

SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RELPOL

SPORZĄDZONE
ZA I półrocze 2006 R

wg MSR/ MSSF



I.	INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE	3
1.	Informacje ogólne	3
2.	Wybrane dane finansowe	4
II.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
1.	Rachunek Zysków i Strat	5
2.	Bilans.....	6
3.	Rachunek Przepływów Pieniężnych	7
4.	Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym	9
5.	Oświadczenie Zarządu o prawidłowości sprawozdania	10
6.	Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru Biegłego Rewidenta.....	11
III.	ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
1.	Omówienie wyników finansowych Grupy kapitałowej	11
2.	Analiza wskaźnikowa.....	13
3.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	14
IV.	INFORMACJA DODATKOWA – NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
1.	Segmenty działalności.....	15
2.	Sprzedaż	15
3.	Koszty (w tym amortyzacja, świadczenia pracownicze).....	17
4.	Pozostała działalność operacyjna	18
5.	Działalność finansowa.....	19
6.	Podatek dochodowy	20
7.	Działalność sprzedana lub zaniechana	23
8.	Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	23
9.	Zysk i kapitał własny przypadający na jedną akcję.....	24
10.	Majątek trwały rzeczowy	24
11.	Nieruchomości inwestycyjne	26
12.	Wartości niematerialne i prawne.....	27
13.	Inwestycje finansowe.....	29
14.	Zapasy	32
15.	Należności handlowe	33
16.	Pozostałe należności krótko i długoterminowe.....	35
17.	Gotówka.....	36
18.	Rozliczenia międzyokresowe.....	36
19.	Kapitały spółki	37
20.	Rezerwy	39
21.	Kredyty i pożyczki	41
22.	Leasing finansowy	42
23.	Zobowiązania handlowe	42
24.	Inne zobowiązania długo i krótkoterminowe.....	43
25.	Zobowiązania warunkowe	43
26.	Ryzyko finansowe i instrumenty finansowe	44
27.	Podmioty powiązane.....	47
28.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	48
29.	Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wynikających z programów motywacyjnych i premialnych wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych władzom Spółki	49
30.	Pożyczki udzielone władzom spółki.....	49
31.	Przeciętne zatrudnienie	50
V.	STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	50
1.	Istotne zasady rachunkowości	50
2.	Zasady wyceny.....	50
3.	Zmiany zasad stosowania rachunkowości.....	57

I. INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE

1. Informacje ogólne

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 30.06.2006r.

Dane porównywalne za okres od 01.01.2005r do 31.12.2005r i od 01.01.2005r. do 30.06.2005r.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało wg. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Władze spółki

Zarząd Spółki

Mariusz Wróbel – Prezes Zarządu,
Robert Tęcza – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Od 9 czerwca 2006 r. Rada Nadzorcza Spółki pracuje w składzie:

Kajetan Wojnicz – przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Piontek – zastępca przewodniczącego RN
Wojciech Kowalski
Maciej Mizerka
Wojciech Konat

W dniu 9 czerwca 2006 r. zgodnie z uchwałą WZA Spółki, nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. W związku z zakończeniem kadencji, panowie Kurt Montgomery i Zbigniew Budziński przestali być członkami Rady Nadzorczej, natomiast Kajetan Wojnicz, Wojciech Kowalski i Maciej Mizerka wybrani zostali na następną kadencję.

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.

W dniu 9 czerwca 2006 r. na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęto uchwałę o podniesieniu kapitału o kwotę 92.290 zł, do kwoty 4.367.815 zł, w związku z emisją 18 458 akcji serii D. Podniesienie kapitału zostało zarejestrowane 20 lipca 2007 r.

2. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	I półrocze 2006r	I półrocze 2005r	I półrocze 2006r	I półrocze 2005r
	okres od 01.01.2006 do 30.06.2006	okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	okres od 01.01.2006 do 30.06.2006	okres od 01.01.2005 do 30.06.2005
RACHUNEK WYNIKÓW				
1. Przychody netto ze sprzed. produktów, towarów i materiałów	48 824	44 469	12 518	10 898
2. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 746	3 069	448	752
3. Zysk (strata) brutto	969	3 183	248	780
4. Zysk (strata) netto	616	2 010	158	492
PRZEPIŁY WY P I E N I Ę Ż N E				
1. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 527	16 040	-135	3 931
2. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 717	-2 718	-953	-666
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 322	-12 129	339	-3 217
4. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 922	1 193	-749	292
BILANS				
1. Aktywa razem	96 135	89 361	23 776	22 119
2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	56 531	49 375	13 981	12 221
3. Zobowiązania długoterminowe	3 873	9 638	958	2 386
4. Zobowiązania krótkoterminowe	36 614	24 608	9 055	6 091
5. Kapitał własny	38 578	38 400	9 541	9 505
6. Kapitał zakładowy	4 276	4 276	1 058	1 058
POZOSTAŁE				
1. Liczba akcji	855 105	855 105	855 105	855 105
2. Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku	873 563	865 953	873 563	865 953
3. Zysk (strata) za 12 m-cy na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,99	5,58	0,77	1,37
4. Rozwodniony zysk (strata) zanualizowane na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,92	5,51	0,74	1,35
5. Zysk (strata) za półrocze na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,72	2,35	0,18	0,58
6. Rozwodniony zysk (strata) za półrocze na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,71	2,32	0,18	0,57
7. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	45,11	44,91	11,16	11,11
8. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	44,16	44,34	10,92	10,97
9. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	2,75	2,75	0,70	0,67

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

- W celu przeliczenia pozycji bilansowych wybranych danych finansowych na dzień 30 czerwca 2006 roku i odpowiednio na dzień 30.06.2005 r. użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla euro w tych dniach:
30.06.2006 1 euro = 4,0434PLN
30.06.2005 1 euro = 4,0401PLN.
- Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych w wybranych danych finansowych za I półrocze 2006 roku i odpowiednio za I półrocze 2005 r. przeliczono wg. średniej arytmetycznej kursów średnich, obowiązujących na koniec każdego miesiąca w poszczególnych okresach:
dla danych za I półrocze 2006 1 euro = 3,9002 PLN
dla danych za I półrocze 2005 r. 1 euro = 4,0805 PLN

II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1. Rachunek Zysków i Strat

	<i>Nota</i>	<i>01.01.-30.06.2006</i> <i>(rok bieżący)</i>	<i>01.01.-30.06.2005</i> <i>(rok ubiegły)</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2	48 824	44 469
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	3	37 018	33 700
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży		11 806	10 769
Koszty sprzedaży	3	617	412
Koszty ogólnego zarządu	3	8 772	6 995
Zysk(strata) ze sprzedaży		2 417	3 362
Pozostałe przychody operacyjne	4	362	1 124
Pozostałe koszty operacyjne	4	1 033	1 417
Zysk(strata) z działalności operacyjnej		1 746	3 069
Przychody finansowe	5	230	1 360
Koszty finansowe	5	1 007	1 246
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej		969	3 183
Podatki	6	624	840
Pozostałe zmniejszenia zysku		0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		345	2 343
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	7	0	0
Zysk (strata) netto na działalności sprzedanej	7	0	0
Zyski (straty) mniejszości		-271	333
Zysk (strata) dla jednostki dominującej		616	2 010

2. Bilans

BILANS

	Nota	30.06.2006 (rok bieżący)	31.12.2005 (rok ubiegły)	30.06.2005 (rok ubiegły)
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)		39 124	38 317	41 456
Rzeczowe aktywa trwałe	10	27 489	27 014	31 714
Nieruchomości inwestycyjne	11	935	955	976
Wartości niematerialne i prawne	12	6 907	6 744	5 297
Aktywa finansowe	13	972	963	960
Należności długoterminowe	16	483	781	549
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6	2 338	1 860	1 960
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		55 088	52 986	47 905
Zapasy	14	25 606	22 333	21 731
Należności z tytułu dostaw i usług	15	22 686	21 078	20 693
Należności pozostałe	16	1 594	1 001	886
Inwestycje krótkoterminowe	13	1 274	1 849	1 095
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17	3 453	6 386	3 145
Rozliczenia międzyokresowe	18	475	339	355
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone		1 923	2 109	0
SUMA AKTYWÓW		96 135	93 412	89 361
PASYWA				
Kapitał własny		38 578	40 197	38 400
Kapitał podstawowy	19A	4 276	4 276	4 276
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	19B, 20	1 819	1 819	1 819
Kapitał zapasowy	19C	29 596	27 057	26 989
Kapitał z aktualizacji wyceny		2 134	2 134	2 478
Kapitał rezerwowý		0	9	10
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		440	-132	301
Zysk/strata z lat ubiegłych		-303	782	517
Wynik roku bieżącego		616	4 252	2 010
Kapitały mniejszości		1 026	1 606	1 586
Rezerwy na zobowiązania		16 044	15 110	15 129
Rezerwy na odroczonego podatek	6	3 568	2 898	3 055
Rezerwy na świadczenia pracownicze	20	2 607	2 607	2 380
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	20	9 869	9 605	9 694
Zobowiązania długoterminowe		3 873	6 834	9 638
Oprocentowane kredyty i pożyczki	21	1 923	3 907	5 901
Zobowiązania z tytułu leasingu	22	1 525	1 950	2 254
Pozostałe zobowiązania	24	425	977	1 483
Zobowiązania krótkoterminowe		36 614	29 665	24 608
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23	9 043	8 054	9 652
Pozostałe zobowiązania	21,24	27 007	21 395	14 383
Fundusze specjalne		0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	18	564	216	573
SUMA PASYWÓW		96 135	93 412	89 361

3. Rachunek Przepływów Pieniężnych

	30.06.2006 (rok bieżący)	30.06.2005 (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	-527	16 040
I. Zysk (strata) brutto	1 240	2 850
II. Korekty razem	-1 767	13 190
1. Zyski(straty) mniejszości	-271	333
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
3. Amortyzacja	2 587	3 268
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	250	259
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	532	606
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	-64
7. Zmiana stanu rezerw	273	898
8. Zmiana stanu zapasów	-3 398	759
9. Zmiana stanu należności	-1 167	8 540
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	299	-946
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	206	87
12. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-1518	275
13. Inne korekty	440	-825
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-527	16 040
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	16	1 812
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-56	1 399
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	26	349
- zbycie aktywów finansowych	26	349
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- odsetki	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	46	64
II. Wydatki	-3 733	-4 530
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3 531	-3 728
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-48	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-101	-802
- nabycie aktywów finansowych	-89	-749
- inne wydatki inwestycyjne	-12	-53
4. Inne wydatki inwestycyjne	-53	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 717	-2 718
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	4 525	4 083
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	294	83
2. Kredyty i pożyczki	4 231	4 000
II. Wydatki	-3 203	-16 212
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-218	-203
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-1 996	-14 847

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2006r

5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	-562
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	-602
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-410	0
8. Odsetki	-576	0
9. Inne wydatki finansowe	-3	2
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 322	-12 129
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-2 922	1 193
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-2 933	1 187
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-11	-6
F. Środki pieniężne na początek okresu	6 386	1 958
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	3 464	3 151

4. Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem akcjonariuszy jedn. domin	Kapitał mniejszości	Kapitały własne ogółem
Stan na 01 stycznia 2005 roku	4 276	1 819	23 273	2 573	9	175	6 411	38 536	1 322	39 858
Podział zysku			3 715				-3 715	0		0
Wypłata dywidendy							-2 556	-2 556		-2 556
Opcje na akcje								0		0
Różnice z aktualizacji wyceny								0		0
Różnice kursowe-wycena udziałów								0		0
Różnice kursowe- jednostki zależne						126		126		126
Inne			1	-95	1		377	284	264	548
Wynik okresu							2 010	2 010		2 010
Stan na 30 czerwca 2005 roku	4 276	1 819	26 989	2 478	10	301	2 527	38 400	1 586	39 986
Stan na 01 stycznia 2006 roku	4 276	1 819	27 057	2 134	9	-132	5 034	40 197	1 606	41 803
Podział zysku			2 539				-2 539	0		0
Wypłata dywidendy							-2 550	-2 550		-2 550
Sprzedaż prawa wieczystego użytkowania								0		0
Różnice kursowe-wycena udziałów								0		0
Różnice kursowe - jednostki zależne						572	-248	324		324
Pokrycie straty					-9		0	-9		-9
Inne							0	0	-580	-580
Wynik okresu							616	616		616
Stan na 30 czerwca 2006 roku	4 276	1 819	29 596	2 134	0	440	313	38 578	1 026	39 604

5. Oświadczenie Zarządu o prawidłowości sprawozdania

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.

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 30 czerwca 2006 roku i porównywalne dane na 30.06.2005 roku podlegały przeglądowi przez audytora oraz porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2005 roku podlegały badaniu przez audytora.

Oświadczenie o kontynuowaniu działalności

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.

Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Klasyfikacja umów leasingu, w których Spółka występuje jako leasingobiorca

Spółka występuje jako strona umów leasingu. Każda z podpisanych umów leasingu analizowana jest pod kątem ryzyka i korzyści wynikających z tytułu korzystania z aktywów nabytych w ramach umowy i w zależności od jej oceny zgodnie z wymogami MSSF, zostaje sklasyfikowana jako umowa leasingu operacyjnego lub finansowego.

Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych

Na każdy dzień bilansowy kierownictwo Spółki dokonuje oceny czy w ramach podpisanych umów występują cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej, które byłyby ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu).

Klasyfikacja aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy posiadane aktywa finansowe są inwestycjami utrzymywanymi do terminu zapadalności.

6. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru Biegłego Rewidenta

Rada Nadzorcza spółki 10 maja 2006 podjęła uchwałę o wyborze audytora do przeglądu półrocznego i badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki za rok 2006. Rada Nadzorcza wybrała spółkę HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Wiosny Ludów 2, wpisana na listę podmiotów posiadających uprawnienia do badania sprawozdań finansowych pod nr 238. Umowa z audytorem została podpisana na okres obejmujący przeprowadzenie przeglądu i badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2006 rok. Wybór podmiotu do badania sprawozdania finansowego dokonany został zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

III. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Omówienie wyników finansowych Grupy kapitałowej

Przychody ze sprzedaży

W I półroczu 2006 r. Grupa kapitałowa osiągnęła ok. 49 mln zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do I półrocza 2005 r. stanowi wzrost o blisko 10%.

Więcej informacji poniżej, przy omawianiu wielkości i struktury przychodów ze sprzedaży – Nota 2.

Wynik na sprzedaży

Wynik brutto na sprzedaży grupy kapitałowej wyniósł w I półroczu 2006 r. 11,8 mln zł i był wyższy o 9,6 % w stosunku do I półrocza 2005 r.

