



**Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe**

**Grupy Kapitałowej
Relpol**

Za III kwartał 2006 roku

Sporządzone wg. Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej

I.	Sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej Relpol	3
1.	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	3
2.	Struktura grupy kapitałowej	4
3.	Wybrane dane finansowe sprawozdania skonsolidowanego za III kw. 2006 r.	6
4.	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej	7
1)	Omówienie wyników skonsolidowanych.....	11
2)	Przychody ze sprzedaży.....	11
3)	Struktura sprzedaży	12
4)	Wynik na sprzedaży.....	13
5)	Pozostała działalność operacyjna	14
6)	Działalność finansowa.....	14
7)	Wynik netto	14
8)	Analiza wskaźnikowa	15
9)	Dodatkowe informacje	16
II.	Sprawozdanie jednostkowe Relpol S.A.....	20
1.	Wybrane dane finansowe sprawozdania jednostkowego Relpol S.A.	20
2.	Skrócone sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za III kw. 2006 r	21
III.	Informacja dodatkowa do sprawozdania	25
1)	Stosowane zasady rachunkowości	25
2)	Efekty zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian w politykach rachunkowości	32
3)	Wpływ hiperinflacji na skonsolidowany kapitał własny	35
4)	Realizacja strategii.....	36
5)	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji prognoz	36
6)	Polityka dywidendowa.....	36
7)	Sytuacja w branży.....	36
8)	Segmenty działalności.....	37
9)	Zobowiązania warunkowe	37
10)	Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	37
11)	Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 38	
12)	Zatrudnienie w Grupie na dzień bilansowy.....	38
13)	Opis istotnych dokonań i niepowodzeń emitenta w okresie objętym sprawozdaniem 38	
14)	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki	38
15)	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w 2006 roku 38	
16)	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w okresie objętym sprawozdaniem	39
17)	Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy	39
18)	Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Relpol S.A.	39
19)	Skutki zmian w strukturze Spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	39
20)	Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych Spółki, które nastąpiły po zakończeniu kwartału.	39
21)	Informacje dotyczące realizacji programu opcji menedżerskich.....	39
22)	Informacje dotyczące korekt z tyt. rezerw i odpisów aktualizujących aktywa spółki40	

I. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej Relpol

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Dane o spółce

Nazwa spółki: „RELPOL” Spółka Akcyjna

Siedziba spółki: Polska, woj. Lubuskie
ul. 11-Listopada 37 68-200 Żary

Podstawowy przedmiot działalności:

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

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

Numer KRS: 0000088688

Czas trwania spółki jest nieograniczony

Okres objęty sprawozdaniem: od 01.01.2006r do 30.09.2006r.

Dane porównywalne za okres od 01.01.2005r do 30.09.2005r

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało wg. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Władze spółki

Zarząd Spółki

Mariusz Wróbel – Prezes Zarządu,
Robert Tęcza – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

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

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

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

Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny wynosi 4.368 tys. zł i składa się z 873.563 sztuk akcji na okaziciela o wartości nominalnej 5 zł każda. Wszystkie wyemitowane akcje znajdują się w obrocie giełdowym.

Kapitał akcyjny dzieli się na:

360 300 akcji serii A na okaziciela

240 200 akcji serii B na okaziciela

254 605 akcji serii C na okaziciela

18 458 akcji serii D na okaziciela

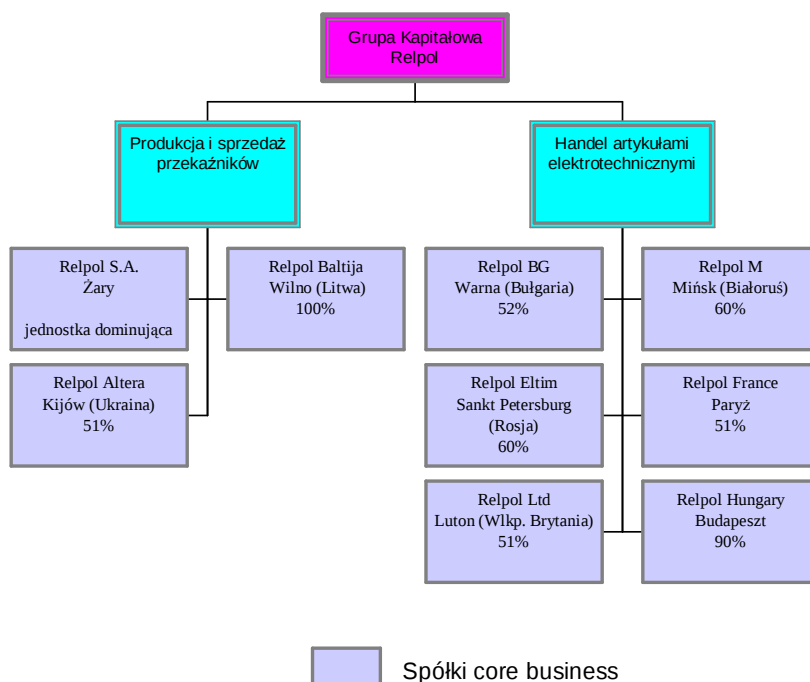
Ilość akcji i ilość głosów na WZA jest taka sama.

Wszystkie akcje mają jednakowe prawo do dywidendy.

Podniesienie kapitału zostało zarejestrowane 20 lipca 2007 r. co do ilości akcji oraz 04.09.2006 co do wartości kapitału zakładowego.

2. Struktura grupy kapitałowej

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



I. Wykaz spółek objętych sprawozdaniem skonsolidowanym

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

II. Spółki wyłączone z konsolidacji

1. Relpol M - spółka zależna z siedzibą w Mińsku. Kapitał zakładowy 1 tys. zł, przychody ze sprzedaży za 1.813 tys. zł.
2. Relpol BG - spółka zależna z siedzibą w Warnie. Kapitał zakładowy 10 tys. zł, przychody ze sprzedaży 222 tys. zł.

3. Relpol Hungary - spółka zależna z siedzibą w Budapeszcie. Kapitał zakładowy 43 tys. zł, przychody ze sprzedaży za trzy kwartały 423 tys. zł.
4. Relpol Altera – spółka zależna z siedzibą w Kijowie. Kapitał zakładowy przypadający na Relpol 803 tys. zł, przychody ze sprzedaży za trzy kwartały 1508 tys. zł

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.

Relpol nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych samodzielnie sporządzających sprawozdanie finansowe.

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

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	III kwartały okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	III kwartały okres od 01.01.2005 do 30.09.2005	III kwartały okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	III kwartały okres od 01.01.2005 do 30.09.2005
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	71 469	66 393	18 245	16 360
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 020	4 732	771	1 166
Zysk (strata) brutto	3 069	5 185	783	1 277
Zysk (strata) netto przypadający dla jednostki dominującej	2 537	3 420	648	843
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 748	14 693	-191	3 620
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 991	-3 103	-1 019	-765
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 848	-8 181	727	-2 016
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 891	3 409	-483	840
Aktywa razem	96 143	95 036	24 135	24 265
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	54 935	53 664	13 791	13 702
Zobowiązania długoterminowe	2 956	8 695	742	2 220
Zobowiązania krótkoterminowe	37 633	29 962	9 447	7 650
Kapitał własny przypadający dla jednostki dominującej	40 308	39 712	10 119	10 139
Kapitał zakładowy	4 368	4 276	1 097	1 092
Liczba akcji	873 563	855 105	873 563	855 105
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,90	4,00	0,74	0,99
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,90	3,94	0,74	0,97
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	46,14	46,11	11,58	11,77
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	46,14	45,74	11,58	11,68
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	2,75	2,75	0,70	0,68

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

- W celu przeliczenia pozycji bilansowych wybranych danych finansowych na dzień 30 września 2006 roku i odpowiednio na dzień 30.09.2005 r. użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla euro w tych dniach:
30.09.2006 1 euro = 3,9835 PLN
30.09.2005 1 euro = 3,9166 PLN.
- Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych w wybranych danych finansowych za trzy kwartały 2006 roku i odpowiednio za trzy kwartały 2005 r. przeliczono wg. średniej arytmetycznej kursów średnich, obowiązujących na koniec każdego miesiąca w poszczególnych okresach:
dla danych za 9 miesięcy 2006 1 euro = 3,9171 PLN
dla danych za 9 miesięcy 2005 r. 1 euro = 4,0583 PLN

4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	(w tys. złotych)			
	od 01.07.2006 do 30.09.2006 III kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2006 do 30.09.2006 III kwartał (rok bieżący)	od 01.07.2005 do 30.09.2005 III kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2005 do 30.09.2005 III kwartał (rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	22 645	71 469	21 924	66 393
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	16 812	53 830	16 709	50 409
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	5 833	17 639	5 215	15 984
Koszty sprzedaży	224	841	282	694
Koszty ogólnego zarządu	4 270	13 042	4 026	11 021
Zysk(strata) ze sprzedaży	1 339	3 756	907	4 269
Pozostałe przychody operacyjne	1 380	1 742	631	1 755
Pozostałe koszty operacyjne	1 445	2 478	-125	1 292
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	1 274	3 020	1 663	4 732
Przychody finansowe	1 684	1 914	808	2 168
Koszty finansowe	858	1 865	469	1 715
Zysk (strata) z działalności gospodarczej kontynuowanej	2 100	3 069	2 002	5 185
Podatki	130	754	481	1 321
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0		0
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	1 970	2 315	1 521	3 864
Wynik netto na działalności zaniechanej	0	0	0	0
Wynik netto na działalności sprzedanej	0	0	0	0
(Zyski) strata udziałowców mniejszościowych	49	-222	111	444
Wynik netto dla jednostki dominującej	1 921	2 537	1 410	3 420
Zysk (strata) netto na jedną akcję (zł/szt):				
- zwykłą	2,20	2,90	1,65	4,00
- rozwodnioną	2,20	2,90	1,62	3,94

