



# SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ „RELPOL” S.A.

SPORZĄDZONE  
ZA 2006 R

wg MSR/ MSSF



Żary, maj 2007

## Spis treści

<b>I.</b>	<b>INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE .....</b>	<b>3</b>
1.	<i>Informacje ogólne.....</i>	3
2.	<i>Struktura Grupy Kapitałowej .....</i>	4
3.	<i>Wykaz spółek objętych sprawozdaniem skonsolidowanym.....</i>	4
4.	<i>Spółki wyłączone z konsolidacji.....</i>	5
5.	<i>Wybrane dane finansowe sprawozdania skonsolidowanego .....</i>	6
<b>II.</b>	<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>7</b>
1.	<i>Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....</i>	7
2.	<i>Skonsolidowany bilans .....</i>	8
3.	<i>Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych .....</i>	9
4.	<i>Zestawienie zmian w kapitale .....</i>	11
5.	<i>Oświadczenie Zarządu o prawidłowości sprawozdania .....</i>	12
6.	<i>Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru Biegłego Rewidenta.....</i>	12
<b>III.</b>	<b>ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>13</b>
1.	<i>Omówienie wyników finansowych Grupy kapitałowej .....</i>	13
2.	<i>Analiza wskaźnikowa .....</i>	15
3.	<i>Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....</i>	16
4.	<i>Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....</i>	16
<b>IV.</b>	<b>INFORMACJA DODATKOWA – NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>17</b>
1.	<i>Segmenty działalności.....</i>	17
2.	<i>Sprzedaż.....</i>	17
3.	<i>Koszty.....</i>	18
4.	<i>Pozostała działalność operacyjna .....</i>	19
5.	<i>Działalność finansowa .....</i>	20
6.	<i>Podatek dochodowy.....</i>	20
7.	<i>Działalność sprzedana lub zaniechana .....</i>	23
8.	<i>Dywidendy .....</i>	24
9.	<i>Zysk przypadający na jedną akcję .....</i>	25
10.	<i>Majątek trwały rzeczowy.....</i>	25
11.	<i>Nieruchomości inwestycyjne .....</i>	27
12.	<i>Wartości niematerialne i prawne.....</i>	28
13.	<i>Inwestycje finansowe .....</i>	30
14.	<i>Zapasy .....</i>	33
15.	<i>Należności handlowe .....</i>	34
16.	<i>Pozostałe należności krótko i długoterminowe .....</i>	35
17.	<i>Gotówka.....</i>	36
18.	<i>Rozliczenia międzyokresowe .....</i>	37
19.	<i>Kapitały .....</i>	38
20.	<i>Rezerwy .....</i>	41
21.	<i>Kredyty i pożyczki.....</i>	42
22.	<i>Leasing finansowy .....</i>	44
23.	<i>Zobowiązania handlowe .....</i>	44
24.	<i>Inne zobowiązania długo i krótkoterminowe .....</i>	45
25.	<i>Zobowiązania warunkowe .....</i>	45
26.	<i>Ryzyko finansowe i instrumenty finansowe .....</i>	45
27.	<i>Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....</i>	49
28.	<i>Zdarzenia po dniu bilansowym.....</i>	49
29.	<i>Wynagrodzenia i nagrody wypłacone lub należne władzom spółki.....</i>	49
30.	<i>Pożyczki udzielone władzom spółki .....</i>	50
31.	<i>Przeciętne zatrudnienie w grupie kapitałowej na dzień bilansowy.....</i>	50
32.	<i>Prace badawczo-rozwojowe .....</i>	50
<b>V.</b>	<b>STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....</b>	<b>51</b>
1.	<i>Istotne zasady rachunkowości .....</i>	51
2.	<i>Zasady wyceny aktywów i pasywów.....</i>	52
3.	<i>Zmiany zasad stosowania rachunkowości.....</i>	58

## **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 31.12.2006r.

**Dane porównywalne** za okres od 01.01.2005r do 31.12.2005r

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało wg. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

#### **Władze spółki dominującej**

##### **Zarząd Spółki**

Mariusz Wróbel – Prezes Zarządu,  
Robert Tęcza – Wiceprezes Zarządu

##### **Rada Nadzorcza** pracuje w składzie:

Od 9 czerwca 2006 r. do 27 lutego 2007 r. Rada Nadzorcza Spółki pracowała 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 4.368 tys. zł i składa się z 873 563 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
- 18 458 akcji serii D na okaziciela

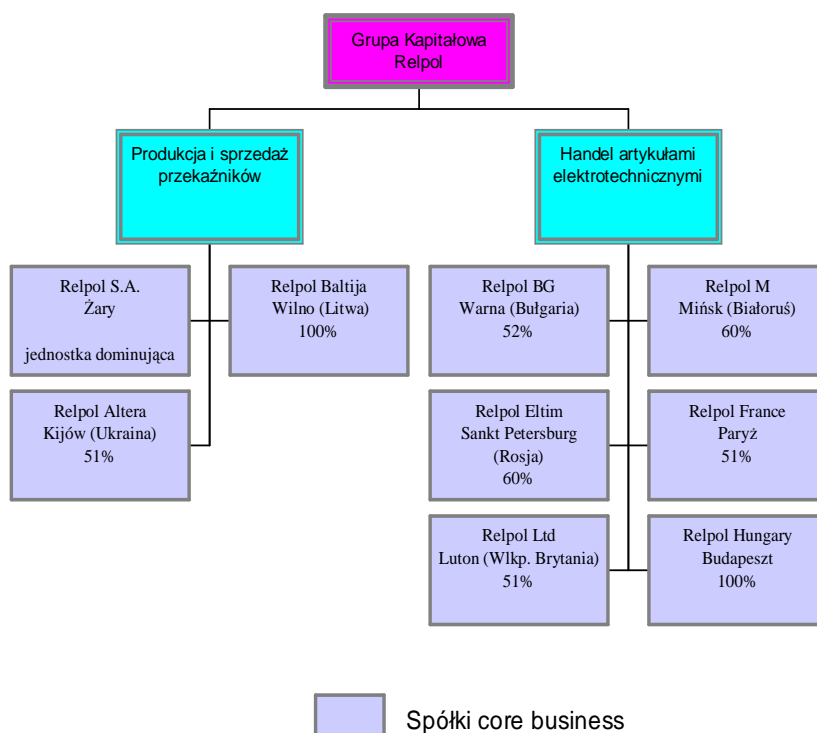
Ilość akcji i ilość głosów na WZA jest taka sama.

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 2006 r. co do ilości akcji oraz 04.09.2006 co do wartości kapitału zakładowego.

## 2. Struktura Grupy Kapitałowej

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



Struktura grupy kapitałowej

## 3. 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. Objęta konsolidacją po raz pierwszy w 2006 r.

#### 4. Spółki wyłączone z konsolidacji

1. Relpol M - spółka zależna z siedzibą w Mińsku.
2. Relpol BG - spółka zależna z siedzibą w Warnie.
3. Relpol Hungary - spółka zależna z siedzibą w Budapeszcie.
4. Relpol Altera – spółka zależna z siedzibą w Kijowie.

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

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

##### **RELPOL – M Sp. z o.o.**

Spółka mieści się w Mińsku na Białorusi. Podstawowym przedmiotem działalności Relpol M jest promocja i sprzedaż produktów Relpolu na terenie Białorusi. Kapitał zakładowy 1 tys. zł, przychody ze sprzedaży w 2006 r. wyniosły 3.516 tys. zł. Spółka poniosła stratę w 2006 r. w wysokości 47 tys. zł.

##### **Relpol BG Sp. z o.o.**

Spółka uruchomiła działalność w 1998 r. Podstawowym przedmiotem działalności jest promocja i sprzedaż wyrobów Relpolu na terenie Bułgarii. Przy małym kapitale zakładowym 10 tys. zł, spółka pełni funkcję promocyjną na terenie Bułgarii. Przychody ze sprzedaży w 2006 r. wyniosły 732 tys. zł a zysk netto 101 tys. zł.

##### **Relpol Hungary (Relset Kft)**

Spółka mieści się w Budapeszcie na Węgrzech. Była to pierwsza spółka utworzona przez Relpol S.A. Powstała w 1993 r. Podstawową działalnością spółki jest handel wyrobami elektrotechnicznymi. Utworzona została w celu promocji i sprzedaży wyrobów Relpolu na rynek węgierski. Relpol posiada 100 % udziałów. Kapitał zakładowy spółki to 46 tys. zł, przychody w 2006 r. wyniosły 599 tys. zł. Spółka poniosła stratę w wysokości 308 tys. zł.

##### **Relpol Altera Sp. z o.o.**

Spółka mieści się w Kijowie na Ukrainie. Została ona zawiązana w maju 2004. Podstawową działalnością spółki jest handel wyrobami elektrotechnicznymi. Kapitał zakładowy wynosi 1.454 tys. zł, przychody ze sprzedaży w 2006 r. wyniosły 1.716 tys. zł. Spółki poniosła stratę w wysokości 157 tys. zł. Relpol Altera, do kwietnia 2007 r. posiadała spółkę zależną (DP Relpol Altera). W kwietniu 2007 r. udziały w DP Relpol Altera przekazane zostały akcjonariuszom Relpol Altera. Relpol objął 51% udziałów. DP Relpol Altera zajmuje się produkcją przekładników i gniazd.

Relpol nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych samodzielnie sporządzających sprawozdanie finansowe.

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

## 5. Wybrane dane finansowe sprawozdania skonsolidowanego

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	2006r okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	2005r okres od 01.01.2005 do 31.12.2005	2006r okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	2005r okres od 01.01.2005 do 31.12.2005
<b>RACHUNEK WYNIKÓW</b>				
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i mat.	94 893	91 613	24 337	22 771
2. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 129	6 975	1 572	1 734
3. Zysk (strata) brutto	4 374	6 414	1 122	1 594
4. Zysk (strata) netto	3 384	4 252	868	1 057
<b>PRZEPIŁY WYPIENIĘŻNE</b>				
1. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-4 062	19 140	-1 042	4 757
2. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 542	-3 554	-1 165	-883
3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 676	-10 990	2 482	-2 731
4. Przepływy pieniężne netto, razem	1 072	4 596	275	1 142
<b>BILANS</b>				
1. Aktywa razem	97 997	93 412	25 579	24 201
2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	56 256	51 609	14 684	13 371
3. Zobowiązania długoterminowe	6 711	6 834	1 752	1 771
4. Zobowiązania krótkoterminowe	41 449	29 665	10 819	7 686
5. Kapitał własny	41 027	40 197	10 709	10 414
6. Kapitał zakładowy	4 368	4 276	1 140	1 108
<b>POZOSTAŁE</b>				
1. Liczba akcji	873 563	855 105	873 563	855 105
2. Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku	873 563	870 519	873 563	870 519
3. Zysk zanualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	3,87	4,97	0,98	1,24
4. Rozwodniony zysk zanualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	3,87	4,88	0,99	1,21
5. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	3,87	4,97	0,99	1,24
6. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	3,87	4,88	0,99	1,21
7. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	46,97	47,01	12,26	12,18
8. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	46,97	46,18	12,26	11,96
9. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	2,75	2,75	0,72	0,71

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

- W celu przeliczenia pozycji bilansowych wybranych danych finansowych na dzień 31 grudnia 2006 roku i odpowiednio na dzień 31.12.2005 r. użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla euro w tych dniach:  
31.12.2006 1 euro = 3,8312 PLN  
31.12.2005 1 euro = 3,8598 PLN.
- Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych w wybranych danych finansowych za 2006 rok i odpowiednio za 2005 r. przeliczono wg. średniej arytmetycznej kursów średnich, obowiązujących na koniec każdego miesiąca w poszczególnych okresach:  
dla danych za 12 miesięcy 2006 1 euro = 3,8991 PLN  
dla danych za 12 miesięcy 2005 r. 1 euro = 4,0233 PLN

## II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### I. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Nota	01.01.-31.12.2006 (rok bieżący)	01.01.-31.12.2005 ( rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów , towarów i materiałów	<u>2</u>	94 893	91 613
Koszt sprzedanych produktów , towarów i materiałów	<u>3</u>	71 701	68 767
<b>Zysk(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>23 192</b>	<b>22 846</b>
Koszty sprzedaży	<u>3</u>	1 228	1 040
Koszty ogólnego zarządu	<u>3</u>	17 640	16 680
<b>Zysk(strata) ze sprzedaży</b>		<b>4 324</b>	<b>5 126</b>
Pozostałe przychody operacyjne	<u>4</u>	3 729	3 485
Pozostałe koszty operacyjne	<u>4</u>	1 924	1 636
<b>Zysk(strata)z działalności operacyjnej</b>		<b>6 129</b>	<b>6 975</b>
Przychody finansowe	<u>5</u>	1 879	1 741
Koszty finansowe	<u>5</u>	3 634	2 302
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>		<b>4 374</b>	<b>6 414</b>
Podatki	<u>6</u>	1 326	2 003
Pozostałe zmniejszenia zysku		0	0
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>3 048</b>	<b>4 411</b>
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	<u>7</u>	0	0
Zysk (strata) netto na działalności sprzedanej	<u>7</u>	0	0
<b>Zyski (straty) mniejszości</b>		<b>-336</b>	<b>159</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>3 384</b>	<b>4 252</b>
Zysk (strata)netto na jedną akcję:	<u>9</u>		
- zwykłą		3,87	4,97
- rozwodnioną		3,87	4,88