W związku z wyższymi, niż w ubiegłym półroczu kosztami ogólnego zarządu, wynik netto na sprzedaży w I półroczu 2006 wyniósł 2,4 mln zł i był niższy o 28% w stosunku do porównywalnego okresu ubr.

Na skonsolidowany wyniki na sprzedaży wpływ miało:

- 1. Zwiększenie poziomu sprzedaży** (opisanej poniżej).
- 2. Koszty rozwoju nowych spółek.**

Spółki Relpol France i Relpol Ltd zakończyły 1 rok swojej działalności ze stratą. Zgodnie z planem powinny one przynosić zyski w 3 roku działalności.

- 3. Udział jednostki dominującej w wynikach grupy.**

Najważniejszy wpływ na wyniki grupy kapitałowej ma spółka dominująca Relpol S.A. Udział sprzedaży spółki matki w całej grupie wynosi 92%, a w przypadku wyniku netto 183 %.

- 4. Zahamowany spadek kursu euro.**

Stopniowe ustabilizowanie się poziomu kursu euro względem złotówki, zmniejsza negatywny wpływ sytuacji walutowej na wyniki grupy kapitałowej. Zarząd szacuje, że kurs EUR/PLN obniżył wynik na sprzedaży w I p. 2006 r. o 0,55 mln zł.

- 5. Wzrost cen surowców.**

W produkcji przekładników wykorzystuje się tworzywa sztuczne oraz detale z zawartością surowców takich jak miedź, srebro, złoto. Średnio ok. 11% kosztów produkcji wyrobów stanowi miedź i srebro. Ceny surowców od blisko roku regularnie rosną. Wzrost cen zwiększa koszty produkcji wyrobów. Z tego tytułu w I p. 2006 r. wynik na sprzedaży grupy kapitałowej zmniejszył się o ok. 1,8 mln zł.

Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w I p. 2006 r. podobnie jak w I p. 2005 r. zmniejszyła wynik grupy kapitałowej o ok. 0,7 mln zł.

Pozostałe przychody operacyjne w I p. 2006 r. wyniosły 362 tys. zł. Główne pozycje to:

- przychody z dzierżaw 232 tys. zł
- wpływy z postępowania sądowego i układowego 60 tys. zł
- pozostałe 70 tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne w I p. 2006 wynosiły 1.033 tys. zł i dotyczyły:

- koszty dzierżaw 177 tys. zł
- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych 224 tys. zł
- VAT należny nie odliczony 174 tys. zł
- pozostałe 458 tys. zł

Działalność finansowa

Działalność finansowa w II kw. 2006 r. jak i narastająco w dwóch kwartałach zmniejszyła wyniki skonsolidowane o 0,8 mln zł.

Główne pozycje przychodów finansowych w I p. 2006 r. wyniosły 230 tys. zł:

- odsetki 181 tys. zł
- pozostałe 49 tys. zł

Główne pozycje kosztów finansowych w I p. 2006 r. wyniosły 1007 tys. zł:

- odsetki 870 tys. zł.
- wynik na transakcjach zrealizowanych forward 68 tys. zł
- pozostałe 69 tys. zł

Wynik netto

Wynik netto grupy kapitałowej wyniósł w I p. 2006 r. 616 tys. zł, co stanowi ok. 31% zysku w porównaniu do I p. 2005 r.

Wykres przedstawia wpływ zysku netto spółek objętych konsolidacją (po korektach konsolidacyjnych i wyłączeniu zysku/straty przypadającej akcjonariuszom mniejszościowym) na zysk netto Grupy Kapitałowej.

Zysk netto GK stanowi 54% zysku netto Relpol S.A. Głównym powodem obniżenia skonsolidowanego zysku netto jest objęcie konsolidacją spółek nowoutworzonych, Relpol France i Relpol Ltd, które ze względu na początkowy okres rozwoju generują straty. W planie rozwoju grupy kapitałowej przyjęto, że spółki te zaczną przynosić zyski w 3 roku działalności.

2. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2006	I p 2005
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100	24,18%	24,22%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100	4,95%	7,56%
Rentowność netto sprzedaży	Zysk netto/ sprzedaż *100	1,26%	4,52%
ROE	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100	6,44%	11,58%
ROA	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100	2,71%	5,01%

Rentowność brutto sprzedaży jest na porównywalnym poziomie jak w I p. 2005 r.

Rentowność netto sprzedaży jest niższa niż w roku ubiegłym, co wynika z wyższych kosztów produkcji (omówiono powyżej).

ROE uległo zmniejszeniu ale jest nadal powyżej rentowności inwestycji w papiery skarbowe.

Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2006	I p 2005
Ogólny poziom zadłużenia	Zobowiązania +rezerwy/aktywa * 100	58,8%	54,6%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe+ rezerwy długot.)/aktywa *100	47,9%	52,6%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100	99%	93%

Zadłużenie spółki nieznacznie wzrosło na koniec I p 2006 r. Powodem było zwiększenie poziomu sprzedaży o 10%, co wymaga zwiększenia zapotrzebowania na kapitał obrotowy netto.

Ogólny poziom zadłużenia utrzymuje się na podobnym poziomie jak w I p. 2005 r.

W sprawozdaniu zachowana jest tzw. złota reguła bilansowania - kapitał własny niemal w pełni pokrywa majątek trwały. Trwałe składniki majątku przedsiębiorstwa finansowane są z kapitału własnego.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2006	I p 2005
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5	1,8
Płynność szybka	Aktywa bieżące – zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8	0,9
Poziom kapitału pracującego	Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe/sprzedaż) * liczba dni w okresie	68,1	92,5

Wskaźniki płynności są na prawidłowym poziomie, co świadczy o tym, że spółka nie ma problemu z realizacją zobowiązań.

Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I p 2006	I p 2005
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów	1,02	1,04
Cykl zapasów	Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie	116	118
Cykl należności	Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	79,8	82,1
Cykl zobowiązań	Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	41,9	49,5

Wskaźniki efektywności nie uległy większym zmianom.
 Długi cykl rotacja zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa spółka.
 Cykle rotacji należności nieznacznie wzrósł a zobowiązań się zmniejszył.
 Spółka nie ma problemu z realizacją zobowiązań.

3. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki 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 nową spółkę 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.
- realizacja podpisanych kontraktów handlowych,
- zwiększenie sprzedaży nowych produktów i towarów pod własną marką,

IV. INFORMACJA DODATKOWA – NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Segmenty działalności

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

Biorąc powyższe pod uwagę należy stwierdzić, że spółka działa na rynku komponentów automatyki przemysłowej i jest to podstawowy i jedyny segment działalności spółki.

2. Sprzedaż

Nota 2

Przychody ze sprzedaży	01.01.-30.06.2006	01.01.-30.06.2005
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
Przychody ze sprzedaży produktów	37 995	32 911
Przychody ze sprzedaży usług	736	659
Razem przychody ze sprzedaży wyrobów i usług	38 731	33 570
- w tym od jednostek powiązanych	0	0
Przychody ze sprzedaży towarów	9 514	10 650
Przychody ze sprzedaży materiałów	579	249
Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10 093	10 899
- w tym od jednostek powiązanych	1 773	6 780
<u>Ogółem przychody ze sprzedaży</u>	<u>48 824</u>	<u>44 469</u>
- w tym od jednostek powiązanych	1 773	6 780

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów -
struktura geograficzna

Kraj	01.01.-30.06.2006	01.01.-30.06.2005
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
Przychody ze sprzedaży produktów	11 975	8 524
Przychody ze sprzedaży usług	423	407
Przychody ze sprzedaży towarów	2 720	7 275
Przychody ze sprzedaży materiałów	495	196
Razem przychody ze sprzedaży w kraju	15 613	16 402
- w tym od jednostek powiązanych	0	0
Eksport		
Przychody ze sprzedaży produktów	26 020	24 387
Przychody ze sprzedaży usług	313	252
Przychody ze sprzedaży towarów	6 794	3 375
Przychody ze sprzedaży materiałów	84	53
Razem przychody ze sprzedaży na eksport	33 211	28 067
- w tym od jednostek powiązanych	1 773	6 780
<u>Ogółem przychody ze sprzedaży</u>	<u>48 824</u>	<u>44 469</u>
- w tym od jednostek powiązanych	1 773	6 780

W I półroczu 2006 r. Grupa kapitałowa osiągnęła ok. 49 mln zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do I półrocza 2005 r. stanowi wzrost o blisko 10%.

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

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

- zwiększenie ilości sprzedawanych wyrobów
- zwiększenie ilości sprzedawanych towarów
- zmniejszenie przychodów o kwotę 1,1 mln zł, z tyt. niższego o 4,4 % śr. kurs euro w I p. 2006 w stos. do I p. 2005.

Przychody ze sprzedaży

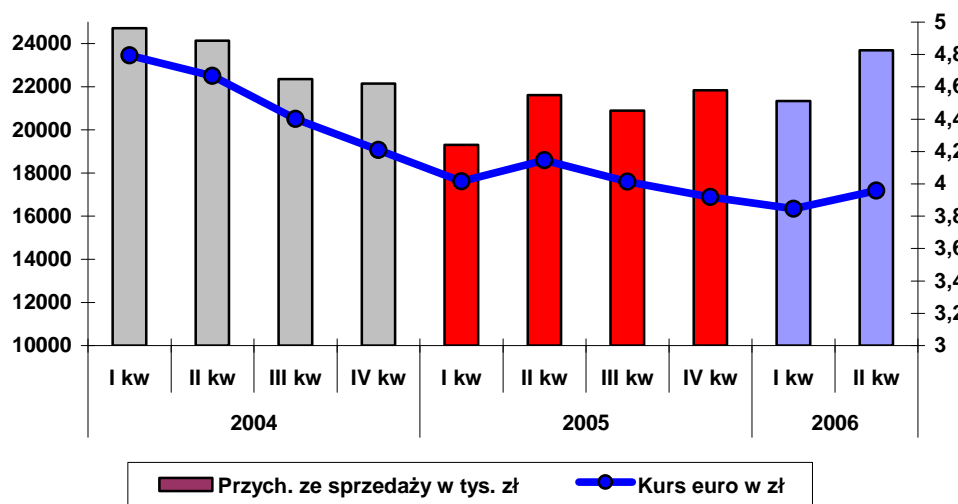
Lp.	Treść	Rok		Dynamika
		I p 2006	I p 2005	
1	Wyroby i usługi	38 731	33 570	+15,4%
2	Towary i materiały	10 093	10 899	-7,4%
	Razem	48 824	44 469	+9,8%

Ożywienie gospodarcze widoczne jest we wszystkich grupach wyrobów i na wszystkich rynkach.

Doskonale przyjmują się nowości handlowe wprowadzane sukcesywnie w 2005 r. pod marką Relpol.

O ile w I p. 2005 r. sprzedaż tych towarów wynosiła 209 tys. zł, to w I p. 2006 r. osiągnęła poziom 801 tys. zł, co daje wzrost o 283% w stosunku do I p. 2005 oraz o 166% w stosunku do I kw. 2006 r.

Mniejszy jest udział sprzedaży towarów pod obcą marką.



Struktura sprzedaży

WYSZCZEGÓLNIENIE	w mln zł			
	I p 2006	Udział %	I p 2005	Udział %
Polska	15,6	32,0%	12,8	28,8%
Eksport, w tym:	33,2	68,0%	31,7	71,2%
Rynki wschodnie	9,4	19,3%	8,8	19,8%
Francja	7,5	15,4%	7,3	16,4%
Włochy	4,6	9,4%	4,9	11,0%
Niemcy	4,3	8,8%	4,3	9,7%
Wielka Brytania	1,6	3,3%	0,8	1,8%
USA	0,8	1,6%	1,0	2,2%
Pozostałe kraje	5,0	10,2%	4,6	10,3%
Razem	48,8	100,0%	44,5	100,0%

W I p. 2006 r. zanotowano ok. 22% wzrost sprzedaży krajowej. Sprzedaż eksportowa wzrosła o 5%. Sprzedaż eksportowa stanowi 70% sprzedaży ogółem, dlatego też poziom kursów walut ma duże znaczenie. Największy udział w strukturze sprzedaży mają rynki wschodnie (szczególnie rosyjski), rynek francuski, włoski i niemiecki.

3. Koszty (w tym amortyzacja, świadczenia pracownicze)

Nota 3

Koszt sprzedaży produktów ,usług ,towarów i materiałów - struktura rzeczowa	01.01.-30.06.2006	01.01.-30.06.2005
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
Koszt sprzedaży produktów	20 804	25 112
Koszt sprzedaży usług	268	212
Razem koszty sprzedaży wyrobów i usług	21 072	25 324
- w tym od jednostek powiązanych	10	3 934
Koszt nabycia sprzedanych towarów	15 640	8 139
Koszt nabycia sprzedanych materiałów	306	237
Razem koszty nabycia towarów i materiałów	15 946	8 376
- w tym od jednostek powiązanych	259	1 032
Ogółem koszt sprzedaży	37 018	33 700
- w tym od jednostek powiązanych	269	4 966
Koszty według rodzaju	01.01.-30.06.2006	01.01.-30.06.2005
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
Amortyzacja	2 539	3 268
Zużycie materiałów i energii	19 829	14 291
Usługi obce	5 756	4 907
Podatki i opłaty	785	976
Wynagrodzenie	9 998	9 300
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 662	2 509
Pozostałe koszty rodzajowe	963	620
Koszty według rodzaju razem	42 532	35 871
Zmiana stanu zapasów ,produktów i rozliczeń międzyokresowych	-1 197	381
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemny)	-994	-296
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	6 066	5 151
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-617	-412

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2006r

Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-8 772	-6 995
Korekty konsolidacyjne dot. towarów		
<u>Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów</u>	<u>37 018</u>	<u>33 700</u>

Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, odpisy aktualizacyjne ujęte w rachunku zysków i strat

	01.01.-30.06.2006 (rok bieżący)	01.01.-30.06.2005 (rok ubiegły)
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedanych towarów i produktów:		
Amortyzacja środków trwałych	1820	2394
Trwała utrata wartości rzeczowych środków trwałych	0	0
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	0	2
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	0	
Amortyzacja środków trwałych	160	161
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	559	711

Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.-30.06.2006 (rok bieżący)	01.01.-30.06.2005 (rok ubiegły)
Wynagrodzenia	9 998	9 300
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 856	1 721
Koszty świadczeń emerytalnych	0	0
Pozostałe świadczenia	806	788
<u>Razem koszty świadczeń pracowniczych</u>	<u>12 660</u>	<u>11 809</u>