(w tys. złotych)					
BILANS	30.09.2006r. (rok bieżący)	30.06.2006r. (rok bieżący)	31.12.2005r. (rok ubiegły)	30.09.2005r. (rok ubiegły)	30.06.2005r. (rok ubiegły)
AKTYWA					
Aktywa trwałe (długoterminowe)	40 617	39 124	38 317	41 427	41 456
Rzeczowe aktywa trwałe	28 664	27 489	27 014	30 521	31 714
Nieruchomości inwestycyjne	925	935	955	966	976
Wartości niematerialne i prawne	6 954	6 907	6 744	6 475	5 297
Aktywa finansowe	926	972	963	1 105	960
Należności długoterminowe	482	483	781	548	549
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 666	2 338	1 860	1 812	1 960
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	53 792	55 088	52 986	53 070	47 905
Zapasy	27 377	25 606	22 333	20 054	21 731
Należności z tytułu dostaw i usług	19 400	22 686	21 078	23 731	20 693
Należności pozostałe	960	1 594	1 001	1 467	886
Inwestycje krótkoterminowe	1 364	1 274	1 849	2 342	1 095
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 447	3 453	6 386	5 224	3 145
Rozliczenia międzyokresowe	244	475	339	252	355
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 734	1 923	2 109	539	0
SUMA AKTYWÓW	96 143	96 135	93 412	95 036	89 361
PASYWA					
Kapitał własny jednostki dominującej	40 308	38 578	40 197	39 712	38 400
Kapitał podstawowy	4 368	4 276	4 276	4 276	4 276
Nadwyżka ze sprzedaży akcji pow. wartości nominalnej	1 819	1 819	1 819	1 819	1 819
Kapitał zapasowy	29 596	29 596	27 057	26 989	26 989
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 134	2 134	2 134	2 478	2 478
Kapitał rezerwowy	0	0	9	9	10
Różnice kursowe	260	440	-132	197	301
Zysk/strata z lat ubiegłych	-406	-303	782	524	517
Wynik roku bieżącego	2 537	616	4 252	3 420	2 010
Kapitały mniejszości	900	1 026	1 606	1 660	1 586
Rezerwy na zobowiązania	14 346	16 044	15 110	15 007	15 129
Rezerwy na odroczone podatki	3 702	3 568	2 898	3 202	3 055
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 038	2 607	2 607	2 373	2 380
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	7 606	9 869	9 605	9 432	9 694
Zobowiązania długoterminowe	2 956	3 873	6 834	8 695	9 638
Oprocentowane kredyty i pożyczki	929	1 923	3 907	4 904	5 901
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 697	1 525	1 950	2 028	2 254
Pozostałe zobowiązania	330	425	977	1 763	1 483
Zobowiązania krótkoterminowe	37 633	36 614	29 665	29 962	24 608
Zobowiązania z tyt. dostaw	7 997	9 043	8 054	9 251	9 652
Zobowiązania z tyt. leasingu	905	857	831	843	873
Pozostałe zobowiązania	28 288	26 150	20 564	19 426	13 510
Rozliczenia międzyokresowe	443	564	216	442	573
SUMA PASYWÓW	96 143	96 135	93 412	95 036	89 361

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

Za trzy kwartały narastająco 2005 i 2006 r.	(w tys. złotych)								
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzed. akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizac ji wyceny	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporząd.	Zyski zatrzymane	Kapitał mniejszo- ści	Kapitał własny ogółem
<u>Stan na 01.stycznia 2005 roku</u>	4 276	1 819	23 274	2 573	9	175	6 411	1 322	39 858
Podział zysku			3 715				-3 715		0
Wypłata dywidendy							-2 353		-2 353
Sprzedaż prawa wieczyst. żytkowania									
Różnice z aktualizacji wyceny									
Różnice kursowe-wycena udziałów									
Inne						21	181	338	447
Wynik okresu							3 420		3 420
<u>Stan na 30 września 2005 roku</u>	4 276	1 819	26 989	2 478	9	197	3 944	1 660	41 372
<u>Stan na 01.stycznia 2006 roku</u>	4 276	1 819	27 057	2 134	9	-132	5 034	1 606	41 803
Podział zysku			2 539		-9		-2 530		
Wypłata dywidendy							-2 630		-2 630
Podniesienie kapitału – seria D	92								92
Różnice z aktualizacji wyceny									
Różnice kursowe-wycena udziałów						392			392
Różnice kursowe dotyczące jednostek zależnych									
Inne							-280	-706	-986
Pokrycie straty									
Wynik okresu							2 537		2 537
<u>Stan na 30 września 2006 roku</u>	4 368	1 819	29 596	2 134	0	260	2 131	900	41 208

Za III kwartał 2005 i 2006 r									
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizac ji wyceny	Kapitał rezerwowy	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporząd.	Zyski zatrzymane	Kapitał mniejszo- ści	Kapitał własny ogółem
<u>Stan na 01.lipca 2005 roku</u>	4 276	1 819	26 989	2 478	10	301	2 527	1 586	39 986
Podział zysku									
Wypłata dywidendy									
Sprzedaż prawa wieczyst. użytkowania									
Różnice z aktualizacji wyceny									
Różnice kursowe-wycena udziałów									
Kapitały mniejszości - zmiana									
Inne					-1	-104	-6	74	-37
Wynik okresu							1 423		1 423
<u>Stan na 30 września 2005 roku</u>	4 276	1 819	26 989	2 478	9	197	3 944	1 660	41 372
<u>Stan na 01.lipca 2006 roku</u>	4 276	1 819	29 596	2 134	0	440	313	1 026	39 604
Podział zysku									
Wypłata dywidendy									
Podwyższenie kapitału – seria D	92								
Różnice z aktualizacji wyceny									
Różnice kursowe-wycena udziałów									
Kapitał mniejszości-zmiana									
Inne						-180		-126	-306
Pokrycie straty									
Wynik okresu							1818		1818
<u>Stan na 30 września 2006 roku</u>	4 368	1 819	29 596	2 134	0	260	2 131	900	41 208

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	(w tys. złotych)			
	od 01.07.2006 do 30.09.2006 III kwartał (rok bieżący)	od 01.01.2006 do 30.09.2006 III kwartał (rok bieżący)	od 01.07.2005 do 30.09.2005 III kwartał (rok ubiegły)	od 01.01.2005 do 30.09.2005 III kwartał (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)	-221	-748	-1 347	14 693
I. Zysk (strata) brutto	2 051	3 291	1 891	4 741
II. Korekty razem	-2 272	-4 039	-3 238	9 952
1. Zyski (straty) mniejszości	49	-222	111	444
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
3. Amortyzacja	1 362	3 949	1 682	4 950
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-92	158	-510	-251
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-216	316	-429	177
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-41	-41	-186	-250
7. Zmiana stanu rezerw	-1 850	-1 577	-215	683
8. Zmiana stanu zapasów	-1 745	-5 143	1 668	2 427
9. Zmiana stanu należności	3 790	2 623	-4 095	4 445
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 370	-3 071	-273	-1 219
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	116	322	-29	58
12. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	-134	-1 652	-122	153
13. Inne korekty	-141	299	-840	-1 665
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-274	-3 991	-385	-3 103
I. Wpływy	1 507	1 523	1 451	3 263
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	835	779	221	1 620
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	687	713	787	1 136
- zbycie aktywów finansowych	115	141	-349	0
- dywidendy i udziały w zyskach	525	525	1 136	1 136
- inne wpływy z aktywów finansowych	47	47	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	-15	31	443	507
II. Wydatki	-1 781	-5 514	-1 836	-6 366
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 363	-4 894	-1 189	-4 917
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wart. niematerialne i prawne	8	-40	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	-101	-647	-1 449
- nabycie aktywów finansowych	89		81	-668
- inne wydatki inwestycyjne	-89	-101	-728	-781
4. Inne wydatki inwestycyjne	-426	-479	0	0
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	1 526	2 848	3 948	-8 181
I. Wpływy	5 772	10 297	7 998	12 081
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-6	288	-2	81
2. Kredyty i pożyczki	5 778	10 009	8 000	12 000
II. Wydatki	-4 246	-7 449	-4 050	-20 262
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-2 716	-2 934	-2 605	-2 808
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0

4. Spłaty kredytów i pożyczek	-982	-2 978	-1 073	-15 920
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	562	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	602	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-271	-681	-815	-815
8. Odsetki	-280	-856	-717	-717
9. Inne wydatki finansowe	3	0	-4	-2
D. Przepływy pieniężne netto razem	1 031	-1 891	2 081	3 409
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	968	-1 965	2 079	3 399
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	59	48	16	10
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 464	6 386	3 151	1 823
G. Środki pieniężne na koniec okresu	4 495	4 495	5 232	5 232

1) Omówienie wyników skonsolidowanych

Istotne zmiany w zakresie spółek objętych konsolidacją.

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

Wpływ nowopowstałych spółek na wyniki skonsolidowane

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

Udział jednostki dominującej w wynikach grupy.

Najważniejszy wpływ na wyniki grupy kapitałowej ma spółka dominująca Relpol S.A. Udział sprzedaży spółki matki w sprzedaży skonsolidowanej za trzy kwartały 2006 r. wynosi 91%, a w przypadku wyniku netto 114%.

Korekty i wyłączenia konsolidacyjne

W związku ze wzajemnymi obrotami pomiędzy jednostką dominującą a spółkami zależnymi, przychody ze sprzedaży oraz koszty sprzedanych produktów i towarów pomniejszone zostały o 20 mln zł.

2) Przychody ze sprzedaży

W III kwartale br. grupa kapitałowa osiągnęła 22,6 mln zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do III kw. 2005 r. stanowi wzrost o 3,3%. Narastająco w trzech kwartałach 2006 r. przychody osiągnięte przez GK wyniosły 71,6 mln zł i były wyższe o 7,6% w stosunku do porównywalnego okresu 2005 r.