## 2. Skonsolidowany bilans

BILANS		Nota	31.12.2006r. (rok bieżący)	31.12.2005r. (rok ubiegły)
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	<a href="#">10</a>		28 655	27 014
Nieruchomości inwestycyjne	<a href="#">11</a>		914	955
Wartości niematerialne i prawne	<a href="#">12</a>		7 334	6 744
Aktywa finansowe	<a href="#">13</a>		943	963
Należności długoterminowe	<a href="#">16</a>		836	781
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<a href="#">6</a>		2 711	1 860
			<b>41 393</b>	<b>38 317</b>
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>				
Zapasy	<a href="#">14</a>		28 189	22 333
Należności z tytułu dostaw i usług	<a href="#">15</a>		17 662	21 078
Należności pozostałe	<a href="#">16</a>		2 039	1 001
Inwestycje krótkoterminowe	<a href="#">13</a>		1 224	1 849
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<a href="#">17</a>		7 400	6 386
Rozliczenia międzyokresowe	<a href="#">18</a>		90	339
<b>Aktywa długoterminowe przeznaczone do sprzedaży</b>	<a href="#">7</a>		<b>0</b>	<b>2 109</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>			<b>97 997</b>	<b>93 412</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny jednostki dominującej</b>				
Kapitał podstawowy	<a href="#">19</a>		4 368	4 276
Nadwyżka ze sprzedaży akcji pow. wartości nominalnej	<a href="#">19</a>		1 819	1 819
Kapitał zapasowy	<a href="#">19</a>		29 605	27 057
Kapitał z aktualizacji wyceny	<a href="#">19</a>		1 930	2 134
Kapitał rezerwowy			0	9
Różnice kursowe z przeliczenia jedn. podporządkow.			79	-132
Zysk/strata z lat ubiegłych			-158	782
Wynik roku bieżącego			3 384	4 252
<b>kapitały mniejszości</b>			<b>714</b>	<b>1 606</b>
<b>Rezerwy na zobowiązania</b>			<b>8 096</b>	<b>15 110</b>
Rezerwy na odroczone podatki	<a href="#">6</a>		3 546	2 898
Rezerwy na świadczenia pracownicze	<a href="#">20</a>		3 085	2 607
- w tym długoterminowe	<a href="#">20</a>		2 862	2 438
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	<a href="#">20</a>		1 465	9 605
w tym długoterminowe	<a href="#">20</a>		0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			<b>6 711</b>	<b>6 834</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	<a href="#">21</a>		4 956	3 907
Zobowiązania z tytułu leasingu	<a href="#">22</a>		1 515	1 950
Pozostałe zobowiązania	<a href="#">24</a>		240	977
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			<b>41 449</b>	<b>29 665</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	<a href="#">23</a>		8 516	8 054
Zobowiązania z tytułu leasingu	<a href="#">22</a>		863	831
Pozostałe zobowiązania	<a href="#">24</a>		5 779	7 775
Kredyty i pożyczki	<a href="#">21</a>		25 944	12 789
Rozliczenia międzyokresowe	<a href="#">18</a>		347	216
<b>SUMA PASYWÓW</b>			<b>97 997</b>	<b>93 412</b>



### 3. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2006r. (rok bieżący)	31.12.2005r. (rok ubiegły)
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)</b>	<b>-4 062</b>	<b>19 104</b>
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>4 374</b>	<b>6 414</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-8 436</b>	<b>12 726</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
2. Amortyzacja	5 337	6 706
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-52	-1 312
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 267	633
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-1 734	-920
6. Zmiana stanu rezerw	-7 662	1 154
7. Zmiana stanu zapasów	-5 969	633
8. Zmiana stanu należności	5 591	8 829
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 183	-2 425
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	304	-258
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-2 329	-9
12. Inne korekty	-6	-304
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-4 542</b>	<b>-3 554</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>3 772</b>	<b>6 339</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 208	2 842
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	376	1 991
- zbycie aktywów finansowych	154	
- dywidendy i udziały w zyskach	0	1 064
- odsetki	1	11
- inne wpływy z aktywów finansowych -splacone pożyczki	221	916
4. Inne wpływy inwestycyjne w tym:	188	1 506
<b>II. Wydatki</b>	<b>-8 314</b>	<b>-9 893</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-7 698	-7 237
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-60	-291
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-162	-2 289
- nabycie aktywów finansowych	-22	-1 169
- inne wydatki inwestycyjne-udzielone pożyczki	-140	-1 933
4. Inne wydatki inwestycyjne-zaliczki inwestycyjne	-394	-76
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>9 676</b>	<b>-10 990</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>18 465</b>	<b>12 084</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	370	84
2. Kredyty i pożyczki	18 095	12 000
<b>II. Wydatki</b>	<b>-8 789</b>	<b>-23 074</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-2 654	-3 200
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-3 975	-17 669

5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-915	-1 007
8. Odsetki	-1 245	-1 192
9. Inne wydatki finansowe	0	-6
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>1 072</b>	<b>4 596</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>1 013</b>	<b>3 781</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	59	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu , w tym</b>	<b>6 371</b>	<b>1 791</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>7 443</b>	<b>6 387</b>
różnice kursowe	43	15

#### 4. Zestawienie zmian w kapitale

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wart. nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem	Kapitał mniejszości
<i>Stan na 01 stycznia 2005 roku</i>	4 276	1 819	23 274	2 573	9	175	6 411	38 537	1 322
Podział zysku			3 715				-3 715	0	
Wypłata dywidendy							-2 351	-2 351	
Opcje na akcje								0	
Różnice z aktualizacji wyceny			68	-68				0	
Różnice kursowe-wycena udziałów				-185		-307		-492	
Sprzedaż gruntów- wycena wg.w-ści godziwej				-91			0	-91	
Inne				-95			437	342	284
Wynik okresu							4 252	4 252	
<b><i>Stan na 31 grudnia 2005 roku</i></b>	<b>4 276</b>	<b>1 819</b>	<b>27 057</b>	<b>2 134</b>	<b>9</b>	<b>-132</b>	<b>5 034</b>	<b>40 197</b>	<b>1 606</b>
<i>Stan na 01 stycznia 2006 roku</i>	4 276	1 819	27 057	2 134	9	-132	5 034	40 197	1 606
Podział zysku			2 539		-9		-2 530	0	
Wypłata dywidendy							-2 722	-2 722	
Podniesienie kapitału akcyjnego - seria D	92							92	
Sprzedaż prawa wieczystego użytkowania								0	
Różnice z aktualizacji wyceny			9	-9				0	
Różnice kursowe-wycena udziałów						211		211	
Sprzedaż gruntów- wycena wg. w-ści godziwej				-195				-195	
Wynik okresu							3 384	3 384	
Inne							60	60	-892
<b><i>Stan na 31 grudnia 2006 roku</i></b>	<b>4 368</b>	<b>1 819</b>	<b>29 605</b>	<b>1 930</b>	<b>0</b>	<b>79</b>	<b>3 226</b>	<b>41 027</b>	<b>714</b>

## **5. Oświadczenie Zarządu o prawidłowości sprawozdania**

### **5.1 Oświadczenie o zgodności**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej Relpol, sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). MSSF 1 wymaga stwierdzenia o pełnej zgodności sprawozdania finansowego z wszystkimi standardami MSSF i wymaga, aby przygotowała sprawozdanie finansowe według MSSF tak, jakby stosowała Standardy od zawsze. Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2005 roku podlegały badaniu przez audytora.

### **5.2 Oświadczenie o kontynuowaniu działalności**

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

### **5.3 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 za rok 2006. Rada Nadzorcza wybrała spółkę HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Wiosny Ludów 2, wpisaną 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 zobowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

### **III. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ**

#### **I. Omówienie wyników finansowych Grupy kapitałowej**

##### **Przychody ze sprzedaży**

W 2006 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 94,9 mln zł i były o 3,6% wyższe od roku 2005 r. Wyższe przychody w 2006 r. osiągnięto przy niższym kursie euro (-3,1% w stosunku do 2005).

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

- zwiększenie ilości sprzedawanych wyrobów
- spadek sprzedaży towarów handlowych pod obcym logo
- zmniejszenie przychodów o kwotę 1,75 mln zł, z tyt. niższego o 3,1 % śr. kurs euro w 2006 w stos. do roku 2005.
- zmniejszenie sprzedaży na rynek francuski,
- korekta konsolidacyjna – wyłączenie sprzedaży pomiędzy spółkami objętymi konsolidacją

##### **Wynik na sprzedaży**

W 2006 r. wynik brutto na sprzedaży wyniósł 23,2 mln zł. W porównaniu do 2005 r. był on wyższy o 1,8% (22,8 mln zł).

Główne czynniki wpływające na poziom wyniku na sprzedaży są takie same jak opisano przy omawianiu przychodów ze sprzedaży – przede wszystkim wzrost ilości sprzedanych wyrobów, poziom kursów walut i ceny surowców. W 2006 r. koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów były wyższe o 4,3% w porównaniu do 2005 r.

Zahamowany został spadek kursu euro względem złotówki, co zmniejsza jego negatywny wpływ na wyniki spółki. Zarząd szacuje, że kurs EUR/PLN obniżył wynik na sprzedaży w 2006 r. o 0,9 mln zł.

Drugim czynnikiem, który wpłynął na obniżenie wyniku na sprzedaży w 2006 r. był wzrost cen surowców. W II półroczu ceny spadły, sytuacja na rynku się ustabilizowała i była dużo korzystniejsza niż w I półr. 2006 r., kiedy to ceny osiągały swoje maksimum. Średnia cena miedzi w 2006 r. wzrosła o blisko 100% w stosunku do średniej ceny z roku 2005. Cena srebra wzrosła o blisko 60%, złota o ok. 35%, cynku o ok. 38 % a żywiec o 10%. Ceny surowców obniżyły wynik na sprzedaży 2006 r. o ok. 3,9 mln zł.

##### **Pozostała działalność operacyjna**

Pozostała działalność operacyjna miała pozytywny wpływ na wynik brutto grupy kapitałowej. W 2006r. wynik w tym segmencie działalności wyniósł +1,8 mln zł, dokładnie tyle samo co w roku ubiegłym. Przy czym, w roku ubiegłym, główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych były otrzymane odszkodowania i umorzenia opłat w wysokości 1,6 mln zł.

W 2006 r. Relpol sprzedał zbędne nieruchomości w Zielonej Górze osiągając zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 1,7 mln zł.

Najważniejsze elementy wyniku na pozostałej działalności operacyjnej:

- |  |              |
|--|--------------|
| - sprzedaż środków trwałych                | +1,8 mln. zł |
| - rezerwy                                  | +0,7 mln. zł |
| - odpisy aktualizujące zapasy i należności | -0,7 mln zł  |

## Działalność finansowa

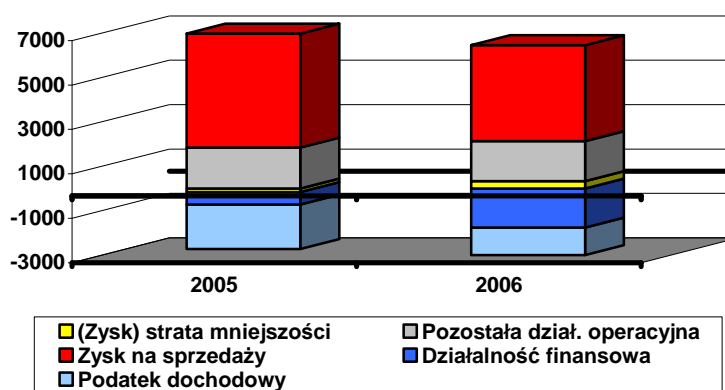
Działalność finansowa w 2006 r. zmniejszyła wynik grupy kapitałowej o 1,8 mln zł. W ubiegłym roku działalność ta zmniejszyła wynik skonsolidowany o 0,6 mln zł.

Najważniejsze elementy wyniku na działalności finansowej:

- różnice kursowe	-0,5 mln zł
- odsetki, prowizje i opłaty leasingowe	-1,2 mln zł
- pozostałe	-0,1 mln zł

## Wynik netto

Wynik netto grupy kapitałowej wyniósł w 2006 r. 3,38 mln zł i był on o 20,5% niższy od zysku netto uzyskanego w 2005 r. (4,25 mln zł).



## Struktura bilansu

Suma bilansowa sprawozdania skonsolidowanego wynosiła na koniec 2006 r. 97.997 tys. zł i wzrosła w stosunku do roku 2005 o 4,9%. Majątek obrotowy stanowi 57,8% aktywów i wzrósł w 2006 r. o 6,8%. Powodem wzrostu majątku obrotowego był wzrost zapasów o 26%. W bieżącym roku grupa kapitałowa zanotowała 16% spadek należności, co wynika z poprawy efektywności ściągania należności handlowych. Majątek trwały grupy kapitałowej w 2006 r. wzrósł o 8% (3 mln zł) i stanowi 43,4% aktywów. Wysoki udział aktywów trwałych w aktywach bilansu wynika z produkcyjnego charakteru działalności jednostki dominującej i jej decydującego wpływu na strukturę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Najwięcej, bo 60% majątku trwałego stanowią maszyny, urządzenia, sr. transportu oraz inne sr. trwałe, kolejne 29,5% to budynki i budowle. Struktura ta wynika z prowadzonej w Relpolu działalności rozwojowej i inwestycyjnej.

Największy, blisko 50% udział w majątku obrotowym stanowią zapasy. W 2006 r. wzrosły one o 5,9 mln zł (26%), co związane jest ze wzrostem ilości produkcji, zróżnicowanym asortymentem oraz ze wzrostem cen surowców (miedzi, srebra, złota, ropopochodnych).

Niewielkim zmianom w 2006 r. uległy źródła finansowania majątku. Kapitały własne, stanowią 42% pasywów, i niemalże w 100% pokrywają aktywa trwałe. Majątek obrotowy finansowany jest kapitałem obcymi, który zazwyczaj jest tańszy od kapitału własnego.

W 2006 r. zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe wzrosły w sumie o 4,3 mln zł, głównie z powodu wzrostu kredytów bankowych, wynikających z większego zapotrzebowania spółek na środki pieniężne. Ponadto, w związku z decyzją Dyrektora Izby Skarbowej w Zielonej Górze, w sprawie podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2000 r. Relpol wpłacił do budżetu ponad 7 mln zł i złożył skargę do Wojewódzkiego Sadu Administracyjnego w Gorzowie Wielkopolskim.

## 2. Analiza wskaźnikowa

### Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2006	2005
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100	24,4%	24,9%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100	4,6%	5,6%
Rentowność netto sprzedaży	Zysk netto/ sprzedaż *100	3,6%	4,6%
ROE	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100	8,3%	10,8%
ROA	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100	3,5%	4,5%

Rentowność brutto sprzedaży jest na zbliżonym poziomie jak w 2005 r. Z powodu niższego zysku netto w 2006 r. spadła o 1 punkt procentowy rentowność netto.

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

### Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2006	2005
Ogólny poziom zadłużenia	Zobowiązania + rezerwy/aktywa * 100	57,4%	55,2%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe+ rezerwy długot.)/aktywa *100	51,6%	50,3%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100	99,1%	104,9%

Zadłużenie grupy kapitałowej nieznacznie wzrosło w stosunku do roku 2005 r.

Majątek trwały finansowany jest kapitałem długoterminowym.

