



# SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RELPOL

SPORZĄDZONE  
ZA I półrocze 2007 R

wg MSR/ MSSF



Żary, wrzesień 2007r

|      |   |    |
|------|---|----|
| I.   | INFORMACJE PODSTAWOWE O SPÓŁCE .....  | 3  |
| 1.   | Informacje ogólne .....   | 3  |
| 2.   | Wybrane dane finansowe .....  | 5  |
| II.  | SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....  | 6  |
| 1.   | Rachunek Zysków i Strat .....   | 6  |
| 2.   | Bilans .....  | 7  |
| 3.   | Rachunek Przepływów Pieniężnych .....   | 8  |
| 4.   | Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym .....  | 10 |
| 5.   | Oświadczenie Zarządu o prawidłowości sprawozdania .....   | 11 |
| 6.   | Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru Biegłego Rewidenta .....  | 12 |
| III. | ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....   | 12 |
| 1.   | Omówienie wyników finansowych Grupy kapitałowej .....   | 12 |
| 2.   | Analiza wskaźnikowa .....   | 14 |
| 3.   | Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....                | 15 |
| IV.  | INFORMACJA DODATKOWA – NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....   | 16 |
| 1.   | Segmenty działalności .....   | 16 |
| 2.   | Sprzedaż .....  | 16 |
| 3.   | Koszty (w tym amortyzacja, świadczenia pracownicze) .....   | 18 |
| 4.   | Pozostała działalność operacyjna .....  | 19 |
| 5.   | Działalność finansowa .....   | 20 |
| 6.   | Podatek dochodowy .....   | 21 |
| 7.   | Działalność sprzedana lub zaniechana .....  | 24 |
| 8.   | Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej .....  | 24 |
| 9.   | Zysk i kapitał własny przypadający na jedną akcję .....   | 25 |
| 10.  | Majątek trwały rzeczowy .....   | 25 |
| 11.  | Nieruchomości inwestycyjne .....  | 27 |
| 12.  | Wartości niematerialne i prawne .....   | 28 |
| 13.  | Inwestycje finansowe .....  | 30 |
| 14.  | Zapasy .....  | 33 |
| 15.  | Należności handlowe .....   | 33 |
| 16.  | Pozostałe należności krótko i długoterminowe .....  | 35 |
| 17.  | Gotówka .....   | 36 |
| 18.  | Rozliczenia międzyokresowe .....  | 36 |
| 19.  | Kapitały własne .....   | 37 |
| 20.  | Rezerwy .....   | 40 |
| 21.  | Kredyty i pożyczki .....  | 41 |
| 22.  | Leasing finansowy .....   | 42 |
| 23.  | Zobowiązania handlowe .....   | 43 |
| 24.  | Inne zobowiązania długo i krótkoterminowe .....   | 43 |
| 25.  | Zobowiązania warunkowe .....  | 44 |
| 26.  | Ryzyko finansowe i instrumenty finansowe .....  | 44 |
| 27.  | Opis czynników i zdarzeń, szczególnie o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe grupy kapitałowej .....                    | 46 |
| 28.  | Podmioty powiązane .....  | 46 |
| 29.  | Zdarzenia po dniu bilansowym .....  | 47 |
| 30.  | Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wynikających z programów motywacyjnych i premiowych wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych władzom Spółki ..... | 47 |
| 31.  | Pożyczki udzielone władzom spółki .....   | 48 |
| 32.  | Przeciętne zatrudnienie .....   | 48 |
| V.   | STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....  | 48 |
| 1.   | Istotne zasady rachunkowości .....  | 48 |
| 2.   | Zasady wyceny .....   | 49 |
| 3.   | Zmiany zasad stosowania rachunkowości .....   | 55 |

## 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 01.01.2007r do 30.06.2007r.

**Dane porównywalne** za okres od 01.01.2006r do 31.12.2006r i od 01.01.2006r. do 30.06.2006r.  
Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało wg. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

#### Władze spółki

##### Zarząd Spółki

Mariusz Wróbel – Prezes Zarządu,  
Robert Tęcza – Wiceprezes Zarządu

##### Rada Nadzorcza

Od 9 czerwca 2006 r. do 27 lutego 2007 Rada Nadzorcza Spółki pracowała w składzie:

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

W dniu 27 lutego 2007 r. zgodnie z uchwałą NWZA Spółki, zmienił się skład Rady Nadzorczej.

W skład nowej Rady Nadzorczej weszli:

Lesław Kula - przewodniczący Rady Nadzorczej  
Leszek Szwedo – zastępca przewodniczącego RN  
Kajetan Wojnicz  
Krzysztof Piontek  
Jacek Książkiewicz

W dniu 28 czerwca 2007 r. zgodnie z uchwałą WZA Spółki, zmienił się skład Rady Nadzorczej.

Ze składu Rady Nadzorczej odwołano Pana Kajetana Wojnicza, natomiast z przyczyn osobistych rezygnację złożył Pan Krzysztof Piontek. W wyborach uzupełniających do Rady Nadzorczej wybrano Pana Jarosława Grossa i Jacka Strzeleckiego.

W dniu 13 września 2007 r. NWZA odwołało z Rady Nadzorczej p. Jacka Strzeleckiego a powołało p. Krzysztofa Durczaka.

### **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 głosów na WZA jest taka sama. Wszystkie akcje mają jednakowe prawo do dywidendy.

### **Grupa kapitałowa**

#### **Wykaz spółek objętych sprawozdaniem skonsolidowanym**

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

#### **Spółki wyłączone z konsolidacji**

1. Relpol M - spółka zależna z siedzibą w Mińsku. Kapitał zakładowy 1 tys. zł, przychody ze sprzedaży za I półrocze ok. 1.352 tys. zł.
2. Relpol BG - spółka zależna z siedzibą w Warnie. Kapitał zakładowy 10 tys. zł, przychody ze sprzedaży za I półrocze ok. 359 tys. zł.
3. Relpol Hungary - spółka zależna z siedzibą w Budapeszcie. Kapitał zakładowy 46 tys. zł, przychody ze sprzedaży za I półrocze ok. 420 tys. zł.
4. Relpol Altera – spółka zależna z siedzibą w Kijowie. Kapitał zakładowy 1 404 tys. zł. przychody ze sprzedaży za I półrocze ok. 526 tys. zł.
5. Relpol Holding i Relpol Elektronik to spółki nowe założone 26.06.2007 r. nie prowadzące działalności w I półroczu 2007r.
6. DP Relpol Altera – spółka zależna założona w kwietniu 2007 r. z siedzibą w Czerniachowie.

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

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

## 2. Wybrane dane finansowe

| WYBRANE DANE FINANSOWE  | w tys. zł  | w tys. zł  | w tys. EURO  | w tys. EURO  |
|---|--|--|--|--|
|   | Za I półrocze<br>okres<br>od 01.01.2007<br>do 30.06.2007 | Za I półrocze<br>okres<br>od 01.01.2006<br>do 30.06.2006 | Za I półrocze<br>okres<br>od 01.01.2007<br>do 30.06.2007 | Za I półrocze<br>okres<br>od 01.01.2006<br>do 30.06.2006 |
| <b>RACHUNEK WYNIKÓW</b>   |  |  |  |  |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów               | 46 367   | 48 824   | 12 048   | 12 518   |
| 2. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                                   | 1 858  | 1 746  | 483  | 448  |
| 3. Zysk (strata) brutto   | 1 697  | 969  | 441  | 248  |
| 4. Zysk (strata) netto  | 1 105  | 616  | 287  | 158  |
| <b>PRZEPIŁY WY PIENIĘŻNE</b>  |  |  |  |  |
| 1. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                       | 4 514  | -527   | 1 173  | -135   |
| 2. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                     | -2 831   | -3 717   | -735   | -953   |
| 3. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                        | -2 504   | 1 322  | -651   | 339  |
| 4. Przepływy pieniężne netto, razem   | -821   | -2 922   | -213   | -749   |
| <b>BILANS</b>   |  |  |  |  |
| 1. Aktywa razem   | 99 509   | 96 135   | 26 424   | 23 776   |
| 2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                                     | 57 005   | 56 531   | 15 138   | 13 981   |
| 3. Zobowiązania długoterminowe  | 6 925  | 3 873  | 1 839  | 958  |
| 4. Zobowiązania krótkoterminowe( bez rozliczeń międzyokresowych)              | 41 223   | 36 050   | 10 947   | 8 916  |
| 5. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej           | 42 085   | 38 578   | 11 176   | 9 541  |
| 6. Kapitał zakładowy  | 4 368  | 4 276  | 1 160  | 1 058  |
| <b>POZOSTAŁE</b>  |  |  |  |  |
| 1. Liczba akcji   | 873 563  | 855 105  | 873 563  | 855 105  |
| 2. Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku                     | 873 563  | 873 563  | 873 563  | 873 563  |
| 3. Zysk zanualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)             | 4,52   | 3,34   | 1,17   | 0,86   |
| 4. Rozwodniony zysk zanualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR) | 4,52   | 3,27   | 1,17   | 0,84   |
| 5. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)                           | 1,26   | 0,72   | 0,33   | 0,18   |
| 6. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)               | 1,26   | 0,71   | 0,33   | 0,18   |
| 7. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)                               | 48,18  | 45,11  | 12,79  | 11,16  |
| 8. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)                   | 48,18  | 44,16  | 12,79  | 11,16  |
| 9. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)          | 0,00   | 2,75   | 0,00   | 0,68   |

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

- W celu przeliczenia pozycji bilansowych wybranych danych finansowych na dzień 30 czerwca 2007 roku i odpowiednio na dzień 30.06.2006 r. użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla euro w tych dniach:  
30.06.2007 1 euro = 3,7658 PLN  
30.06.2006 1 euro = 4,0434 PLN
- Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych w wybranych danych finansowych za 2007 rok i odpowiednio za 2006 r. przeliczono wg. średniej arytmetycznej kursów średnich, obowiązujących na koniec każdego miesiąca w poszczególnych okresach:  
dla danych za I półrocze 2007 r. 1 euro = 3,8486 PLN  
dla danych za I półrocze 2006 r. 1 euro = 3,9002 PLN

## II. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 1. Rachunek Zysków i Strat

|  | Nota | 01.01.-30.06.2007<br>(rok bieżący) | 01.01.-30.06.2006<br>(rok ubiegły) |
|--|------|------------------------------------|------------------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 2    | 46 367                             | 48 824                             |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów            | 3    | 35 949                             | 37 018                             |
| <b>Zysk(strata) brutto ze sprzedaży</b>                      |      | <b>10 418</b>                      | <b>11 806</b>                      |
| Koszty sprzedaży   | 3    | 424                                | 617                                |
| Koszty ogólnego zarządu                                      | 3    | 7 960                              | 8 772                              |
| <b>Zysk(strata) ze sprzedaży</b>                             |      | <b>2 034</b>                       | <b>2 417</b>                       |
| Pozostałe przychody operacyjne                               | 4    | 742                                | 362                                |
| Pozostałe koszty operacyjne                                  | 4    | 918                                | 1 033                              |
| <b>Zysk(strata) z działalności operacyjnej</b>               |      | <b>1 858</b>                       | <b>1 746</b>                       |
| Przychody finansowe  | 5    | 1 013                              | 230                                |
| Koszty finansowe   | 5    | 1 174                              | 1 007                              |
| <b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>     |      | <b>1 697</b>                       | <b>969</b>                         |
| Podatki  | 6    | 615                                | 624                                |
| Pozostałe zmniejszenia zysku                                 |      | 0                                  | 0                                  |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>      |      | <b>1 082</b>                       | <b>345</b>                         |
| Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej              | 7    | 0                                  | 0                                  |
| Zysk (strata) netto na działalności sprzedanej               | 7    | 0                                  | 0                                  |
| <b>Zyski (straty) mniejszości</b>                            |      | <b>-23</b>                         | <b>-271</b>                        |
| <b>Zysk (strata) dla jednostki dominującej</b>               |      | <b>1 105</b>                       | <b>616</b>                         |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję:                          | 9    |                                    |                                    |
| - zwykłą   |      | 1,26                               | 0,72                               |
| - rozwodnioną  |      | 1,26                               | 2,30                               |

## 2. Bilans

### BILANS

|  | Nota       | 30.06.2007<br>(rok bieżący) | 31.12.2006<br>(rok ubiegły) | 30.06.2006<br>(rok ubiegły) |
|--|------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>AKTYWA</b>  |            |                             |                             |                             |
| <b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>                                      |            | <b>44 895</b>               | <b>41 393</b>               | <b>39 124</b>               |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 10         | 29 529                      | 28 655                      | 27 489                      |
| Nieruchomości inwestycyjne   | 11         | 0                           | 914                         | 935                         |
| Wartości niematerialne i prawne  | 12         | 7 599                       | 7 334                       | 6 907                       |
| Aktywa finansowe   | 13         | 4 124                       | 943                         | 972                         |
| Należności długoterminowe  | 16         | 946                         | 836                         | 483                         |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego  | 6          | 2 697                       | 2 711                       | 2 338                       |
| <b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>                                   |            | <b>54 614</b>               | <b>56 604</b>               | <b>55 088</b>               |
| Zapasy   | 14         | 24 215                      | 28 189                      | 25 606                      |
| Należności z tytułu dostaw i usług   | 15         | 18 288                      | 17 662                      | 22 686                      |
| Należności pozostałe   | 16         | 4 054                       | 2 039                       | 1 594                       |
| Inwestycje krótkoterminowe   | 13         | 1 065                       | 1 224                       | 1 274                       |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 17         | 6 540                       | 7 400                       | 3 453                       |
| Rozliczenia międzyokresowe   | 18         | 452                         | 90                          | 475                         |
| <b>Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b> |            | <b>0</b>                    | <b>0</b>                    | <b>1 923</b>                |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>  |            | <b>99 509</b>               | <b>97 997</b>               | <b>96 135</b>               |
| <b>PASYWA</b>  |            |                             |                             |                             |
| <b>Kapitał własny</b>  |            | <b>42 085</b>               | <b>41 027</b>               | <b>38 578</b>               |
| Kapitał podstawowy   | 19A        | 4 368                       | 4 368                       | 4 276                       |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej                | 19B,<br>20 | 1 819                       | 1 819                       | 1 819                       |
| Kapitał zapasowy   | 19C        | 32 217                      | 29 605                      | 29 596                      |
| Kapitał z aktualizacji wyceny  |            | 1 930                       | 1 930                       | 2 134                       |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych                 |            | 46                          | 79                          | 440                         |
| Zysk/strata z lat ubiegłych  |            | 600                         | -158                        | -303                        |
| Wynik roku bieżącego   |            | 1 105                       | 3 384                       | 616                         |
| <b>Kapitały mniejszości</b>  |            | <b>419</b>                  | <b>714</b>                  | <b>1 026</b>                |
| <b>Rezerwy na zobowiązania</b>   |            | <b>8 229</b>                | <b>8 096</b>                | <b>16 044</b>               |
| Rezerwy na odroczone podatki   | 6          | 3 634                       | 3 546                       | 3 568                       |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze   | 20         | 3 085                       | 3 085                       | 2 607                       |
| - w tym długoterminowe   | 20         | 2 862                       | 2 862                       | 2 438                       |
| Pozostałe rezerwy na zobowiązania  | 20         | 1 510                       | 1 465                       | 9 869                       |
| - w tym długoterminowe   |            | 0                           | 0                           | 0                           |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   |            | <b>6 925</b>                | <b>6 711</b>                | <b>3 873</b>                |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki   | 21         | 5 063                       | 4 956                       | 1 923                       |
| Zobowiązania z tytułu leasingu   | 22         | 1 802                       | 1 515                       | 1 525                       |
| Pozostałe zobowiązania   | 24         | 60                          | 240                         | 425                         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  |            | <b>41 851</b>               | <b>41 449</b>               | <b>36 614</b>               |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                       | 23         | 7 068                       | 8 516                       | 9 043                       |
| Zobowiązania z tytułu leasingu   | 22         | 825                         | 863                         | 857                         |
| Pozostałe zobowiązania   | 21,24      | 8 473                       | 5 779                       | 9 134                       |
| Kredyty i pożyczki   | 21         | 24 857                      | 25 944                      | 17 016                      |
| Rozliczenia międzyokresowe   | 18         | 628                         | 347                         | 564                         |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>  |            | <b>99 509</b>               | <b>97 997</b>               | <b>96 135</b>               |

### 3. Rachunek Przepływów Pieniężnych

|  | 30.06.2007<br>(rok bieżący) | 30.06.2006<br>(rok ubiegły) |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)</b>                        | <b>4 514</b>                | <b>-527</b>                 |
| <b>I. Zysk (strata) brutto</b>   | <b>1 697</b>                | <b>969</b>                  |
| <b>II. Korekty razem</b>   | <b>2 817</b>                | <b>-1 496</b>               |
| 1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności                             | 0                           | 0                           |
| 2. Amortyzacja   | 2 237                       | 2 587                       |
| 3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych  | -155                        | 250                         |
| 4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)   | 830                         | 532                         |
| 5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej  | -930                        | 0                           |
| 6. Zmiana stanu rezerw   | 45                          | 273                         |
| 7. Zmiana stanu zapasów  | 3 806                       | -3 398                      |
| 8. Zmiana stanu należności   | -2 567                      | -1 167                      |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                | 53                          | 299                         |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych  | -62                         | 206                         |
| 11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony   | -682                        | -1 518                      |
| 12. Inne korekty   | 242                         | 440                         |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>   | <b>-2 831</b>               | <b>-3 717</b>               |
| <b>I. Wpływy</b>   | <b>1 799</b>                | <b>16</b>                   |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                               | 1 187                       | -56                         |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                    | 0                           | 0                           |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:   | 61                          | 26                          |
| - zbycie aktywów finansowych   | 14                          | 26                          |
| - dywidendy i udziały w zyskach  | 0                           | 0                           |
| - odsetki  | 1                           | 0                           |
| - inne wpływy z aktywów finansowych  | 46                          | 0                           |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne  | 551                         | 46                          |
| <b>II. Wydatki</b>   | <b>-4 630</b>               | <b>-3 733</b>               |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | -4 540                      | -3 531                      |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne   | 0                           | -48                         |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:   | -71                         | -101                        |
| - nabycie aktywów finansowych  | -71                         | -89                         |
| - inne wydatki inwestycyjne  | 0                           | -12                         |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne   | -19                         | -53                         |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  | <b>-2 504</b>               | <b>1 322</b>                |
| <b>I. Wpływy</b>   | <b>2 433</b>                | <b>4 525</b>                |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 192                         | 294                         |
| 2. Kredyty i pożyczki  | 2 241                       | 4 231                       |
| <b>II. Wydatki</b>   | <b>-4 937</b>               | <b>-3 203</b>               |
| 1. Nabycie akcji (udziałów) własnych   | 0                           | 0                           |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli   | -286                        | -218                        |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   | 0                           | 0                           |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek  | -3 182                      | -1 996                      |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych   | 0                           | 0                           |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych  | 0                           | 0                           |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | -562                        | -410                        |
| 8. Odsetki   | -907                        | -576                        |
| 9. Inne wydatki finansowe  | 0                           | -3                          |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>   | <b>-821</b>                 | <b>-2 922</b>               |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>   | <b>-860</b>                 | <b>-2 933</b>               |



*Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2007r*

---

|  |              |              |
|--|--------------|--------------|
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | -39          | -11          |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                | <b>7 443</b> | <b>6 386</b> |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)</b>          | <b>6 622</b> | <b>3 464</b> |

#### 4. Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym

|  | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Kapitał zapasowy | Kapitał z aktualizacji wyceny | Kapitał rezerwowy | Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych | Zyski zatrzymane | Kapitał własny ogółem akcjonariuszy jedn. domin | Kapitał mniejszości | Kapitały własne ogółem |
|--|--------------------|---|------------------|-------------------------------|-------------------|--|------------------|---|---------------------|------------------------|
| <b>Stan na 01 stycznia 2006 roku</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>        | <b>41 803</b>          |
| Podział zysku                          | 0                  | 0   | 2 539            | 0                             | 0                 | 0  | -2 539           | 0   | 0                   | 0                      |
| Wypłata dywidendy                      | 0                  | 0   | 0                | 0                             | 0                 | 0  | -2 550           | -2 550  | 0                   | -2 550                 |
| Sprzedaż prawa wieczystego użytkowania | 0                  | 0   | 0                | 0                             | 0                 | 0  | 0                | 0   | 0                   | 0                      |
| Różnice kursowe-wycena udziałów        | 0                  | 0   | 0                | 0                             | 0                 | 0  | 0                | 0   | 0                   | 0                      |
| Różnice kursowe - jednostki zależne    | 0                  | 0   | 0                | 0                             | 0                 | 572  | -248             | 324   | 0                   | 324                    |
| Pokrycie straty                        | 0                  | 0   | 0                | 0                             | -9                | 0  | 0                | -9  | 0                   | -9                     |
| Inne                                   | 0                  | 0   | 0                | 0                             | 0                 | 0  | 0                | 0   | -580                | -580                   |
| Wynik okresu                           | 0                  | 0   | 0                | 0                             | 0                 | 0  | 616              | 616   | 0                   | 616                    |
| <b>Stan na 30 czerwca 2006 roku</b>    | <b>4 276</b>       | <b>1 819</b>  | <b>29 596</b>    | <b>2 134</b>                  | <b>0</b>          | <b>440</b>   | <b>313</b>       | <b>38 578</b>                                   | <b>1 026</b>        | <b>39 604</b>          |
| <b>Stan na 1 stycznia 2007 roku</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>          | <b>41 741</b>          |
| Podział zysku                          | 0                  | 0   | 3 820            | 0                             | 0                 | 0  | -3 820           | 0   | 0                   | 0                      |
| Pokrycie straty z lat ubiegłych        | 0                  | 0   | -1 208           | 0                             | 0                 | 0  | 1 208            | 0   | -286                | -286                   |
| Wypłata dywidendy                      | 0                  | 0   | 0                | 0                             | 0                 | 0  | 0                | 0   | 0                   | 0                      |
| Rejestr. podniesienia kapitału         | 0                  | 0   | 0                | 0                             | 0                 | 0  | 0                | 0   | 0                   | 0                      |
| Sprzedaż prawa wieczystego użytkowania | 0                  | 0   | 0                | 0                             | 0                 | 0  | 0                | 0   | 0                   | 0                      |
| Różnice z aktualizacji wyceny          | 0                  | 0   | 0                | 0                             | 0                 | 0  | 0                | 0   | 0                   | 0                      |
| Różnice kursowe-wycena udziałów        | 0                  | 0   | 0                | 0                             | 0                 | -33  | 0                | -33   | 0                   | -33                    |
| Wynik okresu                           | 0                  | 0   | 0                | 0                             | 0                 | 0  | 1 105            | 1 105   | -23                 | 1 082                  |
|  | 0                  | 0   | 0                | 0                             | 0                 | 0  | -14              | -14   | 14                  | 0                      |
| <b>Stan na 30 czerwca 2007 roku</b>    | <b>4 368</b>       | <b>1 819</b>  | <b>32 217</b>    | <b>1 930</b>                  | <b>0</b>          | <b>46</b>  | <b>1 705</b>     | <b>42 085</b>                                   | <b>419</b>          | <b>42 504</b>          |

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

### **Oświadczenie o zgodności**

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

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

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30 czerwca 2007 r. podlegały przeglądowi przez audytora. Porównywalne dane finansowe na dzień 30.06.2006 r podlegały przeglądowi a na dzień 31.12.2006 r. zostały zbadane przez audytora.

### **Oświadczenie o kontynuowaniu działalności**

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

### **Profesjonalny osąd**

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

#### *Klasyfikacja umów leasingu, w których jednostka dominująca występuje jako leasingobiorca*

Jednostka dominująca 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.

Spółki z grupy kapitałowej nie są stronami umów leasingowych.

#### *Identyfikacja wbudowanych instrumentów pochodnych*

Na każdy dzień bilansowy kierownictwo jednostki dominującej 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 jednostka dominująca ocenia, czy posiadane aktywa finansowe są inwestycjami utrzymywanymi do terminu zapadalności.

## **6. Oświadczenie Zarządu dotyczące wyboru Biegłego Rewidenta**

Rada Nadzorcza spółki 10 maja 2007 podjęła uchwałę o wyborze audytora do przeglądu półrocznego i badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki za rok 2007. 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.

Początkowo umowa z audytorem została podpisana na okres obejmujący przeprowadzenie przeglądu i badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2007 rok. W związku z przekazaniem przez Relpol w drugim półroczu 2007r. prowadzenia obsługi księgowej firmie HLB Frąckowiak i Wspólnicy Sp. z o.o., podpisano aneks do umowy z audytorem, ograniczający zakres prac audytora do przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 r. Do badania sprawozdań rocznych wybrany zostanie inny audytor.

Wybór podmiotu do badania sprawozdania finansowego dokonany został zgodnie zobowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

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

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

#### **Przychody ze sprzedaży**

W I półroczu 2007 r. Grupa kapitałowa osiągnęła ok. 46 mln zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do I półrocza 2006 r. stanowi spadek o 5%.

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

#### **Wynik na sprzedaży**

Wynik brutto na sprzedaży grupy kapitałowej wyniósł w I półroczu 2007 r. 10,4 mln zł i był niższy o ok. 12 % w stosunku do I półrocza 2006 r.

#### **Na skonsolidowany wyniki na sprzedaży wpływ miało:**

- 1. Zmniejszenie poziomu sprzedaży.**
- 2. Koszty rozwoju nowych spółek.**

Spółki Relpol France i Relpol Ltd zakończyły 2 rok swojej działalności ze stratą. Zgodnie z planem powinny one przynieść zyski w 3 roku działalności.

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

Najważniejszy wpływ na wyniki grupy kapitałowej ma jednostka dominująca Relpol S.A. Udział sprzedaży spółki matki w całej grupie wynosi 87%, a w przypadku wyniku netto 138 %.

- 4. Zahamowany spadek kursu euro.**

Stopniowe ustabilizowanie się poziomu kursu euro względem złotówki, zmniejsza negatywny wpływ sytuacji walutowej na wyniki grupy kapitałowej. Nie powstają już tak duże różnice kursowe. Nie mniej jednak aktualny kurs euro jest najniższy od blisko 5 lat, co automatycznie przekłada się na niższy poziom sprzedaży, głównie eksportowej.

- 5. Wzrost cen surowców.**

W produkcji przekładników wykorzystuje się tworzywa sztuczne oraz detale z zawartością surowców takich jak miedź, srebro, złoto. Średnio ok. 11% kosztów produkcji wyrobów stanowi miedź i srebro. Ceny surowców

od blisko roku regularnie rosła. Wzrost cen zwiększa koszty produkcji wyrobów. Z tego tytułu w I p. 2007 r. wynik na sprzedaży grupy kapitałowej zmniejszył się o ok. 0,7 mln zł.

### **Pozostała działalność operacyjna**

Pozostała działalność operacyjna w I p. 2007 r. zmniejszyła wyniki grupy kapitałowej o 176 tys. zł. W I półroczu 2006 r. działalność ta zmniejszyła wynik grupy o ok. 0,7 mln zł.

Pozostałe przychody operacyjne w I półroczu 2007 r. wyniosły 742 tys. zł. Główne pozycje to:

- rozwiązanie rezerw 345 tys. zł
- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych 181 tys. zł
- dotacje 103 tys. zł
- pozostałe (w tym wyłączenia konsolidacyjne) 113 tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne w I półroczu 2007 wyniosły 918 tys. zł i dotyczyły:

- rezerwy na zapasy 207 tys. zł
- rezerwy na urlopy 292 tys. zł
- VAT należny nie odliczony 207 tys. zł
- należności dochodzone na drodze sądowej 131 tys. zł
- pozostałe 81 tys. zł

### **Działalność finansowa**

Działalność finansowa w I półroczu 2007 r. zmniejszyła wyniki skonsolidowane o 161 tys. zł. W ubiegłym półroczu wpływ ten był bardziej niekorzystny i wyniósł -777 tys. zł.

Przychody finansowe w I p. 2007 r. wyniosły 1 013 tys. zł, a główne pozycje to:

- odsetki 140 tys. zł
- zysk ze zbycia inwestycji 756 tys. zł
- pozostałe 117 tys. zł

Koszty finansowe w I p. 2007 r. wyniosły 1 174 tys. zł, a główne pozycje to:

- odsetki i prowizje 921 tys. zł.
- aktualizacja wartości inwestycji 134 tys. zł
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi 49 tys. zł
- pozostałe 70 tys. zł

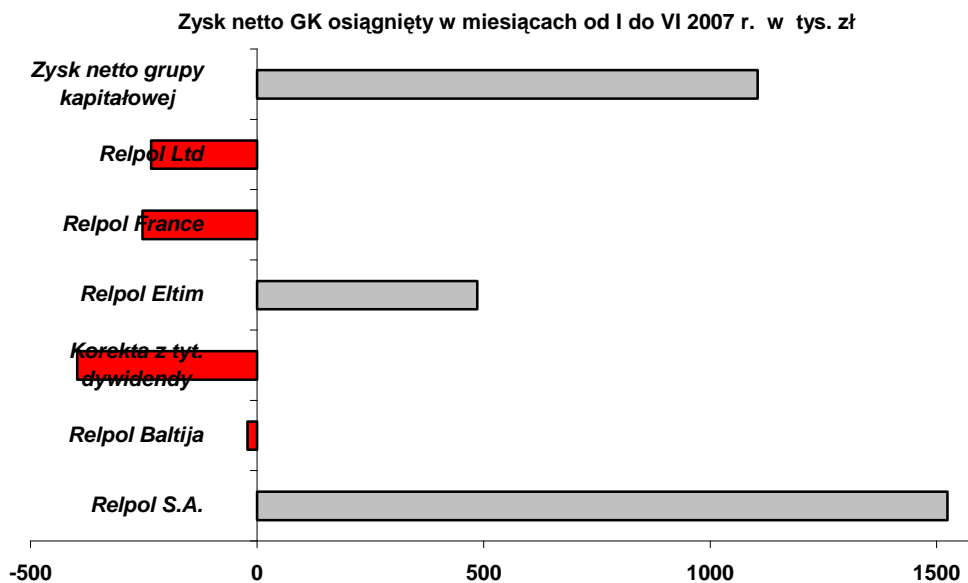
### **Wynik netto**

Wynik netto grupy kapitałowej wyniósł w I p. 2007 r. 1 105 tys. zł, co stanowi 79% wzrostu w porównaniu do I p. 2006 r. (616 tys. zł).

Wykres przedstawia wpływ zysku netto spółek objętych konsolidacją (po korektach konsolidacyjnych i wyłączeniu zysku/straty przypadającej akcjonariuszom mniejszościowym) na zysk netto Grupy Kapitałowej. Zysk netto GK stanowi 72% zysku netto Relpol S.A.

Wynik netto GK wykazany w poddanym przeglądowi przez biegłego rewidenta skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2007 r. różni się w stosunku do wyniku netto publikowanego w sprawozdaniu za drugi kwartał 2007 r. o kwotę 221 tys. zł, co wynika z wycofania korekt z 2006 r. z tytułu:

- odroczonego podatku dochodowego w kwocie 86 tys. zł,
- rozwiązania rezerwy na należności w wysokości 135 tys. zł.



## 2. Analiza wskaźnikowa

### Wskaźniki rentowności

| Wskaźnik                       | Sposób liczenia   | Wielkość |          |
|--------------------------------|---|----------|----------|
|                                |   | I p 2007 | I p 2006 |
| Rentowność brutto na sprzedaży | Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż *100                  | 22,47 %  | 24,18 %  |
| Rentowność na sprzedaży        | Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100                         | 4,39 %   | 4,95 %   |
| Rentowność netto sprzedaży     | Zysk netto/ sprzedaż *100                                 | 2,38 %   | 1,26 %   |
| ROE                            | Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100 | 9,71 %   | 7,24%    |
| ROA                            | Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100           | 4,07 %   | 3,06 %   |

Rentowność brutto sprzedaży jest o 1,7 punktu procentowego niższa niż w I p. 2006 r., co wynika z niższej sprzedaży i wyższych kosztów produkcji.

Rentowność netto sprzedaży jest nieznacznie niższa niż w roku ubiegłym.

ROE i ROA uległy poprawie. ROE jest powyżej rentowności inwestycji w papiery skarbowe.

### Poziom zadłużenia

| Wskaźnik                                    | Sposób liczenia   | Wielkość |          |
|---|---|----------|----------|
|   |   | I p 2007 | I p 2006 |
| Ogólny poziom zadłużenia                    | Zobowiązania +rezerwy/aktywa * 100                                  | 57,3%    | 58,8%    |
| Finansowanie kapitałem stałym               | (kapitał własny+ zob. długoterminowe + rezerwy długot.)/aktywa *100 | 52,1%    | 46,7%    |
| Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym | Kapitał własny/ Majątek trwały*100                                  | 93,7%    | 98,6%    |

Zadłużenie grupy kapitałowej na koniec czerwca 2007 r. było na podobnym poziomie jak na 30.06.2006r. Nastąpiły zmiany w strukturze zobowiązań: zmniejszył stan rezerw na zobowiązania ale wzrosły zobowiązania długo i krótkoterminowe. Jednostka dominująca rozwiązała rezerwę na podatek dochodowy za 2000 r. , sporną

kwotę zobowiązania wpłaciła do budżetu a sprawę przekazała do WSA. Ogólny poziom zadłużenia w I p. 2007 r. nieznacznie się zmniejszył w porównaniu do I p. 2006 r.

Kapitał własny w pełni pokrywa majątek trwały. Trwałe składniki majątku przedsiębiorstwa finansowane są z kapitału własnego.

#### Wskaźniki płynności

| Wskaźnik                    | Sposób liczenia  | Wielkość |          |
|-----------------------------|--|----------|----------|
|                             |  | I p 2007 | I p 2006 |
| Płynność bieżąca            | Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe                                   | 1,3      | 1,5      |
| Płynność szybka             | Aktywa bieżące – zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe                          | 0,7      | 0,8      |
| Poziom kapitału pracującego | Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe/sprzedaż) * liczba dni w okresie | 53,0     | 68,1     |

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

#### Wskaźniki efektywności

| Wskaźnik                | Sposób liczenia   | Wielkość |          |
|-------------------------|---|----------|----------|
|                         |   | I p 2007 | I p 2006 |
| Wskaźnik obrotu aktywów | Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów   | 1,0      | 1,0      |
| Cykl zapasów            | Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie                      | 131      | 111      |
| Cykl należności         | Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie                              | 74       | 82       |
| Cykl zobowiązań         | Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie | 39       | 43       |

Wskaźniki efektywności nie uległy większym zmianom.

Długi cykl rotacja zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa grupa. Wzrost cyklu rotacji zapasów w stosunku do roku 2006 wynika ze 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 wyniki finansowe, co najmniej w perspektywie najbliższego kwartału, będą miały czynniki makroekonomiczne, niezależne od spółek 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 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.