Wyższe przychody osiągnięto przy niższym kursie euro (-3,5% w stosunku do trzech kwartałów 2005).

Na poziom sprzedaży w ciągu trzech kwartałów 2006 r., w porównaniu do tego samego okresu 2005 r. wpływ miały następujące czynniki:

- zwiększenie ilości sprzedawanych wyrobów
- spadek sprzedaży towarów handlowych pod obcym logo

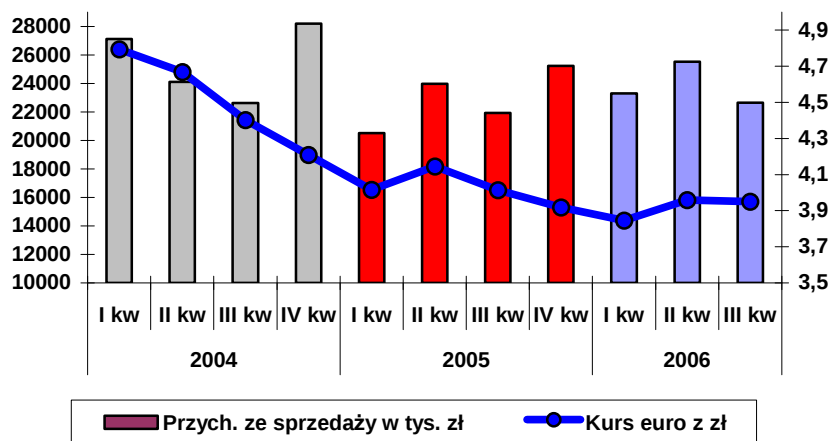
- zmniejszenie przychodów o kwotę 1,3 mln zł, z tyt. niższego o 3,5 % śr. kurs euro w ciągu trzech kwartałów 2006 w stos. do tego samego okresu 2005r.

Przychody ze sprzedaży

w tys. zł

Lp.	Treść	Rok		Dynamika
		I-IX 2006	I-IX 2005	
1	Wyroby i usługi	56 570	49 790	+13,6%
2	Towary i materiały	14 899	16 603	-10,3%
	Razem	71 469	66 393	+7,6%

Grupa kapitałowa generuje wyższe przychody ze sprzedaży przy niższym kursie euro. Co świadczy o wzroście ilości sprzedawanych produktów i zdobywaniu nowych rynków zbytu.



3) Struktura sprzedaży

w mln. zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	III q 2006	I - III q 2006	Udział %	III q 2005	I - III q 2005	Udział %
Polska	6,45	22,06	30,9%	6,57	19,38	29,2%
Eksport, w tym:	16,19	49,40	69,1%	15,32	47,01	70,8%
Rynki wschodnie	5,01	14,43	20,2%	4,66	13,46	20,3%
Niemcy	1,95	6,21	8,7%	1,90	6,20	9,3%
Francja	3,48	10,96	15,3%	3,25	10,51	15,8%
Wielka Brytania	0,92	2,52	3,5%	0,17	0,99	1,5%
USA	0,44	1,30	1,8%	0,42	1,43	2,2%
Włochy	1,81	6,41	9,0%	1,62	6,54	9,9%
Pozostałe kraje	2,58	7,56	10,6%	3,30	7,88	11,8%
Razem	22,64	71,47	100,0%	21,89	66,39	100,0%

W III kw. 2006 r. zanotowano 1,8%-towy spadek sprzedaży krajowej. Sprzedaż eksportowa wzrosła o 5,6%. Narastająco za trzy kwartały 2006 r. sprzedaż krajowa wzrosła o 13,8% a sprzedaż eksportowa o 5,1%. Sprzedaż eksportowa stanowi blisko 70% sprzedaży ogółem, dlatego też poziom kursów walut ma duże znaczenie. Największy udział w strukturze sprzedaży mają rynki wschodnie, szczególnie rosyjski oraz rynek francuski, włoski i niemiecki.

Zwiększenie mocy produkcyjnych przełączników miniaturowych

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

Od listopada 2006 r. moce produkcyjne wzrosną o ok. 55% w stosunku do stanu ze stycznia 2006 r. Nakłady inwestycyjne wyniosą ok. 4,7 mln zł.

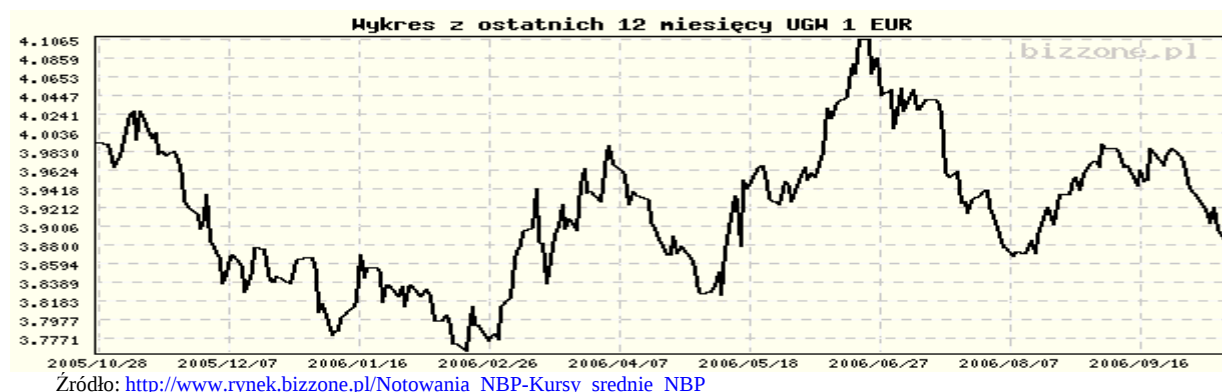
Przełączniki miniaturowe serii RM84, RM85, RM87 to jedna z podstawowych grup wyrobów spółki. Trafiają one głównie na eksport. Sprzedaż ich od 1999 r. sukcesywnie rośnie. W 2005 roku sprzedaż ilościowa tych wyrobów wzrosła o 37% w stosunku do roku 2004.

4) Wynik na sprzedaży

W III kw. 2006 r. wynik brutto na sprzedaży wyniósł 5,8 mln zł. W porównaniu do III kw. 2005 r. był on wyższy o 11,8% (0,6 mln zł). Narastająco w trzech kwartałach 2006 r. zysk brutto na sprzedaży wyniósł 17,6 mln zł i był wyższy 10,3% w stosunku do porównywalnego okresu 2005 r. (16 mln zł).

Główne czynniki wpływające na poziom wyniku na sprzedaży są takie same jak opisano przy omawianiu przychodów ze sprzedaży – przede wszystkim wzrost ilości sprzedanych wyrobów.

Zahamowany został spadek kursu euro względem złotówki, co zmniejsza jego negatywny wpływ na wyniki grupy kapitałowej. Zarząd szacuje, że kurs EUR/PLN obniżył wynik na sprzedaży w ciągu trzech kwartałów 2006 r. o 0,65 mln zł.



Drugim czynnikiem, który wpłynął na obniżenie wyniku na sprzedaży w trzech kwartałach 2006 r. był wzrost cen surowców. Cena miedzi wzrosła o ponad 100%, srebra o blisko 60%, złota o ok. 30%, cynku o 138% a żywic o 10%. Załączone wykresy pokazują wzrost ceny miedzi i srebra w okresie 12 miesięcy.

Z tego tytułu w trzech kwartałach 2006 r. wynik na sprzedaży zmniejszył się o ok. 3 mln zł. W związku z rosnącymi cenami surowców, Zarząd Relpolu podjął dodatkowe działania zmierzające do utrzymania poziomu marż, poprzez częściowe przerzucenie wzrostu cen surowców na ceny wyrobów oraz ciągłą poprawę produktywności.

Ceny miedzi na Londyńskiej Giełdzie Metali (w USD za tonę)



Ceny srebra – Londyn (w USD za uncję)

Źródło: http://www.rynek.bizzzone.pl/Notowania_surowcow

5) Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w III kw. 2006 r. zmniejszyła wynik grupy kapitałowej o ok. 65 tys. zł. Narastająco za trzy kwartały 2006 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był ujemny i wyniósł -0,7 mln zł. W tym samym okresie 2005 r. wyniósł +0,5 mln zł.

Pozostałe przychody operacyjne w III kwartałach 2006 r. wyniosły 1742 tys. zł. Główne pozycje to:

- rozwiązanie rezerwy na zobowiązania podatkowe 1186,5 tys. zł
- przychody z dzierżaw 242 tys. zł
- wpływy z postępowania sądowego i układowego 225 tys. zł
- pozostałe 88,5 tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne w III kwartałach 2006 wyniosły 2478 tys. zł i dotyczyły:

- rezerwy na należności 882,8 tys. zł
- rezerwy na zapasy 203,8 tys. zł
- rezerwy na odprawy emerytalne i urlopy 602,1 tys. zł
- koszty dzierżaw 165 tys. zł
- VAT należny nie odliczony 224,1 tys. zł
- pozostałe 400,2 tys. zł

6) Działalność finansowa

Działalność finansowa w III kw. 2006 r. poprawiła wyniki skonsolidowane o 0,8 mln zł. Narastająco saldo działalności finansowej było nieznacznie dodatnie.