Ogólny poziom zadłużenia znajduje się w bezpiecznym przedziale. Kapitał własny stanowi 72,9% kwoty kapitału obcego.

Okolo 52% aktywów finansowana jest kapitałem długoterminowym.

W sprawozdaniu zachowana jest tzw. złota reguła bilansowania - kapitał własny niemal w pełni pokrywa majątek trwały.

### Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2006	2005
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	1,37	1,79
Płynność szybka	Aktywa bieżące – zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe	0,69	1,03
Poziom kapitału pracującego	Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe/sprzedaż) * liczba dni w okresie	57,5	91,6

Wskaźniki płynności są na prawidłowym poziomie, co świadczy o tym, że grupa kapitałowa nie ma problemu z realizacją zobowiązań i umiejętnie wykorzystuje posiadane zasoby.

Kapitał pracujący zapewnia finansowanie dwumiesięcznego średniego poziomu obrotu.

## Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		2006	2005
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów	1,01	0,97
Cykl zapasów	Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie	127	117
Cykl należności	Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	73,5	81,6
Cykl zobowiązań	Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	41,6	47,3

Wskaźniki efektywności nie uległy większym zmianom.

Długi cykl rotacja zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa grupa kapitałowa. Wzrost cyklu rotacji zapasów w stosunku do roku 2005 wynika ze wzrostu ilości produkcji oraz wzrostu cen surowców.

Cykle rotacji należności i zobowiązań nieznacznie się zmniejszyły.

Grupa kapitałowa 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 grupę kapitałową 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 zmniejsza poziom sprzedaży,
- ceny na rynku surowców (miedź, srebro, ropa),
- rozwój gospodarczy w Polsce, a przede wszystkim wartość nakładów na inwestycje
- rozwój gospodarczy w strefie Euro

Wśród czynników wewnętrznych zależnych od spółki podstawowe znaczenie ma:

- realizacja zaplanowanego przez nowe spółki poziomu sprzedaży,
- efektywność przeniesienia części produkcji z Relpol S.A. do DP 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,
- zwiększenie sprzedaży do dotychczasowych i nowych klientów, w związku z wygaszaniem kontraktu z dużym odbiorcą na rynku francuskim.

### 4. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

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



## 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 NR 2

Przychody ze sprzedaży - struktura rzeczowa	01.01.-31.12.2006 (rok bieżący)	01.01.-31.12.2005 (rok ubiegły)
Przychody ze sprzedaży produktów	72 004	69 065
Przychody ze sprzedaży usług	1 890	1 428
<b>Razem przychody ze sprzedaży wyrobów i usług</b>	<b>73 894</b>	<b>70 493</b>
<i>- w tym od jednostek powiązanych</i>	<i>17 964</i>	<i>3 796</i>
Przychody ze sprzedaży towarów	19 853	20 597
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 146	523
<b>Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>20 999</b>	<b>21 120</b>
<i>- w tym od jednostek powiązanych</i>	<i>3 776</i>	<i>2 297</i>
<b><u>Ogółem przychody ze sprzedaży</u></b>	<b><u>94 893</u></b>	<b><u>91 613</u></b>
<i>- w tym od jednostek powiązanych</i>	<i>21 740</i>	<i>6 093</i>

Przychody ze sprzedaży - struktura geograficzna	01.01.-31.12.2006 (rok bieżący)	01.01.-31.12.2005 (rok ubiegły)
<b>Kraj</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	22 289	20 478
Przychody ze sprzedaży usług	1 237	857
Przychody ze sprzedaży towarów	5 267	5 245
Przychody ze sprzedaży materiałów	1 045	523
<b>Razem przychody ze sprzedaży w kraju</b>	<b>29 838</b>	<b>27 103</b>
<i>- w tym od jednostek powiązanych</i>		
<b>Eksport</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	49 715	48 587
Przychody ze sprzedaży usług	653	571
Przychody ze sprzedaży towarów	14 586	15 352
Przychody ze sprzedaży materiałów	101	
<b>Razem przychody ze sprzedaży na eksport</b>	<b>65 055</b>	<b>64 510</b>
<i>- w tym od jednostek powiązanych</i>	<i>21 740</i>	<i>6 093</i>
<b><u>Ogółem przychody ze sprzedaży</u></b>	<b><u>94 893</u></b>	<b><u>91 613</u></b>
<i>- w tym od jednostek powiązanych</i>	<i>21 740</i>	<i>6 093</i>

**Przychody ze sprzedaży**

w tys. zł

Lp.	Treść	Rok		Dynamika
		2006	2005	
1	Wyroby	72 004	69 065	+4,3%
2	Usługi	1 890	1 428	+32,4%
3	Towary i materiały	20 999	21 120	-0,6%
	<b>Razem</b>	<b>94 893</b>	<b>91 613</b>	<b>+3,6%</b>

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wzrosły w 2006 r. o 3,7%. Około 76% przychodów pochodzi ze sprzedaży wyrobów. Sprzedaż towarów generuje 22% przychodów. Przychody ze sprzedaży towarów zmniejszyły się w stosunku do 2005 r. o 0,6%. Coraz mniej towarów sprzedaje się pod obcą marką, co wynika z przyjętej strategii działania. Strategia grupy kapitałowej zakłada promocję marki Relpol. Szacuje się, że w 2007 r. nastąpi wzrost sprzedaży towarów.

### 3. Koszty

**NOTA NR 3**

<b>Koszt sprzedaży - struktura rzeczowa</b>	<b>01.01.-31.12.2006</b>	<b>01.01.-31.12.2005</b>
	<b>(rok bieżący)</b>	<b>( rok ubiegły)</b>
Koszt sprzedaży produktów	57 012	53 684
Koszt sprzedaży usług	701	494
<b>Razem koszty sprzedaży wyrobów i usług</b>	<b>57 713</b>	<b>53 517</b>
- w tym od jednostek powiązanych	<b>15 389</b>	<b>4 691</b>
Koszt nabycia sprzedanych towarów	13 470	14 824
Koszt nabycia sprzedanych materiałów	518	426
<b>Razem koszty nabycia towarów i materiałów</b>	<b>13 988</b>	<b>15 250</b>
- w tym od jednostek powiązanych	<b>3 357</b>	<b>5 315</b>
<b><u>Ogółem koszt sprzedaży</u></b>	<b><u>71 701</u></b>	<b><u>68 767</u></b>
- w tym od jednostek powiązanych	<b>18 746</b>	<b>10 006</b>

<b>Koszty według rodzaju</b>	<b>01.01.-31.12.2006</b>	<b>01.01.-31.12.2005</b>
	<b>(rok bieżący)</b>	<b>( rok ubiegły)</b>
Amortyzacja	5 342	6 741
Zużycie materiałów i energii	38 742	25 794
Usługi obce	12 282	11 437
Podatki i opłaty	1 885	1 966
Wynagrodzenie	21 722	20 519
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 274	4 953
Pozostałe koszty rodzajowe	1 744	1 385
<b>Razem koszty w układzie rodzajowym</b>	<b>86 991</b>	<b>72 795</b>
Zmiana stanu zapasów, prod. i rozliczeń międzyokresowych	-8 347	-98
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-2 063	-1 460
Koszty sprzedaży ( wielkość ujemna)	-1 228	-1 040
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-17 640	-16 680
Koszt sprzedanych materiałów i towarów	13 988	15 250
<b>Koszt sprzedanych produktów , towarów i materiałów</b>	<b>71 701</b>	<b>68 767</b>

<b>Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych , odpisy aktualizacyjne ujęte w rachunku zysków i strat</b>	<b>01.01.-31.12.2006 (rok bieżący)</b>	<b>01.01.-31.12.2005 ( rok ubiegły)</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedanych towarów i produktów:		
Amortyzacja środków trwałych	3 697	4 780
Trwała utrata wartości rzeczowych środków trwałych		
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych		
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		
Amortyzacja środków trwałych	444	473
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	1 201	1 488

<b>Koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>01.01.-31.12.2006 (rok bieżący)</b>	<b>01.01.-31.12.2005 ( rok ubiegły)</b>
Wynagrodzenia	21 707	20 503
Koszty ubezpieczeń społecznych	4 132	3 841
Koszty świadczeń emerytalnych	15	16
Pozostałe świadczenia	1 142	1 112
<b><u>Razem koszty świadczeń pracowniczych</u></b>	<b><u>26 996</u></b>	<b><u>25 472</u></b>

#### 4. Pozostała działalność operacyjna

##### NOTA NR 4

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>01.01.-31.12.2006 (rok bieżący)</b>	<b>01.01.-31.12.2005 ( rok ubiegły)</b>
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	231	134
Zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	0	0
Rozwiązanie rezerw na nagrody jubileuszowe	0	0
Rozwiązanie rezerw na odprawy emerytalne	0	0
Rozwiązanie rezerw na urlopy wypoczynkowe	0	0
Rozwiązanie rezerwy na zobowiązania podatkowe	1 247	0
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 760	927
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	26	1 227
Dzierżawa majątku	288	552
Umorzone zobowiązania	0	347
Przecena zapasów	26	286
Inne	151	12
<b><u>Razem pozostałe przychody operacyjne</u></b>	<b><u>3 729</u></b>	<b><u>3 485</u></b>

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>01.01.-31.12.2006 (rok bieżący)</b>	<b>01.01.-31.12.2005 ( rok ubiegły)</b>
Utworzenie rezerwy na nie wykorzystane urlopy wypoczynkowe	31	5
Utworzenie rezerwy na nagrody jubileuszowe	350	121
Utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne	128	254
Utworzenie rezerwy na audyt sprawozdania finansowego	19	0
Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych	885	218
Zapasy złomowane	113	334
Koszty dzierżaw	198	490
Darowizny przekazane	48	52
Należności przedawnione, umorzone i uprawdopodobnione	54	72
Vat należny	87	0
Zdarzenia losowe	39	1

Opłaty sądowe i inne	29	59
Odpis należności od spółek zależnych	-135	0
Inne	78	30
<b><u>Razem pozostałe koszty operacyjne</u></b>	<b>1 924</b>	<b>1 636</b>

## 5. Działalność finansowa

### NOTA NR 5

<b>Przychody finansowe</b>	<b>01.01.-31.12.2006</b>	<b>01.01.-31.12.2005</b>
	<b>(rok bieżący)</b>	<b>( rok ubiegły)</b>
Dywidendy otrzymane	0	28
- tym od podmiotów powiązanych	0	28
Odsetki od udzielonych pożyczek	53	27
Pozostałe odsetki	1 399	193
- w tym rozwiązanie rezerwy na odsetki budżetowe	1 119	11
Nadwyżka dodatnich nad ujemnymi różnicami kursowymi	32	976
w tym zrealizowana nadwyżka na transakcjach zabezpieczających	175	1 488
Odwrocenie odpisów aktualizujących należności z tytułu odsetek	15	6
Przychody z inwestycji-dzierżawa nieruchomości	133	33
Sprzedaż wierzytelności	0	139
Aktualizacja wartości inwestycji-transakcje Forward	228	339
Inne	19	0
<b><u>Razem przychody finansowe</u></b>	<b>1 879</b>	<b>1 741</b>

<b>Koszty finansowe</b>	<b>01.01.-31.12.2006</b>	<b>01.01.-31.12.2005</b>
	<b>(rok bieżący)</b>	<b>( rok ubiegły)</b>
Odsetki od kredytów i pożyczek	1 088	969
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	210	233
Odsetki od innych zobowiązań	1 246	743
- w tym odsetki budżetowe od zobowiąz. podatkowego z 2000r	1 210	695
Nadwyżka ujemnych nad dodatnimi różnicami kursowymi	540	0
-w tym na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających	0	0
Odpis aktualizujący należności z tytułu odsetek	0	90
Odpis aktualizujący innych należności	288	0
Aktualizacja wartości inwestycji	92	53
Koszty sprzedanych wierzytelności	0	127
Koszty inwestycyjne	103	20
Inne	67	67
<b><u>Razem koszty finansowe</u></b>	<b>3 634</b>	<b>2 302</b>

## 6. Podatek dochodowy

### NOTA NR 6

<b>Podatek dochodowy</b>	<b>01.01.-31.12.2006</b>	<b>01.01.-31.12.2005</b>
	<b>(rok bieżący)</b>	<b>( rok ubiegły)</b>
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	1 427	2 123
Zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych	56	56
Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych	-157	-176
<b><u>Obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</u></b>	<b>1 326</b>	<b>2 003</b>

<b>Ustalenie podatku</b>	<b>01.01.-31.12.2006 (rok bieżący)</b>	<b>01.01.-31.12.2005 (rok ubiegły)</b>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	4 374	6 414
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		
<b><u>Zysk brutto przed opodatkowaniem</u></b>	<b><u>4 374</u></b>	<b><u>6 414</u></b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19% ( w 2004r 19%)	844	1 219
Podatek Eltиму	480	341
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	3 428	3 461
Przychody nie będące podstawą opodatkowania	3 013	351
Pozostałe		
Ogółem podstawa opodatkowania	4 789	9 524
Podatek należny	1 481	2 177
Inne		
Zwolnienia , odliczenia od podatku	-54	-54
<b><u>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</u></b>	<b><u>1 427</u></b>	<b><u>2 123</u></b>

<b>Odroczony podatek dochodowy wyliczony na 31.12.2006 roku</b>	<i>Bilans</i>	<i>Bilans</i>	<i>Rachunek zysków i strat</i>	
	<i>31.12.2006r. (rok bieżący)</i>	<i>31.12.2005r. (rok ubiegły)</i>	<i>01.01.-31.12.2006 (rok bieżący)</i>	<i>01.01.-31.12.2005 (rok ubiegły)</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Wycena środków trwałych w tym:	3 264	2 762	502	175
-przyspieszona amortyzacja podatkowa	1 972	1 340	632	236
-środki trwałe objęte ulgami inwestycyjnymi	169	229	-60	-61
-przecena budynków	1 123	1 160	-37	0
-wycena śr. trwałych Polon	0	0	0	0
Wycena gruntów i prawa wieczystego użytkowania	45	91	-46*	0
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	20	8	12	0
Wycena wartości niematerialnych i prawnych	117	5	112	0
Odsetki i przecena pożyczek	3	3	0	0
Odsetki i przecena środków pieniężnych	35	3	32	0
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe	0	0	0	0
Inne	62	26	36	-11
	<b>3 546</b>	<b>2 898</b>	<b>694</b>	<b>164</b>

**Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego**

\*kapitał z aktualiz. -46 -65

	<i>Bilans</i>	<i>Bilans</i>	<i>Rachunek zysków i strat</i>	
	<i>31.12.2006r. (rok bieżący)</i>	<i>31.12.2005r. (rok ubiegły)</i>	<i>01.01.-31.12.2006 (rok bieżący)</i>	<i>01.01.-31.12.2005 (rok ubiegły)</i>
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Odpis aktualizujący zapasy	356	348	8	101
Odpis aktualizujący dług. aktywa finansowe	251	241	10	0
Koszty przygotowania nowej produkcji	205	311	-106	-106
Niewypłacone wynagrodzenia	330	312	18	302
Rezerwa na świadczenia pracownicze	586	495	91	71
Rezerwa na urlopy wypoczynkowe i inne	50	41	9	-2
Leasing	451	0	451	0
Aktywowane różnice kursowe	0	63	-63	-17
Należności	267	0	267	0
Inne	215	49	166	-9
<b><u>Aktywa brutto z tytułu podatku dochodowego</u></b>	<b><u>2 711</u></b>	<b><u>1 860</u></b>	<b><u>851</u></b>	<b><u>340</u></b>
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego			<b><u>-157</u></b>	<b><u>-176</u></b>

Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	31.12.2006r. (rok bieżący)	31.12.2005r. (rok ubiegły)
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>1 860</b>	<b>1 518</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	1 860	1 518
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>1 486</b>	<b>496</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 486	496
- odpis aktualizujący wartość zapasów	72	101
- trwała utrata wartości udziałów - odpis aktualizujący	10	0
- utworzona rezerwa na nie wykorzystane urlopy wypoczynkowe i inne	50	0
- wynagrodzenia wypłacone w następnym okresie	330	313
- rezerwa na świadczenia pracownicze	91	71
- zobowiązania z tyt. leasingu	450	0
- należności - odpisy aktualizacyjne, różnice kursowe	267	0
- inne	216	11
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>635</b>	<b>154</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	635	154
- aktywowane różnice kursowe	63	17
- wynagrodzenia wypłacone w następnym okresie	312	11
- sprzedaż przeszacowanych wyrobów gotowych - wykorzystanie odpisów aktualiz.	64	0
- rozwiązanie rezerw na urlopy wypoczynkowe i inne	41	2
- koszty przygotowania nowej prod. CGF	106	106
- inne	49	18
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>2 711</b>	<b>1 860</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	2 711	1 860
b) odniesionych na kapitał własny	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

<b>Rezerwa na odroczony podatek dochodowy</b>	<b>31.12.2006r.</b>	<b>31.12.2005r.</b>
	<b>(rok bieżący)</b>	<b>( rok ubiegły)</b>
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>		
	2 898	2 799
a) odniesionej na wynik finansowy	2 808	2 644
b) odniesionej na kapitał własny	90	155
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>724</b>	<b>204</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	724	204
- przyspieszona amortyzacja podatkowa środków trwałych	503	175
- przyspieszona amortyzacja podatkowa w-ści niematerialnych i prawnych	111	
-aktualizacja wartości inwestycji	43	0
- odsetki naliczone od lokat , należności , pożyczek	0	3
- zobowiązania - różnice kursowe	19	26
- inne	48	0
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatkimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatkimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>76</b>	<b>105</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatkimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	30	40
- sprzedaż śr. trwałych różnica między amortyzacją podatkową a kalkulacyjną	0	32
- uzyskane odsetki od lokat, należności i pożyczek	6	3
- dodatnie różnice kursowe z roku ubiegłego	24	5
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatkimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	46	65
- różnice kursowe z wyceny udziałów w zagranicznej spółce zależnej	0	44
- zmniejszenie przec .wieczyst. użytkow. gruntów w związku ze sprzedażą	46	21
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatkimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>		
	<b>3 546</b>	<b>2 898</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	3 502	2 808
b) odniesionej na kapitał własny	44	90
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0

## 7. Działalność sprzedana lub zaniechana

### Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.12.2006 roku i 31.12.2005 roku grupa kapitałowa nie zaniechała żadnej prowadzonej działalności.

### Działalność sprzedana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.12.2006 roku i 31.12.2005 roku grupa kapitałowa nie dokonała sprzedaży żadnej prowadzonej działalności

### Rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Relpol S.A. w dniach 09.11.2006r. i 28.12.2006r. dokonał sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntów składającego się z działek o ogólnej powierzchni 1,1159 ha oraz prawa własności znajdujących się na tym gruncie budynków przeznaczonych na cele przedsiębiorstwa, stanowiących odrębne nieruchomości o ogólnej powierzchni użytkowej 12.969 m<sup>2</sup> położone na terenie Zielonej Góry. Przychód ze sprzedaży wyniósł 3.340 tys. zł, wartość bilansowa netto sprzedanych budynków, budowli i gruntów wyniosła 1.741 tys. zł, wysokość przeceny prawa wieczystego użytkowania odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny wyniosła 241 tys. zł a koszt sprzedaży poniesiono w wysokości 122 tys. zł.

Wynik brutto na sprzedaży wyniósł 1 718 tys. zł i został przedstawiony w rachunku zysków i strat w pozycji „pozostałe przychody operacyjne”. Podatek dochodowy od osób prawnych stanowiący zobowiązanie wyniósł 611 tys. zł, rozwiązano rezerwę na przejściowe różnice w podatku dochodowym odnosząc na wynik finansowy kwotę 285 tys. zł i na kapitał z aktualizacji wyceny 46 tys. zł. Wynik netto na transakcji sprzedanych środków trwałych wyniósł 1 392 tys. zł i został zaprezentowany w rachunku zysków i strat w pozycji „zysk ( strata ) netto”, podatek dochodowy bieżący i wynikający z przejściowych różnic w podatku zaprezentowano w rachunku zysków i strat w pozycji „ podatki”.

Działalność produkcyjna dotychczas prowadzona w sprzedanych obiektach została przeniesiona w inne miejsce i jest nadal kontynuowana w takim samym rozmiarze jak dotychczas.

## 8. Dywidendy

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. przeznaczono 2.352 tys. zł na wypłatę dywidendy z zysku za 2005 r. (48% zysku netto z 2005 r.).

Zarząd nie podjął jeszcze decyzji odnośnie propozycji wypłaty dywidendy z zysku za 2006 r.

Dywidendy wypłacone i przeznaczone do wypłaty	31.12.2006r. (rok bieżący)	31.12.2005r. (rok ubiegły)
<i>Zadeklarowane i wypłacone w roku obrotowym</i>		
Dywidendy z akcji zwykłych:		
dywidenda za rok 2004 w wysokości 2,75 zł/akcja (wypłacona 20.09.05r)		2 352
dywidenda za rok 2005 w wysokości 2,75zł/akcja (wypłacona 20.09.06r)	2 352	

Spółród spółek grupy kapitałowej, dywidendę regularnie wypłacają: Relpol Eltim i Relpol M.



## 9. Zysk przypadający na jedną 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.

Zysk na jedną akcję	31.12.2006r. (rok bieżący)	31.12.2005r. (rok ubiegły)
Liczba akcji w obrocie w sztukach	873 563	855 105
Liczba opcji na akcje dla zarządu w sztukach	0	18 458
Liczba akcji przyj. do ustalenia rozwodnionego kapitału własnego i zysku na akcję w sztukach	873 563	870 519
Kapitał własny w tys. zł.	41 027	40 197
Kapitał własny na akcję zł/szt.	46,97	47,01
Rozwodniony kapitał własny na akcję zł/szt.	46,97	46,18
Zysk (-strata) netto (zanualizowany) w tys. zł	3 384	4 252
Zysk (-strata) na jedną akcję zwykłą zł/szt.	3,87	4,97
Rozwodniony zysk (-strata) na jedną akcję zwykłą zł/szt.	3,87	4,88

## 10. Majątek trwały rzeczowy

### NOTA NR 10

Rzeczowe aktywa trwałe Stan na 31 grudnia 2006 roku	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia, śr. transportu i inne śr. trwałe	Śr. trwałe w budowie i zaliczki	Ogółem
Wartość netto na początek okresu	492	8 449	17 325	748	27 014
Zwiększenia stanu z tytułu:	0	164	2 622	5 248	8 034
-zakup	0	164	2 075	5 248	7 487
-leasing operacyjny	0	0	543	0	543
-inne	0	0	4	0	4
Zmniejszenia stanu z tytułu:	0	14	961	2 557	3 532
-sprzedaż	0	0	177	0	177
-likwidacja	0	10	761	0	771
-inne	0	4	23	2 557	2 584
Odpis amortyzacyjny za okres	0	369	3 387	13	3 769
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych śr.trwałych	0	10	898	0	908
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2006 roku</b>	<b>492</b>	<b>8 240</b>	<b>16 497</b>	<b>3 426</b>	<b>28 655</b>
<b>Stan na 01 stycznia 2006</b>					
Wartość brutto	492	13 214	61 643	819	76 168
Umorzenie		4 765	44 318	71	49 154
Odpisy aktualizujące					0
<b>Wartość netto</b>	<b>492</b>	<b>8 449</b>	<b>17 325</b>	<b>748</b>	<b>27 014</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2006 roku</b>					
Wartość brutto	492	13 364	63 328	3 501	80 685
Umorzenie	0	5 124	46 831	75	52 030
Odpisy aktualizujące					0
<b>Wartość netto 31 grudnia 2006 roku</b>	<b>492</b>	<b>8 240</b>	<b>16 497</b>	<b>3 426</b>	<b>28 655</b>

<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>					
<b>Stan na 31 grudnia 2005 roku</b>	<b>Grunty</b>	<b>Budynki i budowle</b>	<b>Maszyny, urządzenia, środki transportu i inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie i zaliczki</b>	<b>Ogółem</b>
Wartość netto na początek okresu	1 222	11 440	18 396	1 815	32 873
Zwiększenia stanu z tytułu:	0	62	4 506	3 116	7 684
- zakup	0	62	3 289	3 116	6 467
- leasing operacyjny	0	0	1 217	0	1 217
Zmniejszenia stanu z tytułu:	730	5 090	2 484	4 170	12 474
- sprzedaż	195	1 248	1 818	1	3 262
- likwidacja	0	0	666	0	666
- inne	0	0	0	4 169	4 169
- przeznaczone do sprzedaży	535	3 842	0	0	4 377
Odpis amortyzacyjny za okres	0	832	4 363	13	5 208
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków trwałych	0	601	1 270	0	1 871
Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	2 268	0	0	2 268
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na</b>	<b>492</b>	<b>8 449</b>	<b>17 325</b>	<b>748</b>	<b>27 014</b>
<b>Stan na 01 stycznia 2005</b>					
Wartość brutto	1 222	18 525	58 971	1 887	80 605
Umorzenie	0	7 085	40 575	72	47 732
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto</b>	<b>1 222</b>	<b>11 440</b>	<b>18 396</b>	<b>1 815</b>	<b>32 873</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2005 roku</b>					
Wartość brutto	492	13 158	61 654	819	76 123
Umorzenie	0	4 709	44 329	71	49 109
Odpisy aktualizujące	0				0
<b>Wartość netto</b>	<b>492</b>	<b>8 449</b>	<b>17 325</b>	<b>748</b>	<b>27 014</b>

Na dzień 31.12.2006 roku grupa kapitałowa posiadała i użytkowała maszyny i urządzenia produkcyjne, środki transportu, licencje na mocy umów leasingu finansowego w łącznej wysokości 4.204 tys. zł brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu. Okres użytkowania tych środków przyjęty jest na podstawie analizy ekonomicznej użyteczności i wynosi od 36 do 240 miesięcy.

Dokonuje się 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.

Na dzień 31.12.2006 roku następujące aktywa zakwalifikowane do rzeczowych aktywów trwałych stanowiły zabezpieczenia kredytów bankowych:

- nieruchomości w Żarach i Świeradowie Zdroju, wartość zabezpieczeń wynosi 8.337 tys. zł wg wyceny rzeczoznawcy i 7.988 tys. zł wg wartości księgowej netto, ustanowiono hipoteki łączne kaucyjne i zwykłe na tych nieruchomościach do kwoty 22.531 tys. zł oraz ustanowiono zastawy rejestrowe na maszynach o wartości 2.936 tys. zł celem zabezpieczenia kredytów udzielonych przez Bank Zachodni WBK S.A.,
- ustanowiono również zastaw rejestrowy na maszynach o łącznej wartości 4.290 tys. zł celem zabezpieczenia kredytów udzielonych przez Bank DnB NORD Polska S.A. z siedzibą w Warszawie.

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

- hipoteka kaucyjna do kwoty 11.777 tys. zł na nieruchomościach w Zielonej Górze, w Żarach i w Świeradowie Zdroju, o wartości księgowej netto w wysokości 8.181 tys. zł,
- zastaw rejestrowy na maszynach o wartości 6.123 tys. zł

## II. Nieruchomości inwestycyjne

### NOTA NR 11

#### Nieruchomości inwestycyjne

Stan na 31 grudnia 2006 roku	Grunty	Budynki i budowle	Ogółem
Wartość netto na 01.01.2006r	204	751	955
Zwiększenia stanu	0	0	0
Zmniejszenia stanu	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za okres	0	41	41
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0
<b>Wartość netto na 31.12.2006r</b>	<b>204</b>	<b>710</b>	<b>914</b>
<b>Stan na 01 stycznia 2006</b>			
Wartość brutto	204	816	1 020
Umorzenie	0	65	65
Odpisy aktualizujące	0	0	0
<b>Wartość netto</b>	<b>204</b>	<b>751</b>	<b>955</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2006 roku</b>			
Wartość brutto	204	816	1 020
Umorzenie	0	106	106
Odpisy aktualizujące	0	0	0
<b>Wartość netto</b>	<b>204</b>	<b>710</b>	<b>914</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2005 roku</b>			
Wartość netto na 01.01.2005r	204	792	996
Zwiększenia stanu	0	0	0
Zmniejszenia stanu	0	0	0
Odpis amortyzacyjny za okres	0	41	41
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0
<b>Wartość netto na 31.12.2005r</b>	<b>204</b>	<b>751</b>	<b>955</b>
<b>Stan na 01 stycznia 2005</b>			
Wartość brutto	204	816	1 020
Umorzenie	0	24	24
Odpisy aktualizujące	0	0	0
<b>Wartość netto</b>	<b>204</b>	<b>792</b>	<b>996</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2005 roku</b>			
Wartość brutto	204	816	1 020
Umorzenie	0	65	65
Odpisy aktualizujące	0	0	0
<b>Wartość netto</b>	<b>204</b>	<b>751</b>	<b>955</b>

Nieruchomość inwestycyjną, wykazaną w sprawozdaniu stanowi nabyta w dniu 27.04.2004 r. nieruchomość zabudowana, położona w Katowicach. W skład nieruchomości wchodzi prawo wieczystego użytkowania gruntów o powierzchni 2.410 m<sup>2</sup> oraz zabudowania o charakterze biurowym i magazynowym o łącznej powierzchni 977,58 m<sup>2</sup>. Nieruchomość została wyceniona według ceny nabycia a okres umorzenia wynosi 20 lat.