## IV. INFORMACJA DODATKOWA – NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Segmenty działalności

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

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

### 2. Sprzedaż

Nota 2

| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                            | <b>01.01.-30.06.2007</b> | <b>01.01.-30.06.2006</b> |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | <i>(rok bieżący)</i>     | <i>(rok ubiegły)</i>     |
| Przychody ze sprzedaży produktów                         | 31 896                   | 37 995                   |
| Przychody ze sprzedaży usług                             | 975                      | 736                      |
| <b>Razem przychody ze sprzedaży wyrobów i usług</b>      | <b>32 871</b>            | <b>38 731</b>            |
| - w tym od jednostek powiązanych                         | 156                      | 0                        |
| Przychody ze sprzedaży towarów                           | 12 810                   | 9 514                    |
| Przychody ze sprzedaży materiałów                        | 686                      | 579                      |
| <b>Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b> | <b>13 496</b>            | <b>10 093</b>            |
| - w tym od jednostek powiązanych                         | 1 315                    | 1 773                    |
| <b><u>Ogółem przychody ze sprzedaży</u></b>              | <b><u>46 367</u></b>     | <b><u>48 824</u></b>     |
| - w tym od jednostek powiązanych                         | 1 471                    | 1 773                    |

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

|   | <b>01.01.-30.06.2007</b> | <b>01.01.-30.06.2006</b> |
|---|--------------------------|--------------------------|
|   | <i>(rok bieżący)</i>     | <i>(rok ubiegły)</i>     |
| <b>Kraj</b>                                 |                          |                          |
| Przychody ze sprzedaży produktów            | 11 428                   | 11 975                   |
| Przychody ze sprzedaży usług                | 657                      | 423                      |
| Przychody ze sprzedaży towarów              | 2 661                    | 2 720                    |
| Przychody ze sprzedaży materiałów           | 615                      | 495                      |
| <b>Razem przychody ze sprzedaży w kraju</b> | <b>15 361</b>            | <b>15 613</b>            |
| - w tym od jednostek powiązanych            | 0                        | 0                        |
| <b>Eksport</b>                              |                          |                          |
| Przychody ze sprzedaży produktów            | 20 468                   | 26 020                   |



|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży usług                   | 318           | 313           |
| Przychody ze sprzedaży towarów                 | 10 149        | 6 794         |
| Przychody ze sprzedaży materiałów              | 71            | 84            |
| <b>Razem przychody ze sprzedaży na eksport</b> | <b>31 006</b> | <b>33 211</b> |
| - w tym od jednostek powiązanych               | <u>1 471</u>  | <u>1 773</u>  |
| <b>Ogółem przychody ze sprzedaży</b>           | <b>46 367</b> | <b>48 824</b> |
| - w tym od jednostek powiązanych               | <u>1 471</u>  | <u>1 773</u>  |

W I półroczu 2007 r. Grupa kapitałowa osiągnęła ok. 46 mln zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do I półrocza 2006 r. stanowi spadek o 5%.

Na poziom sprzedaży w I p. 2007 r., w porównaniu do I p. 2006 r. wpływ miały następujące czynniki:

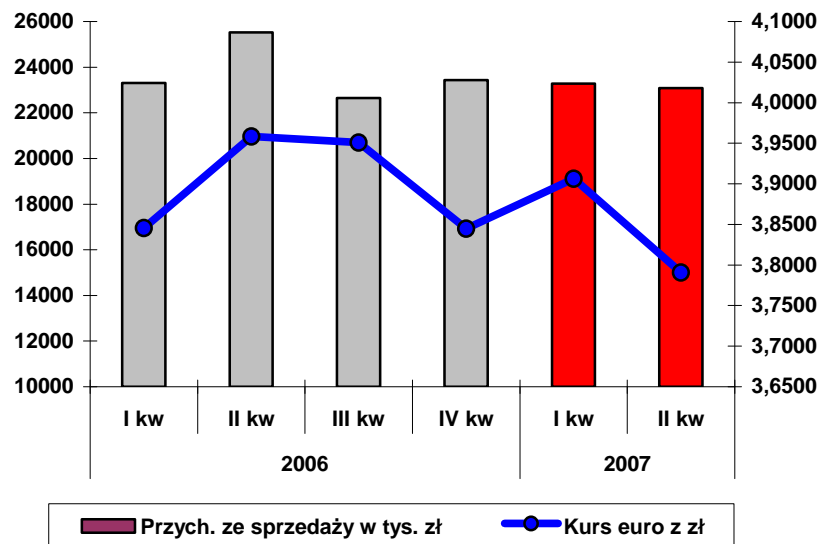
- zmniejszenie ilości sprzedaży wyrobów na eksport
- zwiększenie ilości sprzedaży towarów
- niski kurs euro

### Przychody ze sprzedaży

w tys. zł

| Lp. | Treść              | Rok           |               | Dynamika     |
|-----|--------------------|---------------|---------------|--------------|
|     |                    | I p 2007      | I p 2006      |              |
| 1   | Wyroby i usługi    | 32 871        | 38 731        | -15,1%       |
| 2   | Towary i materiały | 13 496        | 10 093        | +33,7%       |
|     | <b>Razem</b>       | <b>46 367</b> | <b>48 824</b> | <b>-5,0%</b> |

Poziom sprzedaży w poszczególnych kwartałach przedstawia poniższa tabela.



## Struktura sprzedaży

| WYSZCZEGÓLNIENIE | w mln zł     |               |              |               |
|------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|                  | I p. 2007    | Udział %      | I p. 2006    | Udział %      |
| Polska           | 15,36        | 33,12         | 15,61        | 31,97         |
| Eksport, w tym:  | 31,01        | 66,88         | 33,21        | 68,03         |
| Rynki wschodnie  | 11,44        | 24,67         | 9,42         | 19,30         |
| Niemcy           | 5,48         | 11,82         | 4,26         | 8,73          |
| Francja          | 2,14         | 4,62          | 7,48         | 15,32         |
| Wielka Brytania  | 0,73         | 1,57          | 1,60         | 3,28          |
| USA              | 0,12         | 0,26          | 0,86         | 1,76          |
| Włochy           | 4,86         | 10,48         | 4,60         | 9,42          |
| Pozostałe kraje  | 6,24         | 13,46         | 4,99         | 10,22         |
| <b>Razem</b>     | <b>46,37</b> | <b>100,00</b> | <b>48,82</b> | <b>100,00</b> |

W I p. 2007 r. zanotowano 1,6% spadek sprzedaży krajowej i 6,6% spadek sprzedaży eksportowej. Sprzedaż eksportowa stanowi 67% sprzedaży ogółem, dlatego też poziom kursów walut ma duże znaczenie. Największy udział w strukturze sprzedaży mają rynki wschodnie (szczególnie rosyjski), niemiecki i włoski.

### 3. Koszty (w tym amortyzacja, świadczenia pracownicze)

#### Nota 3

| <b>Koszt sprzedaży produktów ,usług ,towarów i materiałów -<br/>struktura rzeczowa</b> | <b>01.01.-30.06.2007<br/>(rok bieżący)</b> | <b>01.01.-30.06.2006<br/>(rok ubiegły)</b> |
|--|--|--|
| Koszt sprzedaży produktów  | 23 251                                     | 20 804                                     |
| Koszt sprzedaży usług  | 544  | 268  |
| <b>Razem koszty sprzedaży wyrobów i usług</b>  | <b>23 795</b>                              | <b>21 072</b>                              |
| - w tym od jednostek powiązanych   | 0  | 10   |
| Koszt nabycia sprzedanych towarów  | 11 913                                     | 15 640                                     |
| Koszt nabycia sprzedanych materiałów   | 241  | 306  |
| <b>Razem koszty nabycia towarów i materiałów</b>                                       | <b>12 154</b>                              | <b>15 946</b>                              |
| - w tym od jednostek powiązanych   | 577  | 259  |
| <b>Ogółem koszt sprzedaży</b>  | <b>35 949</b>                              | <b>37 018</b>                              |
| - w tym od jednostek powiązanych   | 577  | 269  |
| <b>Koszty według rodzaju</b>   | <b>01.01.-30.06.2007<br/>(rok bieżący)</b> | <b>01.01.-30.06.2006<br/>(rok ubiegły)</b> |
| Amortyzacja  | 2 236                                      | 2 539                                      |
| Zużycie materiałów i energii   | 22 482                                     | 19 829                                     |
| Usługi obce  | 4 388                                      | 5 756                                      |
| Podatki i opłaty   | 1 050                                      | 785  |
| Wynagrodzenie  | 9 720                                      | 9 998                                      |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia   | 2 677                                      | 2 662                                      |
| Pozostałe koszty rodzajowe   | 762  | 963  |
| <b>Koszty według rodzaju razem</b>   | <b>43 315</b>                              | <b>42 532</b>                              |
| Zmiana stanu zapasów ,produktów i rozliczeń międzyokresowych                           | 1 305                                      | -1 197                                     |
| Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki<br>(wielkość ujemny)          | -702                                       | -994                                       |

## Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2007r

|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)                                     | -424          | -617          |
| Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)                              | -7 960        | -8 772        |
| Koszt sprzedanych materiałów i towarów                                 | 6 307         | 6 066         |
| Korekty konsolidacyjne dot. towarów                                    | -5 892        |               |
| <b><u>Koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów</u></b> | <b>35 949</b> | <b>37 018</b> |

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

|  | 01.01.-30.06.2007<br>(rok bieżący) | 01.01.-30.06.2006<br>(rok ubiegły) |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedanych towarów i produktów: |                                    |                                    |
| Amortyzacja środków trwałych                                     | 1 420                              | 1 820                              |
| Trwała utrata wartości rzeczowych środków trwałych               | 0                                  | 0                                  |
| Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych                  | 31                                 | 0                                  |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu                        |                                    |                                    |
| Amortyzacja środków trwałych                                     | 237                                | 160                                |
| Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych                  | 548                                | 559                                |

### Koszty świadczeń pracowniczych

|  | 01.01.-30.06.2007<br>(rok bieżący) | 01.01.-30.06.2006<br>(rok ubiegły) |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Wynagrodzenia                                      | 9 720                              | 9 998                              |
| Koszty ubezpieczeń społecznych                     | 1 777                              | 1 856                              |
| Koszty świadczeń emerytalnych                      | 39                                 | 0                                  |
| Pozostałe świadczenia                              | 861                                | 806                                |
| <b><u>Razem koszty świadczeń pracowniczych</u></b> | <b>12 397</b>                      | <b>12 660</b>                      |

## 4. Pozostała działalność operacyjna

### Nota 4

#### Pozostałe przychody operacyjne

|  | 01.01.-30.06.2007<br>(rok bieżący) | 01.01.-30.06.2006<br>(rok ubiegły) |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności    | 345                                | 46                                 |
| 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      | 0                                  | 0                                  |
| Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych      | 181                                | 0                                  |
| Otrzymane kary umowne i odszkodowania              | 20                                 | 14                                 |
| Dzierżawa majątku                                  | 1                                  | 232                                |
| Umorzone zobowiązania                              | 15                                 | 0                                  |
| Przecena zapasów                                   | 46                                 | 18                                 |
| Dotacje  | 103                                |                                    |
| Inne   | 31                                 | 52                                 |
| <b><u>Razem pozostałe przychody operacyjne</u></b> | <b>742</b>                         | <b>362</b>                         |

| <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                         | <b>01.01.-30.06.2007</b> | <b>01.01.-30.06.2006</b> |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | <b>(rok bieżący)</b>     | <b>( rok ubiegły)</b>    |
| Utworzenie rezerwy na nie wykorzystane urlopy wypoczynkowe | 292                      | 310                      |
| Utworzenie rezerwy na nagrody jubileuszowe                 | 0                        | 0                        |
| Utworzenie rezerwy na odprawy emerytalne                   | 0                        | 0                        |
| Utworzenie rezerwy na audyt sprawozdania finansowego       | 11                       | 32                       |
| Odpis aktualizujący wartość aktywów niefinansowych         | 241                      | 224                      |
| Zapasy złomowane   | 38                       | 9                        |
| Koszty dzierżaw  | 2                        | 177                      |
| Darowizny przekazane                                       | 24                       | 25                       |
| Należności przedawnione, umorzone i uprawdopodobnione      | 0                        | 0                        |
| Vat należny  | 207                      | 174                      |
| Zdarzenia losowe   | 0                        | 0                        |
| Opłaty sądowe i inne                                       | 0                        | 0                        |
| Inne   | 103                      | 82                       |
| <b><u>Razem pozostałe koszty operacyjne</u></b>            | <b>918</b>               | <b>1 033</b>             |

## 5. Działalność finansowa

### Nota 5

| <b>Przychody finansowe</b>                                     | <b>01.01.-30.06.2007</b> | <b>01.01.-30.06.2006</b> |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | <b>(rok bieżący)</b>     | <b>( rok ubiegły)</b>    |
| Dywidendy otrzymane  | 0                        | 0                        |
| - tym od podmiotów powiązanych                                 | 0                        | 0                        |
| Odsetki od udzielonych pożyczek                                | 35                       | 32                       |
| Pozostałe odsetki  | 132                      | 149                      |
| - w tym rozwiązanie rezerwy na odsetki budżetowe               | 0                        | 0                        |
| Nadwyżka dodatnich nad ujemnymi różnicami kursowymi            | -12                      | 0                        |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących należności z tytułu odsetek | 0                        | 0                        |
| Przychody z inwestycji-dzierżawa nieruchomości                 | 756                      | 0                        |
| Sprzedaż wierzytelności  | 11                       | 0                        |
| Aktualizacja wartości inwestycji-transakcje Forward            | 0                        | 0                        |
| Inne   | 91                       | 49                       |
| <b><u>Razem przychody finansowe</u></b>                        | <b>1 013</b>             | <b>230</b>               |

| <b>Koszty finansowe</b>                                 | <b>01.01.-30.06.2007</b> | <b>01.01.-30.06.2006</b> |
|---|--------------------------|--------------------------|
|   | <b>(rok bieżący)</b>     | <b>( rok ubiegły)</b>    |
| Odsetki od kredytów i pożyczek                          | 766                      | 470                      |
| Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego     | 113                      | 103                      |
| Odsetki od innych zobowiązań                            | 45                       | 9                        |
| Odsetki budżetowe                                       | 15                       | 284                      |
| Nadwyżka ujemnych nad dodatnimi różnicami kursowymi     | 12                       | 7                        |
| -w tym na zrealizowanych transakcjach zabezpieczających | 0                        | 68                       |
| Odpis aktualizujący należności z tytułu odsetek         | 6                        | 29                       |
| Aktualizacja wartości inwestycji                        | 115                      | 30                       |
| Koszty sprzedanych wierzytelności                       | 28                       | 0                        |
| Koszty inwestycyjne                                     | 66                       | 30                       |
| Inne  | 8                        | 45                       |
| <b><u>Razem koszty finansowe</u></b>                    | <b>1 174</b>             | <b>1 007</b>             |

## 6. Podatek dochodowy

### Nota 6

| <b>Podatek dochodowy</b>   | <b>01.01.-30.06.2007</b> | <b>01.01.-30.06.2006</b> |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | <b>(rok bieżący)</b>     | <b>( rok ubiegły)</b>    |
| Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych   | 475                      | 403                      |
| Zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych   | 40                       | 29                       |
| Odroczony podatek dochodowy od osób prawnych   | 100                      | 192                      |
| <b>Obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>   | <b>615</b>               | <b>624</b>               |
| <b>Ustalenie podatku</b>   |                          |                          |
|  | <b>01.01.-30.06.2007</b> | <b>01.01.-30.06.2006</b> |
|  | <b>(rok bieżący)</b>     | <b>( rok ubiegły)</b>    |
| Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej  | 1 697                    | 969                      |
| Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej  | 0                        | 0                        |
| <b>Zysk brutto przed opodatkowaniem</b>  | <b>1 697</b>             | <b>969</b>               |
| Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19% ( w 2004r 19%), 24% w Eltimie | 626                      | 492                      |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów   | 104                      | -172                     |
| Przychody nie będące podstawą opodatkowania  | 693                      | 144                      |
| Pozostałe  | 0                        |                          |
| Ogółem podstawa opodatkowania  | 1 243                    | 653                      |
| Podatek należny wg stawki 19%, 24%   | 515                      | 432                      |
| Inne   | 0                        |                          |
| Zwolnienia , odliczenia od podatku   | -40                      | -29                      |
| <b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>  | <b>475</b>               | <b>403</b>               |

### Odroczony podatek dochodowy wyliczony na 30.06.2007r.

|  | <i>Bilans</i>        |                       | <i>Rachunek zysków i strat</i> |                          |
|--|----------------------|-----------------------|--------------------------------|--------------------------|
|  | <i>30.06.2007r.</i>  | <i>31.12.2006r.</i>   | <i>01.01.-30.06.2007</i>       | <i>01.01.-30.06.2006</i> |
|  | <i>(rok bieżący)</i> | <i>( rok ubiegły)</i> | <i>(rok bieżący)</i>           | <i>( rok ubiegły)</i>    |
| <i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>        |                      |                       |                                |                          |
| Wycena środków trwałych w tym:                     | 3 360                | 3 264                 | 96                             | 631                      |
| -przyspieszona amortyzacja podatkowa               | 2 144                | 1 972                 | 172                            | 207                      |
| -środki trwale objęte ulgami inwestycyjnymi        | 135                  | 169                   | -34                            | -30                      |
| -przecena budynków                                 | 1 081                | 1 123                 | -42                            | -16                      |
| -wycena śr.trwałych Polon                          | 0                    | 0                     | 0                              | 263                      |
| Wycena gruntów i prawa wieczystego użytkowania     | 45                   | 45                    | 0                              | 0                        |
| Wycena nieruchomości inwestycyjnej                 | 0                    | 20                    | -20                            | 8                        |
| Wycena wartości niematerialnych i prawnych         | 181                  | 117                   | 64                             | 56                       |
| Odsetki i przecena pożyczek                        | 26                   | 3                     | 23                             | 4                        |
| Odsetki i przecena środków pieniężnych             | 21                   | 35                    | -14                            | -2                       |
| Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe           | 0                    | 0                     | 0                              | -23                      |
| Inne   | 0                    | 62                    | -61                            | -4                       |
|  | 1                    |                       |                                |                          |
| <b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b> | <b>3 634</b>         | <b>3 546</b>          | <b>88</b>                      | <b>670</b>               |

|   | <i>Bilans</i>                               |   | <i>Rachunek zysków i strat</i>                              |   |
|---|---|---|---|---|
|   | <i>30.06.2007r.</i><br><i>(rok bieżący)</i> | <i>31.12.2006r.</i><br><i>(rok ubiegły)</i> | <i>01.01.-</i><br><i>30.06.2007</i><br><i>(rok bieżący)</i> | <i>01.01.-</i><br><i>30.06.2006</i><br><i>(rok ubiegły)</i> |
| <i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>          |   |   |   |   |
| Odpis aktualizujący zapasy                          | 396   | 356   | 40  | -32   |
| Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa finansowe | 289   | 251   | 38  | 0   |
| Koszty przygotowania nowej produkcji                | 152   | 205   | -53   | -54   |
| Niewypłacone wynagrodzenia                          | 305   | 330   | -25   | 10  |
| Rezerwa na świadczenia pracownicze                  | 586   | 586   | 0   | 0   |
| Rezerwa na urlopy wypoczynkowe i inne               | 109   | 50  | 59  | 59  |
| Leasing   | 499   | 451   | 48  | 532   |
| Aktywowane różnice kursowe                          | 0   | 0   | 0   | -63   |
| Rezerwa na odszkodowanie dla pracownika             | 0   | 0   | 0   | 0   |
| Niezrealizowane ujemne różnice kursowe              | 0   | 0   | 0   | 63  |
| Należności  | 137   | 267   | -130  | 0   |
| Inne  | 224   | 215   | 9   | -37   |
| <b>Aktywa brutto z tytułu podatku dochodowego</b>   | <b>2 697</b>                                | <b>2 711</b>                                | <b>-14</b>  | <b>478</b>  |
| Obciążenie z tytułu podatku dochodowego             |   |   | <b>100</b>  | <b>192</b>  |