Przychody finansowe w trzech kwartałach 2006 r. wyniosły 1914 tys. zł, a główne pozycje to:

- odsetki 1391 tys. zł
- aktualizacja wartości inwestycji 140 tys. zł
- dywidendy 247 tys. zł
- pozostałe 136 tys. zł

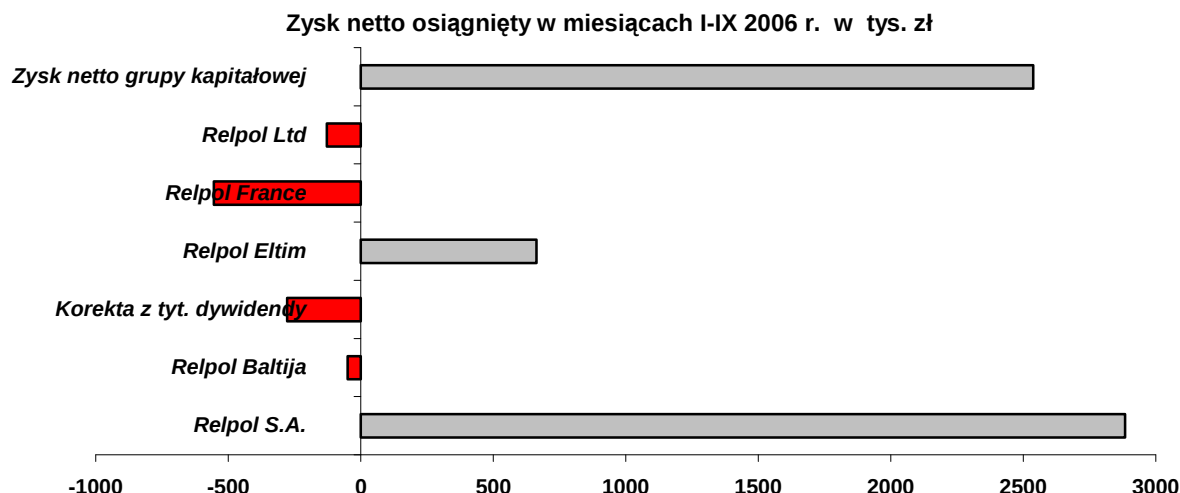
Koszty finansowe w trzech kwartałach 2006 r. wyniosły 1865 tys. zł, a główne pozycje to:

- odsetki 1236 tys. zł
- aktualizacja wartości inwestycji 364 tys. zł
- ujemne różnice kursowe 127 tys. zł
- pozostałe 138 tys. zł

7) Wynik netto

Wynik netto grupy kapitałowej wyniósł w III kw. 2006 r. 1921 tys. zł i był on o 36% wyższy od zysku netto uzyskanego przez grupę w III kw. 2005 r. Narastająco w trzech kwartałach 2006 r. zysk netto wyniósł 2.537 tys. zł, co stanowi 74% zysku z porównywalnego okresu 2005 r.

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



Zysk netto GK stanowi 88% zysku netto Relpol S.A. Głównym powodem obniżenia skonsolidowanego zysku netto jest objęcie konsolidacją spółek nowoutworzonych, Relpol France i Relpol Ltd, które ze względu na początkowy okres rozwoju generują straty. W planie rozwoju grupy kapitałowej przyjęto, że spółki te zaczną przynosić zyski w 3 roku działalności.

Pozostałe czynniki wpływające na poziom zysku netto opisano powyżej omawiając wynik na sprzedaży.

8) Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I-III q 2006	I-III q 2005
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100	24,68%	24,07%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100	5,26%	6,43%
Rentowność netto sprzedaży	Zysk netto/ sprzedaż *100	3,24%	5,82%
ROE	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100	8,44%	11,56%
ROA	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100	3,56%	4,95%

Rentowność brutto sprzedaży jest na porównywalnym poziomie jak w trzech kwartałach 2005 r.

Rentowność netto sprzedaży jest niższa niż w roku ubiegłym, co wynika z wyższych kosztów ogólnego zarządu (głównie nowych spółek), związanych z konsolidacją nowych spółek.

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

Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I-III q 2006	I-III q 2005
Ogólny poziom zadłużenia	Zobowiązania +rezerwy/aktywa * 100	57,1%	56,5%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe+ rezerwy długot.) /aktywa *100	40,2%	45,82%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100	99,2%	95,9%

Zadłużenie grupy kapitałowej nieznacznie wzrosło na koniec września 2006 r. Powodem było zwiększenie poziomu sprzedaży, co wymagało zwiększenia kapitału obrotowego netto.

Ogólny poziom zadłużenia utrzymuje się na podobnym poziomie jak w porównywalnym okresie 2005 r. W sprawozdaniu zachowana jest tzw. złota reguła bilansowania - kapitał własny niemal w pełni pokrywa majątek trwały. Trwałe składniki majątku przedsiębiorstwa finansowane są z kapitału własnego.

Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		I-III q 2006	I-III q 2005
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	1,4	1,8
Płynność szybka	Aktywa bieżące – zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe	0,7	1,1
Poziom kapitału pracującego	Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe/sprzedaż) * liczba dni w okresie	61,0	94,0

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-III q 2006	I-III q 2005
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów	1,02	1,03
Cykl zapasów	Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie	124	116
Cykl należności	Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	81,0	86,0
Cykl zobowiązań	Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	42,9	49,6

Wskaźniki efektywności nie uległy większym zmianom. Długi cykl rotacja zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa spółka. Cykle rotacji należności i zobowiązań nieznacznie się zmniejszyły. Grupa kapitałowa nie ma problemu z realizacją zobowiązań.

9) Dodatkowe informacje

1. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Prognozy dla grupy kapitałowej Relpolu na 2006 r. nie były publikowane.

2. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Relpol S.A. na dzień przekazania rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego.

Struktura własności kapitału zakładowego Relpol S.A., stan na dzień 14 listopada 2006 roku tj. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2006 roku:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym
Leszek Jędrzejewski	135.341	135.341	15,49 %	676,7	15,49 %
OFE Skarbiec Emerytura	77.000	77.000	8,81 %	385,0	8,81 %
CU S.A.	62.302	62.302	7,13 %	311,5	7,13 %
Skarbiec TFI S.A.	87.400	87.400	10,01 %	437,0	10,01 %
Generali OFE	50.000	50.000	5,72 %	250,0	5,72 %
Bogumił Piontek	57.376	57.376	6,57 %	286,9	6,57 %
Pozostali	404.144	404.144	46,27 %	2.020,7	46,27 %
Razem	873.563	873.563	100,00	4.367,8	100,00

Od dnia przekazania ostatniego sprawozdania finansowego za I p. 2006 r. (28.09.2006) stan akcjonariuszy nie uległ zmianie.

3. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące, zgodnie z posiadanymi informacjami.

Stan posiadanych akcji przez Zarząd i Radę Nadzorczą na dzień 14.11.2006 r.

Zarząd Relpol S.A.: Mariusz Wróbel 13.739 akcji

Rada Nadzorcza Relpol S.A.

Krzysztof Piontek 9.121 akcji
Kajetan Wojnicz 290 akcji

Od dnia przesłania ostatniego sprawozdania (28.09.2006 r.) członek Rady Nadzorczej nabył 697 sztuk akcji.

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

W okresie od 1 stycznia 2006 roku do 30 września 2006 nie zostały wszczęte przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

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

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

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

6. Informacje o udzieleniu przez jednostkę dominującą lub przez jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – jednemu

podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.

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

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

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

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

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

Wśród czynników zewnętrznych możemy wyróżnić:

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

Wśród czynników wewnętrznych zależnych od spółki podstawowe znaczenie ma:

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

9. Inne informacje dotyczące zdarzeń z lat ubiegłych

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

Po dwuletnim okresie oczekiwania, 25 października 2006 r. Relpol otrzymał czwartą decyzję dyrektora UKS w Zielonej Górze, w sprawie określenia wysokości zobowiązania podatkowego za 2000 r. W ostatniej decyzji UKS, kwotę tę ustalono w wysokości 3.083 tys. zł + odsetki, w sumie ok. 6,2 mln zł.

Relpol po otrzymaniu pierwszej decyzji, sukcesywnie tworzył rezerwy, które w związku z otrzymaną decyzją rozwiązał, a żadaną kwotę wpłacił do Urzędu Skarbowego.

Spółka złożyła też odwołanie do Izby Skarbowej w Zielonej Górze.

10. Inne istotne zdarzenia

1. Relpol deklaruje, że jego produkty są zgodne z Dyrektywą RoHS, co zwiększa jego możliwości konkurencyjne nad producentami, którzy tej dyrektywy jeszcze nie wdrożyli. Jest to dyrektywa 2002/95/WE Parlamentu Europejskiego, która od dnia 1 lipca 2006 r. zabrania używania we wszystkich produktach objętych dyrektywą (np. sprzęt elektroniczny i elektrotechniczny) substancji niebezpiecznych takich jak: rtęć, ołów, kadm, 6-wartościowy chrom oraz środki ochrony przed płomieniami, typu PBB i PBDE.

W odpowiedzi na postanowienie Parlamentu Europejskiego Relpol wycofał ze stopów lutowanych ołów. W procesie produkcyjnym Relpol stosuje obecnie stopy cyny z miedzią: Sn97Cu3 oraz Sn99Cu1. Ponadto zmieniony został materiał zestyków przekaźników: w rodzinach przekaźników

miniaturowych kadm zastąpiono cyną, a w rodzinach przekaźników przemysłowych - niklem. Natomiast stosowany dotychczas materiał stykowy na bazie kadmu zastąpiono stopem srebra i cyny.

