilość głosów na WZA jest taka sama.

Wszystkie akcje mają jednakowe prawo do dywidendy.

2. Struktura grupy kapitałowej

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



I. Wykaz spółek objętych sprawozdaniem skonsolidowanym

1. Relpol S.A. – jednostka dominująca – metoda pełna
2. Relpol Baltija - metoda pełna
3. Relpol Eltim Sp. z o.o. – metoda pełna
4. Relpol France - metoda pełna
5. Relpol Ltd - metoda pełna

II. Spółki wyłączone z konsolidacji

1. Relpol M - spółka zależna z siedzibą w Mińsku. Kapitał zakładowy 1 tys. zł, roczne przychody ze sprzedaży ok. 1000 tys. zł.

2. Relpol BG - spółka zależna z siedzibą w Warnie. Kapitał zakładowy 10 tys. zł, roczne przychody ze sprzedaży ok. 216 tys. zł.
3. Relpol Hungary - spółka zależna z siedzibą w Budapeszcie. Kapitał zakładowy 49 tys. zł, roczne przychody ze sprzedaży ok. 232 tys. zł.
4. Relpol Altera – spółka zależna z siedzibą w Kijowie. Kapitał zakładowy 835 tys. zł. Spółka pod koniec 2005 r. rozpoczęła produkcję przekaźników i gniazd na potrzeby Relpol S.A.

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

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

Relpol nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych samodzielnie sporządzających sprawozdanie finansowe.

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

3. Wybrane dane finansowe sprawozdania skonsolidowanego za I kw. 2006 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	I kwartał okres od 01.01.2006 do 31.03.2006	I kwartał okres od 01.01.2005 do 31.03.2005	I kwartał okres od 01.01.2006 do 31.03.2006	I kwartał okres od 01.01.2005 do 31.03.2005
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23 306	20 506	6 060	5 107
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	674	1 921	175	478
Zysk (strata) brutto	672	1 717	175	428
Zysk (strata) netto	143	1 156	37	288
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 373	11 080	-357	2 759
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 874	-2 267	-487	-565
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	364	-8 807	94	-2 193
Przepływy pieniężne netto, razem	-2 883	6	-750	1
Aktywa razem	93 208	88 442	23 683	21 657
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	50 867	47 333	12 925	11 591
Zobowiązania długoterminowe	5 388	7 148	1 369	1 750
Zobowiązania krótkoterminowe	29 873	25 493	7 590	6 243
Kapitał własny	40 567	39 842	10 549	9 926
Kapitał zakładowy	4 276	4 276	1 086	1 047
Liczba akcji	855 105	855 105	855 105	855 105
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	4,38	7,22	1,14	1,80
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	4,29	7,14	1,12	1,79
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	47,44	46,59	12,05	11,41
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	46,48	46,09	11,81	11,29
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0	2,75	0	0,68

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

- W celu przeliczenia pozycji bilansowych wybranych danych finansowych na dzień 31 marca 2006 roku i odpowiednio na dzień 31.03.2005 r. użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla euro w tych dniach:
31.03.2006 1 euro = 3,9357 PLN.
31.03.2005 1 euro = 4,0837 PLN
- Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych w wybranych danych finansowych 2006 roku i odpowiednio za 2005 r. przeliczono wg. średniej arytmetycznej kursów średnich, obowiązujących na koniec każdego miesiąca w poszczególnych okresach:
dla danych za okres I-III 2006 r. 1 euro = 3,8456 PLN
dla danych za okres I-III 2005 r. 1 euro = 4,0153 PLN

4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej

BILANS

(w tys. złotych)

AKTYWA	stan na 31.03.2006 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 31.12.2005 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na 31.03.2005 koniec (rok poprz.)	stan na 31.12.2004 koniec poprz. kwartału (rok poprz.)
I. Aktywa trwałe	40 502	40 426	42 186	41 964
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	6 730	6 744	5 388	5 238
- wartość firmy	0	0	0	0
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
3. Rzeczowe aktywa trwałe	29 216	29 123	32 540	32 868
4. Należności długoterminowe	741	781	854	854
4.1. Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
4.2. Od pozostałych jednostek	741	781	854	854
5. Inwestycje długoterminowe	1 905	1 918	1 539	1 206
5.1. Nieruchomości	945	955	986	996
5.2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	960	963	553	210
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	957	960	553	210
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	0	0	0	0
- udziały lub akcje w jednostkach zależnych i współzależnych nieobjętych konsolidacją	957	960	553	210
b) w pozostałych jednostkach	3	3	0	0
5.4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 910	1 860	1 865	1 518
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 910	1 860	1 865	1 518
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
II. Aktywa obrotowe	52 706	52 986	46 256	54 487
1. Zapasy	23 986	22 333	22 326	22 393
2. Należności krótkoterminowe	22 686	22 079	21 502	30 128
2.1. Od jednostek powiązanych	1 910	1 778	2 144	1 378
2.2. Od pozostałych jednostek	20 776	20 301	19 358	28 750
3. Inwestycje krótkoterminowe	5 435	8 235	1 922	1 873
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 427	8 235	1 922	1 873
a) w jednostkach powiązanych	1 625	1 510	95	82
b) w pozostałych jednostkach	281	339	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 521	6 386	1 827	1 791
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	8	0	0	0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	599	339	506	93
AKTYWA RAZEM	93 208	93 412	88 442	96 171

(w tys. złotych)

PASYWA	stan na 31.03.2006 koniec kwartału (rok bieżący)	stan na 31.12.2005 koniec poprz. kwartału (rok bieżący)	stan na 31.03.2005 koniec (rok poprz.)	stan na 31.12.2004 koniec poprz. kwartału (rok poprz.)
I. Kapitał własny jednostki dominującej	40 567	40 217	39 842	38 536
1. Kapitał zakładowy	4 276	4 276	4 276	4 276
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy	28 876	28 876	25 092	25 092
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	2 134	2 134	2 479	2 573
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	9	9	9	9
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	344	-138	326	175
a) dodatnie różnice kursowe	572	41	318	266
b) ujemne różnice kursowe	-228	-179	8	-91
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	4 785	782	6 504	12
9. Zysk (strata) netto	143	4 278	1 156	6 399
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
II. Kapitał własny akcjonariuszy mniejszościowych	1 774	1 586	1 267	1 322
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	50 867	51 609	47 333	56 313
1. Rezerwy na zobowiązania	15 386	15 110	14 405	13 921
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 049	2 898	2 981	2 799
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 607	2 607	2 334	2 232
a) długoterminowa	2 438	2 438	1 934	1 790
b) krótkoterminowa	169	169	400	442
1.3. Pozostałe rezerwy	9 730	9 605	9 090	8 890
a) długoterminowe	0	0	0	0
b) krótkoterminowe	9 730	9 605	9 090	8 890
2. Zobowiązania długoterminowe	5 388	6 834	7 148	8 527
2.1. Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.2. Wobec pozostałych jednostek	5 388	6 834	7 148	8 527
3. Zobowiązania krótkoterminowe	29 873	29 449	25 493	33 639
3.1. Wobec jednostek powiązanych	310	171	0	0
3.2. Wobec pozostałych jednostek	29 563	29 278	25 493	33 639
3.3. Fundusze specjalne	0	0	0	0
4. Rozliczenia międzyokresowe	220	216	28	226
4.1. Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	220	216	28	226
a) długoterminowe	0	0	0	0
b) krótkoterminowe	220	216	28	226
PASYWA RAZEM	93 208	93 412	88 442	96 171

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (w tys. złotych)	I kwartał okres od 01.01.2006 do 31.03.2006	I kwartał okres od 01.01.2005 do 31.03.2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	23 306	20 506
- od jednostek powiązanych	861	1 813
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	17 564	15 975
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 742	4 531
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	17 735	15 465
- od jednostek powiązanych	407	160
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	13 095	12 044
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4 640	3 421
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	5 571	5 041
IV. Koszty sprzedaży	280	226
V. Koszty ogólnego zarządu	4 434	3 319
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	857	1 496
VII. Pozostałe przychody operacyjne	178	802
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	55
2. Dotacje	0	0
3. Inne przychody operacyjne	178	747
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	361	377
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	83	172
3. Inne koszty operacyjne	278	205
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	674	1 921
X. Przychody finansowe	655	382
1. Dywidendy i udziały w zyskach	263	0
2. Odsetki, w tym:	84	0
- od jednostek powiązanych	22	58
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	1
4. Aktualizacja wartości inwestycji	281	0
5. Inne	27	324
XI. Koszty finansowe	657	586
1. Odsetki, w tym:	431	542
- dla jednostek powiązanych	0	0
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	0
3. Aktualizacja wartości inwestycji	10	10
4. Inne	216	34
XII. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)	672	1 717
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)	0	0
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)	672	1 717
XVIII. Podatek dochodowy	416	503
a) część bieżąca	315	666
b) część odroczone	101	-163
XIX. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jedn. wycenianych metodą praw własnych	0	0
XXI. Zyski (straty) akcjonariuszy mniejszościowych	113	58
XXII. Zysk (strata) netto jednostki dominującej (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	143	1 156

(w tys. złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	I kwartał okres od 01.01.2006 do 31.03.2006	I kwartał okres od 01.01.2005 do 31.03.2005
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	40 197	39 416
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	760
b) korekty błędów podstawowych	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	40 197	40 176
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	4 276	4 276
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	4 276	4 276
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	28 876	25 092
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0
- z podziału zysku	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- pokrycia straty	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	28 876	25 092
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	2 134	2 479
-zmiana zasad wyceny	0	0
5.a Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu po uwzględnieniu zmian	2 134	2 479
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- zbycia środków trwałych	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	2 134	2 479
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	9	9
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	9	9
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	344	326
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	7 868	10 220
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	8 872	8 576

a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	8 872	8 576
a) zwiększenia (z tytułu)	1 270	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 785	428
- przekazanie zysku na kapitał zapasowy	0	0
- przekazanie zysku na wypłatę dywidendy	1 785	0
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	8 357	8 148
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-3 420	-1 644
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-3 420	-1 644
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	152	0
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 572	-1 644
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	4 785	6 504
9. Wynik netto	143	1156
a) zysk netto	859	1344
b) strata netto	-716	188
c) odpisy z zysku	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	40 567	39 842
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	40 567	39 842