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

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

| <i>Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego</i>  | <i>30.06.2007r.</i><br><i>(rok bieżący)</i> | <i>31.12.2006</i><br><i>(rok ubiegły)</i> | <i>30.06.2006r.</i><br><i>(rok ubiegły)</i> |
|---|---|---|---|
| <b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>      | 2 711                                       | 1 860                                     | 1 860                                       |
| a) odniesionych na wynik finansowy  | 2 711                                       | 1 860                                     | 1 860                                       |
| b) odniesionych na kapitał własny   | 0   | 0   | 0   |
| c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy                                       | 0   | 0   | 0   |
| <b>2. Zwiększenia</b>   | <b>296</b>                                  | <b>1 486</b>                              | <b>671</b>                                  |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 296   | 1 486                                     | 671   |
| -niezrealizowane ujemne różnice kursowe   |   |   | 63  |
| -rezerwa na audyt   | 2   |   | 6   |
| -odpis aktualizujący wartość zapasów  | 39  | 72  | 0   |
| -trwała utrata wartości udziałów - odpis aktualizujący  | 38  | 10  | 0   |
| -utworzona rezerwa na nie wykorzystane urlopy wypoczynk. i inne                                 | 56  | 50  | 59  |
| -wynagrodzenia wypłacone w następnym okresie  |   | 330                                       | 10  |
| - rezerwa na świadczenia pracownicze  |   | 91  | 0   |
| -zobowiązania z tyt. leasingu   | 49  | 450                                       | 532   |
| -należności-odpisy aktualizacyjne, różnice kursowe  |   | 267                                       | 0   |
| -inne   | 112   | 216                                       | 1   |
| b) odniesione na wynik finansowy okresu w zw. ze stratą podatkową                               | 0   | 0   | 0   |
| c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi                    | 0   | 0   | 0   |
| d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową                                   | 0   | 0   | 0   |

*Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2007r*

|  |              |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|
| e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi | 0            | 0            | 0            |
| <b>3. Zmniejszenia</b>   | <b>310</b>   | <b>635</b>   | <b>193</b>   |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)      | 310          | 635          | 193          |
| - aktywowane różnice kursowe   |              | 63           | 63           |
| - wynagrodzenia wypłacone w następnym okresie  | 25           | 312          |              |
| - sprzedaż przeszacowanych wyrobów gotowych- wykorzyst. odpisów aktualiz.                            |              | 64           | 32           |
| - rozwiązanie rezerw na urlopy wypoczynkowe i inne   |              | 41           |              |
| - koszty przygotowania nowej prod. CGF   | 53           | 106          | 53           |
| - należności - odpisy aktualizacyjne, różnice kursowe  | 129          | 0            | 0            |
| - inne   | 103          | 49           | 45           |
| b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatk.                                  | 0            | 0            | 0            |
| c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi                         | 0            | 0            | 0            |
| d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową  | 0            | 0            | 0            |
| e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi | 0            | 0            | 0            |
| <b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>      | <b>2 697</b> | <b>2 711</b> | <b>2 338</b> |
| a) odniesionych na wynik finansowy   | 2 697        | 2711         | 2 338        |
| b) odniesionych na kapitał własny  | 0            | 0            | 0            |
| c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy  | 0            | 0            | 0            |

**Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy**

|  | <b>30.06.2007r.</b>  | <b>31.12.2006</b>    | <b>30.06.2006r.</b>   |
|--|----------------------|----------------------|-----------------------|
|  | <b>(rok bieżący)</b> | <b>(rok ubiegły)</b> | <b>( rok ubiegły)</b> |
| <b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>                       | <b>3 546</b>         | <b>2 898</b>         | <b>2 898</b>          |
| a) odniesionej na wynik finansowy  | 3 502                | 2 808                | 2 808                 |
| b) odniesionej na kapitał własny   | 44                   | 90                   | 90                    |
| c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy   | 0                    | 0                    | 0                     |
| <b>2. Zwiększenia</b>  | <b>259</b>           | <b>724</b>           | <b>699</b>            |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)                       | 259                  | 724                  | 699                   |
| - przyspieszona amortyzacja podatkowa środków trwałych   | 172                  | 503                  | 207                   |
| - przyspieszona amortyzacja podatkowa w-sci niematerialnych i prawnych   | 64                   | 111                  | 56                    |
| -aktualizacja wartości inwestycji  |                      | 43                   |                       |
| - odsetki naliczone od lokat , należności , pożyczek   | 23                   | 0                    | 4                     |
| - zobowiązania - różnice kursowe   |                      | 19                   |                       |
| - inne   | 0                    | 48                   | 432                   |
| b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)                         | 0                    | 0                    | 0                     |
| c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi            | 0                    | 0                    | 0                     |
| <b>3. Zmniejszenia</b>   | <b>171</b>           | <b>76</b>            | <b>29</b>             |
| a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)                 | 171                  | 30                   | 29                    |
| - sprzedaż śr. trwałych różnica między amortyzacją podatkową a kalkulac  |                      | 0                    |                       |
| -amortyzacja środków trwałych objętych ulgami inwestycyjnymi   | 34                   | 0                    | 0                     |
| -przecena budynków   | 42                   |                      |                       |
| - uzyskane odsetki od lokat, należności i pożyczek   | 0                    | 6                    | 2                     |
| - dodatnie różnice kursowe z roku ubiegłego  | 75                   | 24                   | 23                    |
| -aktualizacja wartości inwestycji  | 20                   |                      |                       |
| -inne  |                      | 0                    | 4                     |
| b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)                         | 0                    | 46                   | 0                     |
| - różnice kursowe z wyceny udziałów w zagranicznej spółce zależnej   | 0                    | 0                    |                       |
| - zmniejszenie przec. wieczyst. użytkow. gruntów w zw.ze sprzedażą   | 0                    | 46                   |                       |
| c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu) | 0                    | 0                    |                       |

| 4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem | 3 634 | 3 546 | 3 568 |
|--|-------|-------|-------|
| a) odniesionej na wynik finansowy  | 3 590 | 3 502 | 3 478 |
| b) odniesionej na kapitał własny   | 44    | 44    | 90    |
| c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy                         |       |       |       |

## 7. Działalność sprzedana lub zaniechana

### Nota 7

#### Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30.06.2007 roku i 30.06.2006 roku grupa kapitałowa nie zaniechała żadnej z prowadzonych działalności.

#### Działalność sprzedana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30.06.2007 roku i 30.06.2006 roku grupa kapitałowa nie dokonała sprzedaży żadnej z prowadzonych działalności.

#### Rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Zarząd jednostki dominującej zdecydował o sprzedaży w 2006 roku budynków, budowli i gruntów położonych na terenie Zielonej Góry i podjął działania mające na celu znalezienie nabywcy. Środki trwałe były dostępne do natychmiastowej sprzedaży a ich zbycie w 2006 zostało dokonane. Budynki, budowle i grunty jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży wyceniono według wartości bilansowej. Wycena na 30.06.2006r.: budynki 1 289 tys. zł, budowle 99 tys. zł i grunty – 535 tys. zł.

Działalność produkcyjna dotychczas prowadzona w jednym z przeznaczonych do sprzedaży obiektów została przeniesiona w inne miejsce.

Na dzień 30.06.2007 roku grupa kapitałowa nie posiada środków trwałych, które spełniałyby kryteria ujęcia jako aktywa przeznaczone do sprzedaży

## 8. Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej

### Nota 8

| Zadeklarowane i wypłacone w roku obrotowym                             | 30.06.2007r.<br>(rok bieżący) | 30.06.2006r.<br>(rok ubiegły) |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Dywidendy z akcji zwykłych:  |                               |                               |
| - za rok 2006  | 0                             | 0                             |
| - za rok 2005 w wysokości 2,75zł/akcja (została wypłacona 20.09.2006r) | 0                             | 2 352                         |

Przez kilka kolejnych lat Relpol wypłacał dywidendę.

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

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

W dniu 28 czerwca 2007 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto za rok 2006, w kwocie 3.820.180,29 zł na fundusz zapasowy z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji.

Wśród pozostałych spółek grupy kapitałowej dywidendę za 2006 r. wypłaciła spółka Relpol Eltim.



## 9. Zysk i kapitał własny przypadający na jedną akcję

### Nota 9

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

Rozwodniony zysk na jedną akcję ustalono jako iloraz zysku netto i średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji. Rozwodniona liczba akcji wynosi 873 563 i jest powiększona o 18.458 sztuk akcji emisji serii D, przeprowadzonej w 2006 r.

| <b>Kapitał własny na akcję i zysk na akcję</b>  | <b>30.06.2007r.</b><br>(rok bieżący) | <b>31.12.2006r.</b><br>(rok ubiegły) | <b>30.06.2006r.</b><br>(rok ubiegły) |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Liczba akcji w obrocie w sztukach   | 873 563                              | 873 563                              | 855 105                              |
| Liczba opcji na akcje dla zarządu w sztukach  | 0                                    | 0                                    | 18 458                               |
| Liczba akcji przyj. do ustalenia rozwodnionego kapit. wł. i zysku na akcję w sztukach | 873 563                              | 873 563                              | 873 563                              |
| Kapitał własny w tys. zł.   | 42 085                               | 40 856                               | 38 578                               |
| Kapitał własny na akcję zł/szt.   | 48,18                                | 46,77                                | 45,11                                |
| <b>Rozwodniony kap. wł na akcję zł/szt.</b>   | <b>48,18</b>                         | <b>46,77</b>                         | <b>44,16</b>                         |
| Zysk (-strata) netto (zanualizowany) w tys. zł  | 3 949                                | 3 460                                | 2 858                                |
| Zysk (-strata) na jedną akcję zwykłą zł/szt.  | 4,52                                 | 3,96                                 | 3,34                                 |
| <b>Rozwodniony zysk zanualizowany (-strata) na jedną akcję zwykłą zł/szt.</b>         | <b>4,52</b>                          | <b>3,96</b>                          | <b>3,27</b>                          |

## 10. Majątek trwały rzeczowy

### Nota 10

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

*Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2007r*

| <b>Stan na 30 czerwca 2006r</b> |            |              |               |              |               |
|---------------------------------|------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Wartość brutto                  | 492        | 13 737       | 62 842        | 1 380        | 78 451        |
| Umorzenie                       | 0          | 4 952        | 46 010        | 0            | 50 962        |
| Odpisy aktualizujące            | 0          | 0            | 0             | 0            | 0             |
| <b>Wartość netto</b>            | <b>492</b> | <b>8 785</b> | <b>16 832</b> | <b>1 380</b> | <b>27 489</b> |

| <b>Stan na 30 czerwca 2007r</b>                            | <b>Grunty</b> | <b>Budynki i<br/>budowle</b> | <b>Maszyny,<br/>urządzenia, śr.<br/>transportu i<br/>inne śr. trwałe</b> | <b>Środki trwałe<br/>w budowie i<br/>zaliczki</b> | <b>Ogółem</b> |
|--|---------------|------------------------------|--|---|---------------|
| Wartość netto na początek okresu                           | <b>492</b>    | <b>8 240</b>                 | <b>16 497</b>  | <b>3 426</b>                                      | <b>28 655</b> |
| Zwiększenia stanu z tytułu:                                | 0             | 187                          | 3 321  | 3 782   | 7 290         |
| - zakup  | 0             | 187                          | 3 321  | 3 782   | 7 288         |
| - leasing operacyjny                                       | 0             | 0                            | 0  | 0   | 0             |
| - inne   | 0             | 0                            | 2  | 0   | 2             |
| Zmniejszenia stanu z tytułu:                               | 48            | 300                          | 986  | 3 932   | 5 266         |
| - sprzedaż   | 48            | 291                          | 676  | 0   | 1 015         |
| - likwidacja   | 0             | 0                            | 310  | 0   | 310           |
| - inne   | 0             | 9                            | 0  | 3 932   | 3 941         |
| Odpis amortyzacyjny za okres                               | 0             | 193                          | 1 504  | 0   | 1 697         |
| Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych środków<br>trwałych | 0             | 65                           | 482  | 0   | 547           |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości               | 0             | 0                            | 0  | 0   | 0             |
| <b>Wartość netto na 30.06.2007 r</b>                       | <b>444</b>    | <b>7 999</b>                 | <b>17 810</b>  | <b>3 276</b>                                      | <b>29 529</b> |

| <b>Stan na 1 stycznia 2007 r.</b> |            |              |               |              |               |
|-----------------------------------|------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Wartość brutto                    | 492        | 13 363       | 63 381        | 3 426        | 80 662        |
| Umorzenie                         | 0          | 5 123        | 46 884        | 0            | 52 007        |
| Odpisy aktualizujące              | 0          | 0            | 0             | 0            | 0             |
| <b>Wartość netto</b>              | <b>492</b> | <b>8 240</b> | <b>16 497</b> | <b>3 426</b> | <b>28 655</b> |

| <b>Stan na 30 czerwca 2007 r.</b> |            |              |               |              |               |
|-----------------------------------|------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Wartość brutto                    | 444        | 13 251       | 65 687        | 3 276        | 82 658        |
| Umorzenie                         | 0          | 5 252        | 47 877        | 0            | 53 129        |
| Odpisy aktualizujące              | 0          | 0            | 0             | 0            | 0             |
| <b>Wartość netto</b>              | <b>444</b> | <b>7 999</b> | <b>17 810</b> | <b>3 276</b> | <b>29 529</b> |

Na dzień 30.06.2007 roku grupa kapitałowa posiadała i użytkowała maszyny i urządzenia produkcyjne, środki transportu, licencje na mocy umów leasingu finansowego w łącznej wysokości 3 890 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.

W okresie zakończonym w dniu 31 grudnia 2006 roku grupa kapitałowa posiadała i użytkowała maszyny i urządzenia na mocy umów leasingu finansowego o łącznej wysokości 4.204 tys. zł brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu.

W okresie zakończonym w dniu 30 czerwca 2006 roku grupa posiadała i użytkowała maszyn i urządzenia na mocy umów leasingu finansowego o łącznej wysokości 4.402 tys. zł brutto na dzień nabycia przedmiotu leasingu.

Na dzień 30.06.2007 roku następujące aktywa zakwalifikowane do rzeczowych aktywów trwałych były objęte hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych jednostki dominującej:

-hipoteka kaucyjna do kwoty 6.817 tys. zł na nieruchomości w Żarach KW 28654, KW 17973,

-hipoteka kaucyjna do kwoty 430 tys. zł na nieruchomości położoną w Świeradowie Zdroju KW 23333 i 10205.

Na 31.12.2006 aktywa zakwalifikowane do rzeczowych aktywów:

-hipoteka kaucyjna do kwoty 6.817 tys. zł na nieruchomości w Żarach KW 28654, KW 17973,

-hipoteka kaucyjna do kwoty 430 tys. zł na nieruchomości położoną w Świeradowie Zdroju KW 23333 i 10205.  
Na 30.06.2006 aktywa zakwalifikowane do rzeczowych aktywów:

-hipoteka kaucyjna do kwoty 2.150 tys. zł na nieruchomości w Zielonej Górze KW 46159,  
-hipoteka kaucyjna do kwoty 6.817 tys. zł na nieruchomości w Żarach KW 28654, KW 17973,  
-hipoteka kaucyjna do kwoty 430 tys. zł na nieruchomości położoną w Świeradowie.

**W 2007 Relpol poniósł nakłady na środki trwałe w budowie :**

|  |              |
|--|--------------|
| 1. Modernizacja budynków   | 27           |
| 2. Zakup i ulepszenie maszyn i urządzeń                            | 3 363        |
| 3. Zakup środków transportu  | 181          |
| 4. Nakłady na zakup i wytworzenie przyrządów, narzędzi specjalnych | 356          |
| 5. Wartości niematerialne i prawne                                 | 273          |
| <b>Razem</b>   | <b>4 200</b> |

**Środki trwałe w budowie stan na 30.06.2007 r:**

|   |              |
|---|--------------|
| 1. Nakłady na zakup narzędzi specjalnych .        | 315          |
| 2. Nakłady na nowe środki produkcji.              | 2 682        |
| 3. Nakłady na modernizację budynków produkcyjnych | 63           |
| <b>Razem</b>                                      | <b>3 060</b> |

Ponadto poniesiono nakłady na prace rozwojowe w 2007 r w wysokości 577 tys. zł.