4. Pozostała działalność operacyjna

Nota 4

Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.-30.06.2006 (rok bieżący)	01.01.-30.06.2005 (rok ubiegły)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	46	83
Zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	0	6
Rozwiązanie rezerw na nagrody jubileuszowe	0	0
Rozwiązanie rezerw na odprawy emerytalne	0	0
Rozwiązanie rezerw na urlopy wypoczynkowe	0	0
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	64
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	14	413
Dzierżawa majątku	232	267
Umorzone zobowiązania	0	118
Przecena zapasów	18	257
Inne	52	-84
<u>Razem pozostałe przychody operacyjne</u>	<u>362</u>	<u>1 124</u>

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.-30.06.2006 <i>(rok bieżący)</i>	01.01.-30.06.2005 <i>(rok ubiegły)</i>
Utworzenie rezerwy na nie wykorzystane urlopy wypoczynkowe	310	321
Utworzenie rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	113
Utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne	0	35
Utworzenie rezerwy na odszkodowanie pracownika	0	422
Utworzenie rezerwy na audyt sprawozdania finansowego	32	26
Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych	224	9
Zapasy złomowane	9	38
Koszty dzierżaw	177	272
Podatek Vat należny	174	69
Darowizny	25	24
Inne	82	88
<u>Razem pozostałe koszty operacyjne</u>	1 033	1 417

5. Działalność finansowa

Nota 5

Przychody finansowe	01.01.-30.06.2006 <i>(rok bieżący)</i>	01.01.-30.06.2005 <i>(rok ubiegły)</i>
Dywidendy otrzymane	0	0
- w tym od podmiotów powiązanych	0	0
Odsetki od udzielonych pożyczek	32	2
Pozostałe odsetki	149	110
Nadwyżka dodatnich nad ujemnymi różnicami kursowymi	0	18
w tym dodatnie różnice kursowe na transakcjach zabezpieczających	0	45
Odwroćenie odpisów aktualizujących na należności z tytułu odsetek	0	12
Przychody z inwestycji-dzierżawa nieruchomości	0	33
Sprzedaż wierzytelności	0	139
Aktualizacja wartości inwestycji - transakcje Forward	0	959
Inne	49	87
<u>Razem przychody finansowe</u>	230	1 360

Koszty finansowe	01.01.-30.06.2006 <i>(rok bieżący)</i>	01.01.-30.06.2005 <i>(rok ubiegły)</i>
Odsetki od kredytów i pożyczek	470	504
Odsetki od innych zobowiązań	9	30
Odsetki budżetowe	284	383
Nadwyżka ujemnych nad dodatnimi różnicami kursowymi	7	0
w tym ujemne różnice kursowe na transakcjach zabezpieczających	68	0
Odpis aktualizujący należności z tytułu odsetek	29	0
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	103	104
Koszty inwestycyjne	30	30
Koszty sprzedanych wierzytelności	0	139
Aktualizacja wartości inwestycji-transakcje Forward	30	0
Inne	45	56
<u>Razem koszty finansowe</u>	1 007	1 246

6. Podatek dochodowy

Nota 6

Podatek dochodowy	01.01.-30.06.2006	01.01.-30.06.2005
	(rok bieżący)	(rok ubiegły)
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	403	997
Zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych	29	27
Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych	192	-184
Obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	624	840

Odroczony podatek dochodowy wyliczony na 30.06.2006r.

	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków i strat</i>	
	<i>30.06.2006r.</i>	<i>31.12.2005r.</i>	<i>01.01.-30.06.2006</i>	<i>01.01.-30.06.2005</i>
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Wycena środków trwałych w tym:	3 392	2 762	631	78
- przyspieszona amortyzacja podatkowa	1 547	1 340	207	103
- środki trwałe objęte ulgami inwestycyjnymi	199	229	-30	-30
- przecena budynków	1 145	1 160	-16	0
- wycena śr. trwałych Polon	263	0	263	0
Wycena gruntów i prawa wieczystego użytkowania	91	91	0	0
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	16	8	8	0
Wycena wartości niematerialnych i prawnych	61	5	56	0
Odsetki i przecena pożyczek	7	3	4	0
Odsetki i przecena środków pieniężnych	1	3	-2	-2
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	0	23	-23	180
Inne	0	4	-4	1
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	3 568	2 898	670	257

	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków i strat</i>	
	<i>30.06.2006r.</i>	<i>31.12.2005r.</i>	<i>01.01.-30.06.2006</i>	<i>01.01.-30.06.2005</i>
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odpis aktualizujący zapasy	316	348	-32	-1
Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe	241	241	0	0
Koszty przygotowania nowej produkcji	258	311	-54	-53
Niewypłacone wynagrodzenia	322	312	10	347
Rezerwa na świadczenia pracownicze	495	495	0	28
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe	97	39	59	61
Leasing	532	0	532	0
Aktywowane różnice kursowe	0	63	-63	-9
Rezerwa na odszkodowanie dla pracownika	0	0	0	80
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe	63	0	63	-10
Inne	13	50	-37	-3
Aktywa brutto z tytułu podatku dochodowego	2 338	1 860	478	440

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	192	-184
---	------------	-------------

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2006r

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. Relpol uznał, że wygeneruje w przyszłości zysk, który pozwoli na przejściowe różnice wykorzystać podatkowo.

Spółka w okresie sprawozdawczym nie zanotowała straty podatkowej, nie dokonywała również rozliczenia straty podatkowej z lat ubiegłych. Zasady tworzenia odroczonego podatku dochodowego zostały opisane w rozdziale "Zasady wyceny".

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30.06.2006r. (rok bieżący)	31.12.2005r. (rok ubiegły)	30.06.2005r. (rok ubiegły)
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 860	1 518	1 518
a) odniesionych na wynik finansowy	1 860	1 518	1 518
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0
2. Zwiększenia	671	495	527
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	671	495	527
-niezrealizowane ujemne różnice kursowe	63	0	0
-odpis aktualizujący wartość zapasów	0	101	0
-rezerwa na audyt	6	0	5
-trwała utrata wartości udziałów - odpis aktualizujący	0	0	0
-utworzona rezerwa na nie wykorzystane urlopy wypoczynkowe	59	0	61
-wynagrodzenia wypłacone w następnym okresie	10	312	347
- rezerwa na świadczenia pracownicze	0	71	28
-leasing środków trwałych	532	0	0
-niezrealizowane odsetki od kredytu	1	11	3
-rezerwa na odszkodowania	0	0	80
-inne	0	0	3
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	0	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
3. Zmniejszenia	193	153	85
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	193	153	85
-wykorzystanie odpisu	32	0	1
-wynagrodzenia wypłacone w następnym okresie	0	11	11
-wykorzystanie aktywowanych różnic kursowych	63	25	9
-modernizacje środków trwałych	44	0	1
-zmiana stanu różnic kursowych - wycena na dzień bilansowy	0	10	10
- koszty przygotowania nowej prod.	53	107	53
- inne	1	0	0
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 338	1 860	1 960
a) odniesionych na wynik finansowy	2 338	1 860	1 960
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	30.06.2006r. (rok bieżący)	31.12.2005r. (rok ubiegły)	30.06.2005r. (rok ubiegły)
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 898	2 799	2 799
a) odniesionej na wynik finansowy	2 808	2 644	2 644
b) odniesionej na kapitał własny	90	155	155
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			
2. Zwiększenia	699	265	288
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	699	265	288
- przyspieszona amortyzacja podatkowa środków trwałych	207	208	103
- przyspieszona amortyzacja podatkowa wartości niematerialnych i prawnych	56	28	0
- wycena środków trwałych	161		
- odsetki naliczone od lokat, należności, pożyczek	4	3	0
- niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	0	26	180
- wycena nieruchomości inwestycyjnej	8		5
- amortyzacja środków trwałych -zakup zoorganizowanego mienia	263	0	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
3. Zmniejszenia	29	166	32
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	29	101	32
- amortyzacja środków trwałych objętych ulgami inwestycyjnymi	0	61	30
- przecena budynków	0		0
- sprzedaż śr. trwałych różnica między amortyzacją podatkową a kalkulac.	0	32	0
- uzyskane odsetki od lokat, należności i pożyczek	2	3	2
- dodatnie różnice kursowe	23	5	0
-inne	4		
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	65	0
- różnice kursowe z wyceny udziałów w zagranicznej spółce zależnej	0	44	0
- zmniejszenie przec. wieczyst. użytkow. gruntów w związku ze sprzedażą	0	21	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	3 568	2 898	3 055
a) odniesionej na wynik finansowy	3 478	2 808	2 900
b) odniesionej na kapitał własny	90	90	155
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			

7. Działalność sprzedana lub zaniechana

Nota 7

Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30.06.2006 roku i 30.06.2005 roku grupa kapitałowa nie zaniechała żadnej z prowadzonych działalności.

Działalność sprzedana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30.06.2006 roku i 30.06.2005 roku grupa kapitałowa nie dokonała sprzedaży żadnej z prowadzonych działalności.

Rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Zarząd zdecydował o sprzedaży w 2006 roku budynków, budowli i gruntów położonych na terenie Zielonej Góry i podjął działania mające na celu znalezienie nabywcy. Środki trwałe są dostępne do natychmiastowej sprzedaży a jego zbycie w okresie następnych 12 miesięcy jest wysoce prawdopodobne.

Rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	30.06.2006r. (rok bieżący)	31.12.2005r. (rok ubiegły)	30.06.2005r. (rok ubiegły)
Budynki	1 289	1468	0
Budowle	99	106	0
Grunty	535	535	0
Ogółem	1 923	2 109	0

Działalność produkcyjna prowadzona dotychczas w jednym z przeznaczonych do sprzedaży budynków zostanie przeniesiona w inne miejsce.

Na dzień 30.06.2005 roku grupa kapitałowa nie posiadała środków trwałych, które spełniałyby kryteria ujęcia jako aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

8. Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej

Nota 8

Zadeklarowane i wypłacone w roku obrotowym	30.06.2006r. (rok bieżący)	30.06.2005r. (rok ubiegły)
Dywidendy z akcji zwykłych:		
- za rok 2004 w wysokości 2,75 zł/akcja (wypłacona 26.07.05r)		2 352
- za rok 2005 w wysokości 2,75zł/akcja (zostanie wypłacona 20.09.2006r)	2 352	

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 Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 9 czerwca 2006 r. Zarząd spółki rekomendował wypłatę dywidendy z zysku za 2005 r., w wysokości 2.352 tys. zł (48% zysku netto z 2005 r.).

Wśród pozostałych spółek grupy kapitałowej dywidendę za 2005 r. wypłaciła spółka Relpol Eltim.

9. Zysk i kapitał własny przypadający na jedną akcję

Nota 9

Zysk na jedną akcję zwykłą ustalono jako iloraz zysku netto za dany okres obrotowy i średniej ważonej liczby akcji pozostających w posiadaniu akcjonariuszy w danym okresie.

Rozwodniony zysk na jedną akcję ustalono jako iloraz zysku netto i średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji. Rozwodniona liczba akcji wynosi 873 563 i jest powiększona o 18.458 sztuk akcji nowej emisji serii D, skierowanej do 2 osób - członka zarządu i byłego członka zarządu.

Kapitał własny na akcję i zysk na akcję	30.06.2006r. (rok bieżący)	31.12.2005r. (rok ubiegły)	30.06.2005r. (rok ubiegły)
Liczba akcji w obrocie w sztukach	855 105	855 105	855 105
Liczba opcji na akcje dla zarządu w sztukach	18 458	18 458	18 458
Liczba akcji przyj. do ustalenia rozwodnionego kapit. wł. i zysku na akcję w sztukach	873 563	870 519	865 953
Kapitał własny w tys. zł.	38 578	40 197	38 400
Kapitał własny na akcję zł/szt.	45,11	47,01	44,91
Rozwodniony kap. wł na akcję zł/szt.	44,16	46,18	44,34
Zysk (-strata) netto (zanualizowany) w tys. zł	2 554	3 948	4 772
Zysk (-strata) na jedną akcję zwykłą zł/szt.	2,99	4,62	5,58
Rozwodniony zysk zanualizowany (-strata) na jedną akcję zwykłą zł/szt.	2,92	4,54	5,51

10. Majątek trwały rzeczowy

Nota 10

Rzeczowe aktywa trwałe					
Stan na 30 czerwca 2006r	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia, śr. transportu i inne śr. trwałe	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
Wartość netto na 01.01.2006r	492	8 941	16 864	717	27 014
Zwiększenia stanu	0	6	1 624	663	2 293
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	0	71	0	71
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	71	0	71
- inne	0	0	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za okres	0	162	1 656	0	1 818
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych śr. trwałych	0	0	71	0	71
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Wartość netto na 30.06.2006r	492	8 785	16 832	1 380	27 489
Stan na 01 stycznia 2006r					
Wartość brutto	492	13 731	61 289	717	76 229
Umorzenie	0	4 790	44 425	0	49 215
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0
Wartość netto	492	8 941	16 864	717	27 014
Stan na 30 czerwca 2006r					
Wartość brutto	492	13 737	62 842	1 380	78 451
Umorzenie	0	4 952	46 010	0	50 962
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0
Wartość netto	492	8 785	16 832	1 380	27 489

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2006r

Stan na 30 czerwca 2005r	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia, śr. transportu i inne śr. trwałe	Środki trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
Wartość netto na 01.01.2005r	1 221	11 464	17 954	1 776	32 415
Zwiększenia stanu	0	0	3 947	0	3 947
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	0	1 302	891	2 193
- sprzedaż	0	0	984	0	984
- likwidacja	0	0	182	0	182
- inne	0	0	136	891	1 027
Odpis amortyzacyjny za okres	0	428	2 153	0	2 581
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych śr. trwałych	0	0	126	0	126
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0				0
Wartość netto na 30.06.2005r	1 221	11 036	18 572	885	31 714

Stan na 01 stycznia 2005r					
Wartość brutto	1 221	18 551	59 242	1 776	80 790
Umorzenie	0	7 087	41 288	0	48 375
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0
Wartość netto	1 221	11 464	17 954	1 776	32 415

Stan na 30 czerwca 2005r					
Wartość brutto	1 221	18 551	61 887	885	82 544
Umorzenie	0	7 515	43 315	0	50 830
Odpisy aktualizujące					0
Wartość netto	1 221	11 036	18 572	885	31 714

Na dzień 30.06.2006. roku grupa kapitałowa posiadała i użytkowała maszyny i urządzenia produkcyjne, środki transportu, licencje na mocy umów leasingu finansowego w łącznej wysokości 4 402 tys. zł brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu. Okres użytkowania tych środków przyjęty jest na podstawie analizy ekonomicznej użyteczności i wynosi od 48 do 216 miesięcy.