2. Zarząd prowadzi działania zmierzające do implementacji systemu zarządzania środowiskiem, zgodnym z normą **ISO 14001**. Aktualnie produkcja Relpolu prowadzona jest w oparciu o warunki określone w normie ISO 9001:2000. Po raz pierwszy certyfikat jakości ISO wydany został spółce 15 lipca 1998r.
3. Wyróżnienie przekaźnika programowalnego **NEED** na największych targach branżowych **ENERGETAB 2006** i zaliczenie go do grona najnowocześniejszych produktów zaprezentowanych na tegorocznych targach.
4. Wprowadzenie akcji serii D do obrotu giełdowego, w dniu 9 listopada 2006.
5. Wprowadzenie nowości wyrobów i towarów do oferty handlowej:
 - 10 funkcyjny elektroniczny przekaźnik czasowy **TR4 N**
 - wielofunkcyjny przekaźnik czasowy **TR-EM1P-UNI**
 - wielofunkcyjny przekaźnik czasowy **TR-EI1P-UNI**
 - przekaźnik nadzorczy do kontroli napięcia **MR-EU3M1P**
 - wyłączniki silnikowe serii **RMSI**
 - przekaźnik miniaturowy **RM699** w wersji pionowej



II. Sprawozdanie jednostkowe Relpol S.A.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	III kwartały okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	III kwartały okres od 01.01.2005 do 30.09.2005	III kwartały okres od 01.01.2006 do 30.09.2006	III kwartały okres od 01.01.2005 do 30.09.2005
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	65 285	61 812	16 667	15 231
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 984	3 687	762	909
Zysk (strata) brutto	3 308	4 592	845	1 132
Zysk (strata) netto	2 884	3 509	736	865
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 277	13 679	-326	3 371
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 783	-3 302	-966	-814
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 191	-7 804	815	-1 923
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 869	2 573	-477	634
Aktywa razem	94 453	91 046	23 711	23 246
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	54 860	53 183	13 772	13 579
Zobowiązania długoterminowe	2 956	8 695	742	2 220
Zobowiązania krótkoterminowe	37 558	29 481	9 428	7 527
Kapitał własny	39 593	37 863	9 939	9 667
Kapitał zakładowy	4 368	4 276	1 097	1 092
Liczba akcji	873 563	855 105	873 563	855 105
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	3,30	4,10	0,84	1,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	3,30	4,04	0,84	1,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	45,32	44,28	11,38	11,31
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	45,32	43,61	11,38	11,13
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	2,75	2,75	0,70	0,68

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

- W celu przeliczenia pozycji bilansowych wybranych danych finansowych na dzień 30 września 2006 roku i odpowiednio na dzień 30.09.2005 r. użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla euro w tych dniach:
30.09.2006 1 euro = 3,9835 PLN
30.09.2005 1 euro = 3,9166 PLN.
- Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych w wybranych danych finansowych za trzy kwartały 2006 roku i odpowiednio za trzy kwartały 2005 r. przeliczono wg. średniej arytmetycznej kursów średnich, obowiązujących na koniec każdego miesiąca w poszczególnych okresach:
dla danych za 9 miesięcy 2006 1 euro = 3,9171 PLN
dla danych za 9 miesięcy 2005 r. 1 euro = 4,0583 PLN

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

w tys. zł wg MSR

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.07.-30.09.2006	01.01.-30.09.2006	01.07.-30.09.2005	01.01.-30.09.2005
	(rok bieżący)	(rok bieżący)	(rok ubiegły)	(rok ubiegły)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	20 255	65 285	20 889	61 812
Koszt sprzedanych produktów , towarów i materiałów	15 638	50 469	16 401	47 835
Zysk(strata) brutto ze sprzedaży	4 617	14 816	4 488	13 977
Koszty sprzedaży	220	836	281	686
Koszty ogólnego zarządu	3 423	10 270	3 705	10 199
Zysk(strata) ze sprzedaży	974	3 710	502	3 092
Pozostałe przychody operacyjne	1 358	1 701	621	1 864
Pozostałe koszty operacyjne	1 402	2 427	-122	1 269
Zysk(strata)z działalności operacyjnej	930	2 984	1 245	3 687
Przychody finansowe	1 698	2 168	1 038	2 574
Koszty finansowe	877	1 844	465	1 669
Zysk (strata) z działalności gospodarczej kontynuowanej	1 751	3 308	1 818	4 592
Podatki	-4	424	395	1 083
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0	0	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 755	2 884	1 423	3 509
Wynik netto na działalności zaniechanej	0	0	0	0
Wynik netto na działalności sprzedanej	0	0	0	0
Wynik netto	1 755	2 884	1 423	3 509
Zysk (strata)netto na jedną akcję (zł/szt):				
- zwykłą	2,01	3,30	1,66	4,10
- rozwodnioną	2,01	3,30	1,64	4,04

w tys. zł wg MSR

BILANS	30.09.2006r. (rok bieżący)	30.06.2006r. (rok bieżący)	31.12.2005r. (rok ubiegły)	30.09.2005r. (rok ubiegły)	30.06.2005r. (rok ubiegły)
AKTYWA					
Aktywa trwałe (długoterminowe)	40 439	38 816	38 277	41 055	40 963
Rzeczowe aktywa trwałe	26 706	25 420	25 192	28 725	29 796
Nieruchomości inwestycyjne	925	935	955	965	976
Wartości niematerialne i prawne	6 843	6 777	6 626	6 470	5 292
Aktywa finansowe	2 817	2 863	2 863	2 535	2 390
Należności długoterminowe	482	483	781	548	549
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 666	2 338	1 860	1 812	1 960
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	52 280	51 522	48 421	49 452	44 483
Zapasy	24 350	22 331	19 337	17 775	19 400
Należności z tytułu dostaw i usług	21 814	24 447	21 051	23 913	20 640
Należności pozostałe	960	953	762	1 467	601
Inwestycje krótkoterminowe	1 745	1 649	1 849	2 342	1 095
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 167	1 669	5 084	3 705	2 394
Rozliczenia międzyokresowe	244	473	338	250	353
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 734	1 923	2 109	539	0
SUMA AKTYWÓW	94 453	92 261	88 807	91 046	85 446
PASYWA					
Kapitał własny	39 593	37 746	38 969	37 863	36 440
Kapitał podstawowy	4 368	4 276	4 276	4 276	4 276
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 819	1 819	1 819	1 819	1 819
Kapitał zapasowy	29 596	29 596	27 057	26 989	26 989
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 134	2 134	2 134	2 478	2 478
Zysk/strata z lat ubiegłych	-1 208	-1 208	-1 208	-1 208	-1 208
Wynik roku bieżącego	2 884	1 129	4 891	3 509	2 086
Rezerwy na zobowiązania	14 346	16 044	15 110	15 007	15 129
Rezerwy na odroczone podatki	3 702	3 568	2 898	3 202	3 055
Rezerwy na świadczenia pracownicze	3 038	2 607	2 607	2 373	2 380
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	7 606	9 869	9 605	9 432	9 694
Zobowiązania długoterminowe	2 956	3 873	6 834	8 695	9 638
Oprocentowane kredyty i pożyczki	929	1 923	3 907	4 904	5 901
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 697	1 525	1 950	2 028	2 254
Pozostałe zobowiązania	330	425	977	1 763	1 483
Zobowiązania krótkoterminowe	37 558	34 598	27 894	29 481	24 239
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 924	8 491	7 930	8 770	9 621
Zobowiązania z tytułu leasingu	905	857	831	843	873
Pozostałe zobowiązania	5 426	7 677	6 128	5 904	7 564
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	22 862	17 016	12 789	13 522	5 608
Rozliczenia międzyokresowe	441	557	216	442	573
SUMA PASYWÓW	94 453	92 261	88 807	91 046	85 446

w tys. zł wg MSR

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE "RELPOLE" S.A.

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.stycznia 2005 roku	4 276	1 819	23 274	2 478	4 860	36 707
Podział zysku	0	0	3 715	0	-3 715	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-2 353	-2 353
Sprzedaż prawa wieczystego użytkowania	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe-wycena udziałów	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	3 509	3 509
<u>Stan na 30 września 2005 roku</u>	<u>4 276</u>	<u>1 819</u>	<u>26 989</u>	<u>2 478</u>	<u>2 301</u>	<u>37 863</u>

Stan na 01.stycznia 2006 roku	4 276	1 819	27 057	2 134	3 683	38 969
Podział zysku	0	0	2 539	0	-2 539	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	-2 352	-2 352
Rejestracja podniesienia kapitału - akcji serii D	92	0	0	0	0	92
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe-wycena udziałów	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	2 884	2 884
<u>Stan na 30 września 2006 roku</u>	<u>4 368</u>	<u>1 819</u>	<u>29 596</u>	<u>2 134</u>	<u>1 676</u>	<u>39 593</u>

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Stan na 01 lipca 2005 roku	4 276	1 819	26 989	2 478	878	36 440
Podział zysku	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż prawa wieczystego użytkowania	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe-wycena udziałów	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	1 423	1 423
<u>Stan na 30 września 2005 roku</u>	<u>4 276</u>	<u>1 819</u>	<u>26 989</u>	<u>2 478</u>	<u>2 301</u>	<u>37 863</u>