## 11. Nieruchomości inwestycyjne

Nota 11

**Nieruchomości inwestycyjne**

|  | <i>Grunty</i> | <i>Budynki i<br/>budowle</i> | <i>Ogółem</i> |
|--|---------------|------------------------------|---------------|
| <b>Stan na 30 czerwca 2007 r.</b>            |               |                              |               |
| Wartość netto na 01.01.2007r                 | <b>204</b>    | <b>710</b>                   | <b>914</b>    |
| Zwiększenia stanu                            | 0             | 0                            | 0             |
| Zmniejszenia stanu                           | 204           | 816                          | 1 020         |
| Odpis amortyzacyjny za okres                 | 0             | 20                           | 1 040         |
| Umorzenie sprzedanych                        |               | 126                          | 146           |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości | 0             | 0                            | 0             |
| <b>Wartość netto na 30.06.2007 r</b>         | <b>0</b>      | <b>0</b>                     | <b>0</b>      |
| <b>Stan na 01 stycznia 2007 r.</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 30 czerwca 2007 r.</b>            |               |                              |               |
| Wartość brutto                               | 0             | 0                            | 0             |
| Umorzenie                                    | 0             | 0                            | 0             |
| Odpisy aktualizujące                         | 0             | 0                            | 0             |
| <b>Wartość netto</b>                         | <b>0</b>      | <b>0</b>                     | <b>0</b>      |
| <b>Stan na 30 czerwca 2006 r.</b>            |               |                              |               |
| Wartość netto na 01.01.2006 r                | <b>204</b>    | <b>751</b>                   | <b>955</b>    |
| Zwiększenia stanu                            | 0             | 0                            | 0             |
| Zmniejszenia stanu                           | 0             | 0                            | 0             |
| Odpis amortyzacyjny za okres                 | 0             | 20                           | 20            |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości | 0             | 0                            | 0             |
| <b>Wartość netto na 30.06.2006 r</b>         | <b>204</b>    | <b>731</b>                   | <b>935</b>    |

| <b>Stan na 01 stycznia 2006 r.</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 30 czerwca 2006 r.</b>  |            |            |            |
| Wartość brutto                     | 204        | 816        | 1 020      |
| Umorzenie                          | 0          | 85         | 85         |
| Odpisy aktualizujące               | 0          | 0          | 0          |
| <b>Wartość netto</b>               | <b>204</b> | <b>731</b> | <b>935</b> |

Nieruchomości inwestycyjne grupy kapitałowej, stanowi nabyta przez Relpol w dniu 27.04.2004 roku nieruchomość zabudowana, położona w Katowicach. W skład nieruchomości wchodzi prawo wieczystego użytkowania gruntów o powierzchni 2410 m<sup>2</sup> oraz zabudowania o charakterze biurowym i magazynowym o łącznej powierzchni 977,58 m<sup>2</sup>.

Nieruchomości zostały wycenione według ceny nabycia, okres umorzenia wynosi 20 lat. Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnej w okresie sprawozdawczym wyniosły 67 tys. zł. Koszty związane bezpośrednio z wynajmowanymi nieruchomościami wyniosły w trakcie okresu sprawozdawczego 20 tys. zł. Na dzień 30.06.2006 roku grunty i budynki o wartości bilansowej 907 tys. zł. objęte były hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytu w Bank DnB NORD Polska S.A. z siedzibą w Warszawie.

Nieruchomość w Katowicach została sprzedana dnia 29.06.2007 (reperitorium A nr 5547/2007) i został złożony wniosek o wykreślenie hipoteki z Księgi Wieczystej

## 12. Wartości niematerialne i prawne

### Nota 12

#### Wartości niematerialne i prawne

| <b>Stan na 30 czerwca 2007r</b>  | <b>Zakończone prace rozwojowe</b> | <b>Prace rozwojowe w toku</b> | <b>Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne</b> | <b>Pozostałe wartości niematerialne i prawne wraz z zaliczkami</b> | <b>Ogółem</b> |
|--|-----------------------------------|-------------------------------|---|--|---------------|
| Wartość netto na początek okresu   | 3 727                             | 1 836                         | 438   | 1 333  | 7 334         |
| <b>Zwiększenia stanu z tytułu</b>  | <b>81</b>                         | <b>577</b>                    | <b>22</b>   | <b>173</b>   | <b>853</b>    |
| - zakup  | 81                                | 577                           | 22  | 173  | 853           |
| - inne   | 0                                 | 0                             | 0   | 0  | 0             |
| <b>Zmniejszenia stanu z tytułu:</b>  | <b>0</b>                          | <b>81</b>                     | <b>0</b>  | <b>0</b>   | <b>81</b>     |
| - sprzedaż   | 0                                 | 0                             | 0   | 0  | 0             |
| - likwidacja   | 0                                 | 0                             | 0   | 0  | 0             |
| - inne   | 0                                 | 81                            | 0   | 0  | 81            |
| Odpis amortyzacyjny za okres   | 307                               | 0                             | 111   | 55   | 473           |
| Umorzenie zlikwidowanych i sprzedanych wartości niematerialnych i prawnych | 0                                 | 0                             | 0   | 0  | 0             |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości                               | 0                                 | 0                             | 0   | 34   | 34            |
| <b>Wartość netto na 30.06.2007 r.</b>                                      | <b>3 501</b>                      | <b>2 332</b>                  | <b>349</b>  | <b>1 417</b>   | <b>7 599</b>  |

| <b>Stan na 1 stycznia 2007 r.</b> |       |       |       |       |        |
|-----------------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Wartość brutto                    | 9 943 | 1 836 | 2 805 | 1 686 | 16 270 |
| Umorzenie                         | 6 216 | 0     | 2 367 | 353   | 8 936  |
| Odpisy aktualizujące              | 0     | 0     | 0     |       | 0      |

*Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2007r*

| <b>Wartość netto</b>              | <b>3 727</b> | <b>1 836</b> | <b>438</b> | <b>1 333</b> | <b>7 334</b> |
|-----------------------------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|
| <b>Stan na 30 czerwca 2007 r.</b> |              |              |            |              |              |
| Wartość brutto                    | 10 024       | 2 332        | 2 827      | 1 858        | 17 041       |
| Umorzenie                         | 6 523        | 0            | 2 478      | 441          | 9 442        |
| Odpisy aktualizujące              | 0            | 0            | 0          | 0            | 0            |
| <b>Wartość netto</b>              | <b>3 501</b> | <b>2 332</b> | <b>349</b> | <b>1 417</b> | <b>7 599</b> |

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

|                                   |              |              |            |              |              |
|-----------------------------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|
| <b>Stan na 1 stycznia 2006 r.</b> |              |              |            |              |              |
| Wartość brutto                    | 8 826        | 1 559        | 2 864      | 1 192        | 14 441       |
| Umorzenie                         | 5 357        | 0            | 2 196      | 144          | 7 697        |
| Odpisy aktualizujące              | 0            | 0            | 0          | 0            | 0            |
| <b>Wartość netto</b>              | <b>3 469</b> | <b>1 559</b> | <b>668</b> | <b>1 048</b> | <b>6 744</b> |

|                                   |              |              |            |            |              |
|-----------------------------------|--------------|--------------|------------|------------|--------------|
| <b>Stan na 30 czerwca 2006 r.</b> |              |              |            |            |              |
| Wartość brutto                    | 9 131        | 1 930        | 2 987      | 1 192      | 15 240       |
| Umorzenie                         | 5 782        | 0            | 2 344      | 207        | 8 333        |
| Odpisy aktualizujące              | 0            | 0            | 0          | 0          | 0            |
| <b>Wartość netto</b>              | <b>3 349</b> | <b>1 930</b> | <b>643</b> | <b>985</b> | <b>6 907</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 KOMA, zakup wiedzy o klientach i rynku.

Największą pozycję stanowi WNIP dotycząca zakupu wiedzy o klientach o rynku i wynosi 864 tys. zł (na 31 grudnia 2006: 918 tys. zł). Pozostały od dnia 30 czerwca 2007 roku okres amortyzacji wynosi 8 lat.

Na dzień 30.06.2007 roku Relpol posiadał i użytkował prawa licencyjne na użytkowanie programów SAP i KOMY prawa licencyjne SOLID WORKS na mocy umów leasingu finansowego w łącznej wysokości 868 tysięcy złotych 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:*

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

*Wartość firmy:*

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

Patenty i licencje amortyzowane były równomiernie przez okres ich ekonomicznego użytkowania, wynoszący od 5 do 10 lat.

### 13. Inwestycje finansowe

#### Połączenia jednostek gospodarczych

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2007 roku , 30 czerwca 2006 roku i 31 grudnia 2006 roku nie było żadnych połączeń z innymi jednostkami gospodarczymi.

#### Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 czerwca 2007 roku , 30 czerwca 2006 roku i 31 grudnia 2006 roku nie były prowadzone wspólnych przedsięwzięć z innymi jednostkami gospodarczymi.

#### Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie

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

##### Nota 13 A

| <b>Aktywa finansowe</b>           | 30.06.2007r.<br>(rok bieżący) | 31.12.2006<br>( rok ubiegły) | 30.06.2006r.<br>( rok ubiegły) |
|-----------------------------------|-------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| <b>Akcje - wartość bilansowa</b>  | <b>0</b>                      | <b>0</b>                     | <b>0</b>                       |
| Wartość według cen nabycia        | 0                             | 0                            | 0                              |
| Odpis aktualizujący               | 0                             | 0                            | 0                              |
| <b>Udziały -wartość bilansowa</b> | <b>4 124</b>                  | <b>929</b>                   | <b>972</b>                     |
| Wartość według cen nabycia        | 4 160                         | 980                          | 957                            |
| Odpis aktualizujący               | -51                           | -51                          | 0                              |
| Inne                              | 15                            | 14                           | 15                             |
| <b>Ogółem akcje i udziały</b>     | <b>4 124</b>                  | <b>943</b>                   | <b>972</b>                     |
| w tym w jednostkach zależnych     | 4 124                         | 943                          | 972                            |

##### Nota 13 B

| <b>Zmiany stanu długoterminowych aktywów finansowych</b> | 30.06.2007r.<br>(rok bieżący) | 31.12.2006<br>( rok ubiegły) | 30.06.2006r.<br>( rok ubiegły) |
|--|-------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Stan na początek okresu                                  | 943                           | 963                          | 963                            |
| Zwiększenia z tytułu:                                    | 3 181                         | 20                           | 12                             |
| - zakup udziałów (Relpol Holding, Relpol Elektronik)     | 3 110                         | 16                           | 0                              |
| - inne   | 0                             | 0                            | 12                             |
| - koszty założenia spółki "Relpol-Altera DP"Ukraina      | 71                            | 4                            | 0                              |
| Zmniejszenia z tytułu:                                   | 0                             | 40                           | 3                              |
| - sprzedaż udziałów                                      | 0                             | 0                            | 0                              |
| - likwidacja   | 0                             | 0                            | 0                              |
| -trwała utrata wartości                                  | 0                             | 29                           | 0                              |
| -inne  | 0                             | 11                           | 3                              |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                             | <b>4 124</b>                  | <b>943</b>                   | <b>972</b>                     |

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2007r

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 | 75   | 0                     | 75                         | 51                  | 51                                |
| Relpol-Baltija S.A.         | Wilno             | Handel i produkcja     | zależna              | pełna               | 1997-05-26            | 2 940                                      | -1 470                | 1 470                      | 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              | pełna               | 2005-04-04            | 0  | 0                     | 0                          | 51                  | 51                                |
| Relpol Elektronik           | Mirostowice Dolne | Produkcja              | zależna              | wyłączona           | 2007-06-27            | 50   | 0                     | 50                         | 100                 | 100                               |
| Relpol Holding              | Żary              | Usługi                 | zależna              | wyłączona           | 2007-06-27            | 3 060                                      | 0                     | 3 060                      | 51                  | 51                                |
| <b>Razem</b>                |                   |                        |                      |                     |                       | <b>7 529</b>                               | <b>-1 521</b>         | <b>6 008</b>               |                     |                                   |

| Nazwa spółki            | kapitał własny | kapitał zakładowy | kapitał zapasowy | kapitał rezerwowy | zysk/strata netto | zysk/strata netto z lat ubiegłych | zobowiązania należności | aktywa jednostki razem | przychody ze sprzedaży | otrzymane lub należne dywidendy | Różnice kursowe (konsolidacja) |
|-------------------------|----------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Relpol Hungary          | -251           | 46                | 705              | 15                | -298              | -719                              | 1 178                   | 208                    | 1 128                  | 420                             | 0                              |
| Relpol-Altera sp.z o.o. | 1 248          | 1 404             |                  |                   | -156              |                                   | 683                     | 49                     | 2 073                  | 526                             | 0                              |
| Relpol-Baltija S.A.     | 1 221          | 3 104             | 0                | 0                 | -135              | -1 720                            | 499                     | 369                    | 1 720                  | 1 694                           | 0                              |
| Relpol-M j.v            | 253            | 1                 | 108              | 0                 | -65               | 209                               | 794                     | 0                      | 1 112                  | 1 352                           | 0                              |
| Relpol-Eltim Sp. z o.o. | 4 615          | 7                 | 0                | 0                 | 846               | 3 970                             | 1 193                   | 1 074                  | 5 808                  | 7 568                           | 0                              |
| Relpol-BG Ltd           | 272            | 10                |                  | 0                 | 65                | 197                               | 141                     | 73                     | 410                    | 359                             | 0                              |
| Relpol-France           | -1 958         | 772               | 0                | 0                 | -493              | -2 336                            | 3 516                   | 1 182                  | 1 558                  | 2 139                           | 0                              |
| Relpol Ltd Wlk.Brytania | -954           | 1                 | 0                | 0                 | -243              | -741                              | 1 774                   | 220                    | 820                    | 629                             | 0                              |

W okresie sprawozdawczym od 01.01.2007 roku do 30.06.2007 roku założona została spółka Relpol Holding i Relpol Elektronik. Inwestycja w te spółki ma charakter długoterminowy.

Obecnie w sprawozdaniu zaprezentowane są udziały w cenie nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

Grupa kapitałowa nie posiadała inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

### Krótkoterminowe aktywa finansowe

#### Nota 13 C

| <b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b> | <b>30.06.2007r.</b><br><i>(rok bieżący)</i> | <b>31.12.2006r.</b><br><i>(rok ubiegły)</i> | <b>30.06.2006r.</b><br><i>(rok ubiegły)</i> |
|---|---|---|---|
| W jednostkach powiązanych:              | 948   | 992   | 1 274                                       |
| - udzielone pożyczki                    | 948   | 992   | 1 274                                       |
| W pozostałych jednostkach               | 117   | 232   | 0   |
| - udzielone pożyczki                    | 4   | 4   | 0   |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | 113   | 228   | 0   |
| transakcje Forward                      | 113   | 228   | 0   |
| <b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b> | <b>1 065</b>                                | <b>1 224</b>                                | <b>1 274</b>                                |

| <b>Aktywa finansowe ,udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe według zbywalności</b> | <b>30.06.2007r.</b><br><i>(rok bieżący)</i> | <b>31.12.2006r.</b><br><i>(rok ubiegły)</i> | <b>30.06.2006r.</b><br><i>(rok ubiegły)</i> |
|---|---|---|---|
| Z ograniczoną zbywalnością  | 113   | 228   | 0   |
| - transakcje Forward (wartość godziwa)  | 113   | 228   | 0   |
| <b>Wartość bilansowa</b>  | <b>113</b>                                  | <b>228</b>                                  | <b>0</b>                                    |

Jednostka dominująca udzieliła następujących pożyczek jednostkom zależnym:

| Nazwa jednostki zależnej          | Kwota udzielonej pożyczki w walucie | Kwota udzielonej pożyczki w PLN | Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek w PLN | Razem pożyczki łącznie z odsetkami | Wysokość oprocentowania | Data udzielenia pożyczki | Data spłaty pożyczki wg umowy |
|-----------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|---|------------------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| <b>POŻYCZKI UDZIELONE</b>         |                                     |                                 |   |                                    |                         |                          |                               |
| Relpol Hungary (EUR)              | 20                                  | 76                              | 12  | 88                                 | 5,00%                   | 05.11.2004               | 31.12.2007                    |
| Relpol Hungary (EUR)              | 15                                  | 56                              | 4   | 60                                 | 5,00%                   | 12.12.2005               | 31.12.2007                    |
| Relpol Hungary (EUR)              | 16                                  | 60                              | 4   | 64                                 | 5,00%                   | 25.01.2006               | 31.12.2007                    |
| Relpol Hungary (EUR)              | 20                                  | 76                              | 5   | 81                                 | 5,00%                   | 15.03.2006               | 31.12.2007                    |
| <b>Razem Relpol Hungary (EUR)</b> | <b>71</b>                           | <b>268</b>                      | <b>25</b>                                       | <b>293</b>                         |                         |                          |                               |
| <b>Razem Relpol Altera (USD)</b>  | <b>212</b>                          | <b>593</b>                      | <b>62</b>                                       | <b>655</b>                         | 5,50%                   | 12.12.2005               | 31.12.2007                    |
| <b>Razem pozostałe PLN</b>        |                                     | <b>38</b>                       | <b>0</b>  | <b>38</b>                          | 8,00%                   | 21.12.2006               | 10.02.2017                    |
| <b>Razem pożyczki udzielone</b>   |                                     | <b>899</b>                      | <b>87</b>                                       | <b>986</b>                         |                         |                          |                               |
| <i>w tym długoterminowe</i>       |                                     | <b>34</b>                       |   | <b>34</b>                          |                         |                          |                               |

#### **POŻYCZKI SPŁACONE w okresie sprawozdawczym**

|                                 |           |           |
|---------------------------------|-----------|-----------|
| <b>Razem pozostałe w PLN</b>    |           | <b>2</b>  |
| <b>Razem Relpol Altera(USD)</b> | <b>15</b> | <b>45</b> |
| <b>Razem pożyczki spłacone</b>  |           | <b>47</b> |



## Pochodne instrumenty finansowe

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

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

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

## 14. Zapasy

### Nota 14

| Zapasy  |               |               |               |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Struktura rodzajowa zapasów   | 30.06.2007    | 31.12.2006    | 30.06.2006    |
|   | (rok bieżący) | (rok ubiegły) | (rok ubiegły) |
| Materiały   | 9 282         | 10 930        | 10 464        |
| Półprodukty i produkty w toku   | 7 276         | 7 493         | 6 086         |
| Produkty gotowe   | 4 347         | 5 797         | 4 389         |
| Według kosztu wytworzenia   | 4 347         | 5 797         | 4 389         |
| Według wartości netto możliwej do uzyskania   | 4 285         | 5 735         | 3 994         |
| Towary  | 5 038         | 5 480         | 5 458         |
| Zaliczki na towary  | 354           | 364           | 876           |
| Odpisy aktualizujące  | 2 082         | 1 875         | 1 667         |
| Zapasy razem według niższej z dwóch wartości :ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania | <b>24 215</b> | <b>28 189</b> | <b>25 606</b> |

Zapasy materiałów o wartości księgowej 10.000 tys. zł stanowiły zabezpieczenie udzielonego przez Bank Zachodni WBK kredytu na dzień 31.12.2006 roku i na dzień 30.06.2007.