(w tys. złotych)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	I kwartał okres od 01.01.2006 do 31.03.2006	I kwartał okres od 01.01.2005 do 31.03.2005
I. Zysk (strata) netto	143	1156
II. Korekty razem	-1 516	9924
1. Zyski (straty) mniejszości	113	58
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podp wycenianych metodą praw własności	0	0
3. Amortyzacja, w tym:	1 622	1 784
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	87	56
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	9	59
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	-56
7. Zmiana stanu rezerw	276	484
8. Zmiana stanu zapasów	-1 633	232
9. Zmiana stanu należności	-480	9 702
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-4	-1 009
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-311	-857
12. Inne korekty	-1 195	-529
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 373	11 080
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	47	289
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	172
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	5	75
a) w jednostkach powiązanych	0	75
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	75
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
b) w pozostałych jednostkach	5	0
- zbycie aktywów finansowych	5	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	42	42
II. Wydatki	-1 921	-2 556
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 795	-2 202
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-37	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-89	-354
a) w jednostkach powiązanych	-89	-354
- nabycie aktywów finansowych	0	0
-inne	-89	-12
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	0	0

5. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 874	-2 267
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1 867	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	285	
2. Kredyty i pożyczki	1 582	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	
4. Inne wpływy finansowe	0	
II. Wydatki	-1 503	-8 807
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-997	-8 243
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-205	-237
8. Odsetki	-297	-327
9. Inne wydatki finansowe	-4	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	364	- 8 807
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-2 883	6
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-2 858	119
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	40	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 404	1 821
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D),	3 521	1 827

1) Omówienie wyników skonsolidowanych

Istotne zmiany w zakresie spółek objętych konsolidacją.

W 2005 objęto konsolidacją spółkę Relpol Eltim (działalność handlowa – ok. 50% wyrobów kupowanych jest od Relpol S.A.) oraz Relpol France – dystrybutora działającego na rynku francuskim. Natomiast w 2006 r. objęto konsolidacją spółkę Relpol Ltd – dystrybutora w Wielkiej Brytanii.

Wpływ nowopowstałych spółek na wyniki skonsolidowane

Pod koniec 2005 r. objęto konsolidacją spółkę Relpol France, która rozpoczęła działalność na początku 2005 r. W 2006 r. konsolidacją objęto ostatnią z zawiązanych spółek, Relpol Ltd w Wielkiej Brytanii. Obie spółki są w okresie rozwoju i generują straty związane z ponoszeniem kosztów na rozpoczęcie działalności. Zarząd Relpolu założył w planie, że spółki te zaczną przynosić zyski w 3 roku działalności.

W związku z objęciem tych spółek konsolidacją, wynik finansowy netto grupy kapitałowej za I q 2006 jest zdecydowanie niższy niż zysk netto Relpol S.A.

Udział jednostki dominującej w wynikach grupy.

Najważniejszy wpływ na wyniki grupy kapitałowej ma spółka dominująca Relpol S.A. Udział sprzedaży spółki matki w całej grupie wynosi 91%, a w przypadku wyniku netto 580%.

Korekty i wyłączenia konsolidacyjne

W związku ze wzajemnymi obrotami pomiędzy jednostką dominującą a spółkami zależnymi, przychody ze sprzedaży z tego tytułu pomniejszone zostały o 6,5 mln zł, natomiast koszty sprzedanych produktów i towarów o kwotę 6,3 mln zł.

W związku ze stratą nowo powstałych spółek zależnych objętych konsolidacją, dokonano dodatkowej korekty zmniejszającej wynik netto grupy kapitałowej o kwotę 320 tys. zł (strata przypadająca udziałowcom mniejszościowym). Jest to wartość przypadająca na udziałowców mniejszościowych, ale zgodnie z MSR przypisana do jednostki dominującej. MSR 27 mówi, że straty dotyczące udziałów mniejszości w skonsolidowanej jednostce zależnej, mogą przewyższać udziały mniejszości w kapitale własnym tej jednostki, ale nadwyżka ta obciąża udziały większości w sytuacji, gdy udziałowcy mniejszościowi nie mają obowiązku dokonania dodatkowej inwestycji w celu pokrycia tej straty. Jeżeli w terminie późniejszym jednostka zależna wykaże zyski, wówczas zyski te przypisane zostaną w całości udziałowcowi większościowemu, do wysokości pokrycia przejętych uprzednio straty.

2) Przychody ze sprzedaży

W pierwszym kwartale br. grupa kapitałowa osiągnęła 23,3 mln zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do I kw. 2005 r. stanowi wzrost o 13,7%.

Wyższe przychody osiągnięto przy niższym kursie euro (-4,2% w stosunku do I kw. 2005).

Na poziom sprzedaży w I kw. 2006 r., w porównaniu do I kw. 2005 r. wpływ miały następujące czynniki:

- zwiększenie ilości sprzedawanych wyrobów
- zwiększenie ilości sprzedawanych towarów
- zmniejszenie przychodów o kwotę 0,5 mln zł, z tyt. niższego o 4,2 % śr. kurs euro w I kw. 2006 w stos. do I kw. 2005.

Przychody ze sprzedaży

Lp.	Treść	w tys. zł		Dynamika
		Rok		
		I q 2006	I q 2005	
1	Wyroby i usługi	17 564	15 975	9,9%
2	Towary i materiały	5 742	4 531	26,7%
	Razem	23 306	20 506	13,7%

Już od połowy 2005 r. klienci sygnalizowali ożywienie gospodarcze, zarówno w kraju jak i za granicą. Sygnały te przekładają się na ilość składanych zamówień. Pozytywny trend zanotowaliśmy we wszystkich grupach wyrobów i na wszystkich rynkach.

W roku 2005 Relpol wprowadził do oferty handlowej wiele nowych propozycji wyrobów i towarów.

Już widać, że przyjmują się towary handlowe wprowadzane sukcesywnie w II połowie 2005 r. pod marką Relpol. O ile w I kw. 2005 r. sprzedaż ich była niewielka 57 tys. zł, to w I kw. 2006 r. wyniosła już 300 tys. zł, co daje wzrost o 426%.

3) Struktura sprzedaży

WYSZCZEGÓLNIENIE	w tys. zł			
	I q 2006	Udział %	I q 2005	Udział %
Polska	7 526	32,3	6 260	30,5
Eksport, w tym:	15 780	67,7	14 246	69,5
Francja	3 747	16,1	3 083	15,0
Włochy	2 029	8,7	2 174	10,6
Niemcy	2 111	9,1	1 943	9,5
Rynki Wschodnie	4 340	18,6	3 364	16,4
Wielka Brytania	853	3,6	412	2,0
USA	441	1,9	520	2,5
Pozostałe kraje	2 259	9,7	2 750	13,5
Razem	23 306	100,0	20 506	100,0

Najwięcej, bo o 20% wzrosła sprzedaż krajowa, sprzedaż eksportowa to wzrost rzędu 11%.

Sprzedaż eksportowa stanowi blisko 70% sprzedaży ogółem. Największy udział w strukturze sprzedaży ma rynek francuski, rosyjski, włoski i niemiecki.

Zwiększenie mocy produkcyjnych przełączników miniaturowych

W związku z rosnącą ilością zamówień, napływających głównie z Europy Zachodniej, Zarząd spółki podjął decyzję o 55% zwiększeniu mocy produkcyjnych przełączników miniaturowych serii RM84, RM85, RM87. Zakończyły się prace nad przygotowaniem projektu inwestycyjnego rozbudowania linii montażowej do produkcji tych przełączników.

W czerwcu br. planowane jest zwiększenie mocy produkcyjnych o 30% a od listopada 2006 r. o kolejne 20%. Nakłady inwestycyjne wyniosą ok. 3,3 mln zł.

Przełączniki miniaturowe serii RM84, RM85, RM87 to jedna z podstawowych grup wyrobów spółki. Trafiają one głównie na eksport. Sprzedaż ich od 1999 r. sukcesywnie rośnie. W 2005 roku sprzedaż ilościowa tych wyrobów wzrosła o 37% w stosunku do roku 2004.

4) Wynik na sprzedaży

W I kw. 2006 r. wynik brutto na sprzedaży wyniósł 5,6 mln zł. W porównaniu do I kw. 2005 r. był on wyższy o 11% (0,6 mln zł). Główne czynniki wpływające na poziom wyniku na sprzedaży są takie same jak opisano przy omawianiu przychodów ze sprzedaży – przede wszystkim wzrost ilości sprzedanych wyrobów i towarów.

Zahamowany został spadek kursu euro względem złotówki, co zmniejsza jego negatywny wpływ na wyniki spółki. Zarząd szacuje, że kurs EUR/PLN obniżył wynik na sprzedaży w I kw. 2006 r. o 0,25 mln zł. Dla porównania w I kw. 2005 w stosunku do I kw. 2004 r. wynik na sprzedaży z tego tytułu był niższy o 1,5 mln zł.

Drugim czynnikiem, który wpłynął na obniżenie wyniku na sprzedaży w I kw. 2006 r. był wzrost cen surowców. Z tego tytułu w I kw. 2006 r. wynik na sprzedaży zmniejszył się o ok. 0,8 mln zł.

W związku z rosnącymi cenami surowców, Zarząd Relpolu podjął dodatkowe działania zmierzające do utrzymania marż.

5) Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w I kw. 2006 r. miała niewielki wpływ na wynik spółki -zmniejszyła go o ok. 0,2 mln zł. W grupie kapitałowej w bieżącym kwartale nie odnotowano żadnych jednorazowych zdarzeń, takich jak otrzymane rekompensaty czy odszkodowania, co jak to miało miejsce w I kw. 2005 r.

Pozostałe przychody operacyjne w I kw. 2006 r. wyniosły 178 tys. zł. Główne pozycje to:

- przychody z dzierżaw 127 tys. zł
- wpływy z postępowania sądowego i układowego 30 tys. zł
- pozostałe 21 tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne w I kw. 2006 wyniosły 361 tys. zł i dotyczyły:

- koszty dzierżaw 96 tys. zł
- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych 83 tys. zł
- VAT należny nie odliczony 113 tys. zł
- pozostałe 69 tys. zł

6) Działalność finansowa

Działalność finansowa w I kw. 2006 r. nie miała wpływu na wyniki skonsolidowane. Przychody i koszty praktycznie się zbilansowały.