Relpol dokonuje odpisów amortyzacyjnych tych środków metodą systematycznego, planowego rozłożenia wartości początkowej na określony okres użytkowania.

W okresie zakończonym w dniu 31 grudnia 2005 roku Spółka posiadała i użytkowała maszyn i urządzenia na mocy umów leasingu finansowego o łącznej wysokości 4 492 tys. zł brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu.

W okresie zakończonym w dniu 30 czerwca 2005 roku grupa kapitałowa posiadała i użytkowała maszyn i urządzenia na mocy umów leasingu finansowego o łącznej wysokości 4 371 tys. zł brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu.

Na dzień 30.06.2006 roku i 31.12.2005 roku następujące aktywa zakwalifikowane do rzeczowych aktywów trwałych były objęte hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych:

- hipoteka kaucyjna do kwoty 2.150 tys. zł na nieruchomości w Zielonej Górze,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 6.817 tys. zł na nieruchomości w Żarach,
- hipoteka kaucyjna do kwoty 430 tys. zł na nieruchomości położoną w Świeradowie Zdroju,

Na 30.06.2005 aktywa zakwalifikowane do rzeczowych aktywów:

- hipoteka kaucyjna do kwoty 4.130 tys. zł na nieruchomości w Zielonej Górze
- hipoteka kaucyjna do kwoty 7.217 tys. zł na nieruchomości w Żarach
- hipoteka kaucyjna do kwoty 430 tys. zł na nieruchomości położoną w Świeradowie Zdroju

W 2006 nakłady poniesione na środki trwałe w budowie wyniosły:

1. Modernizacja budynków	98
2. Zakup i ulepszenie maszyn i urządzeń	1 609
3. Zakup środków transportu	33
4. Nakłady na zakup i wytworzenie przyrządów, narzędzi specjalnych	299
5. Wartości niematerialne i prawne	587
Razem	2 626

Razem

Środki trwałe w budowie stan na 30.06.2006 r:

1. Nakłady na prawa licencyjne R/3 .	322
2. Nakłady na narzędzia specjalne .	163
3. System zabezpieczeń przed wypływem metanu i CO	5
4. Modernizacja środków produkcji	191
5. Nakłady na nowe środki produkcji	510
6. Nakłady na elewacje budynku produkcyjnego	120
Razem	1 311

Ponadto poniesiono nakłady na prace rozwojowe w 2006r w wysokości 676 tys. zł.

11. Nieruchomości inwestycyjne

Nota 11

Nieruchomości inwestycyjne

	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Ogółem</i>
Stan na 30 czerwca 2006r			
Wartość netto na 01.01.2006r	204	751	955
Zwiększenia stanu	0	0	0
Zmniejszenia stanu	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za okres	0	20	20
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0
Wartość netto na 30.06.2006 r	204	731	935
Stan na 01 stycznia 2006 r			
Wartość brutto	204	816	1020
Umorzenie	0	65	65
Odpisy aktualizujące	0	0	0
Wartość netto	204	751	955
Stan na 30 czerwca 2006 r			
Wartość brutto	204	816	1020
Umorzenie	0	85	85
Odpisy aktualizujące	0	0	0
Wartość netto	204	731	935
Stan na 30 czerwca 2005 r.			
Wartość netto na 01.01.2005r	204	792	996
Zwiększenia stanu	0	0	0
Zmniejszenia stanu	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za okres	0	20	20
Wartość netto na 30.06.2005 r	204	772	976
Stan na 01 stycznia 2005 r			
Wartość brutto	204	816	1020
Umorzenie	0	24	24
Odpisy aktualizujące	0	0	0
Wartość netto	204	792	996

Stan na 30 czerwca 2005r			
Wartość brutto	204	816	1020
Umorzenie		44	44
Odpisy aktualizujące			0
Wartość netto	204	772	976

Nieruchomości inwestycyjne grupy kapitałowej, stanowi nabyta przez Relpol w dniu 27.04.2004 roku nieruchomość zabudowana, położona w Katowicach. W skład nieruchomości wchodzi prawo wieczystego użytkowania gruntów o powierzchni 2410 m2 oraz zabudowania o charakterze biurowym i magazynowym o łącznej powierzchni 977,58 m2.

Nieruchomości zostały wycenione według ceny nabycia a okres umorzenia wynosi 20 lat.

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnej w okresie sprawozdawczym wyniosły 67 tys. zł.

Koszty związane bezpośrednio z wynajmowanymi nieruchomościami wyniosły w trakcie okresu sprawozdawczego 72 tys. zł.

Na dzień 30.06.2006 roku grunty i budynki o wartości bilansowej 907 tys. zł. objęte były hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytu w Bank DnB NORD Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Wartość bilansowa nieruchomości na dzień 31.12.2005 roku wyniosła 926 tys. zł. Wartość bilansowa nieruchomości na dzień 30.06.2005r. roku wyniosła 945 tys. zł.

12. Wartości niematerialne i prawne

Nota 12

Wartości niematerialne i prawne

Stan na 30 czerwca 2006r	Zakończone prace rozwojowe	Prace rozwojowe w toku	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	Pozostałe wartości niematerialne i prawne wraz z zaliczkami	Ogółem
Wartość netto na 01.01.2006r	3 469	1 559	668	1 048	6 744
Zwiększenia stanu	305	676	85	0	1 066
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	305	0	0	305
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- inne	0	305	0	0	305
Odpis amortyzacyjny za okres	425	0	110	63	598
Umorzenie zlikwid. i sprzedanych wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Wartość netto na 30.06.2006r	3 349	1 930	643	985	6 907

Stan na 01 stycznia 2006r

Wartość brutto	8 826	1 559	2 864	1 192	14 441
Umorzenie	5 357	0	2 196	144	7 697
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0
Wartość netto	3 469	1 559	668	1 048	6 744

Stan na 30 czerwca 2006r

Wartość brutto	9 131	1 930	2 987	1 192	15 240
Umorzenie	5 782	0	2 344	207	8 333
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0
Wartość netto	3 349	1 930	643	985	6 907

Stan na 30 czerwca 2005r	Zakończon e prace rozwojowe	Prace rozwojowe w toku	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	Pozostałe wartości niematerialne i prawne wraz z zaliczkami	Ogółem
Wartość netto na 01.01.2005r	3 612	1 311	309	0	5 232
Zwiększenia stanu	49	655	450	0	1 154
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	171	210	0	381
- sprzedaż	0	0	210	0	210
- likwidacja	0	0	0	0	0
- inne	0	171	0	0	171
Odpis amortyzacyjny za okres	650	0	63	0	713
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości niematerialnych i prawnych	0	0	5	0	5
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
Wartość netto na 30.06.2005r	3 011	1 795	491	0	5 297
Stan na 01 stycznia 2005r					
Wartość brutto	7 705	1 311	2 379	90	11 485
Umorzenie	4 093	0	2 070	90	6 253
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0
Wartość netto	3 612	1 311	309	0	5 232
Stan na 30 czerwca 2005r					
Wartość brutto	7 754	1 795	2 619	90	12 258
Umorzenie	4 743	0	2 128	90	6 961
Odpisy aktualizujące					0
Wartość netto	3 011	1 795	491	0	5 297

W skład wartości niematerialnych i prawnych wchodzi: koszty prac rozwojowych, licencje na programy komputerowe, licencje na użytkowanie programu SAP, licencje na użytkowanie programu płacowego KOMA, zakup wiedzy o klientach i rynku

Największą pozycję WNIP stanowi zakup wiedzy o klientach i o rynku i wynosi 972 tys. zł. Pozostały od dnia 30 czerwca 2006 roku okres amortyzacji wynosi 10 lat.

Na dzień 30.06.2006 roku Spółka posiadała i użytkowała prawa licencyjne na użytkowanie programów SAP i KOMY prawa licencyjne SOLID WORKS na mocy umów leasingu finansowego w łącznej wysokości 698 tysięcy złotych brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu. Okres użytkowania tych wartości niematerialnych i wynosi od 4 do 10 miesięcy.

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych i prawnych:

Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży:

W Spółce na dzień bilansowy nie występują wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży.

Wartość firmy:

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie wykazywała wartości firmy.

W roku zakończonym 31 grudnia 2005 roku patenty i licencje amortyzowane były równomiernie przez okres ich ekonomicznego użytkowania wynoszący od 5 do 10 lat.

13. Inwestycje finansowe

Połączenia jednostek gospodarczych

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2006 roku , 30 czerwca 2005 roku i 31 grudnia 2005 roku nie było żadnych połączeń z innymi jednostkami gospodarczymi.

Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2006 roku , 30 czerwca 2005 roku i 31 grudnia 2005 roku nie były prowadzone wspólnych przedsięwzięć z innymi jednostkami gospodarczymi.

Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka posiadała następujące długoterminowe aktywa finansowe z nieograniczoną zbywalnością , nie notowane na rynku regulowanym dostępne do sprzedaży:

Nota 13 A

Aktywa finansowe	30.06.2006r. (rok bieżący)	31.12.2005 (rok ubiegły)	30.06.2005r. (rok ubiegły)
Akcje - wartość bilansowa	0	0	0
Wartość według cen nabycia	0	0	0
Odpis aktualizujący	0	0	0
Udziały -wartość bilansowa	972	963	960
Wartość według cen nabycia	957	960	960
Odpis aktualizujący	0	0	0
Inne	15	3	0
<u>Ogółem akcje i udziały</u>	<u>972</u>	<u>963</u>	<u>960</u>
w tym w jednostkach zależnych	972	963	960

Nota 13 B

Zmiany stanu długoterminowych aktywów finansowych	30.06.2006 (rok bieżący)	31.12.2005 (rok ubiegły)	30.06.2005 (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	963	210	210
Zwiększenia z tytułu:	12	1 452	750
-zakup udziałów, w tym:	0	1 169	750
Relpol Altera -Ukraina	0	824	323
Relpol France - Francja	0	332	332
Relpol Ltd - Wielka Brytania	0	3	85
Relpol Hungary - Węgry	0	10	10
- podniesienie kapitału	0	283	0
- inne	12	0	0
Zmniejszenia z tytułu:	3	702	0
- sprzedaż udziałów	0	0	0
- likwidacja	0	0	0
-trwała utrata wartości	0	229	0
-korekty konsolidacyjne (wyłączenia)	3	473	0
<u>Stan na koniec okresu</u>	<u>972</u>	<u>963</u>	<u>960</u>

Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Nazwa spółki	siedziba	przedmiot działalności	charakter powiązania	metoda konsolidacji	data objęcia kontroli	wartość akcji/udziałów według ceny nabycia	korekty aktualizujące	wartość bilansowa udziałów	% udział w kapitale	% udział w ogólnej liczbie głosów
Relpol Hungary	Budapeszt	Handel	zależna	wyłączona	1993-05-31	47	0	47	90	90
Relpol-Altera sp. z o.o.	Kijów	Handel i produkcja	zależna	wyłączona	2004-05-13	835	0	835	51	51
Relpol-Baltija S.A.	Wilno	Handel i produkcja	zależna	pełna	1997-05-26	2 745	-1 270	1 475	100	100
Relpol-M j.v	Mińsk	Handel	zależna	wyłączona	1997-02-26	71	0	71	60	60
Relpol-Eltim Sp. z o.o.	Sankt-Petersburg	Handel	zależna	pełna	1998-07-09	8	0	8	60	60
Relpol-BG Ltd	Warna	Handel	zależna	wyłączona	1998-05-21	5	0	5	52	52
Relpol-France	Paryż	Handel	zależna	pełna	2004-12-08	419	0	419	51	51
Relpol Ltd Wlk.Brytania	Anglia,Walia	Handel	zależna	pełna	2005-04-04	3	0	3	51	51
Razem						4 133	-1 270	2 863		

Nazwa spółki	kapitał własny	kapitał zakładowy	zysk/strata netto	zysk/strata netto z lat ubiegłych	zobowiązania	należności	aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży	otrzymane lub należne dywidendy	kapitał zapasowy
Relpol Hungary	-433	43	-125	-366	1 010	84	577	254	0	14
Relpol-Altera sp.z o.o.										
Relpol-Baltija S.A.	1 486	3 046	-46	-1 514	897	669	2 383	2 850	0	0
Relpol-M j.v	318	2	-44	360	1 018	2	1 444	1 302	0	0
Relpol-Eltim Sp. z o.o.	4 324	7	643	3 674	1 718	1 514	6 042	6 523	0	0
Relpol-BG Ltd	184	10	69	104	157	83	340	344	0	0
Relpol-France	-1 001	808	-958	-851	7 428	4 920	6 426	7 481	0	0
Relpol Ltd Wlk.Brytania	-437	1	-143	-295	786	221	356	372	0	0

W okresie sprawozdawczym od 01.01.2006 roku do 30.06.2006 roku Grupa kapitałowa nie dokonywała żadnych inwestycji w długoterminowe aktywa finansowe. W listopadzie 2005r. Zarząd „Relpol” S.A. podjął uchwałę o podniesieniu kapitału zakładowego w spółce „Relpol Baltija” na Litwie o kwotę 72 tys. Eur (250 tys. Lit, 283 tys. zł). Objęcie kapitału nastąpiło poprzez skompensowanie zobowiązań „Relpol Baltija” wobec „Relpol” S.A. z tytułu zakupu środków trwałych. „Relpol” S.A. posiada 100% akcji w „Relpol Baltija”

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

Odpisem aktualizującym objęto spółkę:

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

Grupa kapitałowa nie posiada inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Nota 13 C

Krótkoterminowe aktywa finansowe	30.06.2006r. <i>(rok bieżący)</i>	31.12.2005r. <i>(rok ubiegły)</i>	30.06.2005r. <i>(rok ubiegły)</i>
W jednostkach powiązanych:	1 274	1 510	136
- udzielone pożyczki	1 274	1 510	136
W pozostałych jednostkach	0	339	959
- udzielone pożyczki	0	0	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	339	959
transakcje Forward	0	339	959
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 274	1 849	1 095

Aktywa finansowe ,udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe według zbywalności	30.06.2006r. <i>(rok bieżący)</i>	31.12.2005r. <i>(rok ubiegły)</i>	30.06.2005r. <i>(rok ubiegły)</i>
Z ograniczoną zbywalnością	0	339	959
- transakcje Forward (wartość godziwa)	0	339	959
Wartość bilansowa	0	339	959

Spółka udzieliła następujących pożyczek jednostkom zależnym:

Nazwa jednostki zależnej	Kwota udzielonej pożyczki w walucie	Kwota udzielonej pożyczki w PLN	Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek w PLN	Razem pożyczki łącznie z odsetkami	Wysokość oprocentowania	Data udzielenia pożyczki	Data spłaty pożyczki wg umowy
POŻYCZKI UDZIELONE							
	20	81			5,00%	05.11.2004	31.12.2006
	15	61			5,00%	12.12.2005	30.06.2006
	16	65			5,00%	25.01.2006	31.12.2006
	20	81			5,00%	15.03.2006	31.12.2006

Razem Relpol Hungary (EUR)	71	288	13	301			
	13	75			7,00%	01.07.2005	31.12.2006
	14	80			7,00%	24.08.2005	31.12.2006
	13	75			7,00%	01.09.2005	31.12.2006
	20	115			7,00%	08.11.2005	31.12.2006
Razem Relpol Limited (GBP)	60	345	20	365			
Razem Relpol Altera (USD)	300	954	29	983	5,50%	12.12.2005	31.12.2006
Razem kwota udzielonych pożyczek		1 587	62	1649			

POŻYCZKI SPŁACONE

Relpol Hungary (EUR)	3	12			5,00%	23.02.2005	28.02.2006
	10	41			5,00%	31.05.2005	28.02.2006
Razem Relpol Hungary (EUR)	13	53					

Spółka nie posiada obecnie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Pochodne instrumenty finansowe

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

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

Szczegółowy opis otwartych kontraktów przedstawiono punkcie 26 Ryzyko finansowe i instrumenty finansowe.