Zapasy towarów, wyrobów gotowych i półfabrykatów o wartości księgowej 12.800 tys. zł stanowiły zabezpieczenie udzielonego przez Nord /LB Bank Polska kredytu na dzień 30.06.2007 roku.

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

Zapasy towarów, wyrobów gotowych i półfabrykatów o wartości księgowej 10.500 tys. zł stanowiły zabezpieczenie udzielonego przez Nord /LB Bank Polska kredytu na dzień 30.06.2007 roku

## 15. Należności handlowe

### Nota 15

| Należności z tytułu dostaw i usług                         | 30.06.2007    | 31.12.2006    | 30.06.2006    |
|--|---------------|---------------|---------------|
|  | (rok bieżący) | (rok bieżący) | (rok ubiegły) |
| Należności z tyt. dostaw i usług od podmiotów powiązanych  | 1 732         | 1 291         | 1 626         |
| - do 12 miesięcy   | 1732          | 1 291         | 1 626         |
| - powyżej 12 miesięcy                                      |               | 0             | 0             |
| Należności z tyt. dostaw i usług od podmiotów niezależnych | 16 833        | 16 968        | 21 521        |
| - do 12 miesięcy   | 16833         | 16 968        | 21 521        |
| - powyżej 12 miesięcy                                      |               | 0             | 0             |
| <u>Należności ogółem brutto</u>                            | <b>18 565</b> | <b>18 259</b> | <b>23 147</b> |
| <u>Odpis aktualizujący należności</u>                      | 277           | 597           | -461          |

Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2007r

|                                |               |               |               |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <b><u>Należności netto</u></b> | <b>18 288</b> | <b>17 662</b> | <b>22 686</b> |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|

**Należności z tytułu dostaw, robót i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:**

|  | <i>30.06.2007</i><br><i>(rok bieżący)</i> | <i>31.12.2006</i><br><i>(rok bieżący)</i> | <i>30.06.2006</i><br><i>(rok ubiegły)</i> |
|--|---|---|---|
| do 1 miesiąca  | 7 511                                     | 8 970                                     | 9 675                                     |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy                               | 9 367                                     | 9 505                                     | 14 235                                    |
| powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy                               | 1 323                                     | 840                                       | 2 641                                     |
| powyżej 6 miesięcy do 1 roku                                   | 12  | 0   | 0   |
| powyżej 1 roku   | 0   | 0   | 0   |
| korekty konsolidacyjne   | -5 190                                    | -6 883                                    | -7 343                                    |
| należności przeterminowane                                     | 5 794                                     | 5 827                                     | 3 939                                     |
| przecena należności  | -252                                      | 0   | 0   |
| <b><u>Należności razem (brutto)</u></b>                        | <b>18 565</b>                             | <b>18 259</b>                             | <b>23 147</b>                             |
| odpis aktualizujący wartość należności                         | 277                                       | 597                                       | 461                                       |
| <b><u>Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)</u></b> | <b>18 288</b>                             | <b>17 662</b>                             | <b>22 686</b>                             |

**Należności z tyt. dostaw, robót i usług przeterminowane z podziałem na należności nie spłacone w okresie:**

|  | <i>30.06.2007</i><br><i>(rok bieżący)</i> | <i>31.12.2006</i><br><i>(rok bieżący)</i> | <i>30.06.2006</i><br><i>(rok ubiegły)</i> |
|--|---|---|---|
| do 1 miesiąca  | 2 369                                     | 3 876                                     | 2 314                                     |
| powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy   | 1 266                                     | 577                                       | 355                                       |
| powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy   | 1 404                                     | 588                                       | 240                                       |
| powyżej 6 miesięcy do 1 roku   | 755                                       | 322                                       | 198                                       |
| powyżej 1 roku   | 0   | 464                                       | 832                                       |
| <b><u>Należności przeterminowane razem (brutto)</u></b>                      | <b>5 794</b>                              | <b>5 827</b>                              | <b>3 939</b>                              |
| odpis aktualizujący wartość należności                                       | 277                                       | 597                                       | 461                                       |
| <b><u>Należności z tyt. dostaw i usług przeterminowane razem (netto)</u></b> | <b>5 517</b>                              | <b>5 230</b>                              | <b>3 478</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.

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

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

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

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych z tyt. dostaw**

|                         | <i>30.06.2007</i><br><i>(rok bieżący)</i> | <i>31.12.2006</i><br><i>(rok bieżący)</i> | <i>30.06.2006</i><br><i>(rok ubiegły)</i> |
|-------------------------|---|---|---|
| Stan na początek okresu | 597                                       | 490                                       | 490                                       |
| Zwiększenia             | 160                                       | 918                                       | 19  |
| Zmniejszenia            | 480                                       | 811                                       | 48  |

|  |            |            |            |
|--|------------|------------|------------|
| <b>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu</b> | <b>277</b> | <b>597</b> | <b>461</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        | 0                                     | 118  | 118                  | 0                                       |
| Należności zasądzone wyrokiem sądowym   | 0                                     | 159  | 159                  | 0                                       |
| Należności dochodzone na drodze sądowej | 0                                     | 14   | 14                   | 0                                       |
| <b>Razem:</b>                           | <b>0</b>                              | <b>291</b>                                 | <b>291</b>           | <b>0</b>                                |

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

## 16. Pozostałe należności krótko i długoterminowe

**Nota 16**

| <b>Należności długoterminowe</b>       | <b>30.06.2007</b><br><i>(rok bieżący)</i> | <b>31.12.2006</b><br><i>(rok bieżący)</i> | <b>30.06.2006</b><br><i>(rok ubiegły)</i> |
|--|---|---|---|
| Należności od jednostek powiązanych    | 686                                       | 361                                       | 0   |
| Należności od jednostek pozostałych    | 260                                       | 475                                       | 483                                       |
| Odpis aktualizujący                    | 0   | 0   | 0   |
| <b>Należności długoterminowe netto</b> | <b>946</b>                                | <b>836</b>                                | <b>483</b>                                |

| <b>Zmiana stanu należności długoterminowych</b> | <b>30.06.2007</b><br><i>(rok bieżący)</i> | <b>31.12.2006</b><br><i>(rok bieżący)</i> | <b>30.06.2006</b><br><i>(rok ubiegły)</i> |
|---|---|---|---|
| Stan na początek okresu                         | 836                                       | 781                                       | 781                                       |
| Zwiększenia                                     | 388                                       | 518                                       | 81  |
| Zmniejszenia                                    | 278                                       | 463                                       | 379                                       |
| Odpis aktualizujący                             | 0   | 0   | 0   |
| <b>Stan na koniec okresu</b>                    | <b>946</b>                                | <b>836</b>                                | <b>483</b>                                |

| <b>Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych</b> | <b>30.06.2007</b><br><i>(rok bieżący)</i> | <b>31.12.2006</b><br><i>(rok bieżący)</i> | <b>30.06.2006</b><br><i>(rok ubiegły)</i> |
|---|---|---|---|
| Stan na początek okresu   | 0   | 0   | 0   |
| Zwiększenia   | 0   | 0   | 0   |
| Zmniejszenia  | 0   | 0   | 0   |
| <b>Stan na koniec okresu</b>  | <b>0</b>                                  | <b>0</b>                                  | <b>0</b>                                  |

| <b>Należności pozostałe</b>  | <b>30.06.2007</b><br><i>(rok bieżący)</i> | <b>31.12.2006</b><br><i>(rok bieżący)</i> | <b>30.06.2006</b><br><i>(rok ubiegły)</i> |
|------------------------------|---|---|---|
| Należności budżetowe         | 147                                       | 661                                       | 326                                       |
| Należności z tytułu dzierżaw | 157                                       | 157                                       | 157                                       |

## Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2007r

|  |              |              |              |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Należności krótkotermin. z tyt. sprzedaży udziałów | 770          | 584          | 843          |
| Należności z tytułu zaliczek                       | 27           | 0            | 15           |
| Należności inne od pracowników                     | 22           | 13           | 1            |
| Należności z tyt. sprzedaży budynków               | 3 332        | 1 157        | 0            |
| Inne   | 121          | 3            | 529          |
| <b>Razem pozostałe należności brutto</b>           | <b>4 576</b> | <b>2 575</b> | <b>1 871</b> |
| Odpis aktualizujący                                | 522          | 536          | 277          |
| <b>Razem pozostałe należności netto</b>            | <b>4 054</b> | <b>2 039</b> | <b>1 594</b> |
| w tym od jednostek powiązanych                     | 488          | 0            | 0            |

| <b>Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych pozostałych</b> | <b>30.06.2007</b>    | <b>31.12.2006</b>    | <b>30.06.2006</b>    |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
|  | <i>(rok bieżący)</i> | <i>(rok bieżący)</i> | <i>(rok ubiegły)</i> |
| Stan na początek okresu  | 536                  | 279                  | 279                  |
| Zwiększenia  | 0                    | 315                  | 0                    |
| Zmniejszenia   | 14                   | 58                   | 2                    |
| <b>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu</b>   | <b>522</b>           | <b>536</b>           | <b>277</b>           |

## 17. Gotówka

### Nota 17

| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b> | <b>30.06.2007</b>    | <b>31.12.2006</b>    | <b>30.06.2006</b>    |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
|   | <i>(rok bieżący)</i> | <i>(rok bieżący)</i> | <i>(rok ubiegły)</i> |
| Środki pieniężne w kasie                  | 32                   | 32                   | 28                   |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych  | 5 641                | 6 063                | 3 413                |
| Lokaty krótkoterminowe                    | 867                  | 0                    | 12                   |
| Środki pieniężne w drodze                 | 0                    | 1 305                | 0                    |
| <b>Razem środki pieniężne</b>             | <b>6 540</b>         | <b>7 400</b>         | <b>3 453</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 grupy kapitałowej na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych z bankiem stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30.06.2007 roku wynosi 6.540 tys. zł (na 31 grudnia 2006r: 7.400 tys. zł i na 30.06.2006r 3.453 tys. zł).

Na dzień 30.06.2007 roku jednostka dominująca dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 12.880 tys. zł (na 31.12. 2006 roku: 13 400 tys. zł , na 30.06.2006r: 15 061 tys. zł).

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

## 18. Rozliczenia międzyokresowe

### Nota 18

| <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne</b> | <b>30.06.2007</b>    | <b>31.12.2006</b>    | <b>30.06.2006</b>    |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
|  | <i>(rok bieżący)</i> | <i>(rok bieżący)</i> | <i>(rok ubiegły)</i> |
| Czynne rozliczenia międzyokresowe:                       | 452                  | 90                   | 475                  |
| -ubezpieczenia majątku                                   | 80                   | 3                    | 85                   |
| -katalogi  | 69                   | 37                   | 139                  |

## Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2007r

|  |            |           |            |
|--|------------|-----------|------------|
| -prenumeraty   | 1          | 16        | 242        |
| -ZFSS  | 253        | 0         | 0          |
| -inne  | 49         | 34        | 9          |
| <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem:</b> | <b>452</b> | <b>90</b> | <b>475</b> |

| <b>Rozliczenia międzyokresowe bierne</b>        | <b>30.06.2007</b>    | <b>31.12.2006</b>    | <b>30.06.2006</b>    |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
|   | <i>(rok bieżący)</i> | <i>(rok bieżący)</i> | <i>(rok ubiegły)</i> |
| Rezerwa na nie wykorzystane urlopy wypoczynkowe | 527                  | 235                  | 513                  |
| Rezerwa na audyt sprawozdania finansowego       | 55                   | 41                   | 44                   |
| Inne  | 46                   | 71                   | 7                    |
| <b>Razem rozliczenia międzyokresowe</b>         | <b>628</b>           | <b>347</b>           | <b>564</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 własne

### Nota 19 A

#### Kapitał podstawowy

| Seria        | rodzaj akcji  | rodzaj uprzywilejowania | rodzaj ograniczenia praw z akcji | liczba akcji   | wartość emisji wg wart. nominalnej | sposób pokrycia kapitału | data rejestracji | prawo do dywidendy (od daty) |
|--------------|---------------|-------------------------|----------------------------------|----------------|------------------------------------|--------------------------|------------------|------------------------------|
| A            | na okaziciela | zwykłe                  |                                  | 360 300        | 1 802                              | opłacony                 | 29.03.1991r      | 01.04.1991r                  |
| B            | na okaziciela | zwykłe                  |                                  | 240 200        | 1 201                              | opłacony                 | 20.01.1995r      | 01.10.1995r                  |
| C            | na okaziciela | zwykłe                  |                                  | 254 605        | 1 273                              | opłacony                 | 27.11.1995r      | 01.10.1995r                  |
| D            | na okaziciela | zwykłe                  |                                  | 18 458         | 92                                 | opłacony                 | 01.01.2006r      | 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:<br>30.06.2007<br>ilość | stan na:<br>30.06.2007<br>% | stan na:<br>31.12.2006<br>ilość | stan na:<br>31.12.2006<br>% |
|------------------------|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------------------|
| OFE Skarbiec Emerytura |                                 |                             | 77 000                          | 8,81%                       |
| CU S.A.                |                                 |                             | 62 302                          | 7,13%                       |
| Lech Jędrzejewski      |                                 |                             | 135 341                         | 15,49%                      |
| Skarbiec TFI           |                                 |                             | 83 579                          | 9,57%                       |
| Bogumił Piontek        |                                 |                             | 57 376                          | 6,57%                       |
| Piotr Wiaderek         | 200 893                         | 23,00%                      | 60 090                          | 6,88%                       |
| Leszek Szwedo          | 55 413                          | 6,34%                       |                                 |                             |
| Ponar Holding          | 163 132                         | 18,67%                      |                                 |                             |
| Fortis PIP S.A.        | 45 193                          | 5,17%                       |                                 |                             |
| Pozostali              | 408 932                         | 46,81%                      | 397 875                         | 45,55%                      |
| <b>Razem</b>           | <b>873 563</b>                  | <b>100,00%</b>              | <b>873 563</b>                  | <b>100,00%</b>              |

Wśród akcjonariuszy jednostki dominującej 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.

#### Nota 19B

| <b>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</b> | <b>30.06.2007r.</b>  | <b>31.12.2006r.</b>  | <b>30.06.2006r.</b>  |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
|  | <i>(rok bieżący)</i> | <i>(rok ubiegły)</i> | <i>(rok ubiegły)</i> |
|  | 1 819                | 1 819                | 1 819                |

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

- 08.04.2002r - 123 834 szt., różnica między ceną emisyjną a ceną nabytych akcji w celu umorzenia wyniosła 4 628 tys. zł.
- 21.01.2003r - 121 561 szt., różnica między ceną emisyjną a ceną nabytych akcji w celu umorzenia wyniosła 4 240 tys. zł.