Główne pozycje przychodów finansowych w I kw. 2006 r.:

- otrzymane dywidendy od spółek zależnych w wysokości 0,3 mln zł.
- wynik na transakcjach zrealizowanych forward 0,3 mln zł

Główne pozycje kosztów finansowych w I kw. 2006 r.:

- odsetki 0,4 mln zł.
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych 0,2 mln zł

7) Wynik netto

Wynik netto grupy kapitałowej wyniósł w I kw. 2006 r. 143 tys. zł i stanowił on 12,4% zysku netto porównywalnego okresu roku ubiegłego.

Czynniki wpływające na poziom zysku netto opisano powyżej omawiając wynik na sprzedaży oraz wpływ spółek nowopowstałych na wyniki grupy kapitałowej.

Dodatkowo wynik finansowy grupy kapitałowej był o 1 mln zł niższy z powodu wyższych kosztów ogólnego zarządu.

Wzrost kosztów ogólnego zarządu spowodowany był:

- Objęciem konsolidacją spółek handlowych, dla których typowy jest większy udział kosztów ogólnego zarządu w kosztach ogółem niż dla spółek produkcyjnych
- Kosztami nakładów poniesionych na wprowadzenie nowych produktów
- Kosztami marketingowymi związanymi z promocją wyrobów na targach zagranicznych
- Kosztami związanymi z rozpoczęciem działalności nowych spółek

8) Przepływy gotówkowe

Przepływy związane z podstawową działalnością spółki (CF operacyjny – najważniejsze pozycje) był niższe od ubiegłorocznego o 12,0 mln. zł. (poniższa tabela).

CF - operacyjny + inwestycyjny	w tys. zł	
	wykonanie	
	I q 2006	I q 2005
EBIT	0,7	1,9
Amortyzacja	1,6	1,9
Nabycie rzeczowych aktywów	-1,8	-2,0
Zmiana stanu zapasów	-1,6	0,2
Zmiana stanu należności	-0,5	9,7
Zmiana stanu zobowiązań	0	-1,0
Pozostałe	-1,6	-1,9
RAZEM	-3,2	8,8

9) Poziom zadłużenia

Pomimo blisko 14% wzrostu sprzedaży, poziom zadłużenia na 31.03.2006 jest podobny jak na 31.03.2005.

zadłużenie netto	wykonanie	
	I q 2006	I q 2005
Inwestycje krótkoterminowe	5,4	1,9
Zobowiązania i rezerwy	-50,9	-47,3
Saldo	-45,5	-45,4

Stan posiadania akcji przez Zarząd i Radę Nadzorczą nie zmienił się od 28.02.2006 r. – dnia opublikowania sprawozdania za 4 kw. 2005 r.

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

W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 31 marca 2006 nie zostały wszczęte przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

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

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

Relpol S.A. i jednostki zależne nie zawierały w 2006 r. transakcji z podmiotami powiązanymi, które miałyby charakter transakcji innych niż typowe i rutynowe, zawierane na warunkach rynkowych porównywalnych, w wysokości równowartości kwoty 500.000 Euro.

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

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

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

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

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

Największy wpływ na osiągnięte przez spółkę wyniki finansowe, co najmniej w perspektywie najbliższego kwartału, będą miały czynniki makroekonomiczne, niezależne od spółki oraz czynniki wewnętrzne.

Wśród czynników zewnętrznych możemy wyróżnić:

- wysokość i wahania kursu EUR/PLN. Niski kurs walut ma wpływ na poziom sprzedaży.
- ceny na rynku surowców (miedź, srebro, ropa),
- rozwój gospodarczy w Polsce, a przede wszystkim wartość nakładów na inwestycje
- rozwój gospodarczy w strefie Euro

Wśród czynników wewnętrznych zależnych od spółki podstawowe znaczenie ma:

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

9. Inne informacje dotyczące zdarzeń z lat ubiegłych

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

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

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

W ostatnich dniach września 2005 r. Relpol otrzymał pismo z Urzędu Kontroli Skarbowej w Zielonej Górze, z którego wynika, że termin zakończenia sprawy przez UKS i dostarczenia nowej decyzji wymierzającej kwotę zobowiązania podatkowego, przesunięty został z 30 września 2005r. na 30 grudnia 2005r. Jak podano w uzasadnieniu, przyczyną przedłużenia terminu jest konieczność wykonania czynności wskazanych przez Izbę Skarbową w Zielonej Górze, w decyzji z dnia 15.10.2004 r. uchylającej decyzję organu kontroli skarbowej. W pierwszych dniach kwietnia 2006 r. Relpol otrzymał kolejne pismo z UKS przesuwające termin zakończenia sprawy do 30 czerwca 2006 r. Wysokość rezerwy utworzonej na przyszłe zobowiązanie podatkowe na 31.03.2006 r. wynosi 9 730 tys. zł.

10. Inne istotne zdarzenia

1. Relpol deklaruje, że jego produkty już teraz są zgodne z Dyrektywą RoHS, co zwiększa jego możliwości konkurencyjne nad producentami, którzy tej dyrektywy jeszcze nie wdrożyli. Jest to dyrektywa **2002/95/WE** Parlamentu Europejskiego, która począwszy od dnia 1 lipca 2006 r. zabrania używania we wszystkich produktach objętych dyrektywą (np. sprzęt elektroniczny i elektrotechniczny) substancji niebezpiecznych takich jak: rtęć, ołów, kadm, 6-wartościowy chrom oraz środki ochrony przed płomieniami, typu PBB i PBDE.
W odpowiedzi na postanowienie Parlamentu Europejskiego Relpol wycofał ze stopów lutowanych ołów. W procesie produkcyjnym Relpol stosuje obecnie stopy cyny z miedzią: Sn97Cu3 oraz Sn99Cu1. Ponadto zmieniony został materiał zestyków przekaźników: w rodzinach przekaźników miniaturowych kadm zastąpiono cyną, a w rodzinach przekaźników przemysłowych - niklem. Natomiast stosowany dotychczas materiał stykowy na bazie kadmu zastąpiono stopem srebra i cyny.
2. Zarząd prowadzi działania zmierzające do implementacji systemu zarządzania środowiskiem, zgodnym z normą **ISO 14001**. Aktualnie produkcja Relpolu prowadzona jest w oparciu o warunki określone w normie ISO 9001:2000. Po raz pierwszy certyfikat jakości ISO wydany został spółce 15 lipca 1998r.

II. Sprawozdanie jednostkowe Relpol S.A.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	I kwartał okres od 01.01.2006 do 31.03.2006	I kwartał okres od 01.01.2005 do 31.03.2005	I kwartał okres od 01.01.2006 do 31.03.2006	I kwartał okres od 01.01.2005 do 31.03.2005
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	21 332	19 304	5 547	4 808
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 143	1 829	297	455
Zysk (strata) brutto	1 141	1 913	297	476
Zysk (strata) netto	830	1 455	216	362
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 628	11 278	-423	2 809
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 688	-2 520	-440	-628
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	83	-8 807	22	-2 193
Przepływy pieniężne netto, razem	-3 233	-49	-841	-12
Aktywa razem	89 229	84 501	22 672	20 692
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	49 430	46 341	12 559	11 348
Zobowiązania długoterminowe	5 388	7 148	1 369	1 750
Zobowiązania krótkoterminowe	28 441	24 501	7 226	6 000
Kapitał własny	39 799	38 160	10 122	9 344
Kapitał zakładowy	4 276	4 276	1 086	1 047
Liczba akcji	855 105	855 105	855 105	855 105
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	4,99	7,45	1,30	1,86
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	4,89	7,37	1,27	1,84
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	46,54	44,62	11,84	10,93
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	45,60	44,14	11,60	10,81
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0	2,75	0	0,68

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

- W celu przeliczenia pozycji bilansowych wybranych danych finansowych na dzień 31 marca 2006 roku i odpowiednio na dzień 31.03.2005 r. użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla euro w tych dniach:
31.03.2006 1 euro = 3,9357 PLN.
31.03.2005 1 euro = 4,0837 PLN
- Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych w wybranych danych finansowych 2006 roku i odpowiednio za 2005 r. przeliczono wg. średniej arytmetycznej kursów średnich, obowiązujących na koniec każdego miesiąca w poszczególnych okresach:
dla danych za okres I-III 2006 r. 1 euro = 3,8456 PLN
dla danych za okres I-III 2005 r. 1 euro = 4,0153 PLN

2. Skrócone sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za I kw. 2006 r

Bilans

w tys. zł wg MSR

	Wyszczególnienie	31.03.2006r	31.12.2005r	31.03.2005r	31.12.2004r
AKTYWA					
I	AKTYWA TRWAŁE	40 180	40 386	41 650	41 455
1	Wartości niematerialne i prawne	6 589	6 626	5 382	5 232
1.1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	3 332	3 469	3 282	3 612
1.2	Nakłady na prace rozwojowe w toku	1 738	1 559	1 584	1 311
1.3	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	1 519	1 598	516	309
2	Rzeczowe aktywa trwałe	27 132	27 301	30 580	31 215
3	Należności długoterminowe	741	781	854	854
3.1	Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
3.2	Od pozostałych jednostek	741	781	854	854
4	Inwestycje długoterminowe	3 808	3 818	2 969	2 636
4.1	Nieruchomości	945	955	986	996
4.2	Długoterminowe aktywa finansowe	2 863	2 863	1 983	1 640
	a/ w jednostkach powiązanych	2 863	2 863	1 983	1 640
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 910	1 860	1 865	1 518
5.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 910	1 860	1 865	1 518
5.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
II	AKTYWA OBROTOWE	49 049	48 421	42 851	51 100
1	Zapasy	21 322	19 337	20 079	20 225
2	Należności krótkoterminowe	23 411	21 813	21 080	29 558
2.1	Należności od jednostek powiązanych	9 546	9 210	3 313	2 140
	a/ z tytułu dostaw i usług , o okresie spłaty	9 283	9 210	3 313	2 140
	b/ inne	263	0	0	0
2.2	Należności od pozostałych jednostek	13 865	12 603	17 767	27 418
	a/ z tytułu dostaw i usług , o okresie spłaty	12 900	11 841	16 271	18 104
	b/ z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow. oraz innych świadczeń	413	241	721	8 798
	c/ inne	552	521	775	516
3	Inwestycje krótkoterminowe	3 717	6 933	1 187	1 224
3.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 717	6 933	1 187	1 224
	a/ w jednostkach powiązanych	1 625	1 510	95	82
	b/ w pozostałych jednostkach	281	339	0	0
	c/ środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 811	5 084	1 092	1 142
3.2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	599	338	505	93
	AKTYWA RAZEM	89 229	88 807	84 501	92 555