14. Zapasy

Nota 14

Zapasy

Struktura rodzajowa zapasów	<i>30.06.2006</i> <i>(rok bieżący)</i>	<i>31.12.2005</i> <i>(rok ubiegły)</i>	<i>30.06.2005</i> <i>(rok ubiegły)</i>
Materiały	10 464	10 447	9 007
Półprodukty i produkty w toku	6 086	4 445	4 632
Produkty gotowe	4 389	4 418	4 983
Według kosztu wytworzenia	4 389	4 418	4 983
Według wartości netto możliwej do uzyskania	3 994		4 951
Towary	5 458	4 229	4 160
Zaliczki na towary	876	625	242
Odpisy aktualizujące	1 667	1 831	1 293
Zapasy razem według niższej z dwóch wartości :ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	25 606	22 333	21 731

Zapasy towarów, wyrobów gotowych i półfabrykatów o wartości księgowej 10 500tys. zł stanowiły zabezpieczenie udzielonego przez Nord /LB Bank Polska kredytu na dzień 30.06.2006 roku.

Zapasy towarów, wyrobów gotowych i półfabrykatów o wartości księgowej 10 500tys. zł stanowiły zabezpieczenie udzielonego przez Nord /LB Bank Polska kredytu na dzień 31.12.2005 roku.

Zapasy towarów, wyrobów gotowych i półfabrykatów o wartości księgowej 10 500tys. zł stanowiły zabezpieczenie udzielonego przez Nord /LB Bank Polska kredytu na dzień 30.06.2005 roku.

15. Należności handlowe

Nota 15

Należności z tytułu dostaw i usług	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
Należności z tyt. dostaw i usług od podmiotów powiązanych	1 626	1 800	5 932
- do 12 miesięcy	1 626	1 800	5 932
- powyżej 12 miesięcy	0	0	0
Należności z tyt. dostaw i usług od podmiotów niezależnych	21 521	19 768	15 287
- do 12 miesięcy	21 521	19 768	15 287
- powyżej 12 miesięcy			
<u>Należności ogółem brutto</u>	23 147	21 568	21 219
<u>Odpis aktualizujący należności</u>	-461	-490	-526
<u>Należności netto</u>	22 686	21 078	20 693

Należności z tytułu dostaw, robót i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
do 1 miesiąca	9 675	6 264	7 298
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	14 235	16 892	10 000
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 641	1 669	1 510
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	1	0
powyżej 1 roku	0	0	0
korekty konsolidacyjne	-7 343	-6 614	-1 133
należności przeterminowane	3 939	3 356	3 544
<u>Należności razem (brutto)</u>	23 147	21 568	21 219
odpis aktualizujący wartość należności	461	490	526
<u>Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)</u>	22 686	21 078	20 693

Należności z tyt. dostaw, robót i usług przeterminowane z podziałem na należności nie spłacone w okresie:	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
do 1 miesiąca	2 314	1 692	1 752
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	355	475	564
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	240	266	340
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	198	141	317
powyżej 1 roku	832	782	571
<u>Należności przeterminowane razem (brutto)</u>	3 939	3 356	3 544
odpis aktualizujący wartość należności	461	490	526
<u>Należności z tyt. dostaw i usług przeterminowane razem (netto)</u>	3 478	2 866	3 018

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i termin płatności wynosi zazwyczaj do 90 dni. Jednakże, dla niektórych dużych kontrahentów okres spłaty należności ustalany jest na podstawie indywidualnych umów.

Relpol przyjął politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem Zarządu, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony rezerwą na nieściągalne należności.

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

Z tytułu udzielonego kredytu przez bank Nord/LB dodatkowym zabezpieczeniem jest prowadzenie rozliczeń z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej poprzez rachunek bieżący, w wysokości nie mniejszej niż 24,7 mln.żł. Z tytułu udzielonego kredytu przez bank BZ/WBK, dodatkowym zabezpieczeniem jest prowadzenie rozliczeń z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej, poprzez rachunek bieżący w wysokości 70% uzyskiwanych przychodów.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
Stan na początek okresu	789	839	839
Zwiększenia	32	230	2
Zmniejszenia	50	280	98
<u>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu</u>	771	789	743

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych z tyt. dostaw	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
Stan na początek okresu	490	623	623
Zwiększenia	19	82	0
Zmniejszenia	48	215	97
<u>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu</u>	461	490	526

Należności sporne i przeterminowane nie objęte odpisami aktualizującymi

Tytuł należności	Należności przeterminowane do 180 dni	Należności przeterminowane powyżej 180 dni	Odpisy aktualizujące	Należności przetermin. nie obj. odpisem
Należności z tyt. dostaw i usług	4 200	1 010	256	4 954
Należności zasądzone wyrokiem sądowym		205	205	0
Należności dochodzone na drodze sądowej		33	33	0

Należności podlegają aktualizacji wyceny poprzez tworzenie odpisów aktualizujących, przy czym odpisy te tworzone są z uwzględnieniem stopnia ryzyka oraz z oceną stopnia prawdopodobieństwa zapłaty należności na podstawie analizy danych historycznych dotyczących ściągальności należności bądź na podstawie struktur wiekowych sald należności. Zarząd nie stwierdza zagrożenia spłaty należności nie objętych odpisami aktualizacyjnymi w związku z tym, że na dzień publikacji sprawozdania znaczna większość należności przeterminowanych w okresie od 1 - 6 miesięcy została uregulowana.

16. Pozostałe należności krótko i długoterminowe

Nota 16

Należności długoterminowe	30.06.2006r. <i>(rok bieżący)</i>	31.12.2005r. <i>(rok ubiegły)</i>	30.06.2005r. <i>(rok ubiegły)</i>
Należności od jednostek powiązanych	0	0	0
Należności od jednostek pozostałych	483	781	549
Odpis aktualizujący	0	0	0
<u>Należności długoterminowe netto</u>	483	781	549

Zmiana stanu należności długoterminowych	30.06.2006r. <i>(rok bieżący)</i>	31.12.2005r. <i>(rok ubiegły)</i>	30.06.2005r. <i>(rok ubiegły)</i>
Stan na początek okresu	781	854	854
Zwiększenia	81	275	0
Zmniejszenia	379	348	305
Odpis aktualizujący	0	0	0
<u>Stan na koniec okresu</u>	483	781	549

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych	30.06.2006r. <i>(rok bieżący)</i>	31.12.2005r. <i>(rok ubiegły)</i>	30.06.2005r. <i>(rok ubiegły)</i>
Stan na początek okresu	0	0	0
Zwiększenia	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0
<u>Stan na koniec okresu</u>	0	0	0

Należności pozostałe	30.06.2006 <i>(rok bieżący)</i>	31.12.2005 <i>(rok ubiegły)</i>	30.06.2005 <i>(rok ubiegły)</i>
Należności budżetowe	326	365	208
Należności z tytułu dzierżaw	157	157	157
Należności krótkotermin. z tyt. sprzedaży udziałów	843	638	500
Należności z tytułu zaliczek	15	1	19
Należności inne od pracowników	1	4	1
Inne	529	115	199
<u>Razem pozostałe należności brutto</u>	1 871	1 280	1 084
Odpis aktualizujący	277	279	198
<u>Razem pozostałe należności netto</u>	1 594	1 001	886
w tym od jednostek powiązanych	0	0	0

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych pozostałych	30.06.2006 <i>(rok bieżący)</i>	31.12.2005 <i>(rok ubiegły)</i>	30.06.2005 <i>(rok ubiegły)</i>
Stan na początek okresu	279	196	196
Zwiększenia	0	91	2
Zmniejszenia	2	8	0
<u>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu</u>	277	279	198

17. Gotówka

Nota 17

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
Środki pieniężne w kasie	28	22	17
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 413	6 281	3 071
Lokaty krótkoterminowe	12	83	57
Razem środki pieniężne	3 453	6 386	3 145

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych z bankiem stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30.06.2006 roku wynosi 3 453 tys. zł.

Na dzień 30.06.2006 roku Relpol S.A. dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 15.061 tys. zł (31 grudnia 2005 roku: 17.304 tys. zł, na 30.06.2005r: 22.491 tys. zł).

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

18. Rozliczenia międzyokresowe

Nota 18

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne	30.06.2006r.	31.12.2005r.	30.06.2005r.
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
Czynne rozliczenia międzyokresowe:			
-ubezpieczenia majątku	85	171	94
-katalogi	139	118	28
-ZFŚS	242	0	220
-inne	9	50	13
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem:	475	339	355

Rozliczenia międzyokresowe bierne	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
Rezerwa na nie wykorzystane urlopy wypoczynkowe	513	204	520
Rezerwa na audyt sprawozdania finansowego	44	12	53
Inne	7	0	0
Razem rozliczenia międzyokresowe	564	216	573

Rezerwa na koszty nie wykorzystanych urlopów wyliczana jest kwartalnie w oparciu o faktyczną ilość dni nie wykorzystanych urlopów na koniec każdego kwartału. W ciągu roku obrotowego, na koniec I kwartału przypada jedna czwarta nie wykorzystanych dni według stanu na koniec I kwartału; na koniec II kwartału przypada jedna druga nie wykorzystanych dni według stanu na koniec II kwartału; na koniec III kwartału - trzy czwarte nie wykorzystanych dni według stanu na koniec III kwartału i na koniec roku tworzy się rezerwę na wszystkie dni nie wykorzystanego urlopu, wg stanu na ostatni dzień roku. Ustalona w ten sposób ilość dni mnożona jest przez średnie wynagrodzenie dzienne pracowników.

19. Kapitały spółki

Nota 19 A

Kapitał podstawowy

Seria	rodzaj akcji	rodzaj uprzywilejowania	rodzaj ograniczenia praw z akcji	liczba akcji	wartość emisji wg wart. nominalnej	sposób pokrycia kapitału	data rejestracji	prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	zwykłe		360 300	1 802	opłacony	29.03.1991r	01.04.1991r
B	na okaziciela	zwykłe		240 200	1 201	opłacony	20.01.1995r	01.10.1995r
C	na okaziciela	zwykłe		254 605	1 273	opłacony	27.11.1995r	01.10.1995r
Razem				855 105	4 276			

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną 5 zł i zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Akcjonariusze stan na:	30.06.2006 ilość akcji	30.06.2006 %	31.12.2005 ilość akcji	31.12.2005 %
OFE Skarbiec Emerytura	77 000	9,00%	72 292	8,45%
CU S.A.	62 302	7,29%	62 302	7,29%
Lech Jędrzejewski	135 341	15,83%	133 954	15,67%
ING TFI	0	0,00%	86 768	10,15%
Skarbiec TFI	47 369	5,54%	47 369	5,54%
Generali OFE	50 000	5,85%	47 144	5,51%
Bogumił Piontek	57 376	6,71%	44 804	5,24%
Pozostali	425 717	49,79%	360 472	42,16%
Razem	855 105	100,00%	855 105	100,00%

Wśród akcjonariuszy spółki nie ma posiadaczy papierów wartościowych, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta. Wszystkie wyemitowane przez Relpol akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela. Każdej akcji odpowiada jeden głos na WZA.

Nie występują żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych. Nie ma również ograniczeń co do wykonywania prawa głosu przypadającego wyemitowanym akcjom.

Program opcji na akcje

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 12/2002r z 12.02.2002r prowadzony był w Relpolu program motywacyjny dla członków Zarządu. W ramach tego programu, powołując się na uchwałę 3/2001r Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 03.12.2001r, ustalono zasady wynagradzania członków Zarządu w postaci opcji na akcje Spółki. Wynagrodzenie członków Zarządu zostało ściśle powiązane z wynikami ekonomicznymi i realizacją celów wyznaczonych przez Radę Nadzorczą na lata 2002-2004r. Rada Nadzorcza na podstawie oceny zrealizowanych zadań podjęła 05.05.2005r uchwałę, na podstawie których przydzielono Zarządowi za realizację zadań w latach 2002-2004 opcje na akcje w ilości ogółem 18.458 szt. W związku z powyższym ustalono również podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w wysokości 92 290 zł.

Dnia 09.09.2005r odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które podjęło Uchwałę 1/2005, i upoważniło Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję nowych akcji serii D w ilości 18.458, o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 92 290 zł.

Spółka dostosowała sposób prezentacji opcji na akcje do standardu MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych”. Instrument kapitałowy w postaci opcji na akcje własne wyceniany został według wartości godziwej na dzień jego przyznania. Do wyceny wg wartości godziwej opcji na akcje zwykle zastosowano model wyceny Blacka-Scholesa.

Wartość godziwa opcji na akcje na dzień przyznania (12.02.2002r) wynosi 574 tys. zł. W bilansie na 31.12.2005 roku i 30.06.2006 roku została zaprezentowana jako kapitał zapasowy oraz nie podzielony wynik z lat ubiegłych. W dniu 9 czerwca 2006 r. na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęto uchwałę o podniesieniu kapitału o kwotę 92.290 zł, do kwoty 4.367.815 zł, w związku z emisją 18.458 akcji serii D. Podniesienie kapitału zostało zarejestrowane 20 lipca 2007 r.