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 30.06.2007 roku wynosi 1 819 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30.06.2007 r oraz 31.12.2006 roku i 30.06.2006 roku nie wystąpiły zdarzenia powodujące zmianę w kapitale powstałym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

#### Nota 19C

| <b>Kapitał zapasowy</b>  | <b>30.06.2007r.</b>  | <b>31.12.2006r.</b>  | <b>30.06.2006r.</b>  |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
|  | <i>(rok bieżący)</i> | <i>(rok ubiegły)</i> | <i>(rok ubiegły)</i> |
| 1/3 kapitału akcyjnego   | 1 456                | 1 456                | 1 425                |
| Utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo wartość | 30 187               | 27 575               | 27 597               |
| Opcje na akcje   | 574                  | 574                  | 574                  |
| <b>Razem kapitał zapasowy</b>  | <b>32 217</b>        | <b>29 605</b>        | <b>29 596</b>        |

#### Nota 19D

| <b>Kapitał z aktualizacji wyceny</b>             | <b>30.06.2007r.</b>  | <b>31.12.2006r.</b>  | <b>30.06.2006r.</b>  |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
|  | <i>(rok bieżący)</i> | <i>(rok ubiegły)</i> | <i>(rok ubiegły)</i> |
| Z tytułu ustawowej aktualizacji środków trwałych | 1 738                | 1 738                | 1 747                |
| Przecena prawa wieczystego użytkowania           | 237                  | 237                  | 478                  |
| Odroczony podatek dochodowy                      | -45                  | -45                  | -91                  |
| <b>Razem kapitał z aktualizacji wyceny</b>       | <b>1 930</b>         | <b>1 930</b>         | <b>2 134</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 jednostki dominującej, 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 jednostki dominującej 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 31.06.2007r 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<br>08.04.2002r<br>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 379 tys. zł

Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego 11.734 tys. zł

Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego 1.386 tys. zł

**Ogółem strata z lat ubiegłych po korektach 12.741 tys. zł**

## 20. Rezerwy

### Nota 20

| <b>Rezerwa na świadczenia pracownicze</b>                    | <b>30.06.2007r.</b>  | <b>31.12.2006r.</b>  | <b>30.06.2006r.</b>  |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
|  | <i>(rok bieżący)</i> | <i>(rok ubiegły)</i> | <i>(rok ubiegły)</i> |
| <b>Rezerwa na nagrody jubileuszowe</b>                       |                      |                      |                      |
| Stan na początek okresu                                      | 2 486                | 2 136                | 2 136                |
| Utworzenie rezerwy   | 0                    | 541                  | 0                    |
| Koszty wypłaconych świadczeń                                 | 0                    | 191                  | 0                    |
| Rozwiązanie rezerwy  | 0                    | 0                    | 0                    |
| <b>Stan rezerwy na nagrody jubileuszowe na koniec okresu</b> | <b>2 486</b>         | <b>2 486</b>         | <b>2 136</b>         |
| w tym krótkoterminowe  | 188                  | 188                  | 154                  |
| <b>Rezerwa na odprawy emerytalne</b>                         |                      |                      |                      |
| Stan na początek okresu                                      | 599                  | 471                  | 471                  |
| Utworzenie rezerwy   | 0                    | 143                  | 0                    |
| Koszty wypłaconych świadczeń                                 | 0                    | 15                   | 0                    |
| Rozwiązanie rezerwy  | 0                    | 0                    | 0                    |
| <b>Stan rezerwy na odprawy emerytalne na koniec okresu</b>   | <b>599</b>           | <b>599</b>           | <b>471</b>           |
| w tym krótkoterminowe  | 35                   | 35                   | 15                   |
| <b>Ogółem rezerwy na świadczenia pracownicze</b>             | <b>3 085</b>         | <b>3 085</b>         | <b>2 607</b>         |
| - krótkoterminowe  | 223                  | 223                  | 169                  |
| - długoterminowe   | 2 862                | 2 862                | 2 438                |

### Założenia aktuarialne

|  | <b>30.06.2007r.</b>  | <b>31.12.2006r.</b>  | <b>30.06.2006r.</b>  |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
|  | <i>(rok bieżący)</i> | <i>(rok ubiegły)</i> | <i>(rok ubiegły)</i> |
| Stopa dyskontowa w %                       | 5,1                  | 5,1                  | 5,5                  |
| Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń w % | 2,5                  | 2,5                  | 2,5                  |

Szczegółowe polityki rachunkowości w odniesieniu do świadczeń pracowniczych opisano w rozdziale "Zasady wyceny". Na podstawie wyceny dokonanej przez niezależnego aktuarium Grupa kapitałowa tworzy rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne. W związku z tym, że na 30.06.2007 roku w stosunku do 31.12.2006 roku nie uległy zasadniczym zmianom założenia aktuarialne ani stan zatrudnienia osób uprawnionych do świadczeń pracowniczych objętych rezerwą, Zarząd odstąpił od wyceny aktuarialnej na 30.06.2007 roku. Zarząd szacuje, że zmiana miałaby charakter nieistotny. Wycena rezerw na świadczenia pracownicze zostanie przeprowadzona na 31.12.2007 roku.

### Zmiana stanu pozostałych rezerw według tytułów

|   | <b>30.06.2007r.</b>  | <b>31.12.2006r.</b>  | <b>30.06.2006r.</b>  |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
|   | <i>(rok bieżący)</i> | <i>(rok ubiegły)</i> | <i>(rok ubiegły)</i> |
| <b>Rezerwa na przyszłe zobowiązanie podatkowe</b> |                      |                      |                      |
| Stan na początek okresu                           | 1 465                | 9 585                | 9 585                |
| Utworzenie rezerwy                                | 45                   | 476                  | 284                  |
| Koszty wypłaconych świadczeń                      | 0                    | 6 131                | 0                    |
| Rozwiązanie rezerwy                               | 0                    | 2 465                | 0                    |
| <b>Stan rezerwy na koniec okresu</b>              | <b>1 510</b>         | <b>1 465</b>         | <b>9 869</b>         |
| w tym krótkoterminowe                             | 1 510                | 1465                 | 9 869                |
| <b>Rezerwy pozostałe</b>                          |                      |                      |                      |
| Stan na początek okresu                           | 0                    | 20                   | 20                   |
| Utworzenie rezerwy                                | 0                    | 0                    | 0                    |
| Koszty wypłaconych świadczeń                      | 0                    | 20                   | 20                   |
| Rozwiązanie rezerwy                               | 0                    | 0                    | 0                    |
| <b>Stan rezerwy na koniec okresu</b>              | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>0</b>             |



## Sprawozdanie Finansowe Grupy kapitałowej Relpol za I półrocze 2007r

|                                 |              |              |              |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| w tym krótkoterminowe           |              | 0            | 0            |
| <b>Ogółem pozostałe rezerwy</b> | <b>1 510</b> | <b>1 465</b> | <b>9 869</b> |
| w tym krótkoterminowe           | 1 510        | 1 465        | 9 869        |

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

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 uchylała zaskarżane decyzje, i kierowała 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. Relpol uregulował zobowiązanie główne wraz z należnymi odsekami w wysokości 7.089.235,78zł, rozwiązał wcześniej utworzone rezerwy oraz wniósł 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.

Relpol nie zgodził się z tym stanowiskiem i w dniu 29.01.2007r. złożył skargę na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Gorzowie Wielkopolskim i oczekuje na rozprawę, której termin ustalono na 26 września 2007 r.

W księgach rachunkowych, na dzień 30.06.2007 r. figurują jeszcze utworzone rezerwy w wysokości 1.510 tys. zł (zob. główne 814 tys. zł i odsetki 696 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

Wysokość odsetek budżetowych naliczonych od wyżej opisanego przyszłego zobowiązania w I półroczu 2007 roku wyniosła 45163,10 zł i została odniesiona w koszty finansowe I półroczu 2007 roku.

## 21. Kredyty i pożyczki

### Nota 21

| Oprocentowane kredyty i pożyczki                      | waluta    | efektywna stopa % | termin spłaty | 30.06.2007    | 31.12.2006    | 30.06.2006    |
|---|-----------|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Długoterminowe</b>                                 |           |                   |               |               |               |               |
| Bank Zachodni WBK S.A. Lubsko                         | PLN       | Wibor 1M+0,85     | 31.07.2006    | 0             | 0             | 663           |
| Nord/LB Bank Polska Warszawa                          | PLN       | Wibor 1M+0,65     | 01.05.2008    | 0             | 598           | 1260          |
| Bank Zachodni WBK S.A. Lubsko-celowy                  | PLN       | Wibor 1M+0,75     | 30.09.2010    | 2 700         | 3 300         | 0             |
| Nord /LB Bank Polska Warszawa -inwestycyjny           | PLN       | Wibor 1M+0,70     | 01.03.2012    | 2 363         | 1 058         | 0             |
| <b>Razem kredyty długoterminowe</b>                   |           |                   |               | <b>5 063</b>  | <b>4 956</b>  | <b>1 923</b>  |
| <b>Krótkoterminowe</b>                                |           |                   |               |               |               |               |
| Bank Zachodni WBK S.A. Lubsko                         | PLN       | Wibor 1M+0,75     | 31.07.2007    | 10 000        | 10 042        | 6 900         |
| Bank Zachodni WBK S.A. Lubsko długot. do 1 roku       | PLN       | Wibor 1M+0,85     | 31.07.2007    | 663           | 2 005         | 2 668         |
| Bank Zachodni WBK S.A. Lubsko                         | PLN       | Wibor 1M+0,75     | 31.07.2007    | 1 397         | 0             | 622           |
| Bank Zachodni WBK S.A. Lubsko celowy                  | PLN       | Wibor +0,75       | 30.09.2010    | 1 200         | 1 200         | 0             |
| Nord /LB Bank Polska Warszawa                         | PLN       | Wibor 1M+0,65     | 29.04.2009    | 10 937        | 8 536         | 1 993         |
| Nord /LB Bank Polska Warszawa                         | PLNi inne | Wibor 1M+0,65     | 30.04.2009    | 0             | 2 565         | 3 513         |
| Nord /LB Bank Polska Warszawa długot. do 1 roku       | PLN       | Wibor 1M+0,65     | 08.05.2007    | 0             | 1 320         | 1 320         |
| Nord /LB Bank Polska Warszawa - inwestycyjny          | PLN       | Wibor + 0,75      | 01.03.2012    | 660           | 276           | 0             |
|   |           |                   |               | <b>24 857</b> | <b>25 944</b> | <b>17 016</b> |
| <b>Razem kredyty długoterminowe i krótkoterminowe</b> |           |                   |               | <b>29 920</b> | <b>30 900</b> | <b>18 939</b> |

| Otrzymane limity kredytów według umów        | waluta | 30.06.2007 r. |               | 31.12.2006 r. |               | 30.06.2006 r. |               |
|--|--------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|  |        | limit         | wykorzystanie | limit         | wykorzystanie | limit         | wykorzystanie |
| Bank Zachodni WBK S.A. Lubsko-długoterminowy | PLN    | 8 000         | 663           | 8 000         | 2 006         | 8000          | 3331          |
| Nord /LB Bank Polska Warszawa-długoterminowy | PLN    | 0             | 0             | 4 000         | 1 918         | 4000          | 2 580         |

|   |           |               |               |               |               |               |               |
|---|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Nord /LB Bank Polska Warszawa-długoterminowy                | PLN       | 11 000        | 10 937        | 8 500         | 8 536         | 7000          | 3513          |
| Bank Zachodni WBK S.A. Lubsko                               | PLNi inne | 10 000        | 10 000        | 10 000        | 10 042        | 10000         | 6 900         |
| Bank Zachodni WBK S.A. Lubsko                               | PLN       | 2 000         | 1 397         | 2 000         | 0             | 2000          | 622           |
| Bank Zachodni WBK S.A. Lubsko celowy-długoterminowy         | PLN       | 4 500         | 3 900         | 4 500         | 4 500         | 0             | 0             |
| Nord /LB Bank Polska Warszawa - inwestycyjny-długoterminowy | PLN       | 4 300         | 3 023         | 4 300         | 1 333         | 0             | 0             |
| Nord /LB Bank Polska Warszawa                               | PLN       | 3 000         | 0             | 3 000         | 2 565         | 3000          | 1993          |
| <b>Razem</b>  |           | <b>42 800</b> | <b>29 920</b> | <b>44 300</b> | <b>30 900</b> | <b>34 000</b> | <b>18 939</b> |

Celem zabezpieczenia wierzytelności i roszczeń banku NORD/LB BANK POLSKA NORDDEUTSCHE LANDESBANK SA w Warszawie, z tytułu udzielonego limitu wierzytelności w wysokości 18.300 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 25.000.tys. zł
- zastaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 12.800 tys. zł
- zastaw rejestrowy na maszynach o łącznej wartości nie mniejszej niż 1.937tys. zł
- zastaw rejestrowy na zbiorze maszyn o łącznej wartości nie mniejszej niż 1.626 tys. zł
- zestaw rejestrowy na linii technologicznej do produkcji przekładników typu RM84/85/87, wartość przedmiotu zastawu wynosi 4.413 tys. zł.
- przelew wierzytelności na rzecz banku z polisy ubezpieczeniowej ruchomości i nieruchomości
- kaucja i hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 4.500 tys. zł na nieruchomości
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

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

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

- hipoteki łączne kaucyjne na nieruchomościach do kwoty 22.531 tys. zł wraz z cesją praw polis ubezpieczeniowych. Wartość zabezpieczeń na nieruchomościach wynosi 8 337 tys. zł.
- zestaw rejestrowy na zapasach o wartości nie mniejszej niż 10.000 tys. zł.
- wpływy na rachunek bieżący wraz z udzielonym pełnomocnictwem do rachunku WBK,
- zestaw 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

Spółki z grupy kapitałowej nie zawierały kredytów bankowych.

## 22. Leasing finansowy

### Nota 22

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

| Zobowiązania z tytułu leasingu                     |                     |                                 |                               |              |   |
|--|---------------------|---------------------------------|-------------------------------|--------------|---|
| Nazwa leasingodawcy/przedmiot umowy                | data zawarcia umowy | wartość początkowa śr. trwałego | okres, na który zawarto umowę | waluta umowy | zobowiązanie z tytułu leasingu na 30.06.2007r |
| BPH-Leasing/maszyny i urządzenia produkcyjne       | 2002                | 401                             | 5 lat                         | EUR          | 21  |
| BRE-Leasing/maszyny produkcyjne, środki transportu | 2004-2007           | 3 122                           | 5 lat                         | PLN          | 2 007   |
| EFL- leasing / środki transportu                   | 2005                | 78                              | 3 lata                        | PLN          | 16  |
| WBK- Leasing /środki transportu                    | 2004-2005           | 289                             | 3-4 lata                      | PLN          | 96  |
| ECS International Polska/licencje                  | 2004-2006           | 868                             | 3 lata                        | PLN          | 487   |
| <b>Razem</b>                                       |                     | <b>4 758</b>                    |                               |              | <b>2 627</b>                                  |

w tym:- zobowiązanie krótkoterminowe  
- zobowiązanie długoterminowe

825  
1 802

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 3.890 tys. zł nabyte w okresie 2001-2007 r. oraz wartości niematerialne i prawne o wartości 868 tys. zł. Umowy zostały zawarte na okres 36-60 miesięcy. Zabezpieczeniem wykonania zobowiązań są deklaracje wekslowe.

## 23. Zobowiązania handlowe

### Nota 23

| <b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>       | <b>30.06.2007r.</b><br><b>(rok bieżący)</b> | <b>31.12.2006r.</b><br><b>(rok ubiegły)</b> | <b>30.06.2006r.</b><br><b>(rok ubiegły)</b> |
|---|---|---|---|
| Wobec jednostek powiązanych                       | 950   | 1 057                                       | 1 001                                       |
| -do 12 miesięcy                                   | 950   | 1 057                                       | 1 001                                       |
| -powyżej 12 miesięcy                              |   |   |   |
| Wobec jednostek pozostałych                       | 6 118                                       | 7 459                                       | 8 042                                       |
| -do 12 miesięcy                                   | 6 118                                       | 7 459                                       | 8 042                                       |
| -powyżej 12 miesięcy                              |   |   |   |
| <b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b> | <b>7 068</b>                                | <b>8 516</b>                                | <b>9 043</b>                                |

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

## 24. Inne zobowiązania długo i krótkoterminowe

### Nota 24

| <b>Pozostałe zobowiązania</b>   | <b>30.06.2007</b><br><b>(rok bieżący)</b> | <b>31.12.2006</b><br><b>(rok ubiegły)</b> | <b>30.06.2006</b><br><b>(rok ubiegły)</b> |
|---|---|---|---|
| <b>Długoterminowe</b>   | <b>60</b>                                 | <b>240</b>                                | <b>425</b>                                |
| Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń                        | 0   | 240                                       | 5   |
| Zobowiązania z tyt. zakupu wartości niem. i prawnych                  | 60  | 0   | 420                                       |
| <b>Krótkoterminowe</b>  | <b>8 473</b>                              | <b>5 779</b>                              | <b>9 134</b>                              |
| Zobowiązania z tytułu zakupu maszyn i urządzeń                        | 1 836                                     | 2 344                                     | 2 887                                     |
| Zobowiązania wobec akcjonariuszy                                      | 0   | 15  | 2 366                                     |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych | 2 065                                     | 2 223                                     | 1 908                                     |
| Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń                   | 1 009                                     | 979                                       | 1 533                                     |
| Zobowiązania wobec ZFŚS   | 380                                       | 120                                       | 297                                       |
| Inne zobowiązania wobec pracowników                                   | 42  | 86  | 43  |
| Inne zobowiązania   | 3 141                                     | 12  | 100                                       |

Na dzień 30.06.2007 r. w kwocie inne zobowiązania znajdują się zobowiązania z tyt. objęcia udziałów w utworzonych w dniu 26.06.2007 r. spółkach Relpol Holding i Relpol Elektronik. Kwota tych zobowiązań wynosiła 3.110 tys. zł i została uregulowana do dnia sporządzenia tego sprawozdania.

## 25. Zobowiązania warunkowe

### Nota 25

| Zobowiązania warunkowe                     | 30.06.2007<br>(rok bieżący) | 31.12.2006<br>(rok ubiegły) | 30.06.2006<br>(rok ubiegły) |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Udzielone poręczenia kredytów              | 0                           | 0                           | 0                           |
| w tym dla podmiotów powiązanych            | 0                           | 0                           | 0                           |
| Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych      | 0                           | 0                           | 0                           |
| Weksle wydane pod zabezpieczenie           | 0                           | 0                           | 0                           |
| w tym dla jednostek powiązanych            | 0                           | 0                           | 0                           |
| Akredytywy                                 | 0                           | 0                           | 0                           |
| <b><u>Razem zobowiązania warunkowe</u></b> | <b>0</b>                    | <b>0</b>                    | <b>0</b>                    |

### Sprawy sądowe

Na dzień 30 czerwca 2007 roku łączna wartość zgłoszonych przez grupę kapitałową wierzytelności wyniosła:

- 168 tys. zł w ramach postępowań sądowych,
- 3 tys. zł w ramach postępowań upadłościowych ,
- 3 tys. zł w ramach postępowań układowych.

### Poręczenia

Poręczenie na 30.06.2007 roku nie występuje.

## 26. Ryzyko finansowe i instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta grupa kapitałowa należą kredyty bankowe, kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego z opcją zakupu oraz środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność 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. Jednostka dominująca zawiera 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 grupy oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zidentyfikowane zostały następujące, główne obszary ryzyka finansowego:

### 1. Ryzyko walutowe.

- a. Ryzyko walutowe jest wynikiem prowadzenia przez jednostkę dominującą sprzedaży oraz zakupu w walutach obcych. 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:
- c. Istotny wpływ kursu EUR/PLN na wynik finansowy powoduje, iż jednostka dominująca aktywnie zarządza ryzykiem walutowym. Relpol S.A. wykorzystuje różnorodne narzędzia finansowe, przede wszystkim transakcje forward i opcje.