	Wyszczególnienie	31.03.2006r	31.12.2005r	31.03.2005r	31.12.2004r
PASYWA					
I	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	39 799	38 969	38 160	36 705
1	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 276	4 276	4 276	4 276
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0	0	0
3	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
4	Kapitał (fundusz) zapasowy	28 876	28 876	25 092	25 092
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	2 134	2 134	2 479	2 479
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0	0
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	3 683	-1 208	4 858	-1 644
8	Zysk (strata) netto	830	4 891	1 455	6 502
9	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0	0	0
II	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY	49 430	49 838	46 341	55 850
1	Rezerwy na zobowiązania	15 386	15 110	14 405	13 921
1.1	Rezerwa z tyt. odroczonego pod. dochodowego	3 049	2 898	2 981	2 799
1.2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 607	2 607	2 334	2 232
	a/ długoterminowa	2 438	2 438	1 934	1 790
	b/ krótkoterminowa	169	169	400	442
1.3	Pozostałe rezerwy	9 730	9 605	9 090	8 890
	a/ długoterminowe	0	0	0	0
	b/ krótkoterminowe	9 730	9 605	9 090	8 890
2	Zobowiązania długoterminowe	5 388	6 834	7 148	8 527
2.1	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.2	Wobec pozostałych jednostek	5 388	6 834	7 148	8 527
	a/ kredyty i pożyczki	2 923	3 907	3 998	4 665
	b/ inne zobowiązania finansowe	2 244	2 550	1 520	1 485
	c/ pozostałe	221	377	1 630	2 377
3	Zobowiązania krótkoterminowe	28 441	27 678	24 501	33 176
3.1	Wobec jednostek powiązanych	431	0	301	300
	a/ z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	431	0	301	300
3.2	Wobec pozostałych jednostek	28 010	27 678	24 200	32 876
	a/ kredyty i pożyczki	14 357	12 789	9 863	17 411
	b/ z tytułu emisji dłużnych pap. wartościowych	0	0	0	0
	c/ inne zobowiązania finansowe	864	1 096	766	754
	d/ z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	7 696	7 930	8 205	9 609
	e/ z tyt. podatków, ceł, ubezpiec. i innych świad.	1 371	2 563	1 636	1 430
	f/ z tytułu wynagrodzeń	853	802	751	798
	g/ inne	2 869	2 498	2 979	2 874
3.3	Fundusze specjalne	0	0	0	0
4	Rozliczenia międzyokresowe	215	216	287	226
4.1	Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
4.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	215	216	287	226
	a/ długoterminowe	0	0	0	0
	b/ krótkoterminowe	215	216	287	226
	PASYWA RAZEM	89 229	88 807	84 501	92 555

	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2006r- 31.03.2006	01.01.2005r- 31.03.2005
I	Przychody netto ze sprzed. produktów, towarów i materiałów	21 332	19 304
	od jednostek powiązanych	6 076	2 826
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 671	1 525
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 405	1 301
	od jednostek pozostałych	15 256	16 478
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 552	14 803
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 704	1 675
II	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	16 248	14 770
	jednostkom powiązanim	5 468	2 166
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 230	1 020
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 238	1 146
	jednostkom pozostałym	10 780	12 604
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	9 512	11 372
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 268	1 232
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 084	4 534
IV.	Koszty sprzedaży	279	218
V.	Koszty ogólnego zarządu	3 490	3 084
VI	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 315	1 232
VII	Pozostałe przychody operacyjne	175	1 260
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	55
2	Inne przychody operacyjne	175	1 205
VIII	Pozostałe koszty operacyjne	347	665
1	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	83	172
2	Inne koszty operacyjne	264	493
IX	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 143	1 827
X	Przychody finansowe	627	641
1	Dywidenda i udziały w zyskach, w tym:	263	264
	od jednostek powiązanych	263	264
2	Odsetki, w tym:	83	58
	od jednostek powiązanych	22	1
3	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
4	Aktualizacja wartości inwestycji	281	0
5	Inne	0	319
XI	Koszty finansowe	629	555
1	Odsetki, w tym:	431	542
	dla jednostek powiązanych	0	0
2	Aktualizacja wartości inwestycji	10	10
3	Inne	188	3
XII	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 141	1 913
XIII	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
1	Zyski nadzwyczajne	0	0
2	Straty nadzwyczajne	0	0
XIV	Zysk (strata) brutto	1 141	1 913
XV	Podatek dochodowy	311	458
1	Część bieżąca	210	621
2	Część odroczone	101	-163
XVI	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zw. straty)	0	0
XVIII	Zysk (strata) netto	830	1 455

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE "RELPOL" S.A.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE	w okresie: 01.01.2006r- 31.03.2006r	w okresie: 01.01.2005r- 31.03.2005r
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	38 160	35 945
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	760
b) korekty błędów podstawowych	0	0
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	38 160	36 705
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	4 276	4 276
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	4 276	4 276
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	28 876	25 092
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0
- różnice z aktualizacji wyceny	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	28 876	25 092
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	2 134	2 479
-zmiana zasad wyceny –wieczyste użytkow.gruntów	0	0
Kapitał z aktualiz.po uwzględnieniu danych por.BO	2 134	2 479
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- zbycia i likwidacji środków trwałych	0	0
- sprzedaż prawa do wieczyste użyt. -korekta aktuali	0	0
- przecena udziałów wycenianych metodą praw własności- różnice kursowe	0	0
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	2 134	2 479
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

6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 208	4 858
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 891	6 502
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 891	6 502
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0
- pokrycie straty z funduszu zapasowego	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- przekazanie zysku na kapitał zapasowy	0	0
- przekazanie na wypłatę dywidend	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4 891	6 502
7.4. Strata z roku ubiegłych na początek okresu	1 208	1 644
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 208	1 644
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0
- przeniesienia straty z roku ubiegłych do pokrycia	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 208	1 644
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	3 683	4 858
8. Wynik netto	830	1 455
a) zysk netto	830	1 455
b) strata netto	0	0
c) odpisy z zysku	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	39 799	38 160
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	39 799	38 160

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tysiącach złotych)

	1 kwartał / 2006 okres od 01.01.2006 do 31.03.2006	1 kwartał / 2005 okres od 01.01.2005 do 31.03.2005
A Przepływy śr. pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I Zysk(strata) netto	830	1455
II Korekty o pozycje	-2 458	9 823
1 Amortyzacja	1 533	1 719
2 (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	86	57
3 Odsetki i udziały w zyskach(dywidendy)	9	59
4 (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	-55
5 Zmiana stanu rezerw	276	484
6 Zmiana stanu zapasów	- 1 984	145
7 Zmiana stanu należności	-1 300	8 913
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	551	-727
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-311	-698
10 Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	- 1 386	-84
1 Inne korekty	68	10
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 628	11 278
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I Wpływy:	47	306
1 Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0	0
2 Z tytułu zbycia aktywów finansowych w tym:	5	264
- w jednostkach powiązanych	0	264
- w jednostkach pozostałych	5	0
3 Inne wpływy inwestycyjne	42	42
II Wydatki:	- 1 735	-2 826
1 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 646	-2 472
2 Nabycie aktywów finansowych - jednostki powiązane	0	-342
3 Nabycie aktywów finansowych - jednostki pozostałe	0	0
4 Udzielenie pożyczki -jednostki powiązane	-89	-12
5 Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 688	-2 520
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I Wpływy:	1 582	0
1 Z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	1 582	0
II Wydatki:	-1 499	-8 807
1 Dywidendy i inne wypłaty	0	0
2 Z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	-997	-8 243
3 Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-205	-236
4 Zapłacone odsetki	-297	-328
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	83	-8 807
D Przepływy pieniężne netto	-3 233	-49
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym :	-3 273	-49
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	40	0
F Środki pieniężne na początek okresu	5 069	1 140
G Środki pieniężne na koniec okresu F=-/D	1 836	1 091

1) Omówienie osiągniętych wyników

w mln zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	I q 2006	I q 2005
Przychody ze sprzedaży	21,3	19,3
Zysk brutto na sprzedaży	5,1	4,5
Marża brutto na sprzedaży (%)	23,9	23,3
EBITDA	2,7	3,5
Marża EBITDA (%)	12,7	18,1
EBIT	1,1	1,8
Marża EBIT (%)	5,2	9,3
Zysk netto	0,8	1,5
Marża netto	3,8	7,8

2) Realizacja strategii

Rok 2006 będzie kontynuacją prac podjętych w roku ubiegłym. Główny nacisk zarząd będzie kłaść na realizację strategii, zwiększenie sprzedaży i poprawę rentowności.

W ramach ekspansji geograficznej:

1. Budowanie sieci sprzedaży w Europie Zachodniej
- prowadzone są rozmowy z dystrybutorami branżowymi działającymi na terenie Norwegii i Finlandii. Pierwsze zamówienia są już realizowane.
2. Uzyskano pełne moce produkcyjne na przeniesionej w IV kw. 2005 r. , do Relpol Altera na Ukrainie produkcji przełączników elektromagnetycznych i gniazd do przełączników. Rozpoczął się kolejny etap przeniesienia pracochłonnej produkcji. W kwietniu 2006 r. uruchomiono tam kolejną produkcję gniazd GZ, GZT, PZ i PS. W maju i w czerwcu przeniesiona zostanie produkcja ostatnich grup przełączników. Zarząd spodziewa się, że w lipcu osiągnięte zostaną pełne moce produkcyjne.