Nota 19B

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	30.06.2006r.	31.12.2005r.	30.06.2005r.
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
	1 819	1 819	1 819

Kapitał ze sprzedaży w 1995r, 500 000 szt. akcji serii C powyżej ich wartości nominalnej został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad wartością nominalną w kwocie 10.687 tys. zł. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dwukrotnie umorzyło akcje serii C:

- 08. kwietnia 2002r - 123 834szt. , różnica między ceną emisyjną a ceną nabytych akcji w celu umorzenia wyniosła 4 628 tys. zł.
- 21. stycznia 2003r - 121 561 szt., różnica między ceną emisyjną a ceną nabytych akcji w celu umorzenia wyniosła 4 240 tys. zł.

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 30.06.2006 roku wynosi 1 819 tys. zł. W okresie sprawozdawczym zakończonym 30.06.2006 roku oraz 31.12.2005 roku i 30.06.2005 roku nie wystąpiły zdarzenia powodujące zmianę w kapitale powstałym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Nota 19C

Kapitał zapasowy	30.06.2006r.	31.12.2005r.	30.06.2005r.
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
1/3 kapitału akcyjnego	1 425	1 425	1 425
Utworzony zgodnie ze statutem/umową , ponad wymaganą ustawowo wartość	27 597	25 058	24 990
Opcje na akcje	574	574	574
<u>Razem kapitał zapasowy</u>	<u>29 596</u>	<u>27 057</u>	<u>26 989</u>

Nota 19D

Kapitał z aktualizacji wyceny	30.06.2006r.	31.12.2005r.	30.06.2005r.
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
Z tytułu ustawowej aktualizacji środków trwałych	1 747	1 747	1 815
Przecena prawa wieczystego użytkowania	478	478	590
Odroczony podatek dochodowy	-91	-91	-112
Przecena długoterminowych udziałów	0	0	229
Odroczony podatek dochodowy	0	0	-44
<u>Razem kapitał z aktualizacji wyceny</u>	<u>2 134</u>	<u>2 134</u>	<u>2 478</u>

20. Rezerwy

Nota 20

Rezerwa na świadczenia pracownicze	30.06.2006r.	31.12.2005r.	30.06.2005r.
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
Rezerwa na nagrody jubileuszowe			
Stan na początek okresu	2 136	2 015	2 015
Utworzenie rezerwy	0	536	256
Koszty wypłaconych świadczeń	0	415	143
Rozwiązanie rezerwy	0	0	0
Stan rezerwy na nagrody jubileuszowe na koniec okresu	2 136	2 136	2 128
w tym krótkoterminowe	154	154	354
Rezerwa na odprawy emerytalne			
Stan na początek okresu	471	217	217
Utworzenie rezerwy	0	270	43
Koszty wypłaconych świadczeń	0	16	8
Rozwiązanie rezerwy	0	0	0
Stan rezerwy na odprawy emerytalne na koniec okresu	471	471	252
w tym krótkoterminowe	15	15	27
Ogółem rezerwy na świadczenia pracownicze	2 607	2 607	2 380
- krótkoterminowe	169	169	381
- długoterminowe	2 438	2 438	1 999

Założenia aktuarialne

	30.06.2006r.	31.12.2005r.	30.06.2005r.
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
Stopa dyskontowa w %	5,5	5,5	8
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń w %	2,5	2,5	1

Szczegółowe polityki rachunkowości w odniesieniu do świadczeń pracowniczych opisano w rozdziale "Zasady wyceny". Na podstawie wyceny dokonanej na koniec 2005 roku przez niezależnego aktuarusza tworzone są rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne. W związku z tym, że na 30.06.2006 roku w stosunku do 31.12.2005 roku, nie uległy zasadniczym zmianom założenia aktuarialne ani stan zatrudnienia osób uprawnionych do świadczeń pracowniczych objętych rezerwą, odstąpiono od wyceny aktuarialnej na 30.06.2006 roku. Zarząd szacuje, że zmiana miałaby charakter nieistotny. Wycena rezerw na świadczenia pracownicze zostanie przeprowadzona na 31.12.2006 roku.

Zmiana stanu pozostałych rezerw według tytułów

	30.06.2006r.	31.12.2005r.	30.06.2005r.
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
Rezerwa na przyszłe zobowiązanie podatkowe			
Stan na początek okresu	9 585	8 890	8 890
Utworzenie rezerwy	284	695	382
Koszty wypłaconych świadczeń		0	0
Rozwiązanie rezerwy		0	0
Stan rezerwy na koniec okresu	9 869	9 585	9 272
w tym krótkoterminowe	9 869	9 585	9 272
Rezerwy pozostałe			
Stan na początek okresu	20	0	0
Utworzenie rezerwy		442	422
Koszty wypłaconych świadczeń	20	350	0
Rozwiązanie rezerwy		72	0
Stan rezerwy na koniec okresu	0	20	422

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2006r

w tym krótkoterminowe	0	20	422
Ogółem pozostałe rezerwy	9 869	9 605	9 694
w tym krótkoterminowe	9 869	9 605	9 694

Pozostałe rezerwy dotyczą zobowiązania podatkowego Relpol S.A. z 2000r i trwającego postępowania wyjaśniającego, prowadzonego przez Urząd Kontroli Skarbowej w Zielonej Górze.

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

W związku z tym, że decyzja dotyczyła zdarzeń gospodarczych z 2000 roku przypis podatku został odniesiony na konto zespołu 8 „Nie podzielony wynik z lat ubiegłych”, odsetki naliczone wpłynęły na wysokość wyniku finansowego w 2001r.

Izba Skarbowa po rozpatrzeniu odwołania spółki od w/w Decyzji UKS wydała 14.05.2002r decyzję, w której uchyliła zaskarżoną decyzję w całości i przekazała sprawę do ponownego rozpatrzenia przez organ pierwszej instancji. W tej sytuacji spółka wyśięgowała w 2002r należność główną wraz z odsetkami z „Zobowiązań wobec budżetu” i utworzyła rezerwę na przyszłe zobowiązania w wysokości odpowiadającej należności głównej wraz z należnymi odsetkami. Ponadto spółka utworzyła rezerwę na przyszłe zobowiązania podatkowe z tytułu odliczanej od dochodu do opodatkowania w latach 2001-2003 straty podatkowej z 2000r a dotyczącej wyżej opisanej sprawy.

Kolejną Decyzję UKS spółka otrzymała 17.09.2003r, w której wysokość zobowiązania podatkowego wynosiła 3.574 tys. zł. W związku z tym spółka rozwiązuje rezerwę utworzoną w latach ubiegłych przeksięgowując ją na „Zobowiązania wobec budżetu”, pozostawiając jedynie rezerwy na przyszłe zobowiązania podatkowe z tytułu odliczonej straty z 2000r. w latach 2001-2003, dodatkowe zobowiązanie wynikające z w/w decyzji w wysokości 282 tys. zł (należność główna) i 146 tys. zł (odsetki budżetowe za lata 2001-2002) zostały zaksięgowane w korespondencji z nie podzielonym wynikiem z lat ubiegłych.

Zobowiązanie wobec budżetu wynikające z decyzji zostało zapłacone przez spółkę 23.09.2003r w wysokości 5.713 tys. zł. w tym odsetki budżetowe naliczone do dnia spłaty wyniosły 2.140 tys. zł. W dniu 03.10.2003r złożone zostało odwołanie od decyzji UKS do Izby Skarbowej w Zielonej Górze. Dyrektor Izby Skarbowej wydał kolejną Decyzję, w której uchylił poprzednio wydaną decyzję przez organ pierwszej instancji, i przekazał ją do ponownego rozpatrzenia, ponieważ rozstrzygnięcie sprawy wymagało przeprowadzenia postępowania wyjaśniającego w znacznej części.

Trzecią Decyzję UKS spółka otrzymała 31.05.2004r, w której wysokość zobowiązania określono w kwocie 4.270 tys. zł a wysokość odsetek ogółem wyniosła 2.615 tys. zł.

Dodatkowy przypis w stosunku do Decyzji poprzedniej wyniósł 696 tys. zł (I Decyzja – 3.292 tys. zł II Decyzja- 3.574 tys. zł III Decyzja – 4.270 tys. zł) oraz odsetki budżetowe w wysokości 475 tys. zł. Zobowiązanie zostało uregulowane przez spółkę w całości i ponownie zostało złożone odwołanie od Izby Skarbowej w Zielonej Górze.

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

W związku z tym, że sprawa nie została ostatecznie rozstrzygnięta Spółka ponownie wg stanu na 31.12.2004r, na całą kwotę przyszłego zobowiązania utworzyła rezerwę. Lubuski Urząd Skarbowy w styczniu 2005r dokonał zwrotu wpłaconej kwoty wraz z odsetkami, ogółem 8.051 tys. zł.

Wg ostatniego z otrzymanych pism z UKS z Zielonej Góry, zakończenie sprawy ma nastąpić do dnia 29 września 2006 r.

Oprócz utworzonej rezerwy na przyszłe zobowiązania wobec Urzędu Skarbowego w kwocie 8.449 tys. zł. (4 270 tys. zł należność główna i 4.179 tys. zł odsetki), w księgach rachunkowych zostały jeszcze utworzone rezerwy w wysokości 1 420 tys. zł (należność główna 814 tys. zł i odsetki 606 tys. zł) na ewentualne zobowiązania podatkowe z tytułu odliczonej w latach następnych, od dochodu do opodatkowania straty kwestionowanej przez UKS z 2000r.

Stan rezerwy na przyszłe zobowiązania podatkowe wynosi:

- wysokość przewidywanego zobowiązania podatkowego za 2000r	4 270 tys. zł
- ½ straty z 2000r odliczona od dochodu w 2001r	413 tys. zł
-część straty z 2000r odliczona od dochodu w 2002r	113 tys. zł
-część straty z 2000r odliczona od dochodu w 2003r	287 tys. zł
Razem	5 083 tys. zł

- odsetki od zobowiązania z 2000r	4 179 tys. zł
- odsetki od zobowiązania 413 tys. zł z 2001r	416 tys. zł
- odsetki od zobowiązania 113 tys. zł z 2002r	71 tys. zł
- odsetki od zobowiązania 287 tys. zł z 2003r	119 tys. zł
Razem odsetki	4 785 tys. zł
Ogółem wysokość rezerwy	9 868 tys. zł

Wysokość odsetek budżetowych naliczonych od wyżej opisanego przyszłego zobowiązania w I półroczu 2006 roku wyniosła 284 tys. i została odniesiona w koszty finansowe I półroczu 2006 roku.

21. Kredyty i pożyczki

Nota 21

Oprocentowane kredyty i pożyczki	waluta	efektywna stopa %	termin spłaty	30.06.2006r.	31.12.2005r.	30.06.2005r.
Długoterminowe						
Bank Zachodni WBK S.A. Lubsko	PLN	Wibor 1M+0,85	31.07.2007	663	1 997	3 331
Nord /LB Bank Polska Warszawa	PLN	Wibor 1M+0,65	01.05.2008	1 260	1 910	2 570
Razem kredyty długoterminowe				1 923	3 907	5 901
Krótkoterminowe						
Bank Zachodni WBK S.A. Lubsko	PLN	Wibor 1M+0,75	31.07.2006	6 900	7 100	1 500
Bank Zachodni WBK S.A. Lubsko długoterminowy do 1 roku	PLN	Wibor 1M+0,85	31.07.2007	2 668	2 668	2 668
Bank Zachodni WBK S.A. Lubsko	PLN	Wibor 1M+0,75	31.07.2006	622	47	0
Nord /LB Bank Polska Warszawa	PLN	Wibor 1M+0,65	30.04.2007	1 993	1 639	0
Nord /LB Bank Polska Warszawa	PLNi inne	Wibor 1M+0,65	30.04.2007	3 513	0	0
Nord /LB Bank Polska Warszawa długoterminowy do 1 roku	PLN	Wibor 1M+0,65	30.04.2007	1 320	1 335	1 440
Razem kredyty długoterminowe i krótkoterminowe				17 016	12 789	5 608
				18 939	16 696	11 509

Otrzymane limity kredytów według umów	waluta	30.06.2006r.		31.12.2005r.		30.06.2005r.	
		limit	wykorzystanie	limit	wykorzystanie	limit	wykorzystanie
Bank Zachodni WBK S.A. Lubsko-długoterminowy	PLN	8 000	3 331	8 000	4 665	8000	5999
Nord /LB Bank Polska Warszawa-długoterminowy	PLN	4 000	2 580	4 000	3 245	4000	4 010
Nord /LB Bank Polska Warszawa-długoterminowy	PLN	7 000	3 513	7 000	0	7000	0
Bank Zachodni WBK S.A. Lubsko PLNi inne		10 000	6 900	10 000	7 100	10000	1 500
Bank Zachodni WBK S.A. Lubsko	PLN	2 000	622	2 000	47	2000	0
Nord /LB Bank Polska Warszawa	PLN	3 000	1 993	3 000	1 639	3000	0
Razem		34 000	18 939	34 000	16 696	34 000	11 509

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

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

- zastaw rejestrowy na maszynach o łącznej wartości nie mniejszej niż 2.651 tys. zł
- zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn o łącznej wartości nie mniejszej niż 2.867 tys. zł
- przelew wierzycelności na rzecz banku z polisy ubezpieczeniowej ruchomości i nieruchomości
- kaucja i hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 4.500 tys. zł na nieruchomości
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

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

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

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

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

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

22. Leasing finansowy

Nota 22

Część środków trwałych z grupy maszyn i urządzeń produkcyjnych nabyta została w formie leasingu finansowego z opcją zakupu. Pierwotnie środki trwałe nabywane były z własnych środków obrotowych, następnie odsprzedawano je firmom leasingowym i odkupowano je w formie leasingu.

Zobowiązania z tytułu leasingu

Nazwa leasingodawcy/ przedmiot umowy	data zawarcia umowy	wartość początkowa środka trwałego	okres, na który zawarto umowę	waluta umowy	zobowiązanie z tytułu leasingu na 30.06.2006r
BPH-Leasing/maszyny i urządzenia produkcyjne	2002	1 336	5 lat	EUR,CHF	278
BRE-Leasing/maszyny produkcyjne	2004-2005	1 945	5 lat	PLN	1 364
EFL- leasing / środki transportu	2005	78	3 lata	PLN	42
WBK- Leasing /środki transportu	2004-2005	345	3-4 lata	PLN	202
ECS International Polska/licencje	2004-2005	698	3 lata	PLN	496
Razem		4 402			2 382
w tym:- zobowiązanie krótkoterminowe					857
- zobowiązanie długoterminowe					1 525

Po wygaśnięciu umów leasingu z upływem okresów, na jakie zostały zawarte, przysługiwać będzie emitentowi prawo do zakupu przedmiotu leasingu za cenę w wysokości wartości końcowej. Relpol użytkuje środki trwałe nabyte w formie leasingu operacyjnego o wartości 1206 tys. zł, nabyte w okresie 2001-2006 r.