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

Na 30.06.2007r grupa kapitałowa posiadała następujące otwarte kontrakty :

| nazwa banku                             | rodzaj transakcji | typ opcji | K/S      | waluta | ilość w tys. | data zawarcia transakcji | data rozliczenia transakcji | kurs rozliczeniowy |
|---|-------------------|-----------|----------|--------|--------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------|
| Nord/LB                                 | opcje             | CALL      | sprzedaż | eur    | 400          | 08.06.07                 | 12.11.07                    | 3,8790             |
| Nord/LB                                 | opcje             | PUT       | kupno    | eur    | 200          | 08.06.07                 | 12.11.07                    | 3,8790             |
| WBK                                     | opcje             | PUT       | kupno    | eur    | 200          | 14.03.07                 | 17.12.07                    | 3,9675             |
| WBK                                     | opcje             | CALL      | sprzedaż | eur    | 400          | 14.03.07                 | 17.12.07                    | 3,9675             |
| WBK                                     | opcje             | PUT       | kupno    | eur    | 150          | 30.01.07                 | 26.11.07                    | 3,9950             |
| WBK                                     | opcje             | CALL      | sprzedaż | eur    | 400          | 08.06.07                 | 09.01.08                    | 3,8960             |
| WBK                                     | opcje             | PUT       | kupno    | eur    | 200          | 08.06.07                 | 09.01.08                    | 3,8960             |
| WBK                                     | opcje             | CALL      | sprzedaż | eur    | 300          | 30.01.07                 | 26.11.07                    | 3,9950             |
| WBK                                     | opcje             | PUT       | kupno    | eur    | 200          | 08.06.07                 | 03.12.07                    | 3,8765             |
| WBK                                     | opcje             | CALL      | sprzedaż | eur    | 400          | 08.06.07                 | 03.12.07                    | 3,8765             |
| <b>Razem ilość otwartych transakcji</b> |                   |           |          |        | <b>2 850</b> |                          |                             |                    |

## 2. Ryzyko stopy procentowej.

- Ryzyko stopy procentowej wynika z finansowania działalności jednostki dominującej kapitałami obcymi bazującymi na zmiennych stopach procentowych. Pozostałe spółki z grupy kapitałowej nie zawierały umów leasingowych i kredytów bankowych.
- Ze względu na to, iż kapitał obcy odsetkowy na dzień sporządzenia bilansu stanowi ok. 32% pasywów, a jednocześnie potencjalne wahania stóp procentowych są niewielkie, jednostka nie stosuje narzędzi zabezpieczających w tym zakresie.

## 3. Ryzyko kredytowe.

- Jednostka dominująca zidentyfikowała w tym zakresie dwa podstawowe obszary zagrożenia: możliwość niespełnienia warunków umowy oraz niewystarczającą 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.

## 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 19%

Grupa minimalizuje powyższe ryzyko poprzez współpracę z wiarygodnymi i długoletnimi partnerami handlowymi. Ponadto w szerokim zakresie wykorzystuje się ubezpieczenie należności oraz informacje z wywiadowni gospodarczych.

Grupa kapitałowa nie dokonywała inwestycji w papiery wartościowe wymienione w art. 3 ust 1 Ustawy z dnia 25 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U Nr 183 poz. 1538).

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

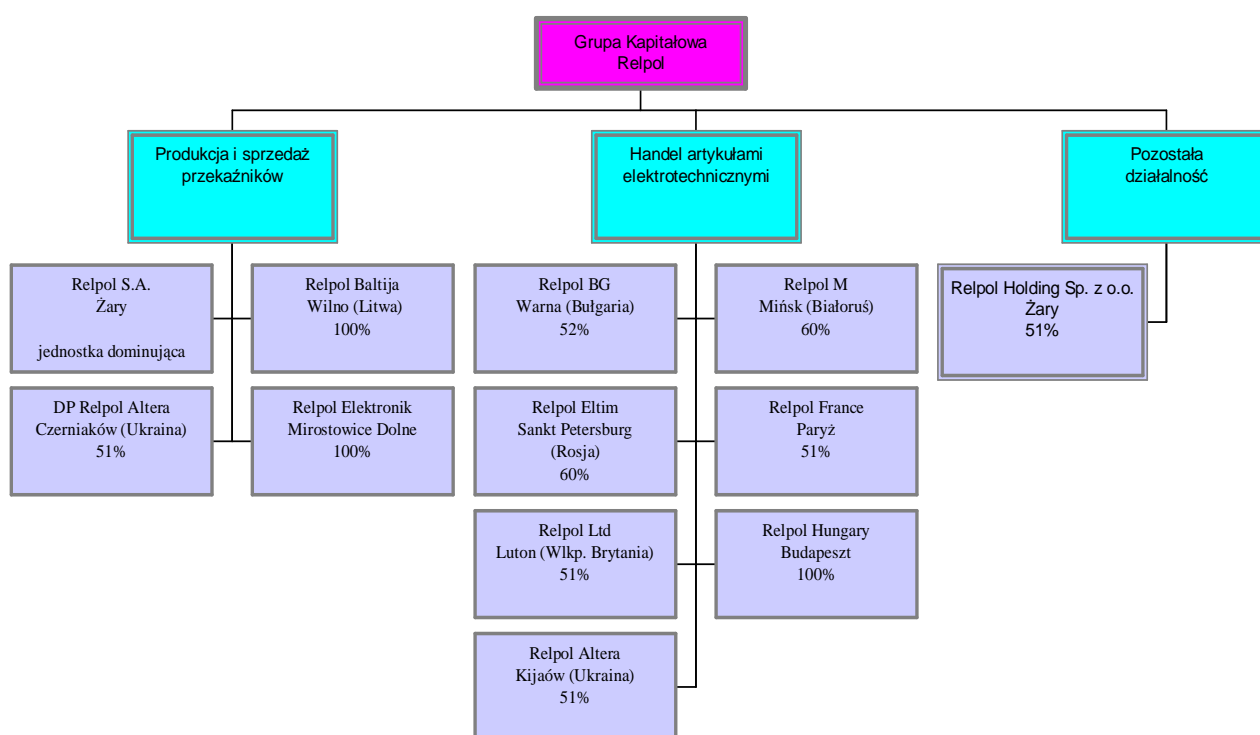
Mając na uwadze istotność, przy nieznacznych kwotach dyskonta nie zastosowano skorygowanej ceny nabycia.

## 27. Opis czynników i zdarzeń, szczególnie o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe grupy kapitałowej

Nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które nie zostały opisane z sprawozdaniu finansowym, informacji dodatkowej lub komentarzu zarządu, a które miałyby wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

## 28. Podmioty powiązane

Wykaz podmiotów na dzień 30.06.2007 r.



| Nazwa spółki                 | siedziba         | przedmiot działalności | charakter powiązania | metoda konsolidacji | data objęcia kontroli |
|------------------------------|------------------|------------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|
| Relpol Hungary               | Budapeszt        | Handel                 | zależna              | wyłączona           | 1993-05-31            |
| Relpol-Altera sp.z o.o.      | Kijów            | Handel                 | zależna              | wyłączona           | 2004-05-13            |
| DP Relpol-Altera sp. z o.o.  | Czerniachów      | Produkcja              | zależna              | wyłączona           | 2007-04-20            |
| Relpol-Baltija S.A.          | Wilno            | Handel i produkcja     | zależna              | pełna               | 1997-05-26            |
| Relpol-M j.v                 | Mińsk            | Handel                 | zależna              | wyłączona           | 1997-02-26            |
| Relpol-Eltim Sp. z o.o.      | Sankt-Petersburg | Handel                 | zależna              | pełna               | 1998-07-09            |
| Relpol-BG Ltd                | Warna            | Handel                 | zależna              | wyłączona           | 1998-05-21            |
| Relpol-France                | Paryż            | Handel                 | zależna              | pełna               | 2004-12-08            |
| Relpol Ltd Wlk.Brytania      | Anglia,Walia     | Handel                 | zależna              | pełna               | 2005-04-04            |
| Relpol Elektronik Sp. z o.o. | Mirowszowice     | Produkcja              | zależna              | wyłączona           | 2007-06-27            |
| Relpol Holding Sp. z o.o.    | Żary             | Usługi                 | zależna              | wyłączona           | 2007-06-27            |

### Transakcje z podmiotami powiązаныmi

| Nazwa podmiotu          | Sprzedaż podmiotom powiązany |                       | Zakupy od podmiotów powiązanych |                       | Dywidendy             |                       |
|-------------------------|------------------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                         | 01.01.-<br>30.06.2007        | 01.01.-<br>30.06.2006 | 01.01.-<br>30.06.2007           | 01.01.-<br>30.06.2006 | 01.01.-<br>30.06.2007 | 01.01.-<br>30.06.2006 |
|                         | Relpol Hungary               | 596                   | 182                             | 0                     | 0                     | 0                     |
| Relpol-Altera Sp.z o.o. | 520                          | 1 027                 | 0                               | 0                     | 0                     | 0                     |
| Relpol-Altera DP        | 31                           | 0                     | 482                             | 511                   | 0                     | 0                     |
| Relpol-Baltija S.A.     | 213                          | 289                   | 1 361                           | 2 543                 | 0                     | 0                     |
| Relpol-M j.v            | 189                          | 447                   | 0                               | 0                     | 0                     | 0                     |
| Relpol-Eltim Sp. z o.o. | 1841                         | 2 849                 | 0                               | 0                     | 397                   | 278                   |
| Relpol-BG Ltd           | 129                          | 123                   | 0                               | 0                     | 0                     | 0                     |
| Relpol-France           | 1857                         | 7 405                 | 0                               | 0                     | 0                     | 0                     |
| Relpol Ltd Wlk.Brytania | 728                          | 348                   | 0                               | 0                     | 0                     | 0                     |
| <b>Razem</b>            | <b>6104</b>                  | <b>12 670</b>         | <b>1 843</b>                    | <b>3 054</b>          | <b>397</b>            | <b>278</b>            |

Transakcje z podmiotami objętymi konsolidacją zostały wyłączone w ramach korekt konsolidacyjnych.

## 29. Zdarzenia po dniu bilansowym

W lipcu 2007 r. Relpol S.A. zawarł umowy kredytowe z Deutsche Bankiem na ogólną kwotę 20 mln zł i wypowiedział umowy kredytowe z DnB Nord Polska. W związku z wypowiedzeniem umów, wszystkie kredyt posiadane w DnB Nord Banku i zostały spłacone na początku sierpnia 2007 r.

W lipcu 2007 r. Relpol S.A. podpisał aneksy do umów kredytowych z BZ WBK, wydłużające termin spłaty kredytu do 31.X.2007 r.

W sierpniu 2007 r. Relpol S.A. podpisał umowę kredytową z Deutsche Bankiem w wysokości 10 mln zł na zakup papierów wartościowych spółek notowanych na GPW.

W sierpniu 2007 r. Relpol podpisał umowę pożyczki z Relpol Holding, na podstawie której Relpol Holding udzielił spółce 5,6 mln zł pożyczki.

## 30. Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wynikających z programów motywacyjnych i premialnych wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych władzom Spółki

| Wyszczególnienie                         | Wynagrodzenie brutto w I półroczu 2007r |
|--|---|
| <b>CZŁONKOWIE ZARZĄDU</b> w tym:         | <b>276 tys. zł</b>                      |
| 1. Prezes Zarządu - Mariusz Wróbel       | 157 tys. zł                             |
| 2. Wiceprezes Zarządu - Robert Tęcza     | 119 tys. zł                             |
| <b>CZŁONKOWIE RADY NADZORCZEJ</b> w tym: | <b>173 tys. zł</b>                      |
| 1. Wojciech Konat                        | 16 tys. zł                              |
| 2. Maciej Mizerka                        | 16 tys. zł                              |
| 3. Wojciech Kowalski                     | 16 tys. zł                              |
| 4. Kajetan Wojnicz                       | 37 tys. zł                              |
| 5. Krzysztof Piontek                     | 33 tys. zł                              |
| 6. Lesław Kula                           | 21 tys. zł                              |
| 7. Leszek Szwedo                         | 17 tys. zł                              |
| 8. Jacek Książkiewicz                    | 17 tys. zł                              |
| <b>Razem</b>                             | <b>449 tys. zł</b>                      |

### **31. Pożyczki udzielone władzom spółki**

Wg stanu na dzień 30.06.2007 r. nie było udzielonych pożyczek dla Zarządu, Rady Nadzorczej i członków ich rodzin.

### **32. Przeciętne zatrudnienie**

Średnie zatrudnienie w grupie kapitałowej zmniejszyło się z 1096 osób w I półroczu 2006 r. do 954 osób w I półroczu 2007 r., tj. o ok. 13%. Największym pracodawcą zatrudniającym 562 pracowników jest Relpol S.A. Kolejne miejsca zajmują Relpol Baltija 243 osoby i DP Relpol Altera 98 pracowników. Obie spółki zajmują się produkcją przełączników i gniazd. Pozostałe spółki są spółkami dystrybucyjnymi i zatrudniają od kilku do kilkunastu osób.

## **V. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

### **1. Istotne zasady rachunkowości**

#### **Format sprawozdania**

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

#### **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe za 2006 r zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 28.06.2007r.

Sprawozdanie finansowe za I p. 2007 r zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 27.09.2007r.

#### **Podstawowe zasady rachunkowości**

##### **Rok obrotowy.**

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

##### **Okres sprawozdawczy**

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

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

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

##### **Waluta sprawozdania**

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

Walutą pomiaru spółki i walutą sprawozdawczą jest złoty polski.

##### **Zawartość sprawozdania**

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

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



## 2. Zasady wyceny

### Aktywa trwałe

#### Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

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

#### Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowy majątek trwały obejmuje środki trwałe, które przeznaczone są do realizacji działalności statutowych grupy kapitałowej i zgodnie z oczekiwaniami będzie wykorzystywany 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. Grupa dotychczas nie aktywowała szacowanych kosztów demontażu i usunięcia składnika środków trwałych ze względu na ich nieistotność.

Jednostka dominująca 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. Jednostka dominująca wprowadziła procedurę corocznej weryfikacji stawek amortyzacyjnych w kontekście okresu ekonomicznej użyteczności. Przy określaniu okresu dalszego użytkowania środków trwałych uwzględnia się:

- 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.

W latach 1994-1999 jednostka dominująca 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**

Koszty finansowania zewnętrznego (zgodnie z MSR 23, podejście wzorcowe) ujmowane są jako koszty okresu, w którym zostały poniesione bez względu na sposób wykorzystania pożyczki lub kredytu, odnosząc je w rachunku zysków i strat w koszty finansowe.

#### **Inwestycje długoterminowe**

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

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

#### **Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych, powstałe wobec istnienia ujemnych różnic przejściowych, które w przyszłości spowodują zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz prawa do odliczenia straty podatkowej. Grupa kapitałowa 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 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.

Tworzone są odpisy aktualizujące 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.

Należności wykazywane są w wartości netto tj. pomniejszonej o odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności wycenione są w kwocie wymagającej zapłaty łącznie z odsetkami za zwłokę, przy czym odsetki te księgowane są na dobro przychodów finansowych.

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

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

Transakcje zawierane w walucie polskiej wykazywane są według wartości nominalnej.

Transakcje wyrażone w walucie obcej ujmuje się w polskich złotych na dzień ich przeprowadzenia po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień powstania transakcji gospodarczej, 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 -średni 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:**

- 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,
- koszty katalogów zakupionych i nie rozchodowanych.

#### **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 z grupy kapitałowej aktywów generujących korzyści ekonomiczne. Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy w celu skorygowania do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

Stan rezerw na dzień bilansowy obejmuje:

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

##### **Zobowiązania długoterminowe**

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

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

### **Zobowiązania krótkoterminowe**

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

Transakcje zawierane w walucie polskiej wykazywane są według wartości nominalnej.

Transakcje wyrażone w walucie obcej ujmują się w polskich złotych na dzień ich przeprowadzenia po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień powstania transakcji gospodarczej, 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- średni kurs sprzedaży stosowanych przez banki obsługujące spółkę, nie niższy od śr. kursu NBP.

Ustalone saldo różnic kursowych odnosi się odpowiednio:

nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – w ciężar kosztów finansowych

nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi na dobro przychodów finansowych.

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

### **Kredyty i pożyczki**

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

### **Leasing**

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego, które przenoszą na grupę kapitałową zasadniczo wszystkie korzyści i ryzyka związane z posiadaniem aktywów, są wykazywane w bilansie 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 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, 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 zapłacona. Rezerwa na urlopy wypoczynkowe prezentowana jest jako bierne krótkoterminowe rozliczenie międzyokresowe.

### **Podatek dochodowy**

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

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

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

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

#### **Płatności instrumentami kapitałowymi**

Jednostka dominująca 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.

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

#### **Instrumenty finansowe**

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmuje się w bilansie grupy kapitałowej w momencie, gdy staje się ona stroną wiążącej umowy. Instrumenty finansowe na dzień bilansowy klasyfikowane są z podziałem na:

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

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

Na dzień bilansowy stosowane są 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, niebędących częścią zabezpieczeń, ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w momencie ich wystąpienia.

W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów zalicza się 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 walucie obcej ujmuje się w polskich złoty na dzień ich przeprowadzenia po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień powstania transakcji gospodarczej, 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 - średni 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 podatki 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 grupę kapitałową 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.

### **3. Zmiany zasad stosowania rachunkowości**

**Porównywalność danych**

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

**Korekta błędów**

W sprawozdaniu za rok zakończony 30.06.2007 roku nie dokonywano korekty błędów.

**Podpisy członków Zarządu:**

Prezes Zarządu                      Mariusz Wróbel                      .....

Wiceprezes Zarządu              Robert Tęcza                      .....

**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

Wiceprezes Zarządu              Robert Tęcza                      .....

Żary 27.09.2007