W ramach ekspansji produktowej:

1. Widoczne jest duże zainteresowanie wprowadzonymi do oferty handlowej pod koniec 2005 r. stycznikami. Na początek, spodziewane są zamówienia z rynku krajowego i wschodniego – od tych rynków właśnie rozpoczęto prowadzenie akcji marketingowej i widoczne jest zainteresowanie. W I kw. 2006 rozpoczęła się prezentacja tych wyrobów na rynku Europy Zachodniej.
2. Na sześciu tegorocznych dużych imprezach targowych: w Dubaju, Warszawie, Kijowie, Pradze, Hannoverze i w Helsinkach zaprezentowano dwa typy nowego przełącznika czasowego TR4N.
3. Rośnie zainteresowanie przełącznikiem programowalnym NEED, mającym szerokie zastosowanie.

3) Przychody ze sprzedaży

W ocenie zarządu I kw. 2006 r. należy uznać za udany. Spółka uzyskała 21,3 mln zł przychodów ze sprzedaży, co daje 10% wzrost w stosunku do I kw. 2005 r. Należy zaznaczyć, że wyższe przychody spółka osiągnęła przy niższym kursie euro (-4,2% w stosunku do I kw. 2005).

Pozytywny trend widoczny jest we wszystkich grupach wyrobów i na wszystkich rynkach. Najwięcej, bo o 19% wzrosła sprzedaż krajowa, sprzedaż eksportowa to wzrost rzędu 6%. Doskonale przyjmują się towary handlowe wprowadzane sukcesywnie w II połowie 2005 r. pod marką Relpol. O ile w I kw. 2005 r. sprzedaż ich była niewielka 57 tys. zł, to w I kw. 2006 r. wyniosła już 300 tys. zł, co daje wzrost o 426%.

Wzrost sprzedaży to wypadkowa kilku elementów takich jak: akcji marketingowej, produkcji wg dyrektywy UE RoHS (wyeliminowanie z wyrobów rtęci i ołowiu), wzrostu ilości sprzedawanych produktów, efektu poprawy organizacji pracy i zwiększenia mocy produkcyjnych, wzrostu efektywności pracy w Relpol Altera na Ukrainie, itp.

Struktura sprzedaży

w tys. zł

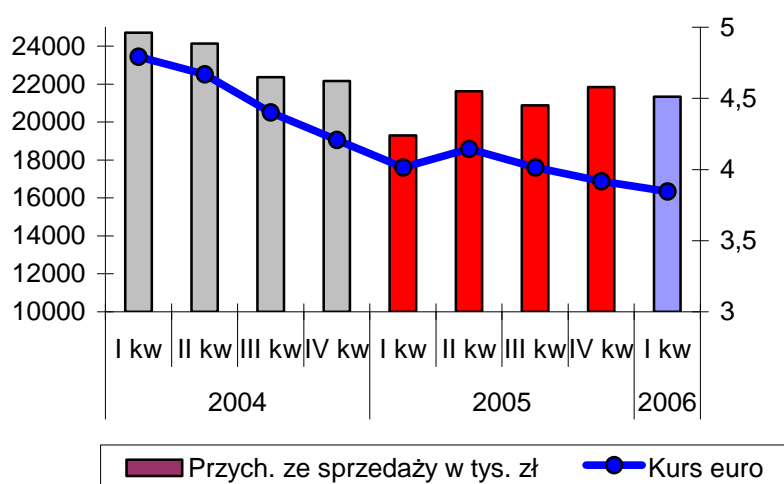
Lp.	Treść	Rok		Dynamika
		I q 2006	I q 2005	
1	Wyroby	18 115	16 283	11,3%
2	Usługi	895	920	-2,7%
3	Towary i materiały	3 217	3 022	6,5%
	Razem	21 332	19 304	10,5%

Struktura sprzedaży wg grup wyrobów

w tys. zł.

Lp.	Treść	Rok		Dynamika
		I q 2006	I q 2005	
1	Przełączniki przemysłowe	7 250	6 621	+9,5%
2	Przełączniki miniaturowe	5 593	5 235	+6,8%
3	Gniazda do przełączników	1 262	845	+49,3%
4	Urządzenia do kontroli promieniowania i cyfrowe systemy zabezpieczeń	1 850	1 393	+32,8%
5	Pozostałe (przełączniki czasowe, samochodowe, moduły, styczniki ...)	2 160	2 189	-1,3%
	Razem wyroby	18 115	16 283	11,3%

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



Na poziom sprzedaży w I kw. 2006 r., w porównaniu do I kw. 2005 r. wpływ miały następujące czynniki:

- zwiększenie przychodów z tyt. sprzedaży produktów 2,4 mln zł
- zwiększenie przychodów z tyt. sprzedaży towarów 0,1 mln zł
- zmniejszenie przychodów z tyt. niższego o 4,2 % śr. kurs euro w I kw. 2006 w stos. do I kw. 2005 o kwotę 0,5 mln zł.

Zwiększenie mocy produkcyjnych przekaźników miniaturowych

W związku z rosnącą ilością zamówień, napływających głównie z Europy Zachodniej, Zarząd spółki podjął decyzję o 55% zwiększeniu mocy produkcyjnych przekaźników miniaturowych serii RM84, RM85, RM87. Zakończyły się prace nad przygotowaniem projektu inwestycyjnego rozbudowania linii montażowej do produkcji tych przekaźników.

W czerwcu br. planowane jest zwiększenie mocy produkcyjnych o 30% a od listopada 2006 r. o kolejne 20%. Nakłady inwestycyjne wyniosą ok. 3,3 mln zł.

Przekaźniki miniaturowe serii RM84, RM85, RM87 to jedna z podstawowych grup wyrobów spółki. Trafiają one głównie na eksport. Sprzedaż ich od 1999 r. sukcesywnie rośnie. W 2005 roku sprzedaż ilościowa tych wyrobów wzrosła o 37% w stosunku do roku 2004.

4) Nowości w ofercie handlowej.

W 2005 r. spółka zaprezentowała i wprowadziła do oferty handlowej kilkanaście nowych wyrobów. Trwa akcja informacyjna i promocyjna. Napływają pierwsze zamówienia.

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. Przekaźnik wyróżnia bardzo mały gabaryt w zestawieniu z dużymi zdolnościami łączeniowymi,
- RM50** – tzw. „kostka cukru”. Mały gabaryt i duża zdolność łączeniowa. Przekaźnik 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.

1. W grupie przekaźników czasowych:

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

5. Zaprezentowana została również nowa linia styczników:

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

5) Wynik na sprzedaży

W I kw. 2006 r. wynik brutto na sprzedaży wyniósł 5,1 mln zł. W porównaniu do I kw. 2005 r. był on wyższy o 13% (0,6 mln zł). Główne czynniki wpływające na poziom wyniku na sprzedaży są takie same jak opisano przy omawianiu przychodów ze sprzedaży – przede wszystkim wzrost ilości sprzedanych wyrobów i towarów.

Zahamowany został spadek kursu euro względem złotówki, co zmniejsza jego negatywny wpływ na wyniki spółki. Zarząd szacuje, że kurs EUR/PLN obniżył wynik na sprzedaży w I kw. 2006 r. o 0,25 mln zł. Dla porównania w I kw. 2005 w stosunku do I kw. 2004 r. wynik na sprzedaży z tego tytułu był niższy o 1,5 mln zł.

Drugim czynnikiem, który wpłynął na obniżenie wyniku na sprzedaży w I kw. 2006 r. był wzrost cen surowców - na który spółka nie ma wpływu. Z tego tytułu w I kw. 2006 r. wynik na sprzedaży zmniejszył się o ok. 0,8 mln zł. W związku z rosnącymi cenami surowców, Zarząd Relpolu podjął dodatkowe działania zmierzające do utrzymania marż.

6) Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu

W I kw. 2006 r. koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wyniosły 3,5 mln zł i były o 13% wyższe od porównywalnego okresu 2005 roku.

Głównym powodem wzrostu tych kosztów w 2006 r. były:

- Koszty nakładów poniesionych na wprowadzenie nowych produktów
- Koszty marketingu związane z promocją wyrobów na targach zagranicznych

7) Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w I kw. 2006 r. miała niewielki wpływ na wynik spółki - zmniejszyła go o ok. 0,2 mln zł. Spółka w bieżącym kwartale nie odnotowała żadnych jednorazowych zdarzeń, takich jak otrzymane rekompensaty czy odszkodowania, co jak to miało miejsce w I kw. 2005 r.

Pozostałe przychody operacyjne w I kw. 2006 r. wyniosły 174 tys. zł. Główne pozycje to:

- przychody z dzierżaw 127 tys. zł
- wpływy z postępowania sądowego i układowego 30 tys. zł
- pozostałe 17 tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne w I kw. 2006 wynosiły 347 tys. zł i dotyczyły:

- koszty dzierżaw 96 tys. zł
- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych 83 tys. zł
- VAT należny nie odliczony 113 tys. zł
- pozostałe 55 tys. zł

8) Działalność finansowa

Działalność finansowa w I kw. 2006 r. nie miała wpływu na wyniki spółki. Przychody i koszty praktycznie się zbilansowały.

Główne pozycje przychodów finansowych w I kw. 2006 r.:

- otrzymane dywidendy od spółek zależnych w wysokości 0,3 mln zł.
- wynik na transakcjach zrealizowanych forward 0,3 mln zł

Główne pozycje kosztów finansowych w I kw. 2006 r.:

- odsetki 0,4 mln zł.
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych 0,2 mln zł

9) Przepływy gotówkowe

Przepływy związane z podstawową działalnością spółki (CF operacyjny – najważniejsze pozycje) był niższe od ubiegłorocznego o 12,0 mln. zł. (poniższa tabela).