Umowy zostały zawarte na okres 36-48 miesięcy. Zabezpieczeniem zobowiązań są deklaracje wekslowe.

23. Zobowiązania handlowe

Nota 23

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	30.06.2006 (rok bieżący)	31.12.2005 (rok ubiegły)	30.06.2005 (rok ubiegły)
Wobec jednostek powiązanych	1 001	171	366

-do 12 miesięcy	1 001	171	366
-powyżej 12 miesięcy	0	0	0
Wobec jednostek pozostałych	8 042	7 883	9 286
-do 12 miesięcy	8 042	7 883	9 286
-powyżej 12 miesięcy	0		0
<u>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług</u>	<u>9 043</u>	<u>8 054</u>	<u>9 652</u>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nie oprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 40 -dniowych.

24. Inne zobowiązania długo i krótkoterminowe

Nota 24

Pozostałe zobowiązania	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
<u>Długoterminowe</u>	<u>425</u>	<u>977</u>	<u>1483</u>
Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń	5	377	1483
Zobowiązania z tytułu zakupu wartości niematerialnych i prawnych	420	600	0
<u>Krótkoterminowe</u>	<u>9 134</u>	<u>7 315</u>	<u>7 902</u>
Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń	2 887	2 380	2 345
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	2 366	15	2 366
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	1 908	2 735	1 923
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1 533	969	1 062
Zobowiązania wobec ZFŚS	297	69	80
Inne zobowiązania wobec pracowników	43	49	51
Inne zobowiązania	100	1 098	75

25. Zobowiązania warunkowe

Nota 25

Zobowiązania warunkowe	30.06.2006r.	31.12.2005r.	30.06.2005r.
	<i>(rok bieżący)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>	<i>(rok ubiegły)</i>
Udzielone poręczenia kredytów	0	163	168
w tym dla podmiotów powiązanych	0	0	0
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych			
Weksle wydane pod zabezpieczenie			
w tym dla jednostek powiązanych			
Akredytywy			
<u>Razem zobowiązania warunkowe</u>	<u>0</u>	<u>163</u>	<u>168</u>

Sprawy sądowe

Na dzień 30 czerwca 2006 roku łączna wartość zgłoszonych przez emitenta wierzytelności wyniosła:

- 239 tys. zł w ramach postępowań sądowych,
- 17 tys. zł w ramach postępowań upadłościowych,
- 147 tys. zł w ramach postępowań układowych.

Poręczenia

Udzielono poręczenia kredytów spółce „Relpol-Asia” Sp. z o.o. w kwocie 50 tys. USD, co w przeliczeniu na PLN wynosiło 163 tys. zł na 31.12.2005r oraz 168 tys. zł na dzień 30.06.2005r. Poręczenie na 30.06.2006 roku nie występuje.

26. Ryzyko finansowe i instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta grupa kapitałowa należą kredyty bankowe, kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego z opcją zakupu oraz środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne aktywa i zobowiązania finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez działalność. Relpol zawiera ponadto transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, w skład których wchodzi przede wszystkim walutowe kontrakty terminowe typu forward oraz opcje. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Spółki oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Spółka zidentyfikowała następujące, główne obszary ryzyka finansowego:

1. Ryzyko walutowe.

- a. Ryzyko walutowe jest wynikiem prowadzenia przez Relpol 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:

Aktywa i Pasywa w walucie innej niż PLN	30.06.2006r. (rok bieżący)	31.12.2005r. (rok ubiegły)	30.06.2005r. (rok ubiegły)
Majątek trwały	308	40	493
Należności z tytułu dostaw i usług	15 817	15 235	14 839
Zaliczki udzielone	414	120	168
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 649	1 510	136
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 333	6 229	5 798
Razem aktywa	21 521	23 134	21 434
-			
Kredyty i pożyczki	0	0	0
Leasing finansowy	278	398	592
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	5 617	4 240	6 983
Inne zobowiązania	3 535	3 542	4 163
Razem Pasywa	9 430	8 180	11 738
Aktywa - Pasywa	12 091	14 657	9 696

- c. Istotny wpływ kursu EUR/PLN na wynik spółki powoduje, iż Relpol aktywnie zarządza ryzykiem walutowym, wykorzystując różnorodne narzędzia finansowe, przede wszystkim transakcje forward i opcje.

Zawarte przez Relpol transakcje typu forward i opcje wykazywane są w sprawozdaniu finansowym jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu w wartości godziwej lub jako zobowiązanie finansowe. Wartość godziwa jest obliczana przy użyciu bieżącej wartości netto przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi kontraktami, kwotowanych stóp rynkowych, kwotowanych rynkowych kursów walut forward i opcji. Skutki przeszacowania spółka odnosi odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Na 30.06.2006r grupa kapitałowa posiadała następujące otwarte kontrakty :

Nazwa banku	rodzaj transakcji	waluta	ilość w tys.	data zawarcia transakcji	data rozliczenia transakcji	kurs rozliczeniowy według umowy minimum	kurs rozliczeniowy według umowy maximum
Nord/LB	forward	eur	350	13.07.05	03.07.06	4,2309	
Nord/LB	forward	eur	350	12.06.06	21.12.06	4,0035	
WBK	opcja forward kanadyjski	eur	200	23.05.06	22.09.06	4,0150	4,0150
BRE	opcja korytarz	eur	250	21.06.06	11.09.06	4,0300	4,1504
BRE	opcja korytarz	eur	250	14.06.06	16.10.06	3,9800	4,1080
BRE	opcja korytarz	eur	150	22.06.06	02.10.06	4,0300	4,1462
BRE	opcja korytarz	eur	250	14.06.06	13.11.06	4,0000	4,0900
BRE	opcja korytarz	eur	150	23.06.06	27.11.06	4,0600	4,1822
BRE	opcja korytarz	eur	250	14.06.06	15.01.07	4,0000	4,0900
BRE	opcja korytarz	eur	250	14.06.06	12.02.07	4,0000	4,0900
BRE	opcja korytarz	eur	250	19.06.06	12.03.07	4,0200	4,1400
BRE	opcja korytarz	eur	250	19.06.06	16.04.07	4,0200	4,1400
BRE	opcja korytarz	eur	250	19.06.06	14.05.07	4,0200	4,1400
Razem ilość otwartych transakcji			3 200				
Wartość nominalna średnia			13 044				
Wartość godziwa			13 014				
Różnica z wyceny -zobowiązanie finansowe			- 30				

2. Ryzyko stopy procentowej.

- Ryzyko stopy procentowej wynika z finansowania działalności spółki kapitałami obcymi bazującymi na zmiennych stopach procentowych.
- 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.

- Spółka zidentyfikowała w tym zakresie dwa podstawowe obszary zagrożenia: możliwość niespełnienia warunków umowy oraz niewystarczająca wielkość limitów kredytowych do prowadzenia działalności.
- 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.
- W ocenie spółki nie występuje ryzyko niemożności finansowania działalności kapitałem obcym.

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej i ryzyko kredytowe w podziale na poszczególne kategorie wiekowe:

Pozycje finansowe	30.06.2006r. (rok bieżący)	Kategorie wiekowe		
		do 1 roku	1-5 lat	powyżej 5lat
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne	3 453	3 453	0	0
Udzielone pożyczki	1 649	1 649	0	0
Zobowiązania finansowe	0	0	0	0
Kredyt w rachunku bieżącym	2 615	2 615	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 382	857	1 525	0
Kredyty i pożyczki oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	16 324	14 401	1 923	0

Pozycje finansowe	31.12.2005r. (rok ubiegły)	Kategorie wiekowe		
		do 1 roku	1-5 lat	powyżej 5lat
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne	6 386	6 386	0	0
Udzielone pożyczki	1 510	1 510	0	0
Zobowiązania finansowe	0	0	0	0
Kredyt w rachunku bieżącym	1 686	1 686	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 781	831	1 950	0
Kredyty i pożyczki oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	15 010	11 103	3 907	0

Pozycje finansowe	30.06.2005r. (rok ubiegły)	Kategorie wiekowe		
		do 1 roku	1-5 lat	powyżej 5lat
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne	3 145	3 145	0	0
Udzielone pożyczki	136	136	0	0
Zobowiązania finansowe	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 127	873	2 254	0
Kredyty i pożyczki oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	11 509	5 608	5 901	0

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..

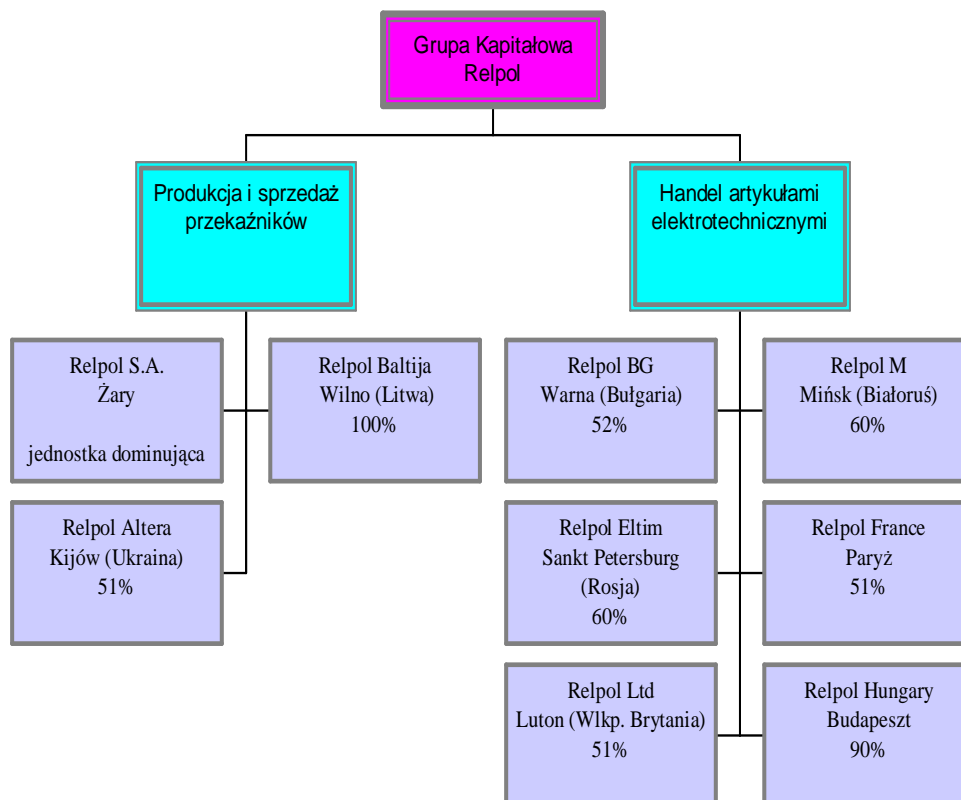
Grupa kapitałowa nie dokonywała inwestycji w papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U Nr 183 z 2005).

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

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

27. Podmioty powiązane

Wykaz podmiotów



Nazwa spółki	siedziba	przedmiot działalności	charakter powiązania	metoda konsolidacji	data objęcia kontroli
Relpol Hungary	Budapeszt	Handel	zależna	wyłączona	1993-05-31
Relpol-Altera sp.z o.o.	Kijów	Handel i produkcja	zależna	wyłączona	2004-05-13
Relpol-Baltija S.A.	Wilno	Handel i produkcja	zależna	pełna	1997-05-26
Relpol-M j.v	Mińsk	Handel	zależna	wyłączona	1997-02-26
Relpol-Eltim Sp. z o.o.	Sankt-Petersburg	Handel	zależna	pełna	1998-07-09
Relpol-BG Ltd	Warna	Handel	zależna	wyłączona	1998-05-21
Relpol-France	Paryż	Handel	zależna	pełna	2004-12-08
Relpol Ltd Wlk.Brytania	Anglia,Walia	Handel	zależna	pełna	2005-04-04

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

Spółki wyłączone z konsolidacji

1. Relpol M - spółka zależna z siedzibą w Mińsku. Kapitał zakładowy 1 tys. zł, przychody ze sprzedaży za I półrocze ok. 1.302 tys. zł.
2. Relpol BG - spółka zależna z siedzibą w Warnie. Kapitał zakładowy 10 tys. zł, przychody ze sprzedaży za I półrocze ok. 344 tys. zł.
3. Relpol Hungary - spółka zależna z siedzibą w Budapeszcie. Kapitał zakładowy 43 tys. zł, przychody ze sprzedaży za I półrocze ok. 254 tys. zł.
4. Relpol Altera – spółka zależna z siedzibą w Kijowie. Kapitał zakładowy 835 tys. zł. Spółka pod koniec 2005 r. rozpoczęła produkcję przekładników i gniazd na potrzeby Relpol S.A.

Spółki wyłączone z konsolidacji, są spółkami małymi, 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.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Nazwa podmiotu	Sprzedaż podmiotom powiązanym		Zakupy od podmiotów powiązanych		Dywidendy	
	01.01.- 30.06.2006	01.01.- 30.06.2005	01.01.- 30.06.2006	01.01.- 30.06.2005	01.01.- 30.06.2006	01.01.- 30.06.2005
	Relpol Hungary	182	88	0	0	0
Relpol-Altera sp.z o.o.	1 027	2 456	0	0	0	0
Relpol-Altera DP	0	0	511	0	0	0
Relpol-Baltija S.A.	289	811	2 543	2 163	0	0
Relpol-M j.v	447	270	0	0	0	0
Relpol-Eltim Sp. z o.o.	2 849	2 448	0	0	278	264
Relpol-BG Ltd	123	95	0	0	0	0
Relpol-France	7 405	3 840	0	0	0	0
Relpol Ltd Wlk.Brytania	348	50	0	0	0	0
Razem	12 670	10 058	3 054	2 163	278	264

28. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zobowiązanie podatkowe z 2000r –sprawa w toku

Nie została zakończona sprawa przeprowadzonej przez Urząd Kontroli Skarbowej w Zielonej Górze, kontroli zobowiązania z tyt. podatku dochodowego od osób prawnych za 2000 r. , którą szerzej opisano w punkcie 20.