Stan na 01 lipca 2006 roku	4 276	1 819	29 596	2 134	-79	37 746
Podział zysku	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Rejestracja podniesienia kapitału - akcji serii D	92	0	0	0	0	92
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0
Różnice kursowe-wycena udziałów	0	0	0	0	0	0
Wynik okresu	0	0	0	0	1 755	1 755
<u>Stan na 30 września 2006 roku</u>	<u>4 368</u>	<u>1 819</u>	<u>29 596</u>	<u>2 134</u>	<u>1 676</u>	<u>39 593</u>

		w tys. zł wg MSR	
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		30.09.2006r. (rok bieżący)	30.09.2005r. (rok ubiegły)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)		-1 277	13 679
I. Zysk (strata) brutto		3 308	4 592
II. Korekty razem		-4 585	9 087
1. Udział w (zyskach) stratach netto jedn. wycenianych metodą praw własności		0	0
2. Amortyzacja		3 673	4 752
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		132	-255
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		316	177
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej		-41	-250
6. Zmiana stanu rezerw		-1 568	683
7. Zmiana stanu zapasów		-5 013	2 450
8. Zmiana stanu należności		-778	4 386
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkotermin. z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-249	-1 379
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		319	58
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		-1 652	153
12. Inne korekty		276	-1 688
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		-3 783	-3 302
I. Wpływy		1 655	2 610
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzecz. aktywów trwałych		911	1 464
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:		713	639
- zbycie aktywów finansowych		141	375
- dywidendy i udziały w zyskach		525	264
- inne wpływy		47	0
4. Inne wpływy inwestycyjne		31	507
II. Wydatki		-5 438	-5 912
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzecz. aktywów trwałych		-4 870	-4 463
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:		-89	-1 449
- nabycie aktywów finansowych		0	-668
- inne wydatki inwestycyjne		-89	-781
4. Inne wydatki inwestycyjne		-479	0
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		3 191	-7 804
I. Wpływy		10 008	12 000
1. Z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0	0
2. Kredyty i pożyczki		10 008	12 000
II. Wydatki		-6 817	-19 804
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-2 317	-2 352
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek		-2 978	-15 920
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-681	-815
8. Odsetki		-841	-717
9. Inne wydatki finansowe			0
D. Przepływy pieniężne netto razem		-1 869	2 573
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		-1 917	2 563
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		48	10
F. Środki pieniężne na początek okresu		5 069	1 140
G. Środki pieniężne na koniec okresu		3 200	3 713

III. Informacja dodatkowa do sprawozdania

1) Stosowane zasady rachunkowości

1.1 Oświadczenie o zgodności, format sprawozdania, zatwierdzenie sprawozdania finansowego

1.1.1. Oświadczenie o zgodności

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki 25.02.2005r. podjęło uchwałę w sprawie sporządzania sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych począwszy od 2005 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Spółka zastosowała MSSF 1 w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na 2005 rok z datą przejściową zgodnie z MSSF na dzień 1 stycznia 2004 roku.

Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe „Relpol” S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

MSSF 1 wymaga stwierdzenia o pełnej zgodności sprawozdania finansowego z wszystkimi standardami MSSF i wymaga, aby przygotowała sprawozdanie finansowe według MSSF tak, jakby stosowała Standardy od zawsze.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30 września 2006 r. i 30 września 2005r. nie podlegały badaniu przez audytora. Porównywalne dane finansowe na dzień 30 czerwca 2006 i 30 czerwca 2005 r. zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym podlegały badaniu przez audytora. Dane na 31.12.2005r zostały zbadane przez audytora.

1.1.2. Format sprawozdania finansowego

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

1.1.3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za trzy kwartały 2006r zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji w dniu 14 listopada 2006r.

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

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

1.2. Opis podstawowych zasad rachunkowości

1.2.1 Rok obrotowy.

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

1.2.2. Okres sprawozdawczy

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

1.2.3. Miejsce prowadzenia ksiąg rachunkowych

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

1.2.4. Waluta sprawozdania

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

1.2.5. Format i zawartość sprawozdania

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

- bilans,
- rachunek zysków i strat,
- zestawienie zmian w kapitale,
- rachunek przepływów pieniężnych,
- informację dodatkową,

1.2.6. Zasady wyceny aktywów i pasywów

Aktywa trwałe

Wartości niematerialne i prawne

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

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

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową.

Stosowane okresy amortyzacji dla środków trwałych są następujące:

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

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

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

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

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

Wartość środków trwałych w budowie

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

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

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

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Inwestycje długoterminowe

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

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

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych, powstałe wobec istnienia ujemnych różnic przejściowych, które w przyszłości spowodują zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz prawa do odliczenia straty podatkowej. Spółka oddzielnie wykazuje rezerwę z tytułu podatku odroczonego w pozycji „Rezerwa na zobowiązania”, nie dokonuje kompensaty tych dwóch pozycji. Ponadto długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują również inne rozliczenia międzyokresowe, których okres rozliczenia rat kosztów przekracza 12 miesięcy.

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia

Zmiana klasyfikacji aktywów jako przeznaczone do zbycia następuje w spółce wtedy gdy Zarząd podjął decyzję o sprzedaży a aktywo będzie generowało przychód ze sprzedaży a nie jak dotychczas przychód z działalności operacyjnej. Jednostka wycenia składnik aktywów trwałych zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Aktywa obrotowe

Zapasy

Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego obejmują: materiały, produkcję w toku, produkty gotowe, towary i zaliczki na poczet dostaw.

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

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

Spółka tworzy odpis aktualizujący wartość zapasów, które znajdują się na stanie magazynu ponad jeden rok i utraciły swoje cechy użytkowe lub przydatności. Odpis tworzy się w wysokości 20 % wartości tych zapasów za każdy rok zalegania w magazynie i odnosi się w pozostałe koszty operacyjne. W bilansie odpisy te korygują stan zapasów.

Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe są to wszystkie należności z tytułu dostaw i usług niezależnie od umownego terminu wymagalności oraz z pozostałych tytułów, wymagalnych w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego z wyłączeniem tych należności, które spełniają warunki zaliczenia ich do aktywów finansowych, wykazanych w odrębnej pozycji bilansu. Nie spełniające tych warunków należności są zaliczane do aktywów trwałych spółki.

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

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

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

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

Transakcje zawierane w walucie polskiej wykazywane są według wartości nominalnej.

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

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

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

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

Ustalone saldo różnic kursowych odnosi się odpowiednio:
nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – w ciężar kosztów finansowych
nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi na dobro przychodów finansowych.
W rachunku zysków i strat wszystkie różnice kursowe wykazuje się po ich skompensowaniu. Nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi wykazuje się jako „Inne koszty finansowe” zaś nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi jako „Inne przychody finansowe”.

Krótkoterminowe aktywa finansowe

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

Środki pieniężne

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie, środki na rachunkach bankowych oraz inne aktywa pieniężne z terminem wykupu do 3 miesięcy. Środki pieniężne wycenione zostały wg wartości nominalnej. Środki pieniężne na rachunkach wykazywane są łącznie z odsetkami.
Odsetki te odnoszone są na dobro przychodów finansowych.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe obejmują czynne rozliczenia międzyokresowe, których okres rozliczenia rat kosztów nastąpi w okresie 12 miesięcy.

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują:

- poniesione do 31.12.2000r koszty na remonty budynków i maszyn powyżej 3,5 tys zł. Dla grupy 1 i 2 środków trwałych przyjęto okres rozliczeniowy 5 lat, a dla pozostałych środków trwałych przyjęto okres 3 lat,
- odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych nie przekazany na rachunek bankowy,
- koszty prenumeraty dotyczące następnego roku obrachunkowego,
- koszty związane z emisją bonów handlowych,
- koszty ubezpieczeń i inne dotyczące następnego roku obrachunkowego,
- koszty związane ze zmianami wdrożonych systemów płać i R-3.

Kapitały własne

Kapitały wykazywane są w księgach z podziałem na ich rodzaje zgodnie ze Statutem oraz wpisem w Krajowym Rejestrze Sadowym:

- kapitał akcyjny wykazywany jest w wysokości zgodnej ze Statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego w wartości nominalnej kapitał zapasowy jest tworzony zgodnie ze Statutem na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
- kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny stanowi różnicę pomiędzy wartością netto środków trwałych przed i po aktualizacji dokonywanej na podstawie stosownych przepisów oraz nadwyżkę z przeszacowania wartości bilansowej składników aktywów wg wartości godziwej. Na kapitał ten odnosi się również skutki wyrażenia w cenach rynkowych inwestycji.
- akcje własne nabyte w celu umorzenia,

Różnice z ustawowych aktualizacji wyceny w momencie rozchodu lub likwidacji środka trwałego przenoszone są na kapitał zapasowy.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy w następstwie przeszłych zdarzeń powstaje potencjalne, możliwe do oszacowania zobowiązanie, które w przyszłości może z dużym prawdopodobieństwem spowodować wypływ ze spółki aktywów generujących korzyści ekonomiczne. Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy w celu skorygowania do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

Stan rezerw na dzień bilansowy obejmuje:

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

Zobowiązania długoterminowe

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

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

Zobowiązania krótkoterminowe

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

Transakcje zawierane w walucie polskiej wykazywane są według wartości nominalnej.

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

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

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

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

Ustalone saldo różnic kursowych odnosi się odpowiednio:

nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi – w ciężar kosztów finansowych

nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi na dobro przychodów finansowych.

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

Kredyty i pożyczki

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

Leasing

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

Programy świadczeń pracowniczych

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

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

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

Podatek dochodowy

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

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

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

Płatności instrumentami kapitałowymi

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

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

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

Instrumenty finansowe

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

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

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

Na dzień bilansowy Spółka stosuje następujące metody wyceny:

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

Transakcje w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmują się w walucie funkcjonalnej Spółki (polski złoty, PLN) na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

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

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów i usług

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

- znana jest wiarygodna kwota przychodu,
- istnieje prawdopodobieństwo, że spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z realizacją transakcji,
- zakończenie transakcji na dzień bilansowy może zostać wiarygodnie ustalone.

Przychody z odsetek

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

Dywidendy

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

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w okresie, którego dotyczą.

Koszty finansowe

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

Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto przypisanego akcjonariuszom przez liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

2) Efekty zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian w politykach rachunkowości

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

Porównywalność danych

Spółka przyjęła MSSF po raz pierwszy w 2005 roku a dniem przejścia na MSSF był 01.01.2004r. W celu zapewnienia porównywalności danych zawartych w sprawozdaniu wg stanu na 30.09.2006r. z okresami ubiegłymi dokonano następujących zmian :

Nota 1

Spółka zgodnie z MSSF 1 dokonała przeszacowania budynków, gruntów i prawa wieczystego użytkowania do wartości godziwej i uznała tę wartość jako koszt na dzień 1 stycznia 2004 roku, który jest dniem zastosowanie MSSF po raz pierwszy. Według stanu na 31.12.2005r ponownie zweryfikowano i zmniejszono wysokość przecenę wartości godziwej budynków o kwotę 228 tys. zł i gruntów ,prawa wieczystego użytkowania o kwotę 53 tys. zł oraz zmieniono sposób prezentacji dokonanej przeceny w odniesieniu z nie podzielonym wynikiem z

lat ubiegłych a nie jak prezentowano wcześniej (tj. w sprawozdaniu finansowym na 30.09.2005r.) w odniesieniu na kapitał z aktualizacji wyceny. Zmiany wprowadzone dotyczące lat ubiegłych tj. stanu na 31.12.2003roku i na 31.12.2004roku opisano w Nocie nr 6 (punkt 2.4 „Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian w politykach rachunkowości”) sprawozdania finansowego za 2005 rok.