CF - operacyjny + inwestycyjny	w tys. zł	
	wykonanie	
	I q 2006	I q 2005
EBIT	1,1	1,8
Amortyzacja	1,5	1,7
Nabycie rzeczowych aktywów	-1,6	-2,5
Zmiana stanu zapasów	-2,0	0
Zmiana stanu należności	-1,3	8,9
Zmiana stanu zobowiązań	0,6	-0,7
Pozostałe	-1,6	-0,4
RAZEM	-3,3	8,8

Wskaźniki płynności

Spółka nie ma problemów z płynnością finansową, wskaźniki utrzymywane są na prawidłowym poziomie. Nie budzi zastrzeżeń struktura bilansu. Kapitał własny stanowi ok. 45% pasywów oraz niemal w pełni pokrywa majątek trwały.

płynność i zadłużenie	wykonanie	
	I q 2006	I q 2005
Płynność bieżąca	1,70	1,73
Płynność szybka	0,95	0,91
Kapitał własny / Pasywa	44,6%	45,2%
Kapitał własny / Majątek trwały	99,1%	91,6%

10) Poziom zadłużenia

Zadłużenie grupy kapitałowej wzrosło na koniec I q 2006 r. o kwotę 1,8 mln zł (ok. 12%). Powodem było zwiększenie poziomu sprzedaży o 14%, co wymagało zwiększenia kapitału obrotowego netto.

zadłużenie netto	wykonanie	
	I q 2006	I q 2005
Inwestycje krótkoterminowe	3,7	1,2
Zadłużenie odsetkowe	-20,4	-16,1
Saldo	-16,7	-14,9

11) Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji prognoz

Prognoza na 2006 r. nie była przez spółkę publikowana.

12) Polityka dywidendowa

Już trzy lata temu Zarząd informował, że Relpol będzie spółką dywidendową. W następstwie tej decyzji z zysku za 2003 r. Zarząd rekomendował akcjonariuszom wypłatę dywidendy. Na dywidendę przeznaczono wówczas kwotę 2.138 tys. zł tj. 48% zysku netto.

W 2004 r. spółka wypracowała 6.066 tys. zł zysku, z czego na dywidendę przeznaczono 2.352 tys. zł (39% zysku netto z 2004 r.).

Na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, Zarząd spółki, zamierza rekomendować wypłatę dywidendy z zysku za 2005 r. w wysokości ok. 40-50%.

13) Sytuacja w branży

Od wielu lat Relpol jest znanym w kraju i za granicą, dostawcą komponentów elektroniki. 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.

Otrzymywane w 2005 r. sygnały poprawy koniunktury w branży, przekładają się na wzrost ilości składanych zamówień. Z tego też powodu spółka rozbudowuje linię do produkcji przekazników miniaturowych RM 84/5/7, zwiększając do listopada 2006, moce produkcyjne o ponad 50%.

III. Informacja dodatkowa do sprawozdania

1) Stosowane zasady rachunkowości

1.1 Oświadczenie o zgodności, format sprawozdania, zatwierdzenie sprawozdania finansowego

1.1.1. Oświadczenie o zgodności

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

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

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31 marca 2006 roku nie podlegały badaniu przez audytora. Porównywalne dane finansowe na dzień 31 marca 2005 roku zawarte w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie podlegały badaniu audytora. Dane na 31.12.2005r zostały zbadane przez audytora.

1.1.2. Format sprawozdania finansowego

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

1.1.3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za I kw. 2006r zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 11 maja 2006 r. 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.

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

1.2. Opis podstawowych zasad rachunkowości

1.2.1 Rok obrotowy.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

1.2.2. Okres sprawozdawczy

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

1.2.3. Miejsce prowadzenia ksiąg rachunkowych

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

1.2.4. Waluta sprawozdania

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

1.2.5. Format i zawartość sprawozdania

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

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

1.2.6. Zasady wyceny aktywów i pasywów

Aktywa trwałe

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują koszty prac rozwojowych, licencje i oprogramowanie komputerów. Koszty prac rozwojowych obejmują zarówno nakłady poniesione na nowe projekty rozwojowe, które spełniają kryteria uznania ich za składnik aktywów, jak i zakończone prace rozwojowe. Ujęcie prac rozwojowych jako wartości niematerialne i prawne następuje wtedy gdy uprawdopodobnione jest powodzenie projektu Ewidencjonowane są według rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia. Inne koszty prac rozwojowych oraz koszty badań ujmowane są jako koszty danego okresu, w momencie ich poniesienia. Koszty prac rozwojowych uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat nie mogą być ujęte jako aktywa w późniejszym okresie. Wszystkie aktywowane nakłady są następnie amortyzowane przez okres, przez jaki oczekuje się, iż będą generować przychód, rozpoczynając od momentu wdrożenia danego projektu. W znaczącej większości koszty zakończonych prac rozwojowych umarzane są przez 5 lat.

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową.

Stosowane okresy amortyzacji dla środków trwałych są następujące:

Budynki	40 lat
Budowle	10-25 lat
Maszyny i urządzenia z grupy 3-6 ,8	2-20 lat
Środki transportu	2-10 lat

Środki trwałe o wartości niższej niż 3.500 zł oraz okresie użytkowania powyżej 1 roku podlegają odpisaniu jednorazowo w koszty w miesiącu następnym po miesiącu przyjęcia do użytkowania.

Do celów bilansowych odpisów amortyzacyjnych dokonuje się drogą systematycznego planowego rozłożenia wartości początkowej środków trwałych na okres ich ekonomicznej użyteczności. Spółka wprowadziła procedurę corocznej weryfikacji stawek amortyzacyjnych w kontekście okresu ekonomicznej użyteczności. Przy określaniu okresu dalszego użytkowania środków trwałych spółka uwzględnia:

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

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

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.

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.

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.

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 ściągальności należności bądź na podstawie struktur wiekowych sald należności.

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

Transakcje zawierane w walucie polskiej wykazywane są według wartości nominalnej.

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

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

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

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

Ustalone saldo różnic kursowych odnosi się odpowiednio:

nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – w ciężar kosztów finansowych

nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi na dobro przychodów finansowych.

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

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.

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 płać i R-3.

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”.

Kredyty i pożyczki

Zobowiązania finansowe z tytułu kredytów, pożyczek wyceniane są w momencie ich początkowego ujęcia w księgach w cenie nabycia, tj. w wartości godziwej zapłaty otrzymanej za przejęcie zobowiązania. Zobowiązanie z tytułu kredytów i pożyczek na dzień bilansowy są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Leasing

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego, które przenoszą na spółkę zasadniczo wszystkie korzyści i ryzyka związane z posiadaniem aktywów, są wykazywane w bilansie spółki według wartości wynikającej z umowy leasingowej i pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne. Przyjęte okresy użytkowania wynikają z ustalonych okresów ekonomicznej użyteczności. Opłaty leasingowe rozdzielane są

pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania. Koszty finansowe są księgowane bezpośrednio w rachunek zysków i strat.

Programy świadczeń pracowniczych

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

Wszystkie różnice wartości rezerw odnoszone są na świadczenia pracownicze w przychody i koszty okresu. Ponadto emitent tworzy również rezerwę na nie wykorzystane urlopy wypoczynkowe, które są traktowane jako krótkoterminowa, kumulowana płatna nieobecność i zostanie zgodnie z przewidywaniami spółki zapłacona. Rezerwa na urlopy wypoczynkowe prezentowana jest jako bierne krótkoterminowe rozliczenie międzyokresowe.

Podatek dochodowy

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

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

Rezerwę na odroczony podatek dochodowy tworzy się wobec istnienia dodatkich 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 uiszczony 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) Efekty zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian w politykach rachunkowości

Wszystkie zmiany w sprawozdaniu finansowym w związku z zastosowaniem po raz pierwszy Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zostały opisane w sprawozdaniu finansowym za 2005 rok w punktach 2.4 i 2.5.

Porównywalność danych

Spółka przyjęła MSSF po raz pierwszy w 2005 roku a dniem przejścia na MSSF był 01.01.2004r. Sprawozdanie sporządzone i opublikowane według stanu na 31.03.2005r. nie podlegało badaniu przez Audytora. Podczas przeglądu sprawozdania finansowego na 30.06.2005r. i podczas badania sprawozdania finansowego na 31.12.2005r. audytor wskazał zmiany w celu zapewnienia pełnej zgodności ze standardami MSR/MSSF, które nie były ujęte w sprawozdaniu sporządzonym na 31.03.2005 roku.

W celu zapewnienia porównywalności danych zawartych w sprawozdaniu wg stanu na 31.03.2006r. z okresami ubiegłymi dokonano następujących zmian:

NOTA nr 1

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. W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego na 31.12.2005r. Audytor zmniejszył wysokość przeceny do wartości godziwej budynków o kwotę 228 tys. zł i gruntów ,prawa wieczystego użytkowania o kwotę 53 tys. zł oraz zmienił się sposób prezentacji dokonanej przeceny w odniesieniu z nie podzielonym wynikiem z lat ubiegłych a nie jak prezentowano wcześniej (tj. w sprawozdaniu finansowym na 31.03.2005r.) w odniesieniu na kapitał z aktualizacji wyceny. Zmiany wprowadzone dotyczące lat ubiegłych tj. stanu na 31.12.2003 roku i na 31.12.2004 roku opisano w Nocie nr 6 (punkt 2.4 „Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian w politykach rachunkowości”) sprawozdania finansowego za 2005 rok.

W celu zapewnienia porównywalności danych prezentowanych na 31.03.2006r z danymi publikowanymi na 31.03.2005 r dokonano następujących zmian , które spowodowały:

Wg stanu na 31.03.2005r.:

- zmniejszenie wartości budynków o kwotę 228 tys. zł ,
- zmniejszenie wartości gruntów i prawa wieczystego użytkowania o kwotę 53 tys. zł,
- zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny o kwotę 5 173 tys. zł,
- zwiększenie zysku z lat ubiegłych o kwotę 4 945 tys. zł,
- zmniejszenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych o kwotę 53 tys. zł.

NOTA nr 2

Audytor podczas przeglądu sprawozdania na 30.06.2005r wprowadził również zmianę prezentacji kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz kosztów uruchomienia nowej produkcji, które nie były ujęte w sprawozdaniu sporządzonym na 31.03.2005 roku.

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.

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.