Na dzień 31.12.2006 roku grunty i budynki o wartości bilansowej 914 tys. zł. objęte były hipoteką do wysokości 4.500 tys. zł 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 955 tys. zł i również objęta była hipoteką do wysokości 4.500 tys. zł ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytu w Bank DnB NORD Polska.

## 12. Wartości niematerialne i prawne

### NOTA NR 12

#### Wartości niematerialne i prawne

Stan na:

Stan na 31 grudnia 2006 roku	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 początek okresu	3 469	1 559	572	1 144	6 744
<b>Zwiększenia stanu z tytułu</b>	<b>1 117</b>	<b>1 394</b>	<b>37</b>	<b>361</b>	<b>2 909</b>
- zakup	1 117	1 394	37	39	2 587
- inne	0	0	0	322	322
<b>Zmniejszenia stanu z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>1 117</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 117</b>
- sprzedaż	0	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0	0
- inne	0	1 117	0	0	1 117
Odpis amortyzacyjny za okres	859	0	171	172	1 202
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na 31.12.2006r</b>	<b>3 727</b>	<b>1 836</b>	<b>438</b>	<b>1 333</b>	<b>7 334</b>

-

Stan na 01 stycznia 2006

Wartość brutto	8 826	1 559	2 768	1 328	14 481
Umorzenie	5 357	0	2 196	184	7 737
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto</b>	<b>3 469</b>	<b>1 559</b>	<b>572</b>	<b>1 144</b>	<b>6 744</b>

Stan na 31 grudnia 2006 roku

Wartość brutto	9 943	1 836	2 805	1 688	16 272
Umorzenie	6 216	0	2 367	355	8 938
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto</b>	<b>3 727</b>	<b>1 836</b>	<b>438</b>	<b>1 333</b>	<b>7 334</b>

Stan na:

Stan na 31 grudnia 2005 roku

Stan na 31 grudnia 2005 roku	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 początek okresu	3 612	1 311	309	5	5 237
<b>Zwiększenia stanu</b>	<b>1 121</b>	<b>1 490</b>	<b>599</b>	<b>1 227</b>	<b>4 437</b>
- zakup	1 121	1 490	599	1 227	4 437
<b>Zmniejszenia stanu z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>1 242</b>	<b>210</b>	<b>0</b>	<b>1 452</b>
- sprzedaż	0	0	210	0	210
- likwidacja	0	0	0	0	0
- inne	0	1 242	0	0	1 242
Odpis amortyzacyjny za okres	1 264	0	131	88	1 483
Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości niematerialnych i prawnych	0	0	5	0	5
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na 31.12.2005r</b>	<b>3 469</b>	<b>1 559</b>	<b>572</b>	<b>1 144</b>	<b>6 744</b>

<b>Stan na 01stycznia 2005</b>					
Wartość brutto	7 705	1 311	2 379	102	11 497
Umorzenie	4 093	0	2 070	97	6 260
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto</b>	<b>3 612</b>	<b>1 311</b>	<b>309</b>	<b>5</b>	<b>5 237</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2005 roku</b>					
Wartość brutto	8 826	1 559	2 768	1 328	14 481
Umorzenie	5 357	0	2 196	184	7 737
Odpisy aktualizujące	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto</b>	<b>3 469</b>	<b>1 559</b>	<b>572</b>	<b>1 144</b>	<b>6 744</b>

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

Największą pozycję stanowi WNIP dotycząca zakupu wiedzy o klientach o rynku i wynosi 918 tys. zł (na 31 grudnia 2005: 1 026 tys. zł). Okres amortyzacji wynosi 10 lat.

Na dzień 31.12.2006 roku grupa kapitałowa posiadała i użytkowała prawa licencyjne na użytkowanie programów SAP i KOMY prawa licencyjne SOLID WORKS na mocy umów leasingu finansowego w łącznej wysokości 698 tys. zł brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu. Okres użytkowania tych wartości niematerialnych i wynosi od 36 do 120 miesięcy.

*Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych i prawnych:*

Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

*Wartości niematerialne przeznaczone do sprzedaży:*

Grupa kapitałowa na dzień bilansowy nie posiada wartości niematerialnych przeznaczonych do sprzedaży.

*Wartość firmy:*

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym grupa kapitałowa nie wykazywała wartości firmy.

### 13. Inwestycje finansowe

#### Połączenia jednostek gospodarczych

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku grupa kapitałowa nie łączyła się z innymi jednostkami gospodarczymi.

#### Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2006 roku i 31 grudnia 2005 roku grupa kapitałowa nie prowadziła wspólnych przedsięwzięć z innymi jednostkami gospodarczymi.

#### Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym długoterminowe aktywa finansowe z nieograniczoną zbywalnością, nie notowane na rynku regulowanym, dostępne do sprzedaży przedstawiały się następująco:

#### NOTA NR 13

<b>Aktywa finansowe</b>	<b>31.12.2006r.</b>	<b>31.12.2005r.</b>
	<b>(rok bieżący)</b>	<b>( rok ubiegły)</b>
<b>Akcje - wartość bilansowa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wartość według cen nabycia	0	0
Odpis aktualizujący	0	0
<b>Udziały -wartość bilansowa</b>	<b>929</b>	<b>963</b>
Wartość według cen nabycia	980	963
Odpis aktualizujący	-51	0
Inne (kaucja RF)	<b>14</b>	<b>3</b>
<b><u>Ogółem akcje i udziały</u></b>	<b><u>943</u></b>	<b><u>963</u></b>
w tym w jednostkach zależnych	943	963

<b>Zmiany stanu długoterminowych aktywów finansowych</b>	<b>31.12.2006r.</b>	<b>31.12.2005r.</b>
	<b>(rok bieżący)</b>	<b>( rok ubiegły)</b>
Stan na początek okresu	963	351
Zwiększenia z tytułu:	20	837
- zakup udziałów		
- zakup udziałów "Relpol-Altera" Ukraina	14	824
- zakup udziałów "Relpol-France" Francja	0	0
- zakup udziałów "Relpol-LTD" Wielka Brytania	-3	3
- zakup udziałów "Relpol-Hungary" Węgry	5	10
- podniesienie kapitału		
- podniesienie kapitału "Relpol-Baltija"	0	0
- inne		
- koszty założenia spółki "Relpol-Altera DP"Ukraina	4	
Zmniejszenia z tytułu:	51	229
- sprzedaż udziałów		
- likwidacja		
-trwała utrata wartości	51	229
Inne(kaucja RF)	11	4
<b><u>Stan na koniec okresu</u></b>	<b><u>943</u></b>	<b><u>963</u></b>

**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	51	-51	0	100	100
Relpol-Altera sp.z o.o.	Kijów	Handel i produkcja	zależna	wyłączona	2004-05-13	848	0	848	51	51
DP Relpol-Altera sp. z o.o.	Czerniachów	Produkcja	zależna	wyłączona	w trakcie organizacji	4	0	4	w trakcie organizacji	
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	9	0	9	60	60
Relpol-BG Ltd	Warna	Handel	zależna	wyłączona	1998-05-21	6	0	6	52	52
Relpol-France	Paryż	Handel	zależna	pełna	2004-12-08	419	0	419	51	51
Relpol Ltd Wlk.Brytania	Luton-Anglia	Handel	zależna	wyłączona	2005-04-04	0	0	0	51	51
<b>Razem</b>						<b>4 153</b>	<b>-1 321</b>	<b>2 832</b>		

Nazwa spółki	kapitał własny	kapitał zakładowy	zysk/strata netto	zysk/strata z lat ubiegłych	zobowiązania	należności	aktywa jednostki razem	przychody ze sprzedaży	otrzymane lub należne dywidendy	kapitał rezerwowy	kapitał zapasowy
Relpol Hungary	-247	46	-308	0	1 020	136	772	599	0	15	0
Relpol-Altera sp.z o.o.	1 297	1 454	-157	0	877	177	2 184	1 716	0	0	0
Relpol-Baltija S.A.	1 177	2 886	-269	-1 440	670	370	1 851	5 391	0	0	0
Relpol-M j.v	330	1	-47	257	772	0	1 263	3 516	0	0	119
Relpol-Eltim Sp. z o.o.	4 573	7	1 527	3 039	1 525	1 095	6 050	14 198	0	0	0
Relpol-BG Ltd	208	10	101	97	164	53	372	732	0	0	0
Relpol-France	-1 531	766	-1 489	-808	4 049	2 229	2 545	13 312	0	0	0
Relpol Ltd Wlk.Brytania	-731	1	-433	-289	1 306	254	576	1 014	0	0	0

W okresie sprawozdawczym od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku Relpol nie dokonywał żadnych istotnych 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. Ltl, 283 tys. zł). Objęcie kapitału nastąpiło poprzez skompensowanie zobowiązań „Relpol Baltija” wobec „Relpol” S.A. z tytułu zakupu środków trwałych. „Relpol” S.A. posiada 100% akcji w „Relpol Baltija”

Obecnie spółka prezentuje udziały w cenie nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości. Spółka nie posiada inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Spółka zależna Relpol Altera utworzyła spółkę DP Relpol Altera, ze 100% udziałem w kapitale. Właściciele podjęli decyzję o przekazanie udziałów DP Relpol Altera udziałowcom Relpol Altera, w takich samych proporcjach, jakie posiadają udziały w Relpol Altera. Przekazanie to nastąpiło w kwietniu 2007 r. Relpol objął 51% udziałów w DP Relpol Altera.

### Krótkoterminowe aktywa finansowe

#### Inwestycje krótkoterminowe

Krótkoterminowe aktywa finansowe	31.12.2006r. (rok bieżący)	31.12.2005r. ( rok ubiegły)
W jednostkach powiązanych:	992	1 510
- udzielone pożyczki	992	1 510
W pozostałych jednostkach	232	339
- udzielone pożyczki	4	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	228	339
transakcje Forward, Opcje	228	339
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>1 224</b>	<b>1 849</b>

#### Aktywa finansowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe według zbywalności

	31.12.2006r. (rok bieżący)	31.12.2005r. ( rok ubiegły)
Z ograniczoną zbywalnością	228	339
- transakcje Forward (wartość godziwa), opcje	228	339
<b>Wartość bilansowa</b>	<b>228</b>	<b>339</b>

Grupa kapitałowa udzieliła następujących pożyczek jednostkom zależnym:

Nazwa pożyczkobiorcy	Kwota udzielonej pożyczki w walucie	Kwota udzielonej pożyczki w PLN	Wysokość oprocentowania	Data udzielenia pożyczki	Data spłaty pożyczki wg umowy	Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek w PLN	Razem pożyczki łącznie z odsetkami
<b>POŻYCZKI UDZIELONE</b>							
Relpol Hungary (EUR)	20	77	5,00%	05.11.2004	31.12.2007	10	87
Relpol Hungary (EUR)	15	57	5,00%	12.12.2005	31.12.2007	3	60
Relpol Hungary (EUR)	16	62	5,00%	25.01.2006	31.12.2007	3	65
Relpol Hungary (EUR)	20	77	5,00%	15.03.2006	31.12.2007	3	80
<b>Razem Relpol Hungary (EUR)</b>	<b>71</b>	<b>273</b>				<b>19</b>	<b>292</b>
<b>Razem Relpol Altera (USD)</b>	<b>227</b>	<b>660</b>	5,50%	12.12.2005	31.12.2007	<b>47</b>	<b>707</b>
<b>Razem pozostałe PLN</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	8,00%	21.12.2006	10.02.2017	<b>0</b>	<b>40</b>
<b>Razem pożyczki udzielone</b>	<b>298</b>	<b>973</b>				<b>66</b>	<b>1 039</b>
<i>w tym długoterminowe</i>							36



**POŻYCZKI SPŁACONE w okresie sprawozdawczym**

Relpol Hungary (EUR)	3	12	5,00%	23.02.2005	28.02.2006	0	12
Relpol Hungary (EUR)	10	41	5,00%	31.05.2005	28.02.2006	0	41
<b>Razem Relpol Hungary</b>	<b>13</b>	<b>53</b>				<b>0</b>	<b>53</b>
<b>Razem Relpol Altera</b>	<b>73</b>	<b>237</b>				<b>0</b>	<b>237</b>
<b>Razem pożyczki spłacone</b>	<b>86</b>	<b>290</b>				<b>0</b>	<b>290</b>

**Pochodne instrumenty finansowe**

Zawarte przez grupę 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. Pozostałe spółki nie zawierają transakcji forward i opcji.

## 14. Zapasy

**NOTA NR 14**

Zapasy	31.12.2006r. (rok bieżący)	31.12.2005r. (rok ubiegły)
Materiały	10 930	10 447
Półprodukty i produkty w toku	7 493	4 445
Produkty gotowe	5 797	4 418
Według kosztu wytworzenia	5 797	4 418
Według wartości netto możliwej do uzyskania	5 735	
Towary	5 480	4 229
Zaliczki na zapasy	364	625
Odpisy aktualizujące	1 875	1 831
Zapasy razem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	<b>28 189</b>	<b>22 333</b>

Zapasy razem według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania

Zapasy towarów, wyrobów gotowych i półfabrykatów o wartości księgowej 10.500 tys. zł stanowiły zabezpieczenie udzielonego przez Nord /LB Bank Polska kredytu oraz o wartości księgowej 10.000 tys. zł stanowiły zabezpieczenie udzielonego przez Bank Zachodni WBK kredytu na dzień 31.12.2006 roku.

Na 31.12.2005 r zapasy o wartości księgowej 10.500 tys. zł stanowiły zabezpieczenie kredytu udzielonego przez Nord /LB Bank Polska.