W celu zapewnienia porównywalności danych prezentowanych na 30.09.2006r z danymi publikowanymi na 30.09.2005 r dokonano następujących zmian , które spowodowały:

Wg stanu na 30.09.2005r.:

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

Nota 2

W myśl ustawy o rachunkowości za wartości niematerialne i prawne można jedynie uznać koszty zakończonych powodzeniem prac rozwojowych. Nakłady na rozpoczęte prace rozwojowe należy prezentować w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe.

Zgodnie z MSR 38 wartości niematerialne i prawne wytworzone we własnym zakresie, o ile tylko zostają spełnione kryteria uznania ich za składniki aktywów, już w trakcie ponoszenia nakładów można zakwalifikować jako wartości niematerialne i prawne

Spółka zgodnie z polskim prawem bilansowym dotychczas rozliczała w czasie koszty uruchomienia nowej produkcji. Zgodnie z MSR tego typu koszty odniesiono bezpośrednio do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

Zmiany wprowadzone dotyczące lat ubiegłych tj. stanu na 31.12.2003roku i na 31.12.2004roku opisano w Nocie nr 7 – prezentacja rozpoczętych prac rozwojowych i w Nocie nr 8 – koszty uruchomienia nowej produkcji (punkt 2.4 „Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian w politykach rachunkowości”) sprawozdania finansowego za 2005 rok. Na 31.12.2005 roku zweryfikowano wysokość poniesionych kosztów przygotowania i dokonano nieznacznej korekty.

W celu zapewnienia porównywalności danych prezentowanych na 30.09.2006r z danymi publikowanymi na 30.09.2005 r dokonano następujących zmian , które spowodowały:

Wg stanu na 30.09.2005r.:

- zmniejszenie wartości niematerialnych i prawnych w pozycji nakłady na prace rozwojowe rozpoczęte o kwotę 49 tys. zł ,

zwiększenie straty z lat ubiegłych o dodatkowy koszty przygotowania nowej produkcji 49 tys. zł

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian w politykach księgowych

BILANS	Wersja			
	opublikowana	Zmiany:		Po zmianach
	30.09.2005r	Nota 1	Nota 2	30.09.2005r
AKTYWA				
Aktywa trwałe (długoterminowe)	41 756	-280	-49	41 427
Rzeczowe aktywa trwałe	30 801	-280		30 521
Nieruchomości inwestycyjne	966			966
Wartości niematerialne i prawne	6 524		-49	6 475
Aktywa finansowe	1 105			1 105
Należności długoterminowe	548			548
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 812			1 812
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	53 070	0	0	53 070
Zapasy	20 054			20 054
Należności z tytułu dostaw i usług	23 731			23 731
Należności pozostałe	1 467			1 467
Inwestycje krótkoterminowe	2 342			2 342
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 224			5 224
Rozliczenia międzyokresowe	252			252
Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	539			539
SUMA AKTYWÓW	95 365	-280	-49	95 036
-				
PASYWA				
Kapitał własny	39 988	-227	-49	39 712
Kapitał podstawowy	4 276			4 276
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 819			1 819
Kapitał zapasowy	26 988			26 988
Kapitał z aktualizacji wyceny	7 653	-5 174		2 479
Kapitał rezerwowy	9			9
Różnice kursowe	197			197
Zysk/strata z lat ubiegłych	-4 374	4 947	-49	524
Wynik roku bieżącego	3 420			3 420
Rezerwy na zobowiązania	15 060	-53		15 007
Rezerwy na odroczone podatki	3 255	-53		3 202
Rezerwy na świadczenia pracownicze	2 373			2 373
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	9 432			9 432
Zobowiązania długoterminowe	8 695			8 695
Oprocentowane kredyty i pożyczki	4 904			4 904
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 028			2 028
Pozostałe zobowiązania	1 763			1 763
Zobowiązania krótkoterminowe	29 962			29 962
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 251			9 251
Zobowiązania z tytułu leasingu	843			843
Pozostałe zobowiązania	19 426			19 426
Rozliczenia międzyokresowe	442			442
SUMA PASYWÓW	95 365	-280	-49	95 036

3) Wpływ hiperinflacji na skonsolidowany kapitał własny

MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w gospodarkach hiperinflacyjnych wymaga by jednostki, które prowadzą działalność gospodarczą w okresie hiperinflacji, przeliczyły składniki kapitału własnego z zastosowaniem ogólnego wskaźnika inflacji. Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane. Korekta taka ma odzwierciedlać wpływ hiperinflacji na wynik finansowy za dany okres sprawozdawczy. Przyjmuje się, że w Polsce występowała hiperinflacja w latach 1989 – 1996. Zdaniem Zarządu Spółki, wątpliwości może budzić ujmowanie w bilansie wspomnianej korekty hiperinflacyjnej jako nie pokrytej straty z lat ubiegłych w sytuacji gdy dotyczy ona zdarzeń sprzed lat ośmiu i więcej, a korespondujące z nią zyski zostały podzielone przed datą sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Dodatkowo, nie jest jasne czy ewentualne ujęcie korekty hiperinflacyjnej powoduje skutki na gruncie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych, dotyczących np. kwoty dywidendy możliwej do wypłaty, kwoty zaliczki na poczet dywidendy czy też warunków, kiedy niezbędne jest podjęcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia jednostki.

W tej sytuacji, zdaniem Zarządu Spółki ujęcie korekty hiperinflacyjnej bezpośrednio w bilansie mogłoby być mylące dla użytkowników sprawozdania finansowego i dlatego odpowiednie kwoty, wskaźniki i sposób przeliczenia, dotyczące korekty hiperinflacyjnej, prezentujemy poniżej.

Przeliczeniu podlega kapitał zakładowy i kapitał powstały z nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nom. 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	Wskaźnik hiperinflacyjny	Wartość kapitału po przeliczeniu	Różnica Kor. 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
Umorzenie akcji (2002 i 2003 r)	-1 226,98		-1 539,31	-312,34
Razem:	4 275,52	x	16 009,72	11 734,19

Stan kapitału akcyjnego na dzień 30.09.2006r po przeszacowaniu wynosi 16.102 tys. zł w tym:

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

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

Przeliczenie wskaźnikami hiperinflacji

Data zdarzenia	Wartość nadwyżki agio	Wskaźnik hiperinflacyjny	Wartość kapitału z agio po przeliczeniu	Różnica Kor. hiperinflacji
Agio na 25.10.1995	10 687,0	1,25	13 407,4	2 720,4
Umorzenie akcji IV 2002r 21.01.2003r	-8 867,0		-10 202,2	-1 335,2
Razem:	1 820,0	x	3 205,2	1 385,2

Kapitał zapasowy prezentowany w sprawozdaniu relpol S.A. : 29 596 tys. zł

Korekta hiperinflacyjna 1.385 tys. zł

Ogółem po korekcie 30.981 tys. zł.

Skutki przeliczenia powinny być prezentowane ze znakiem minus w pozycji bilansu zyski zatrzymane. Po wprowadzeniu korekty do sprawozdania wg stanu na 30.09.2006r. pozycja w kapitałach własnych „Zysk / strata z lat ubiegłych” wynosiłaby:

Strata z lat ubiegłych prezentowana w sprawozdaniu	1 208 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego	11.734 tys. zł
Korekta hiperinflacyjna kapitału podstawowego	1.385 tys. zł
Ogółem strata z lat ubiegłych po korektach	14 327 tys. zł

4) Realizacja strategii

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

W ramach ekspansji geograficznej:

1. Budowanie sieci sprzedaży w Europie Zachodniej
- Spółka pozyskała nowych dystrybutorów branżowych w Norwegii i Finlandii.
2. Uzyskano pełne moce produkcyjne na przeniesionej w IV kw. 2005 r. , do Relpol Altera na Ukrainie produkcji przekazników elektromagnetycznych i gniazd do przekazników. Rozpoczął się kolejny etap przeniesienia pracochłonnej produkcji. W kwietniu 2006 r. uruchomiono tam kolejną produkcję gniazd GZ, GZT, PZ i PS. W czerwcu przeniesiona została produkcja ostatnich grup przekazników. W lipcu osiągnięte zostały pełne moce produkcyjne.

W ramach ekspansji produktowej:

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

5) Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji prognoz

Prognoza na 2006 r. nie była przez spółkę publikowana.

6) Polityka dywidendowa

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

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

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

7) Sytuacja w branży

Od wielu lat Relpol jest znanym w kraju i za granicą, dostawcą komponentów elektroniki. Przekazniki i gniazda do przekazników produkowane przez spółkę znajdują zastosowanie w obszarach: automatyki przemysłowej, energetyki, energoelektroniki, elektroniki przemysłowej i użytkowej, AGD i innych.

Mając na uwadze istotną rolę, jaką spełniają produkty Relpol S.A. w zainstalowanych urządzeniach, ciągle doskonalenie ich jakości jest jednym z priorytetowych celów strategicznych firmy. Produkty spółki należą do dóbr inwestycyjnych, na których popyt wzrasta w sytuacji ożywienia gospodarki.