Zmiany wprowadzone dotyczące lat ubiegłych tj. stanu na 31.12.2003 roku i na 31.12.2004 roku opisano w Nocie nr 7 – prezentacja rozpoczętych prac rozwojowych i w Nocie nr 8 – koszty uruchomienia nowej produkcji (punkt 2.4 „Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian w politykach rachunkowości”) sprawozdania finansowego za 2005 rok.

W celu zapewnienia porównywalności danych prezentowanych na 31.03.2006r z danymi publikowanymi na 31.03.2005 r dokonano następujących zmian , które spowodowały:

Wg stanu na 31.03.2005r.:

- zwiększenie wartości niematerialnych i prawnych w pozycji nakłady na prace rozwojowe rozpoczęte o kwotę 1 584 tys. zł ,
- zmniejszenie długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o koszty przygotowania nowej produkcji w wysokości 1 499 tys. zł,
- zmniejszenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o koszty przygotowania nowej produkcji w wysokości 608 tys. zł,
- zmniejszenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o nakłady na prace rozwojowe rozpoczęte w wysokości 1 584 tys. zł,
- zwiększenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych o kwotę 391 tys. zł.
- zwiększenie straty z lat ubiegłych o koszty przygotowania nowej produkcji 1 829 tys. zł ,
- zwiększenie zysku za okres I-III 2006r z tytułu odwrócenia odniesionych w koszty odpisów kosztów przygotowania nowej produkcji w wysokości 113 tys. zł.,

NOTA nr 3

Podczas przeglądu sprawozdania na 30.06.2005r ujawniono i wyceniono opcje na akcje dla Zarządu , które nie były ujęte w sprawozdaniu sporządzonym na 31.03.2005roku.

Zmiany wprowadzone dotyczące lat ubiegłych tj. stanu na 31.12.2003roku i na 31.12.2004roku opisano w Nocie nr 9 (punkt 2.4 „Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian w politykach rachunkowości”) sprawozdania finansowego za 2005 rok.

W celu zapewnienia porównywalności danych prezentowanych na 31.03.2006r z danymi publikowanymi na 31.03.2005 r dokonano następujących zmian , które spowodowały:

Wg stanu na 31.03.2005r.:

- zwiększenie kapitału zapasowego o kwotę 574 tys. zł.,
- zwiększenie nie pokrytej straty z lat ubiegłych o kwotę 574 tys. zł.

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

Bilans

Wyszczególnienie	Wersja opublikowana Rok ubiegły 31.03.2005r	Zmiany:			Po zmianach
		Nota 1 (dot.Noty nr6)*	Nota 2 (dot.Noty nr 7i 8)*	Nota 3 (dot.Noty nr9)*	Rok ubiegły 31.03.2003r
AKTYWA					
AKTYWA TRWAŁE	41 455,00	-281,00	476,00	0,00	41 650,00
Wartości niematerialne i prawne	3 798,00	0,00	1 584,00	0,00	5 382,00
Koszty zakończonych prac rozwojowych	3 282,00	0,00	0,00	0,00	3 282,00
Nakłady na prace rozwojowe rozpoczęte	0,00	0,00	1 584,00	0,00	1 584,00
Inne wartości niematerialne i prawne	516,00	0,00	0,00	0,00	516,00
Rzeczowe aktywa trwałe	30 861,00	-281,00	0,00	0,00	30 580,00
Środki trwałe	29 874,00	-281,00	0,00	0,00	29 593,00
grunty(w tym prawo wiecz. uż. gruntów)	1 274,00	-53,00	0,00	0,00	1 221,00
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 948,00	-228,00	0,00	0,00	10 720,00
urządzenia techniczne i maszyny	14 549,00	0,00	0,00	0,00	14 549,00
środki transportu	651,00	0,00	0,00	0,00	651,00
Inne środki trwałe	2 452,00	0,00	0,00	0,00	2 452,00
Środki trwałe w budowie	981,00	0,00	0,00	0,00	981,00
Zaliczki na środki trwałe w budowie	6,00	0,00	0,00	0,00	6,00
Należności długoterminowe	854,00	0,00	0,00	0,00	854,00
Od pozostałych jednostek	854,00	0,00	0,00	0,00	854,00
Inwestycje długoterminowe	2 969,00	0,00	0,00	0,00	2 969,00
Nieruchomości	986,00	0,00	0,00	0,00	986,00
Długoterminowe aktywa finansowe	1 983,00	0,00	0,00	0,00	1 983,00
w jednostkach powiązanych	1 983,00	0,00	0,00	0,00	1 983,00
udziały lub akcje	1 983,00	0,00	0,00	0,00	1 983,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 973,00	0,00	-1 108,00	0,00	1 865,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 474,00	0,00	391,00	0,00	1 865,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	1 499,00	0,00	-1 499,00	0,00	0,00
AKTYWA OBROTOWE	45 043,00	0,00	-2 192,00	0,00	42 851,00
Zapasy	20 079,00	0,00	0,00	0,00	20 079,00
Materiały	8 480,00	0,00	0,00	0,00	8 480,00
Półprodukty i produkty w toku	4 770,00	0,00	0,00	0,00	4 770,00
Produkty gotowe	4 994,00	0,00	0,00	0,00	4 994,00
Towary	1 529,00	0,00	0,00	0,00	1 529,00
Zaliczki na dostawy	306,00	0,00	0,00	0,00	306,00
Należności krótkoterminowe	21 080,00	0,00	0,00	0,00	21 080,00
Należności od jednostek powiązanych	3 313,00	0,00	0,00	0,00	3 313,00
z tytułu dostaw i usług , o okresie spłaty:	3 313,00	0,00	0,00	0,00	3 313,00
do 12 miesięcy	3 313,00	0,00	0,00	0,00	3 313,00
Należności od pozostałych jednostek	17 767,00	0,00	0,00	0,00	17 767,00
z tytułu dostaw i usług , o okresie spłaty:	16 271,00	0,00	0,00	0,00	16 271,00
do 12 miesięcy	16 271,00	0,00	0,00	0,00	16 271,00
z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń i zdrow. oraz innych świadczeń.	721,00	0,00	0,00	0,00	721,00
Inne	775,00	0,00	0,00	0,00	775,00
Inwestycje krótkoterminowe	1 187,00	0,00	0,00	0,00	1 187,00
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 187,00	0,00	0,00	0,00	1 187,00
w jednostkach powiązanych	95,00	0,00	0,00	0,00	95,00
udzielone pożyczki	95,00	0,00	0,00	0,00	95,00
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 092,00	0,00	0,00	0,00	1 092,00
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 092,00	0,00	0,00	0,00	1 092,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 697,00	0,00	-2 192,00	0,00	505,00
AKTYWA RAZEM	86 498,00	-281,00	-1 716,00	0,00	84 501,00

* Nr Not przedstawionych w Sprawozdaniu Finansowym za 2005 rok

Wyszczególnienie	Wersja opublikowana	Zmiany:			Po zmianach
	Rok bieżący 31.03.2005r	Nota 1 (dot.Noty nr6)*	Nota 2 (dot.Noty nr7i 8)*	Nota 3 (dot.Noty nr9)*	Rok ubiegły 31.03.2005
PASYWA					
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	40 104,00	-228,00	-1 716,00	0,00	38 160,00
Kapitał (fundusz) podstawowy	4 276,00	0,00	0,00	0,00	4 276,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	24 518,00	0,00	0,00	574,00	25 092,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	7 652,00	-5 173,00	0,00	0,00	2 479,00
Zysk (strata) netto	1 342,00	0,00	113,00	0,00	1 455,00
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	46 394,00	-53,00	0,00	0,00	46 341,00
Rezerwy na zobowiązania	14 458,00	-53,00	0,00	0,00	14 405,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 034,00	-53,00	0,00	0,00	2 981,00
Rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	2 334,00	0,00	0,00	0,00	2 334,00
długoterminowa	1 934,00	0,00	0,00	0,00	1 934,00
krótkoterminowa	400,00	0,00	0,00	0,00	400,00
Pozostałe rezerwy	9 090,00	0,00	0,00	0,00	9 090,00
krótkoterminowe	9 090,00	0,00	0,00	0,00	9 090,00
Zobowiązania długoterminowe	7 148,00	0,00	0,00	0,00	7 148,00
Wobec pozostałych jednostek	7 148,00	0,00	0,00	0,00	7 148,00
kredyty i pożyczki	3 998,00	0,00	0,00	0,00	3 998,00
inne zobowiązania finansowe	1 520,00	0,00	0,00	0,00	1 520,00
inne	1 630,00	0,00	0,00	0,00	1 630,00
Zobowiązania krótkoterminowe	24 501,00	0,00	0,00	0,00	24 501,00
Wobec jednostek powiązanych	301,00	0,00	0,00	0,00	301,00
z tytułu dostaw i usług , o okresie wymagalności	301,00	0,00	0,00	0,00	301,00
do 12 miesięcy	301,00	0,00	0,00	0,00	301,00
Wobec pozostałych jednostek	24 200,00	0,00	0,00	0,00	24 200,00
kredyty i pożyczki	9 863,00	0,00	0,00	0,00	9 863,00
inne zobowiązania finansowe	766,00	0,00	0,00	0,00	766,00
z tytułu dostaw i usług , o okresie wymagalności	8 205,00	0,00	0,00	0,00	8 205,00
do 12 miesięcy	8 205,00	0,00	0,00	0,00	8 205,00
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 636,00	0,00	0,00	0,00	1 636,00
z tytułu wynagrodzeń	751,00	0,00	0,00	0,00	751,00
inne	2 979,00	0,00	0,00	0,00	2 979,00
Rozliczenia międzyokresowe	287,00	0,00	0,00	0,00	287,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	287,00	0,00	0,00	0,00	287,00
krótkoterminowe	287,00	0,00	0,00	0,00	287,00
PASYWA RAZEM	86 498,00	-281,00	-1 716,00	0,00	84 501,00