Podniesienie kapitału zakładowego

W dniu 9 czerwca 2006 r. na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy podjęto uchwałę o podniesieniu kapitału o kwotę 92.290 zł, do kwoty 4.367.815 zł, w związku z emisją 18 458 akcji serii D. Podniesienie kapitału zostało zarejestrowane 20 lipca 2007 r.

29. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wynikających z programów motywacyjnych i premiovych wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych władzom Spółki

1. Wynagrodzenie brutto w I półroczu 2006 z tytułu umowy o pracę z członkami zarządu:

2. Prezes Zarządu Mariusz Wróbel	182 tys. zł
3. Wiceprezes Zarządu Robert Tęcza	140 tys. zł

2. Wynagrodzenie brutto członków Rady Nadzorczej

1. Kurt Montgomery	31 tys. zł
2. Maciej Mizerka	31 tys. zł
3. Wojciech Kowalski	31 tys. zł
4. Kajetan Wojnicz	39 tys. zł
5. Zbigniew Budziński	31 tys. zł

3. Wynagrodzenia w postaci akcji

Rozliczenie programu wynagradzania zarządu w formie opcji na akcje:

W związku z przyjętym przez Radę Nadzorczą "Relpol" S.A., w dniu 12.02.2002r (uchwała nr 12/2002r), programem motywacyjnym dla członków Zarządu, w ramach którego ustalono zasady wynagradzania członków Zarządu spółki w postaci opcji na akcje Spółki. Wynagrodzenie członków Zarządu powiązane z wynikami ekonomicznymi Spółki i realizacją celów wyznaczonych przez RN w okresie 2002-2004r. W roku 2002 cele nie zostały zrealizowane. W latach 2003 i 2004 cele wyznaczone przez Radę Nadzorczą zostały zrealizowane i Rada Nadzorcza przyznała Zarządowi prawo do opcji na akcje Spółki po cenie nominalnej za poszczególne lata obrotowe.

W dniu 05.05.2005r Rada Nadzorcza podjęła Uchwałę 2/05/05/2005, na podstawie której dokonano oceny realizacji wyznaczonych zadań w okresie 2002-2004 i przydzielono łącznie za cały okres realizacji programu akcje w następującej wysokości:

dla Prezesa Zarządu M. Wróbla 9 971 akcji

dla zatrudnionego wówczas Wiceprezesa Zarządu W. Łobody 8 487 akcji.

W związku z realizacją powyższego programu motywacyjnego ustalono również podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę 92 290 zł, przy objęciu przez Zarząd akcji po cenie nominalnej 5 zł za sztukę.

W celu wywiązania się Spółki z zobowiązań powstałych z tyt. programu motywacyjnego, Zarząd przeprowadził emisję akcji na okaziciela serii D w ilości 18.458 sztuk. Akcje serii D objęte zostały po cenie nominalnej, w następującej ilości: Mariusz Wróbel 9 971 akcji i Waldemar Łoboda 8 487 szt.

Wszystkie wynagrodzenia władz spółki przedstawione w tabeli dotyczą wynagrodzeń należnych i wypłaconych przez emitenta. Członkowie władz spółki nie otrzymali wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

30. Pożyczki udzielone władzom spółki

Wg stanu na dzień 30.06.2006 r. nie było udzielonych pożyczek dla Zarządu, Rady Nadzorczej i członków ich rodzin.

31. Przeciętne zatrudnienie

Średnie zatrudnienie w grupie kapitałowej wzrosło z 962 w I półroczu 2005 r. do 1096 osób w I półroczu 2006 r., tj. o ok. 14%. Wzrost liczby pracowników spowodowany był przejściem części produkcji od dotychczasowego podwykonawcy, wzrostem produkcji w Relpolu oraz uruchomieniem produkcji w Relpol Altera na Ukrainie.

V. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

1. Istotne zasady rachunkowości

Format sprawozdania

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za 2005r zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 09.06.2006r.

Sprawozdanie finansowe za I p. 2006r zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 28.09.2006r.

Podstawowe zasady rachunkowości

Rok obrotowy.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Okres sprawozdawczy

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

Miejsce prowadzenia ksiąg rachunkowych

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

Waluta sprawozdania

Sprawozdanie finansowe jest sporządzane złotych polskich (PLN) ,a wszystkie wartości , o ile nie wykazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Walutą pomiaru spółki i walutą sprawozdawczą jest złoty polski.

Zawartość sprawozdania

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

- bilans,
- rachunek zysków i strat,
- rachunek przepływów pieniężnych,
- sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

2. Zasady wyceny

Aktywa trwałe

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne obejmują koszty prac rozwojowych , licencje i oprogramowanie komputerów. Koszty prac rozwojowych obejmują zarówno nakłady poniesione na nowe projekty rozwojowe, które spełniają kryteria uznania ich za składnik aktywów , jak i zakończone prace rozwojowe. Ujęcie prac rozwojowych jako wartości niematerialne i prawne następuje wtedy gdy uprawdopodobnione jest powodzenie projektu

Ewidencjonowane są według rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia. Inne koszty prac rozwojowych oraz koszty badań ujmowane są jako koszty danego okresu, w momencie ich poniesienia. Koszty prac rozwojowych uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat nie mogą być ujęte jako aktywa w późniejszym okresie. Wszystkie aktywowane nakłady są następnie amortyzowane przez okres, przez jaki oczekuje się, iż będą generować przychód, rozpoczynając od momentu wdrożenia danego projektu.

W znaczącej większości koszty zakończonych prac rozwojowych umarzane są przez 5 lat.

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową.

Stosowane okresy amortyzacji dla środków trwałych są następujące:

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

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

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

- liczbę zmian na których pracuje środek trwały,

- tempo postępu techniczno – ekonomicznego,
- poniesione nakłady na remont i modernizację urządzeń,
- plan zakupów inwestycyjnych.

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

Wartość środków trwałych w budowie

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

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

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

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

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

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

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

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

Ustalone saldo różnic kursowych odnosi się odpowiednio:

nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – w ciężar kosztów finansowych

nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi na dobro przychodów finansowych.

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

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 wpływ ze spółki aktywów generujących korzyści ekonomiczne. Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy w celu skorygowania do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

Stan rezerw na dzień bilansowy obejmuje:

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

Zobowiązania długoterminowe

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

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

Zobowiązania krótkoterminowe

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

Transakcje zawierane w walucie polskiej wykazywane są według wartości nominalnej.

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

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

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

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

Ustalone saldo różnic kursowych odnosi się odpowiednio:

nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – w ciężar kosztów finansowych

nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi na dobro przychodów finansowych.

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

Kredyty i pożyczki

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

Leasing

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

Programy świadczeń pracowniczych

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

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

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

Podatek dochodowy

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

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

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

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

Płatności instrumentami kapitałowymi

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

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

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

Instrumenty finansowe

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

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

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

Na dzień bilansowy Spółka stosuje następujące metody wyceny:

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

Transakcje w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w walucie funkcjonalnej Spółki (polski złoty, PLN) na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie średnim ustalonym dla danej waluty

przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

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

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

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów i usług

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

-znana jest wiarygodna kwota przychodu,

-istnieje prawdopodobieństwo, że spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z realizacją transakcji,

-zakończenie transakcji na dzień bilansowy może zostać wiarygodnie ustalone.

Przychody z odsetek

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

Dywidendy

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

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w okresie, którego dotyczą.

Koszty finansowe

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

Zysk netto na akcję

Zysk na jedną akcję zwykłą ustalono jako iloraz zysku netto za dany okres obrotowy i średniej ważonej liczby akcji pozostających w posiadaniu akcjonariuszy w danym okresie.

Rozwodniony zysk na jedną akcję ustalono jako iloraz zysku netto i średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji.

Rozwodniona liczba akcji wynosi 873 563 i jest powiększona o 18.458 sztuk akcji nowej emisji serii D, skierowanej do 2 osób - członka zarządu i byłego członka zarządu.

3. Zmiany zasad stosowania rachunkowości

Porównywalność danych

Spółka przyjęła MSSF po raz pierwszy w 2005 roku a dniem przejścia na MSSF był 01.01.2004r.

W celu zapewnienia porównywalności danych zawartych w sprawozdaniu wg stanu na 30.06.2006r. z okresami ubiegłymi dokonano następujących zmian :

Nota V.3.1

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 zastosowania MSSF po raz pierwszy. Według stanu na 31.12.2005r ponownie zweryfikowano i zmniejszono wysokość przeceny wartości godziwej budynków o kwotę 228 tys. zł i gruntów ,prawa wieczystego użytkowania o kwotę 53 tys. zł oraz zmieniono sposób prezentacji dokonanej przeceny w odniesieniu z nie podzielonym wynikiem z lat ubiegłych a nie jak prezentowano wcześniej (tj. w sprawozdaniu finansowym na 30.06.2005r.) w odniesieniu na kapitał z aktualizacji wyceny. Zmiany wprowadzone dotyczące lat ubiegłych tj. stanu na 31.12.2003roku 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 30.06.2006r z danymi publikowanymi na 30.06.2005 r dokonano następujących zmian , które spowodowały:

Wg stanu na 30.06.2005r.:

- Zmniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 280 tys. zł (w tym zmniejszenie wartości budynków o kwotę 227 tys.zł i zmniejszenie wartości gruntów i prawa wieczystego użytkowania o kwotę 53 tys.zł),
- zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny o kwotę 5 174 tys. zł,
- zwiększenie zysku z lat ubiegłych o kwotę 4 947 tys. zł,
- zmniejszenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych o kwotę 53 tys. zł.

Nota V.3.2

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. Na 31.12.2005 roku zweryfikowano wysokość poniesionych kosztów przygotowania i dokonano nieznacznej korekty.

W celu zapewnienia porównywalności danych prezentowanych na 30.06.2006r z danymi publikowanymi na 30.06.2005 r dokonano następujących zmian , które spowodowały:

Wg stanu na 30.06.2005r.:

- zmniejszenie wartości niematerialnych i prawnych w pozycji nakłady na prace rozwojowe rozpoczęte o kwotę 49 tys. zł ,
- zwiększenie straty z lat ubiegłych o dodatkowy koszty przygotowania nowej produkcji 49 tys. zł

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian w politykach księgowych

BILANS	Wersja przed zmianą		Po zmianach	
	30.06.2005r	Zmiany: Nota V3.1	Nota V 3.2	30.06.2005r
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	41 785	-280	-49	41 456
Rzeczowe aktywa trwałe	31 994	-280		31 714
Nieruchomości inwestycyjne	976			976
Wartości niematerialne i prawne	5 346		-49	5 297
Aktywa finansowe	960			960
Należności długoterminowe	549			549
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 960			1 960
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	47 905	0	0	47 905
Zapasy	21 731			21 731
Należności z tytułu dostaw i usług	20 693			20 693
Należności pozostałe	886			886
Inwestycje krótkoterminowe	1 095			1 095
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 145			3 145
Rozliczenia międzyokresowe	355			355
Aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży	0			0
SUMA AKTYWÓW	89 690	-280	-49	89 361
PASYWA				
Kapitał własny	38 676	-227	-49	38 400
Kapitał podstawowy	4 276			4 276
Nadwyżka ze sprz. akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 819			1 819
Kapitał zapasowy	26 989			26 989
Kapitał z aktualizacji wyceny	7 652	-5 174		2 478
Kapitał rezerwowy	10			10
Różnice kursowe	301			301
Zysk/strata z lat ubiegłych	-4 381	4 947	-49	517
Wynik roku bieżącego	2 010			2 010
Kapitał mniejszości	1 586			1 586
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy	24 820	-53	0	24 767
Rezerwy na odroczone podatki	3 108	-53		3 055
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 380			2 380
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	9 694			9 694
Oprocentowane kredyty i pożyczki	5 901			5 901
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 254			2 254
Pozostałe zobowiązania	1 483			1 483
Zobowiązania krótkoterminowe	24 608	0	0	24 608
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 652			9 652
Zobowiązania z tytułu leasingu	873			873
Pozostałe zobowiązania	7 902			7 902
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	5 608			5 608
Rozliczenia międzyokresowe	573			573
SUMA PASYWÓW	89 690	-280	-49	89 361

Wpływ hiperinflacji na kapitały własne

MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w gospodarkach hiperinflacyjnych wymaga by jednostki, które prowadzą działalność gospodarczą w okresie hiperinflacji, przeliczyły składniki kapitału własnego z zastosowaniem ogólnego wskaźnika inflacji. Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane. Korekta taka ma odzwierciedlać wpływ hiperinflacji na wynik finansowy za dany okres sprawozdawczy. Przyjmuje się, że w Polsce występowała hiperinflacja w latach 1989 – 1996. Zdaniem Zarządu Spółki, wątpliwości może budzić ujmowanie w bilansie wspomnianej korekty hiperinflacyjnej jako nie pokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji gdy dotyczy ona zdarzeń sprzed lat ośmiu i więcej, a korespondujące z nią zyski zostały podzielone przed datą sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Dodatkowo, nie

jest jasne czy ewentualne ujęcie korekty hiperinflacyjnej powoduje skutki na gruncie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, dotyczących np. kwoty dywidendy możliwej do wypłaty, kwoty zaliczki na poczet dywidendy czy też warunków kiedy niezbędne jest podjęcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia jednostki. W tej sytuacji, zdaniem Zarządu Spółki ujęcie korekty hiperinflacyjnej bezpośrednio w bilansie mogłoby być mylące dla użytkowników sprawozdania finansowego i dlatego odpowiednie kwoty, wskaźniki i sposób przeliczenia, dotyczące korekty hiperinflacyjnej, prezentujemy poniżej.

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

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

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Przeliczenie wskaźnikami hiperinflacji

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

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

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

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

Przeliczenie wskaźnikami hiperinflacji

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

Kapitał zapasowy prezentowany w sprawozdaniu : 29 596 tys. zł
 Korekta hiperinflacyjna 1 385 tys. zł
Ogółem po korekcie 30 981 tys. zł.

Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane.

Po wprowadzeniu korekty do sprawozdania wg stanu na 31.12.2005r. pozycja w kapitałach własnych „Zysk / strata z lat ubiegłych” wynosiłaby:

Zysk z lat ubiegłych prezentowana w sprawozdaniu	303 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego	11 734 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego	1 385 tys. zł
Ogółem strata z lat ubiegłych po korektach	13 422 tys. zł

Korekta błędu

W sprawozdaniu za rok zakończony 30.06.2006 roku nie dokonywano korekty błędu.

Podpisy członków Zarządu:

Prezes Zarządu Mariusz Wróbel

Wiceprezes Zarządu Robert Tęcza

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Główna Księgowa Ewa Sprzączkowska

Żary 21.09.2006