Tworzy się odpis aktualizujący wartość zapasów, które znajdują się na stanie magazynu ponad jeden rok. 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 i wyniosły wg stanu na 31.12.2006 roku 1.875 tys. zł i wg stanu na 31.12.2005 roku 1.831 tys. zł.

W okresie 01.01. – 31.12.2006 roku w związku z zagospodarowaniem, złomowaniem lub sprzedażą zapasów cofnięto odpisy aktualizujący w wysokości 442 tys. zł a utworzono na zapasy w wysokości 486 tys. zł w tym w wysokości 424 tys. zł z tytułu zalegania i 62 tys. zł z tytułu wyceny według cen możliwych do uzyskania.

Wzrost zapasów stosunku do roku ubiegłego spowodowany był głównie wzrostem cen.

## 15. Należności handlowe

### NOTA NR 15

Należności z tytułu dostaw i usług	31.12.2006r. (rok bieżący)	31.12.2005r. (rok bieżący)
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	1 291	1 800
- do 12 miesięcy	1 291	1 800
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów niezależnych	16 968	19 768
- do 12 miesięcy	16 968	19 741
- powyżej 12 miesięcy	0	0
<b>Należności ogółem brutto</b>	<b>18 259</b>	<b>21 568</b>
Odpis aktualizujący należności	597	490
<b>Należności netto</b>	<b>17 662</b>	<b>21 078</b>

Należności z tytułu dostaw, robót i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31.12.2006r. (rok bieżący)	31.12.2005r. (rok ubiegły)
do 1 miesiąca	8 970	6 264
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	9 505	16 892
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	840	1 669
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0	1
powyżej 1 roku	0	0
korekty konsolidacyjne	-6 883	-6 614
należności przeterminowane	5 827	3 356
<b>Należności razem (brutto)</b>	<b>18 259</b>	<b>21 568</b>
odpis aktualizujący wartość należności	597	490
<b>Należności z tytułu dostaw i usług razem(netto)</b>	<b>17 662</b>	<b>21 078</b>

Należności z tytułu dostaw, robót i usług przeterminowane z podziałem na należności nie spłacone w okresie:	31.12.2006r. (rok bieżący)	31.12.2005r. (rok ubiegły)
do 1 miesiąca	3 876	1 692
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	577	475
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	588	266
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	322	141
powyżej 1 roku	464	782
<b>Należności przeterminowane razem (brutto)</b>	<b>5 827</b>	<b>3 356</b>
odpis aktualizujący wartość należności	597	490
<b>Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane razem(netto)</b>	<b>5 230</b>	<b>2 866</b>

**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	5 041	740	686	5 095
Należności zasądzone wyrokiem sądowym		46	46	0
Należności dochodzone na drodze sądowej		14	14	0
<b>Razem:</b>	<b>5 041</b>	<b>800</b>	<b>746</b>	<b>5 095</b>

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług**

	31.12.2006r. (rok bieżący)	31.12.2005r. (rok ubiegły)
Stan na początek okresu	490	623
Zwiększenia	918	81
Zmniejszenia	811	214
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>597</b>	<b>490</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 90-dniowy termin płatności. Jednakże, dla niektórych kontrahentów okres spłaty należności ustalany na podstawie indywidualnych umów zawiera się w przedziale od 1 do 6 miesięcy.

W grupie kapitałowej stosuje się politykę w zakresie dokonywania sprzedaży produktów, towarów i usług, 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 uważa, że wartość księgowa netto należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Z tytułu udzielonego kredytu przez bank BZ/WBK dodatkowym zabezpieczeniem jest cesja wierzytelności z tytułu umów o współpracę wybranych odbiorców do 12.000 tys. zł rocznie. Zabezpieczeniem kredytu udzielonego przez Bank DnB NORD Polska S.A. stanowią przelewy wierzytelności od wskazanych odbiorców w wysokości co najmniej 25.052 tys. zł rocznie.

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 NR 16**

Należności długoterminowe	31.12.2006r. (rok bieżący)	31.12.2005r. (rok ubiegły)
Należności od jednostek powiązanych	361	0
Należności od jednostek pozostałych	475	781
Odpis aktualizujący	0	0
<b>Należności długoterminowe netto</b>	<b>836</b>	<b>781</b>

<b>Zmiana stanu należności długoterminowych</b>	<b>31.12.2006r.</b>	<b>31.12.2005r.</b>
	<b>(rok bieżący)</b>	<b>( rok ubiegły)</b>
Stan na początek okresu	781	854
Zwiększenia	518	275
Zmniejszenia	463	348
Odpis aktualizujący	0	0
<b><u>Stan na koniec okresu</u></b>	<b>836</b>	<b>781</b>

<b>Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych</b>	<b>31.12.2006r.</b>	<b>31.12.2005r.</b>
	<b>(rok bieżący)</b>	<b>( rok ubiegły)</b>
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
<b><u>Stan na koniec okresu</u></b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Specyfikacja należności pozostałych krótkoterminowych</b>	<b>31.12.2006r.</b>	<b>31.12.2005r.</b>
	<b>(rok bieżący)</b>	<b>( rok ubiegły)</b>
Należności budżetowe	661	365
Należności z tytułu dzierżaw	157	157
Należności krótkotermin.z tyt.sprzedaży udziałów	584	638
Należności z tytułu zaliczek		1
Należności inne od pracowników	13	4
Należności z tyt.sprzedaży budynków	1 157	115
Inne(rental deposit Ltd)	3	
<b><u>Razem pozostałe należności brutto</u></b>	<b>2 575</b>	<b>1 280</b>
Odpis aktualizujący	536	279
<b><u>Razem pozostałe należności netto</u></b>	<b>2 039</b>	<b>1 001</b>
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	0	0

<b>Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych</b>	<b>31.12.2006r.</b>	<b>31.12.2005r.</b>
	<b>(rok bieżący)</b>	<b>( rok ubiegły)</b>
Stan na początek okresu	279	196
Zwiększenia	315	91
Zmniejszenia	58	8
<b><u>Stan na koniec okresu</u></b>	<b>536</b>	<b>279</b>

## 17. Gotówka

### NOTA NR 17

<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>31.12.2006r.</b>	<b>31.12.2005r.</b>
	<b>(rok bieżący)</b>	<b>( rok ubiegły)</b>
Środki pieniężne w kasie	32	22
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	6 063	6 281
Lokaty krótkoterminowe	0	83
Środki pieniężne w drodze	1305	0
<b><u>Razem środki pieniężne</u></b>	<b>7400</b>	<b>6 386</b>

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 spółek na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych z bankiem stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31.12.2006 roku wynosi 7.400 tys. zł (31 grudnia 2005r: 6.386 tys. zł).

Na dzień 31.12.2006 roku Relpol S.A. dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 13 400 tys. zł (31 grudnia 2005 roku: 17 304 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.

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 w skali roku niż 30% wartości realizowanych obrotów krajowych i zagranicznych. 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 rocznych przychodów.

<b>Struktura rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>31.12.2006r.</b> <b>(rok bieżący)</b>	<b>31.12.2005r.</b> <b>( rok ubiegły)</b>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-4 062	19 140
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-4 542	-3 554
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	9 676	-10 990
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem A+B+C</b>	<b>1 072</b>	<b>4 596</b>

<b>Struktura środków pieniężnych wykazana w sprawozdaniu</b>	<b>31.12.2006r.</b> <b>(rok bieżący)</b>	<b>31.12.2005r.</b> <b>( rok ubiegły)</b>
Środki pieniężne w kasie	32	22
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	6 106	6 282
Środki pieniężne w drodze	1 305	0
Lokaty krótkoterminowe		83
<b>Razem środki pieniężne w r-ku przepływów pieniężnych</b>	<b>7 443</b>	<b>6 387</b>
Skutki wyceny na dzień bilansowy	-43	-1
<b>Razem środki pieniężne w bilansie</b>	<b>7 400</b>	<b>6 386</b>

## 18. Rozliczenia międzyokresowe

### NOTA NR 18

<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne</b>	<b>31.12.2006r.</b> <b>(rok bieżący)</b>	<b>31.12.2005r.</b> <b>( rok ubiegły)</b>
Czynne rozliczenia międzyokresowe:		
-ubezpieczenia majątku	3	171
-katalogi	37	118
-prenumeraty	16	20
-inne	34	30
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem:</b>	<b>90</b>	<b>339</b>

<b>Rozliczenia międzyokresowe bierne</b>	<b>31.12.2006r.</b> <b>(rok bieżący)</b>	<b>31.12.2005r.</b> <b>( rok ubiegły)</b>
Rezerwa na nie wykorzystane urlopy wypoczynkowe	235	204
Rezerwa na audyt sprawozdania finansowego	41	12
Inne	71	
<b>Razem rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>347</b>	<b>216</b>

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 na wszystkie dni nie wykorzystane wg stanu na ostatni dzień roku. Ustalona w ten sposób ilość dni mnożona jest przez średnie wynagrodzenie dzienne pracowników.

## 19. Kapitały

### NOTA NR 19

#### Kapitał podstawowy – struktura

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	brak	360 300	1 802	opłacony	29.03.1991r	01.04.1991r
B	na okaziciela	zwykłe	brak	240 200	1 201	opłacony	20.01.1995r	01.10.1995r
C	na okaziciela	zwykłe	brak	254 605	1 273	opłacony	27.11.1995r	01.10.1995r
D	na okaziciela	zwykłe	brak	18 458	92	opłacony	20.07.2006r	01.01.2006r
<b>Razem</b>				<b>873 563</b>	<b>4 368</b>			

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:	stan na:	stan na:	stan na:	stan na:	stan na:
	24.05.2006	24.05.2007	31.12.2006	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2005
	ilość	%	ilość	%	ilość	%
OFE Skarbiec Emerytura			77 000	8,81%	72 292	8,45%
CU S.A.			62 302	7,13%	62 302	7,29%
Leszek Jędrzejewski			135 341	15,49%	133 954	15,67%
ING TFI					86 768	10,15%
Skarbiec TFI (pośrednio Fortis)	45 193	5,17%	83 579	9,57%	47 369	5,54%
Generali OFE					47 144	5,51%
Bogumił Piontek			57 376	6,57%	44 804	5,24%
Piotr Wiaderek	182 943	20,94%	60 090	6,88%		
Leszek Szwedo	55 413	6,34%				
Ponar Holding	130 855	14,98%				
Pozostali	459 159	52,56%	397 875	45,55%	360 472	42,15%
<b>Razem</b>	<b>873 563</b>	<b>100,00%</b>	<b>873 563</b>	<b>100%</b>	<b>855 105</b>	<b>100,00%</b>

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 zamiennych na akcje

W 2006 r. zakończono program motywacyjny dla zarządu, za lata 2002-2004, przeprowadzając emisję akcji serii D w ilości 18.458 szt. Program motywacyjny dla członków Zarządu ustalony został przez Radę Nadzorczą (uchwała nr 12/2002r z 12.02.2002r), w ramach którego ustalono powołując się na uchwałę 3/2001r Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 03.12.2001r, zasady wynagradzania członków Zarządu w postaci opcji na akcje Spółki. Wynagrodzenie członków Zarządu było ściśle powiązane z wynikami ekonomicznymi Spółki i realizacją celów wyznaczonych przez Radę Nadzorczą w okresie 2002-2004r.

Rada Nadzorcza na podstawie oceny zrealizowanych celów w dniu 05.05.2005r podjęła uchwały, na podstawie których przydzielono Zarządowi za realizację zadań w latach 2002-2004 18.458opcji na akcje. Ustalono również podwyższenie kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w wysokości 92 290 zł. Dnia 09.09.2005r Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, podjęło Uchwałę 1/2005, na podstawie której upoważniono Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję 18 458 akcji serii D o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 92 290 zł.

W związku z powyższym w bilansie na 31.12.2005 r. i na 30.06 2006 r. Spółka dostosowała sposób prezentacji opcji na akcje do standardu MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych”.

Instrument kapitałowy w postaci opcji na akcje własne wyceniany jest według wartości godziwej w momencie rozpoczęcia. Do wyceny wg wartości godziwej opcji na akcje zwykle zastosowano model wyceny Blacka-Scholesa. Wartość godziwa opcji na akcje na dzień przyznania (12.02.2002r) wynosiła 574 tys. zł. Na dzień bilansowy 31.12.2006r opcja nie wystąpiła, gdyż akcje zostały nabyte przez obecnego i byłego członka zarządu. Podniesienie kapitału zostało zarejestrowane 20 lipca 2006 r. co do ilości akcji oraz 04.09.2006 co do wartości kapitału zakładowego.

### Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

	31.12.2006r. (rok bieżący)	31.12.2005r. ( rok ubiegły)
	1 819	1 819

Kapitał ze sprzedaży w 1995r 500.000 szt. akcji serii C powyżej ich wartości nominalnej zosta utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad wartością nominalną w kwocie 10.687 tys. zł. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki 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 31.12.2006roku wynosi 1.819 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31.12.2006roku oraz 31.12.2005 roku nie wystąpiły zdarzenia powodujące zmianę w kapitale powstałym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

### Kapitał zapasowy

	31.12.2006r. (rok bieżący)	31.12.2005r. ( rok ubiegły)
1/3 kapitału akcyjnego	1 456	1 425
Utworzony zgodnie ze statutem/umową , ponad wymaganą ustawowo wartość	27 575	25 058
Opcje na akcje	574	574
<b><u>Razem kapitał zapasowy</u></b>	<b><u>29 605</u></b>	<b><u>27 057</u></b>

### Kapitał z aktualizacji wyceny

	31.12.2006r. (rok bieżący)	31.12.2005r. ( rok ubiegły)
Z tytułu ustawowej aktualizacji środków trwałych	1 738	1 747
Przecena prawa wieczystego użytkowania	237	478
Odroczony podatek dochodowy	-45	-91
<b><u>Razem kapitał z aktualizacji wyceny</u></b>	<b><u>1 930</u></b>	<b><u>2 134</u></b>

## 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

Data wniesienia Kapitału	Wartość wg ceny nominalnej	Wskaźniki hiperinflacyjny	Wartość kapitału po przeliczeniu	Różnica Korekta hiperinflacji
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
20.07.2006 (akcje serii D)	92,3	1,00	92,3	
<b>Razem:</b>	<b>4 367,82</b>	<b>x</b>	<b>16 102,02</b>	<b>11 734,19</b>

Stan kapitału akcyjnego na dzień 31.12.2006r po przeszacowaniu wynosi 16.102 tys. zł

w tym :

- wartość prezentowana w sprawozdaniu 4.368 tys. zł
- korekta hiperinflacyjna 11.734 tys. zł

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

#### Przeliczenie wskaźnikami hiperinflacji

Data zdarzenia	Wartość nadwyżki agio	Wskaźnik hiperinflacyjny	Wartość kapitału z agio po przeliczeniu	Różnica Korekta hiperinflacji
Agio na 25.10.1995	10 686,0	1,25	13 407,4	2 720,4
Umorzenie akcji serii C 08.04.2002r 21.01.2003r	-8 867,0		-10 202,2	-1 335,2
<b>Razem:</b>	<b>1 819,0</b>	<b>x</b>	<b>3 205,2</b>	<b>1 386,2</b>

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości

- Nominalnej prezentowanej w sprawozdaniu 1.819 tys. zł
- Korekta hiperinflacyjna 1.386,2 tys. zł



**Ogółem po korekcie** **3 205,2 tys. zł.**

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

Po wprowadzeniu korekty do sprawozdania wg stanu na 31.12.2006r. pozycja w kapitałach własnych „Zysk / strata z lat ubiegłych” wynosiłaby:

Strata z lat ubiegłych prezentowana w sprawozdaniu	158 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego	11.734 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego	1.386 tys. zł
<b>Ogółem strata z lat ubiegłych po korektach</b>	<b>13 278 tys. zł</b>

## 20. Rezerwy

### NOTA NR 20

<b>Rezerwa na świadczenia pracownicze</b>	<b>31.12.2006r.</b>	<b>31.12.2005r.</b>
	<b>(rok bieżący)</b>	<b>( rok ubiegły)</b>
<i>Rezerwa na nagrody jubileuszowe</i>		
Stan na początek okresu	2 136	2 015
Utworzenie rezerwy	541	536
Koszty wypłaconych świadczeń	191	415
Rozwiązanie rezerwy	0	0
<b>Stan rezerwy na nagrody jubileuszowe na koniec okresu</b>	<b>2 486</b>	<b>2 136</b>
w tym krótkoterminowe	188	154
<i>Rezerwa na odprawy emerytalne</i>		
Stan na początek okresu	471	217
Utworzenie rezerwy	143	270
Koszty wypłaconych świadczeń	15	16
Rozwiązanie rezerwy	0	0
<b>Stan rezerwy na odprawy emerytalne na koniec okresu</b>	<b>599</b>	<b>471</b>
w tym krótkoterminowe	35	15
<b>Ogółem rezerwy na świadczenia pracownicze</b>	<b>3 085</b>	<b>2 607</b>
- krótkoterminowe	223	169
- długoterminowe	2 862	2 438

### Założenia aktuarialne

	<b>31.12.2006r.</b>	<b>31.12.2005r.</b>
	<b>(rok bieżący)</b>	<b>( rok ubiegły)</b>
Stopa dyskontowa w %	5,1	5,5
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń w %	2,5	2,5

### Zmiana stanu pozostałych rezerw według tytułów

	<b>31.12.2006r.</b>	<b>31.12.2005r.</b>
	<b>(rok bieżący)</b>	<b>( rok ubiegły)</b>
<i>Rezerwa na przyszłe zobowiązanie podatkowe</i>		
Stan na początek okresu	9 585	8 890
Utworzenie rezerwy	476	695
Zobowiązanie uregulowane	6 131	0
Rozwiązanie rezerwy	2 465	0
<b>Stan rezerwy na koniec okresu</b>	<b>1 465</b>	<b>9 585</b>
w tym krótkoterminowe	1 465	9 585
<i>Rezerwy pozostałe</i>		

Stan na początek okresu	20	0
Utworzenie rezerwy	0	442
Koszty wypłaconych świadczeń	20	350
Rozwiązanie rezerwy	0	72
<b><u>Stan rezerwy na koniec okresu</u></b>	<b>0</b>	<b>20</b>
w tym krótkoterminowe	0	20
<b><u>Ogółem pozostałe rezerwy</u></b>	<b>1 465</b>	<b>9 605</b>
w tym krótkoterminowe	1 465	9 605

### Zobowiązanie podatkowe z 2000r – sprawa w toku

Przez okres 5 lat toczyło się postępowanie skarbowe w sprawie zaległości w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2000. W tym okresie Relpol otrzymał cztery różne decyzje Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej, od których się odwoływał do Izby Skarbowej w Zielonej Górze. W przypadku trzech decyzji Izba Skarbowa przyznawała spółce rację i uchylała zaskarżane decyzje, kierując sprawę do ponownego rozpatrzenia.

W ostatniej decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Zielonej Górze wydanej 20.10.2006r. określono wysokość zobowiązania podatkowego w kwocie 3 083 003 zł. Spółka uregulowała zobowiązanie główne wraz z należnymi odsekami w wysokości 7.089.235,78zł, rozwiązała wcześniej utworzone rezerwy oraz wniosła odwołanie do Izby Skarbowej w Zielonej Górze.

W dniu 21.12.2006r. dyrektor Izby Skarbowej wydał Decyzję uchylającą w kwocie 60.901 zł. i określił zobowiązanie w wysokości 3 022 102 zł.

Spółka nie zgodziła się z tym stanowiskiem i w dniu 29.01.2007r. złożyła skargę na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gorzowie Wielkopolskim i oczekuje na ustalenie terminu rozprawy.

W księgach spółki, na dzień 31.12.2006 r. figurują jeszcze utworzone rezerwy w wysokości 1.465 tys. zł (zob. główne 814 tys. zł i odsetki 651 tys. zł), na ewentualne zobowiązania podatkowe z tytułu odliczonej w latach 2001- 2003 od dochodu do opodatkowania, straty zakwestionowanej przez UKS z 2000r .

Więcej na ten temat opisano w raportach bieżących i okresowych w latach 2001 – 2006

## 21. Kredyty i pożyczki

### NOTA NR 21

Oprocentowane kredyty i pożyczki	waluta	efektywna stopa %	termin spłaty	31.12.2006	31.12.2005
<b><i>Długoterminowe</i></b>					
Bank Zachodni WBK S.A. Lubsko	PLN	Wibor 1M+0,85	31.07.2006	0	1 997
Bank Zachodni WBK S.A. Lubsko-celowy	PLN	Wibor+0,75	30.09.2010	3 300	0
Nord /LB Bank Polska Warszawa-inwestycyjny	PLN	Wibor + 0,70	01.01.2012	1 058	0
Nord /LB Bank Polska Warszawa	PLN	Wibor 1M+0,65	01.05.2008	598	1 910
<b><u>Razem kredyty długoterminowe</u></b>				<b>4 956</b>	<b>3 907</b>
<b><i>Krótkoterminowe</i></b>					
Bank Zachodni WBK S.A. Lubsko	PLN	Wibor 1M+0,75	31.07.2007	10 042	7 100
Bank Zachodni WBK S.A. Lubsko długoterminowy do 1 roku	PLN	Wibor 1M+0,85	31.07.2007	2 005	2 668
Bank Zachodni WBK S.A. Lubsko	PLN	Wibor 1M+0,75	31.07.2007	0	47
Bank Zachodni WBK S.A. Lubsko-celowy	PLN	Wibor +0,75	30.09.2010	1 200	0
Nord /LB Bank Polska Warszawa	PLN	Wibor 1mM+0,65	30.04.2007	8 536	0
Nord /LB Bank Polska Warszawa-inwestycyjny	PLN	Wibor + 0,70	01.01.2012	276	0
Nord /LB Bank Polska Warszawa	PLN	Wibor 1M+0,65	30.04.2007	2 565	1 639

Nord /LB Bank Polska Warszawa długoterminowy do 1 roku	PLN	Wibor 1M+0,65	30.04.2007	1 320	1 335
				<b>25 944</b>	<b>12 789</b>
<b>Razem kredyty długoterminowe i krótkoterminowe</b>				<b>30 900</b>	<b>16 696</b>

Otrzymane limity kredytów według umów	waluta	31.12.2006		31.12.2005	
		limit	wykorzystanie	limit	wykorzystanie
Bank Zachodni WBK S.A. Lubsko- długoterminowy	PLN	8 000	2 006	8 000	4 665
Nord /LB Bank Polska Warszawa- długoterminowy	PLN	4 000	1 918	4 000	3 245
Bank Zachodni WBK S.A. Lubsko	PLNi inne	10 000	10 042	10 000	7 100
Bank Zachodni WBK S.A. Lubsko	PLN	2 000	0	2 000	47
Bank Zachodni WBK S.A. Lubsko- długoterminowy-celowy	PLN	4 500	4 500	0	0
Nord /LB Bank Polska Warszawa- długoterminowy-inwestycyjny	PLN	4 300	1 333	0	0
Nord /LB Bank Polska Warszawa	PLN	8 500	8 536	7 000	0
Nord /LB Bank Polska Warszawa	PLN	3 000	2 565	3 000	1 639
<b>Razem</b>		<b>44 300</b>	<b>30 900</b>	<b>34 000</b>	<b>16 696</b>

Celem zabezpieczenia wierzytelności i roszczeń banku NORD/LB BANK POLSKA NORDDEUTSCHE LANDESBANK SA w Warszawie, z tytułu udzielonego limitu kredytu w wysokości 19.800 tys. zł do wykorzystania w formie kredytu wielowalutowego jest:

- przelew wierzytelności na rzecz banku, wraz z zawiadomieniami dłużników o wartości w skali roku nie mniejszej niż 25 052 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 2.189 tys. zł
- zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn o łącznej wartości nie mniejszej niż 2.101 tys. zł
- przelew wierzytelności na rzecz banku z polisy ubezpieczeniowej ruchomości i nieruchomości
- kaucja i hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 4.500 tys. zł na nieruchomości inwestycyjnej, zastaw rejestrowy na przedmiocie inwestycji, cesja praw z umowy ubezpieczenia przedmiotu inwestycji, nieodwołalne pełnomocnictwo do obciążania rachunku bieżącego lub innych rachunków
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

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

Zabezpieczeniem udzielonego kredytu wielowalutowego przez Bank Zachodni WBK S.A. (limit zadłużenia ogółem 24.500 tys. zł) stanowią:

- hipoteki łączne zwykłe i kaucyjne na nieruchomościach spółki do kwoty 22.531 tys. zł wraz z cesją praw polis ubezpieczeniowych. Wartość zabezpieczeń na nieruchomościach spółki wynosi 8 337 tys. zł ,
- zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 10.000 tys. zł
- wpływy na rachunek bieżący wraz z udzielonym pełnomocnictwem do rachunku WBK,
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach w wysokości 2.936 tys. zł,
- cesja wierzytelności z tytułu umów o współpracę wybranych odbiorców” Relpol” S.A. do 12.000 tys. zł rocznie.

Relpol S.A. posiada środki trwałe nabyte w formie leasingu finansowego w wysokości 4.902 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

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

### NOTA NR 22

#### 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 31.12.2006r
BPH-Leasing/maszyny i urządzenia produkcyjne	2001	1 310	5 lat		136
BRE-Leasing/maszyny produkcyjne	2005	2 501	5 lat		1 671
ECS- International Polska/licencje	2004	698	4 lata		406
WBK-International Polska/ środki transportu	2004	393	5 lat		165
<b>Razem</b>		<b>4 902</b>			<b>2 378</b>
w tym:- zobowiązanie krótkoterminowe					863
- zobowiązanie długoterminowe					1 515

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

Relpol S.A. użytkuje środki trwałe nabyte w formie leasingu operacyjnego o wartości 4.204 tys. zł nabyte w okresie 2001-2006 r oraz wartości niematerialne i prawne o wartości 698 tys. zł. Umowy zostały zawarte na okres 36-60 miesięcy. Zabezpieczeniem wykonania zobowiązań są deklaracje wekslowe.

## 23. Zobowiązania handlowe

### NOTA NR 23

#### Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	31.12.2006r. (rok bieżący)	31.12.2005r. (rok ubiegły)
Wobec jednostek powiązanych	1 057	171
Wobec jednostek pozostałych	7 459	7 883
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>8 516</b>	<b>8 054</b>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nie oprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-40 - dniowych.

## 24. Inne zobowiązania długo i krótkoterminowe

### NOTA NR 24

Pozostałe zobowiązania	31.12.2006r. (rok bieżący)	31.12.2005r. (rok ubiegły)
<b><u>Długoterminowe</u></b>	<b>240</b>	<b>977</b>
Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń	240	977
<b><u>Krótkoterminowe</u></b>	<b>5 779</b>	<b>7 775</b>
Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń	2 344	2 380
Zobowiązania wobec akcjonariuszy	15	15
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	2 223	3 327
- podatek dochodowy od osób prawnych	427	1 386
- podatek dochodowy od osób fizycznych	322	277
- podatek VAT	77	467
- podatek z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 360	1 172
- inne	37	25
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	979	837
Zobowiązania wobec ZFŚS	120	69
Inne zobowiązania wobec pracowników	86	49
Inne zobowiązania	12	1 098

## 25. Zobowiązania warunkowe

### NOTA NR 25

Zobowiązania warunkowe	31.12.2006r. (rok bieżący)	31.12.2005r. (rok ubiegły)
Udzielone poręczenia kredytów	0	163
w tym dla podmiotów powiązanych	0	0
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	0	0
Weksle wydane pod zabezpieczenie	0	0
w tym dla jednostek powiązanych	0	0
Akredytywy	0	0
<b><u>Razem zobowiązania warunkowe</u></b>	<b>0</b>	<b>163</b>
Sprawy sądowe	14	1

## 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 grupy. Spółki posiadają też inne aktywa i zobowiązania finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Zawierane są również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, w skład których wchodzi przede

wszystkim walutowe kontrakty terminowe typu forward i 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 spółkę sprzedaży oraz zakupu w walutach obcych. Eksport stanowi ok. 2/3 sprzedaży ogółem, import ok. 40% kosztów ogółem. Podstawową walutą obcą stosowaną w rozrachunkach jest EUR. Dodatkowo, w przypadku sprzedaży niewielką część eksportu realizuje w USD i GBP.
- b. Nadwyżka wpływów walutowych nad wydatkami wynosi:

Aktywa i Pasywa a walucie obcej		31.12.2006r.		Rodzaj waluty			
				EUR	USD	GBP	INNE
Długoterminowe aktywa finansowe	<i>w walucie obcej w tys.</i>	102	0	0			
	w walucie sprawozdania	419	0	0	2 250		
Należności długoterminowe	<i>w walucie obcej w tys.</i>	94	0	0	0		
	w walucie sprawozdania	361	0	0	0		
Należności z tytułu dostaw i usług	<i>w walucie obcej w tys.</i>	3 185	281	70	0		
	w walucie sprawozdania	12 192	815	392	2 621		
Należności pozostałe	<i>w walucie obcej w tys.</i>	4	0	0	0		
	w walucie sprawozdania	15	0	0	0		
Krótkoterminowe aktywa finansowe	<i>w walucie obcej w tys.</i>	76	243	0	0		
	w walucie sprawozdania	292	707	0	0		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<i>w walucie obcej w tys.</i>	1 030	191	9	0		
	w walucie sprawozdania	3 943	556	51	1 422		
	<b><i>w walucie obcej w tys.</i></b>	<b>4 491</b>	<b>715</b>	<b>79</b>	<b>0</b>		
<b>Razem aktywa</b>	<b>w walucie sprawozdania</b>	<b>17 222</b>	<b>2 078</b>	<b>443</b>	<b>6 293</b>		
Kredyty i pożyczki	<i>w walucie obcej w tys.</i>	0	0	0	0		
	w walucie sprawozdania	0	0	0	0		
Leasing finansowy	<i>w walucie obcej w tys.</i>	35	0	0	x		
	w walucie sprawozdania	133	0	0	3		
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	<i>w walucie obcej w tys.</i>	953	40	0	0		
	w walucie sprawozdania	3 654	118	0	1 246		
Inne zobowiązania	<i>w walucie obcej w tys.</i>	430	0	7	0		
	w walucie sprawozdania	1 649	0	41	0		
	<i>w walucie obcej w tys.</i>	<b>1 418</b>	<b>40</b>	<b>7</b>	<b>x</b>		
<b>Razem Pasywa</b>	<b>w walucie sprawozdania</b>	<b>5 436</b>	<b>118</b>	<b>41</b>	<b>1 249</b>		
	<i>w walucie obcej w tys.</i>	3 073	675	72	x		
<b>Aktywa – Pasywa</b>	<b>w walucie sprawozdania</b>	<b>11 786</b>	<b>1 960</b>	<b>402</b>	<b>5 044</b>		

Aktywa i Pasywa a walucie obcej		31.12.2005r.		Rodzaj waluty			
				EUR	USD	GBP	INNE
Długoterminowe aktywa finansowe	<i>w walucie obcej w tys.</i>	0	0	0	x		
	w walucie sprawozdania	0	0	0	3 714		
Należności długoterminowe	<i>w walucie obcej w tys.</i>	0	0	0	0		
	w walucie sprawozdania	0	0	0	0		

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Relpol S.A. za 2006 r.

Należności z tytułu dostaw i usług	w walucie obcej w tys.	3 570	34	31	0
	w walucie sprawozdania	13 780	109	170	1 257
Należności pozostałe	w walucie obcej w tys.	0	0	0	0
	w walucie sprawozdania	0	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe	w walucie obcej w tys.	50	301	61	0
	w walucie sprawozdania	191	980	339	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	w walucie obcej w tys.	958	453	28	0
	w walucie sprawozdania	3 689	1 472	156	912
	<b>w walucie obcej w tys.</b>	<b>4 578</b>	<b>788</b>	<b>120</b>	<b>x</b>
<b>Razem aktywa</b>	<b>w walucie sprawozdania</b>	<b>17 660</b>	<b>2 561</b>	<b>665</b>	<b>5 883</b>
Kredyty i pożyczki	w walucie obcej w tys.	0	0	0	0
	w walucie sprawozdania	0	0	0	0
Leasing finansowy	w walucie obcej w tys.	98	2	0	x
	w walucie sprawozdania	377	8	0	13
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	w walucie obcej w tys.	1 205	14	0	0
	w walucie sprawozdania	4 650	47	2	1024
Inne zobowiązania	w walucie obcej w tys.	610	0	0	0
	w walucie sprawozdania	2 355	0	0	0
	w walucie obcej w tys.	1 913	16	0	x
<b>Razem Pasywa</b>	<b>w walucie sprawozdania</b>	<b>4 082</b>	<b>55</b>	<b>2</b>	<b>1 037</b>
<b>Aktywa - Pasywa</b>	w walucie obcej w tys.	2 665	772	120	x
	<b>w walucie sprawozdania</b>	<b>13 578</b>	<b>2 506</b>	<b>663</b>	<b>4 846</b>

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

Zawarte przez Spółkę 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 31.12.2006r grupa posiadała następujące otwarte kontrakty :

Nazwa banku	rodzaj transakcji	waluta	ilość w tys.	data	data	kurs	kurs
				zawarcia transakcji	rozliczenia transakcji	według umowy minimum	według umowy maximum
BRE	opcja korytarz	eur	250	14.06.06	15.01.07	4	4,09
BRE	opcja korytarz	eur	250	14.06.06	12.02.07	4	4,09
BRE	opcja korytarz	eur	250	19.06.06	12.03.07	4,02	4,14
BRE	opcja korytarz	eur	250	19.06.06	16.04.07	4,02	4,14
BRE	opcja korytarz	eur	250	19.06.06	14.05.07	4,02	4,14
<b>Razem ilość otwartych transakcji</b>			<b>1 250</b>				
<b>Wartość nominalna średnia</b>			<b>5 082</b>				
<b>Wartość godziwa</b>			<b>5 310</b>				
<b>Różnica z wyceny</b>			<b>228</b>				

## 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. 34% 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	31.12.2006r. (rok bieżący)	Kategorie wiekowe			31.12.2005r. (rok ubiegły)	Kategorie wiekowe		
		do 1 roku	1-5 lat	powyżej 5lat		do 1 roku	1-5 lat	powyżej 5lat
<b>Aktywa finansowe</b>								
Należności długoterminowe	836		816	20	781	0	781	0
Należności z tytułu dostaw i usług	20 494	20 494	0	0	21 051	21 051	0	0
Środki pieniężne	4 201	4 201	0	0	5 084	5 084	0	0
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	0	0	0	0	0	0	0	0
Pożyczki udzielone	1 370	1 370	0	0	1 510	1 510	0	0
Walutowe kontrakty terminowe typu forward ,opcje	228	228	0	0	339	339	0	0
<b>Zobowiązania finansowe</b>								
Kredyt w rachunku bieżącym	2 565	2 565	0	0	1 686	1 686	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 378	863	1 515	0	2 781	831	1 950	0
Kredyty i pożyczki oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	28 335	23 379	4 956	0	15 010	11 103	3 907	0
Kredyty i pożyczki oprocentowane wg stałej stopy procentowej	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tyt dostaw i usług	7 651	7 651	0	0	7 930	7 930	0	0
Walutowe kontrakty terminowe typu forward ,opcje	0	0	0	0	0	0	0	0

## 4. Ryzyko kredytu kupieckiego.

- 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 18%
- 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..

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

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

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



## 27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Nazwa podmiotu	Sprzedaż podmiotom powiązanym		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności z tytułu dostaw i usług		Pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	
	01.01.- 31.12.2006	01.01.- 31.12.2005	01.01.- 31.12.2006	01.01.- 31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
	Relpol Hungary	466	276	0	0	1 089	642	303	203	0
Relpol-Altera sp.z o.o.	1 094	4 823	0	0	25	1 073	0	0	0	0
DP Relpol-Altera sp. z o.o.	42	0	1 061	91	0	0	0	0	0	0
Relpol-M j.v	662	708	0	0	215	191	0	0	0	0
Relpol-BG Ltd	263	179	0	0	77	40	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>2 527</b>	<b>5 986</b>	<b>1 061</b>	<b>91</b>	<b>1 406</b>	<b>1 946</b>	<b>303</b>	<b>203</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 28. Zdarzenia po dniu bilansowym

### Zobowiązanie podatkowe z 2000r –sprawa w toku

W związku z wydaną 21.12.2006r. przez Dyrektora Izby Skarbowej decyzją , w której określono wysokość zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za 2000r w wysokości 3 022 102 zł Spółka 29.01.2007r. składa skargę na tę decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gorzowie Wielkopolskim. Toczyący się spór z organami podatkowymi od 2001 roku szerzej opisano w nocie 20.

### Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 27 lutego 2007r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki dominującej powołało do Rady Nadzorczej następujące osoby:

1. Lesław Kula
2. Leszek Szwedo
3. Kajetan Wojnicz
4. Jacek Książkiewicz
5. Krzysztof Piontek

## 29. Wynagrodzenia i nagrody wypłacone lub należne władzom spółki

Członkowie władz podmiotu dominującego	Wynagrodzenie brutto w 2006r
<b>CZŁONKOWIE ZARZĄDU</b> w tym:	<b>605 tys. zł</b>
1.Prezes Zarządu - Mariusz Wróbel	341 tys. zł
2.Wiceprezes Zarządu - Robert Tęcza	264 tys. zł
<b>CZŁONKOWIE RADY NADZORCZEJ</b>	<b>295 tys. zł</b>
w tym:	
1.Kajetan Wojnicz	71 tys. zł
2.Wojciech Kowalski	57 tys. zł
3.Maciej Mizerka	57 tys. zł
4.Kurt Montgomery	31 tys. zł
5.Zbigniew Budziński	31 tys. zł
6.Wojciech Konat	24 tys. zł
7.Krzysztof Piontek	24 tys. zł
<b>Razem</b>	<b>900 tys. zł</b>

### Wynagrodzenie z programu motywacyjnego dla zarządu:

W dniu 05.05.2005r rada Nadzorcza podjęła Uchwałę 2/05/05/2005, na podstawie której dokonano oceny realizacji wyznaczonych zarządowi zadań, w okresie 2002-2004 i przydzielono łącznie za cały okres realizacji programu 18458 sztuk akcji dla dwóch obecnych wówczas członków zarządu. W ramach tego przydziału Prezesa Zarządu Mariusz Wróbel otrzymał 9 971 akcji, które zakupił w 2006 r. po cenie nominalnej w wysokości 5 zł za sztukę. Na lata następne nie ustalono programu motywacyjnego.

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 31.12.2006 r. nie było udzielonych pożyczek dla Zarządu, Rady Nadzorczej i członków ich rodzin.

## 31. Przeciętne zatrudnienie w grupie kapitałowej na dzień bilansowy

Etaty	31 grudnia 2006	31 grudnia 2005
Relpol S.A.	605	573
Relpol Baltija	328	376
Relpol Eltim	9	9
Relpol France	6	6
Relpol Ltd	2	2
Pozostałe spółki	130	113
<b>Ogółem Grupa</b>	<b>1 080</b>	<b>1079</b>

## 32. Prace badawczo-rozwojowe

### 1. Nakłady

Na prace badawczo-rozwojowe wydano w 2006 r. około 1 425 tys. zł.  
Strukturę wydatków przedstawia poniższa tabela.

Lp.	Temat	Nakłady [tys. zł]
1	Nakłady na rozwój przekaźników	1068
2	Modyfikacja gniazd	179
3	Pozostałe wydatki	178
	Razem:	1 425

### 2. Nowe wyroby

1. Opracowanie konstrukcji, technologii i uruchomienie produkcji przekaźnika programowalnego NEED na znamionowe napięcie zasilania 24VDC i 12VDC z 4 wyjściami przekaźnikowymi na sterowniku mikroprocesorowym, bez wyświetlacza LCD.

2. Opracowanie konstrukcji, technologii i uruchomienie produkcji przełącznika czasowego TR4NW w obudowie modułowej wąskiej 17,5 mm w wersji 1P i 2P (odpowiednio 16 i 8A) montowany na szynę 35 mm, zdejmowany za pomocą wkrętaka, pracujący w dziesięciu trybach funkcjonalnych.
3. Opracowanie konstrukcji i technologii produkcji wąskoprofilowych przełączników interfejsowych PIR6WB z zaciskami sprężynowymi, z wymiennym członem wykonawczym przy pomocy wyrzutnika. Przełącznik PIR6WB jest rozszerzeniem rodziny przełączników PIR6W.
4. Opracowanie konstrukcji, technologii i uruchomienie produkcji przełącznika przełączników interfejsowych PIR6W-1PS.
5. Modyfikacja konstrukcji i technologii produkcji gniazd rodziny GZM, montowanych na szynę 35 mm, zdejmowany za pomocą wkrętaka.
6. Opracowanie przełącznika programowalnego posiadającego 13 wejść cyfrowych i 3 wejścia cyfrowo - analogowe oraz 8 wyjść przełącznikowych. Przełącznik jest rozszerzeniem dostępnych w sprzedaży wersji NEED.
7. Opracowanie konstrukcji przełącznika czasowego wielofunkcyjnego na bazie przełączników interfejsowych PIR6W i PIR6WB z przełącznikami wykonawczymi: RM699 i RSR30.
8. Modernizacja systemu produkcyjnego przełączników grupy R4.
9. Uruchomienie produkcji zmodernizowanej wersji przełączników miniaturowych serii RM84/5/7 o podwyższonych cechach użytkowych i niższych kosztach produkcji.

## V. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### I. Istotne zasady rachunkowości

#### **Format sprawozdania**

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

#### **Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2006 r zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 24.05.2007r.

#### **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 siedzibach spółek a dokumentacja konsolidacyjna w siedzibie spółki Relpol S.A. w Żarach, przy ul.11-Listopada 37.

#### **Waluta sprawozdania**

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

#### **Zawartość sprawozdania**

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

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

## 2. Zasady wyceny aktywów i pasywów

### Aktywa trwałe

#### Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

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

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

#### Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową.

Stosowane okresy amortyzacji dla środków trwałych są następujące:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **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 strat 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 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”.

### **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 odroczone 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 podatku dochodowego 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 ujmują 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, ujmują 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 ujmują się w walucie funkcjonalnej Spółki (polski złoty, PLN) na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

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

- dla aktywów - 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**

Przyjęte przez spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami stosowanymi w roku poprzednim. Spółka nie dokonywała zmian w sposobie sporządzania sprawozdania w stosunku do roku poprzedniego.

#### **Korekta błęd**

W sprawozdaniu za rok zakończony 31.12.2006 roku nie dokonywano korekty błędu podstawowego.

Podpisy zarządu:

.....  
Mariusz Wróbel  
Prezes Zarządu

.....  
Robert Tęcza  
Wiceprezes Zarządu

Główna Księgowa

.....  
Ewa Sprzączkowska

Żary 2007-05-24