* Nr Not przedstawionych w Sprawozdaniu Finansowym za 2005 rok

Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	Wersja opublikowana 01.01.2005r- -31.03.2005r	Zmiany	Po zmianach
		Nota 2 (dot.Noty nr7i 8*)	01.01.2005r- -31.03.2005r
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 304,00	0,00	19 304,00
od jednostek powiązanych	2 826,00	0,00	2 826,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 525,00	0,00	1 525,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 301,00	0,00	1 301,00
od jednostek pozostałych	16 478,00	0,00	16 478,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów	14 803,00	0,00	14 803,00
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów w tym:	14 910,00	-140,00	14 770,00
jednostkom powiązanym	2 306,00	-140,00	2 166,00
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 160,00	-140,00	1 020,00
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 146,00	0,00	1 146,00
jednostkom pozostałym	12 604,00	0,00	12 604,00
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	11 372,00	0,00	11 372,00
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 232,00	0,00	1 232,00
Koszty sprzedaży	218,00	0,00	218,00
Koszty ogólnego zarządu	3 084,00	0,00	3 084,00
Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	1 092,00	140,00	1 232,00
Pozostałe przychody operacyjne	1 260,00	0,00	1 260,00
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	55,00	0,00	55,00
Inne przychody operacyjne	1 205,00	0,00	1 205,00
Pozostałe koszty operacyjne	665,00	0,00	665,00
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	172,00	0,00	172,00
Inne koszty operacyjne	493,00	0,00	493,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	1 687,00	140,00	1 827,00
Przychody finansowe	641,00	0,00	641,00
Dywidenda i udziały w zyskach, w tym:	264,00	0,00	264,00
Od jednostek powiązanych	264,00	0,00	264,00
Odsetki, w tym:	58,00	0,00	58,00
Od jednostek powiązanych	1,00	0,00	1,00
Od jednostek pozostałych	57,00	0,00	57,00
Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00
Inne	319,00	0,00	319,00
Koszty finansowe	555,00	0,00	555,00
Odsetki, w tym:	542,00	0,00	542,00
Dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
Dla jednostek pozostałych	542,00	0,00	542,00
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	10,00	0,00	10,00
Inne	3,00	0,00	3,00
Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	1 773,00	140,00	1 913,00
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto (L+/-M)	1 773,00	140,00	1 913,00
Podatek dochodowy	431,00	27,00	458,00
Podatek dochodowy od osób prawnych	621,00	0,00	621,00
Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych	-190,00	27,00	-163,00
Zysk (strata) netto (N-O-P)	1 342,00	113,00	1 455,00

* Nr Not przedstawionych w Sprawozdaniu Finansowym za 2005 r

Efekt wprowadzonych zmian

	w tys. zł.		
	<i>Kapitały własne na dzień 31.03.2005r</i>	<i>Zysk netto I-III 2005r</i>	<i>Wynik z lat ubiegłych na dzień 31.03.2005</i>
Dane pierwotne	40 104	1 342	2 316
1.Nota 1- przeszacowanie budynków	-228	0	4 945
2.Nota 2- koszty przyg. produkcji CGF i nakłady na prace rozwojowe	-716	113	-1 829
3.Nota3- opcje na akcje	0	0	-574
Dane skorygowane	38 160	1 455	4 858

3) Segmenty działalności

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

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

Struktura geograficzna sprzedaży podana została w punkcie 3 komentarza do sprawozdania jednostkowego omawiającym przychody ze sprzedaży.

4) Zobowiązania warunkowe

Na 31.03.2006 r. wynosiły 164 tys. zł i dotyczyły gwarancji udzielonej dla spółki „Relpol-Asia” Sp. z o.o.

5) Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka zidentyfikowała następujące, główne obszary ryzyka finansowego:

1. Ryzyko walutowe.

- a. Ryzyko walutowe jest wynikiem prowadzenia przez spółkę sprzedaży oraz zakupu w walutach obcych. Eksport stanowi ok. 2/3 sprzedaży ogółem, import ok. 40% kosztów ogółem. Podstawową walutą obcą stosowaną w rozrachunkach jest EUR. Dodatkowo, w przypadku sprzedaży niewielką część eksportu realizuje w USD i GBP.
- b. Nadwyżka wpływów walutowych nad wydatkami wynosi ok. 7,3 mln. EUR w skali roku. Konsekwencją tego jest nadwyżka aktywów w walucie nad pasywami w walucie która na koniec roku wyniosła 2,5 mln EUR 1 mln USD. Oznacza to, że sytuacją korzystną dla spółki jest wysoki i stabilny kurs EUR/PLN.
- c. Istotny wpływ kursu EUR/PLN na wynik spółki powoduje, iż spółka aktywnie zarządza ryzykiem walutowym. Relpol S.A. wykorzystuje różnorodne narzędzia finansowe, przede wszystkim transakcje forward i opcje.

Na koniec marca 2006 Relpol posiada otwartą pozycję w wysokości..

350 000 EUR po kursie 4,2040

350 000 EUR po kursie 4,2080

350 000 EUR po kursu 4,2309

2. Ryzyko stopy procentowej.

- a. Ryzyko stopy procentowej wynika z finansowania działalności spółki kapitałami obcymi bazującymi na zmiennych stopach procentowych.
- b. Ze względu na to, iż kapitał obcy odsetkowy na dzień sporządzenia bilansu stanowi zaledwie ok. 23% pasywów, a jednocześnie potencjalne wahania stóp procentowych są niewielkie, spółka nie stosuje narzędzi zabezpieczających w tym zakresie.

3. Ryzyko kredytowe.

- a. Spółka zidentyfikowała w tym zakresie dwa podstawowe obszary zagrożenia: możliwość niespełnienia warunków umowy oraz niewystarczająca wielkość limitów kredytowych do prowadzenia działalności.
- b. Relpol S.A. realizuje wszystkie warunki umów kredytowych (warunki zabezpieczeń, warunki dodatkowe itp.), więc w ocenie spółki nie istnieje ryzyko wypowiedzenia przez banki istniejących umów kredytowych.
- c. W ocenie spółki nie występuje ryzyko niemożności finansowania działalności kapitałem obcym.

4. Ryzyko kredytu kupieckiego.

- a. Powyższe ryzyko wynika z faktu, iż praktycznie cała sprzedaż realizowana jest z odroczonym terminem płatności. Powoduje to, że udział należności handlowych w aktywach wynosi ponad 25%
- b. Spółka minimalizuje powyższe ryzyko poprzez współpracę z wiarygodnymi i długoletnimi partnerami handlowymi. Ponadto spółka w szerokim zakresie wykorzystuje ubezpieczenie należności oraz informacje z wywiadowni gospodarczych. Wszystkie wątpliwe należności objęte są rezerwami tworzonymi w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

6) Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

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

7) Zatrudnienie w Grupie na dzień bilansowy

Etaty	31 marca 2006
Relpol S.A.	616
Relpol Baltija	376
Relpol Eltim	9
Pozostałe spółki	130
Ogółem Grupa	1 131

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

- Zwiększenie sprzedaży we wszystkich podstawowych grupach produktów.
- Zwiększenie sprzedaży nowowprowadzonych towarów z własnym logo.
- Osiągnięcie pełnych mocy produkcyjnych, I etapu przeniesionej na Ukrainę produkcji przekładników elektromagnetycznych i gniazd.
- Nawiązanie współpracy z firmą fińską Juha Elektro Oy, będącą uznanym dystrybutorem produktów branży elektromaszynowej w Finlandii. Firma ta rozpoczyna promocję wyrobów Relpolu, głównie przekładników miniaturowych i interfejsowych.
- Nawiązanie współpracy w zakresie dystrybucji wyrobów Relpolu z firmą Elteco z Norwegii.
- Utrzymanie wskaźników płynności i poprawa struktury bilansu.
- Zdobywanie statuetki i tytułu „Produkt Roku 2005” przez przekładnik czasowy T-R4, w konkursie zorganizowanym przez Control Engineering Polska. W konkursie tym wyłoniono i nagrodzono produkty na polskim rynku, najlepiej spełniające kryteria zaawansowania technicznego, użyteczności i ich wpływu na rynek.
- Za niepowodzenie można uznać niekorzystne wzrosty cen surowców (miedzi, srebra)

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

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

10) Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w I kwartale 2006 roku

Analizując poziom sprzedaży w okresach oraz składane przez klientów zamówienia, można zaobserwować sezonowość działalności. Najkorzystniejszymi okresami dla działalności spółki jest II kwartał roku oraz miesiące jesienne. Mniejsze obroty widoczne są w I kwartale roku oraz w okresie urlopowym. Wpływ sezonowości na wyniki spółki może być jednak zaburzany przez poziom kursów walut obcych.

11) Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w I kwartale 2006 roku

Spółka nie dokonywała emisji, wykupu ani spłaty dłużnych papierów wartościowych w I kw. 2006 r.

12) Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

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

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

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

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

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

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

15) Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych Spółki, które nastąpiły po 31 marca 2006 roku

Po 31.03.2006 r. nie wystąpiły istotne zmiany odnośnie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

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

STAN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH AKTYWA SPÓŁKI

Treść	Stan na 31.12.2005r	Obroty w I q 2006r		Stan na 31.03.2006r
		Rozwiązano	Utworzono	
I Odpis akt. wartości śr. trwałych i podobne	0	0	0	0
II. Odpis akt. długoterminowe aktywa - udziały w podmiotach powiązanych	1 270	0	0	1 270
III. Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa - udziały w podmiotach pozostałych	0	0	0	0
IV Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 831	406	150	1 575
V Odpis akt. należności z tyt. dostaw	489	26	10	473
VI Odpis aktualizujący inne należności	280	11	0	269
VII. Odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej	20	0	0	20
VIII Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
Razem	3 890	443	160	3 607
Aktywa z tyt. ujemnych różnic przejściowych w pod. dochod.	1 859	412	463	1 910

STAN REZERW

Treść	Stan na 31.12.2005 r	Obroty w I q 2006r		Stan na 31.03.2006r
		Rozwiązano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 607	0	0	2 607
A/ Na nagrody jubileuszowe	2 136	0	0	2 136
B/ Na odprawy emerytalne	471	0	0	471
II. Pozostałe rezerwy	9 605	20	144	9 729
A/ Na odszkodowania i odprawy z tyt. wypowiedzenia umów o pracę	0	0	0	0
B/ Na przyszłe zobowiązania podatkowe	9 605	20	144	9 729
III. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 898	49	200	3 049
Razem	15 110	69	344	15 385
III. Rezerwy w biernych rozlicz. międzyokresowych	215	0	0	216