Poprawa koniunktury w branży widoczna jest we wzroście ilości składanych zamówień.

Dlatego też, Spółka rozbudowuje linię do produkcji przekaźników miniaturowych RM 84/5/7, zwiększając od listopada 2006, moce produkcyjne o ponad 50%.

8) Segmenty działalności

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

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

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

9) Zobowiązania warunkowe

Na 30.09.2006 r. zobowiązania warunkowe nie wystąpiły.

10) Zarządzanie ryzykiem finansowym

Spółka zidentyfikowała następujące, główne obszary ryzyka finansowego:

1. Ryzyko walutowe.

- a. Ryzyko walutowe jest wynikiem prowadzenia przez spółkę sprzedaży oraz zakupu w walutach obcych. Eksport stanowi ok. 2/3 sprzedaży ogółem, import ok. 40% kosztów ogółem. Podstawową walutą obcą stosowaną w rozrachunkach jest EUR. Dodatkowo, w przypadku sprzedaży niewielką część eksportu realizuje w USD i GBP.
- b. Nadwyżka wpływów walutowych nad wydatkami wynosi ok. 6,0 mln. EUR w skali roku. Konsekwencją tego jest nadwyżka aktywów w walucie nad pasywami w walucie która na koniec okresu wyniosła 3,7 mln EUR 0,8 mln USD. Oznacza to, że sytuacją korzystną dla spółki jest wysoki i stabilny kurs EUR/PLN.
- c. Istotny wpływ kursu EUR/PLN na wynik spółki powoduje, iż spółka aktywnie zarządza ryzykiem walutowym. Relpol S.A. wykorzystuje różnorodne narzędzia finansowe, przede wszystkim transakcje forward i opcje.

Na koniec września 2006 Relpol posiadał otwartą pozycję w wysokości 2400 tys. eur. ,
średni kurs otwartych transakcji forward wynosił 4,0035,
średni kurs otwartych transakcji opcyjnych wynosił minimum 4,0144 i maximum 4,1252

2. Ryzyko stopy procentowej.

- a. Ryzyko stopy procentowej wynika z finansowania działalności spółki kapitałami obcymi bazującymi na zmiennych stopach procentowych.
- b. Ze względu na to, iż kapitał obcy odsetkowy na dzień sporządzenia bilansu stanowi ok. 28% pasywów, a jednocześnie potencjalne wahania stóp procentowych są niewielkie, spółka nie stosuje narzędzi zabezpieczających w tym zakresie.

3. Ryzyko kredytowe.

- a. Spółka zidentyfikowała w tym zakresie dwa podstawowe obszary zagrożenia: możliwość niespełnienia warunków umowy oraz niewystarczająca wielkość limitów kredytowych do prowadzenia działalności.

- b. Relpol S.A. realizuje wszystkie warunki umów kredytowych (warunki zabezpieczeń, warunki dodatkowe itp.), więc w ocenie spółki nie istnieje ryzyko wypowiedzenia przez banki istniejących umów kredytowych.
- c. W ocenie spółki nie występuje ryzyko niemożności finansowania działalności kapitałem obcym.

4. Ryzyko kredytu kupieckiego.

- a. Powyższe ryzyko wynika z faktu, iż praktycznie cała sprzedaż realizowana jest z odroczonym terminem płatności. Powoduje to, że udział należności handlowych w aktywach wynosi ponad 20%
- b. Spółka minimalizuje powyższe ryzyko poprzez współpracę z wiarygodnymi i długoletnimi partnerami handlowymi. Ponadto spółka w szerokim zakresie wykorzystuje ubezpieczenie należności oraz informacje z wywiadowni gospodarczych. Wszystkie wątpliwe należności objęte są rezerwami tworzonymi w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

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

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

12) Zatrudnienie w Grupie na dzień bilansowy

Etaty	30 września 2006
Relpol S.A.	604
Relpol Baltija	343
Relpol Eltim	9
Relpol Altera	111
Pozostałe spółki	33
Ogółem Grupa	1 100

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

- Zwiększenie sprzedaży we wszystkich podstawowych grupach produktów.
- Zwiększenie sprzedaży nowowprowadzonych towarów z własnym logo.
- Nawiązanie współpracy z firmą fińską Juha Elektro Oy, będącą uznanym dystrybutorem produktów branży elektromaszynowej w Finlandii. Firma ta rozpoczyna promocję wyrobów Relpolu, głównie przekładników miniaturowych i interfejsowych.
- Nawiązanie współpracy w zakresie dystrybucji wyrobów Relpolu z firmą Elteco z Norwegii.
- Utrzymanie wskaźników płynności i poprawa struktury bilansu.
- Wprowadzenie kilku nowości do oferty handlowej
- Za niepowodzenie można uznać niekorzystne wzrosty cen surowców (miedzi, srebra) i spadek marż

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

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

15) Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w 2006 roku

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

16) Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w okresie objętym sprawozdaniem

Spółka przeprowadziła emisję akcji serii D w ilości 18.458 szt., co opisano w punkcie 21.

Poza tym nie dokonywano innych emisji, wykupu ani spłaty dłużnych papierów wartościowych w okresie od 01.01.2006 do 30.09.2006 r.

17) Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy

Zarząd spółki, na WZA w dniu 9 czerwca 2006, zaproponował akcjonariuszom przeznaczenie kwoty 2.351 tys. zł zysku netto za 2005 r. na wypłatę dywidendy. Pozostałą kwotę 2.540 tys. zł zaproponował na zasilenie kapitału zapasowego celem finansowania inwestycji.

Akcjonariusze podjęli uchwałę o wypłacie dywidendy w wysokości 2.351 tys. zł tj. 2,75 zł na akcję. Dniem ustaleniem praw do dywidendy był 26 lipca 2006 r. a dniem wypłaty dywidendy 20 września 2006 r.

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

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

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

W okresie od 01.01.2006 do 30.09.2006 nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki dominujące, nie było również przejęć i sprzedaży jednostek z grupy kapitałowej.

20) Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych Spółki, które nastąpiły po zakończeniu kwartału.

Po 30.09.2006 r. nie wystąpiły istotne zmiany odnośnie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

21) Informacje dotyczące realizacji programu opcji menedżerskich

W związku z przyjętym przez Radę Nadzorczą S.A. "Relpol", w dniu 12.02.2002r, programem motywacyjnym dla członków Zarządu, w ramach którego ustalono powołując się na Uchwałę nr 3 /2001 NWZA z 3.12.2001r zasady wynagradzania członków Zarządu spółki w postaci opcji na akcje Spółki. Wynagrodzenie członków Zarządu było ściśle powiązane z wynikami ekonomicznymi Spółki i realizacją celów wyznaczonych przez RN w okresie 2002-2004r.

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

dla Prezesa Zarządu Mariusza Wróbla 9 971 akcji

dla ówczesnego Wiceprezesa Zarządu Waldemara Łobody 8 487 akcji.

W związku z powyższym NWZA Relpol S.A. podjęło w dniu 9.09.2005 r. uchwałę o zmianie Statutu Spółki upoważniającą Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej 92.290 zł. Celem udzielenia upoważnienia było wykonanie Uchwały Rady Nadzorczej Relpol S.A. Nr 12/2002 z dnia 12.02.2002. Nowa emisja stanowi 2,15% dotychczasowego kapitału zakładowego.

W celu wywiązania się Spółki z zobowiązań powstałych z tyt. programu motywacyjnego, Zarząd przeprowadził emisję akcji na okaziciela serii D w ilości 18.458 sztuk. Akcje serii D objęte zostały po cenie nominalnej.

W dniu 9 czerwca 2006 r. WZA Spółki podjęło uchwałę o zmianie do Statutu polegającej na podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o 92.290 zł wynikającego z emisji 18.458 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 5 zł każda akcja. WZA upoważniło również Zarząd do zawarcia z KDPW umowy o rejestrację papierów wartościowych nowej emisji, przed złożeniem wniosku o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym.

Emisja akcji serii D zarejestrowana została w KRS. Kapitał zakładowy po rejestracji wyniósł 4.368.815 zł, liczba akcji wszystkich emisji wyniosła 873.563 sztuki. 9 listopada 2006 r. akcje tej serii wprowadzone zostały do obrotu giełdowego.

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

STAN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH AKTYWA SPÓŁKI

Treść	Stan na 31.12.2005r	Obroty w I-IX 2006r		Stan na 30.09.2006r
		Rozwiązano	Utworzono	
I Odpis akt. wartości śr. trwałych i podobne	0	0	0	0
II. Odpis akt. długoterminowe aktywa - udziały w podmiotach powiązanych	1 270	0	47	1 317
III. Odpis aktualizujący długoterminowe aktywa - udziały w podmiotach pozostałych	0	0	0	0
IV Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 831	366	232	1 697
V Odpis akt. należności z tyt. dostaw	490	200	912	1 202
VI Odpis aktualizujący inne należności	279	37	315	557
VII. Odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej	20	13	13	20
VIII Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
Razem	3 890	616	1 519	4 793
Aktywa z tyt. ujemnych różnic przejściowych w pod. dochodowym	1 859	192	999	2 666

STAN REZERW

Treść	Stan na 31.12.2005r	Obroty w I-IX 2006r		Stan na 30.09.2006r
		Rozwiązano	Utworzono	
I Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 607	159	590	3 038
II. Pozostałe rezerwy w tym:	9 605	2 256	257	7 606
III. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 898	28	832	3 702
Razem	15 110	2 443	1 679	14 346
III. Rezerwy w biernych rozlicz. międzyokresowych	216	216	441	441
A/ Na urlopy wypoczynkowe	204	204	374	374
B/ Pozostałe	12	12	67	67

Podpisy członków Zarządu:

Robert Tęcza – Wiceprezes Zarządu

Mariusz Wróbel – Prezes Zarządu

.....

.....

Żary 14.11.2006