

**Dodatkowe informacje i objaśnienia
do raportu SA-R 2006**

I. Instrumenty Finansowe

1. Informacja o zmianie stanu instrumentów finansowych

Lp	Treść	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Pozostałe zobowiązania	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
1.	Stan na początek okresu	34	0	3 582	0	0	50
2.	ZWIEKSZENIA	0	2	20 210	51 901	0	0
	- nabycie, założenie, zaciągnięcie	0	2	20 055	51 766	0	0
	- wycena	0	0	155	135	0	0
	- aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0
	- przekwalifikowanie	0	0	0	0	0	50
	- zmiana zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0
	- inne	0	0	0	0	0	0
3.	ZMNIEJSZENIA	34	2	21 064	47 873	0	0
	- zbycie, rozwiązanie, spłata	34	2	20 910	47 873	0	0
	- wycena	0	0	154	0	0	0
	- aktualizacja wartości	0	0	0	0	0	0
	- przekwalifikowanie	0	0	0	0	0	0
	- zmiana zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0
	- inne	0	0	0	0	0	0
4.	Stan na koniec okresu	0	0	2 728	4 028	0	50
z tego:							
4.1	ujawnione w bilansie ze wskazaniem pozycji bilansowej	0	0	2 728	4.028	0	50
	Długoterminowe aktywa finansowe - akcje i udziały	0	0	0	0	0	50
	Krótkoterminowe aktywa finansowe - lokaty	0	0	0	0	0	0
	Krótkoterminowe aktywa finansowe - inne papiery wartościowe, dłużne instrumenty finansowe, obligacje skarbowe	0	0	0	4 028	0	0
	Inne aktywa pieniężne - niezapadłe odsetki od dłużnych papierów wartościowych, pożyczek, lokat	0	0	0	0	0	0
	Zobowiązania długoterminowe - kredyty/pożyczki	0	0	1 900	0	0	0
	Zobowiązania krótkoterminowe - kredyty/pożyczki	0	0	828	0	0	0
4.2	w ewidencji pozabilansowej	0	0	0	0	0	0

W powyższej tabeli nie są prezentowane należności i zobowiązania handlowe, powiązane z fizyczną dostawą robót i usług. Także środki pieniężne i inne aktywa pieniężne nie są prezentowane w powyższej tabeli.

2. Charakterystyka instrumentów finansowych

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

W ciągu roku obrotowego Spółka była stroną transakcji forward, które wykazywane były jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Transakcje zostały rozliczone i na dzień bilansowy nie istnieje saldo z tego tytułu.

Pożyczki udzielone i należności własne

Pożyczki udzielone i należności własne obejmują obligacje Skarbu Państwa zakupione z dyskontem. Obligacje zakupione zostały 13.12.2006 r. z terminem zapadalności 03.01.2007. Efektywna stopa procentowa wynosi 3,95%. Wartość godziwa instrumentów na dzień bilansowy nie różni się istotnie od wartości bilansowej.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Na aktywa finansowe dostępne do sprzedaży składały się udziały w TUV Cuprum o wartości bilansowej 50 tys. zł. Są to instrumenty kapitałowe nie notowane na rynku oraz nie posiadające ustalonego terminu wymagalności, dlatego wycenione są w cenie nabycia.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

W ciągu roku obrotowego Spółka była stroną transakcji forward, które wykazywane były jako zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu. Transakcje zostały rozliczone i na dzień bilansowy nie istnieje saldo z tego tytułu.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Na pozostałe zobowiązania finansowe składają się zobowiązania z tytułu kredytów bankowych. Na dzień 31.12.2006 zobowiązania dotyczyły następujących instrumentów finansowych:

	BRE Bank
Zakres i charakter instrumentu	Kredyt inwestycyjny na sfinansowanie modernizacji OSW Argentyt w Dąbkach ul. Wydmowa 17
Cel nabywania lub wystawiania instrumentu,	Dofinansowanie w/w zadania, którego efektem było podwyższenie standardu obiektu
Wartość bilansowa kredytu w walucie	712 tys. EUR
Wartość bilansowa kredytu w PLN	2.728 tys. zł
Wartość godziwa	2.728 tys. zł (nie różni się istotnie od wartości bilansowej)
Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności,	712 tys. EUR
Suma i termin przyszłych płatności kasowych	każdego 25-dnia miesiąca 18.000,00 EUR, odsetki każdego 30-go dnia miesiąca
Termin ustalania cen, zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	25.03.2010 – termin całkowitej spłaty kredytu. Odsetki rozliczane są w cyklach miesięcznych
Możliwości wcześniejszego rozliczenia – okres lub dzień – jeśli istnieją	Brak
Możliwości wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	Brak
Podstawa stopy procentowej, efektywna stopa procentowa	Zmienna stopa EURIBOR dla depozytów 1 m-cznych w EUR z notowania na dwa dni robocze przed datą ciągnięcia i przed każdym następnym okresem odsetkowym powiększonym o 1 pp z tyt. marży banku i na dzień 29.12.2006 r. łączna stopa wynosiła 4,6140% .Odsetki naliczane są miesięcznie i płatne ostatniego dnia każdego miesiąca w okresie kredytowania oraz w dniu ostatniej spłaty kredytu.
Dodatkowe zabezpieczenia związane z tym instrumentem, przyjęte lub złożone,	hipoteka zwykła oraz hipoteka kaucyjna w łącznej kwocie 6.600 tys. zł; weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę, zaopatrzony w deklarację wekslową; pełnomocnictwo do rachunku bankowego; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	Ryzyko walutowe, ryzyko przepływów pieniężnych

3. Inne aktywa pieniężne

Na dzień 31 grudnia 2006 r. Spółka posiadała lokaty bankowe płatne do 3 miesięcy, o łącznej wartości 27.835 tys. zł, zawarte w następujących walutach:

- PLN: lokata w wysokości 27.268 tys. zł
- EURO: lokata w wysokości 148 tys. EUR (567 tys. zł)

Odsetki naliczone od tych aktywów wyniosły na dzień bilansowy 28 tys. zł oraz 28 EUR i prezentowane są również jako inne aktywa pieniężne. Wartość godziwa tych lokat zbliżona jest do wartości bilansowej.

Wolne środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych (złotowych i dewizowych) inwestowane są w formie lokat terminowych. Lokaty negocjowane zawarte na okresy od jednego do kilku dni charakteryzuje oprocentowanie zbliżone do rynku międzybankowego (oparte o stopę WIBOR i LIBOR). Dla lokat automatycznych (O/N) oprocentowanie liczone jest wg algorytmu wynikającego z umów zawartych z bankami.

4. Informacja o przychodach z odsetek od dłużnych instrumentów finansowych, udzielonych pożyczek lub należności własnych

Zrealizowane odsetki od pożyczek i należności własnych (z wyłączeniem rozrachunków z tytułu dostaw i usług) wyniosły w bieżącym okresie 118 tys. zł. Odsetki naliczone na dzień bilansowy wyniosły 18 tys. zł i zrealizują się w okresie do 3 miesięcy.

5. Informacja o kosztach odsetek od zobowiązań finansowych

Zrealizowane odsetki od zobowiązań finansowych (z wyłączeniem rozrachunków z tytułu dostaw i usług) wyniosły w bieżącym okresie 138 tys. zł. Odsetki naliczone na dzień bilansowy wyniosły 0 tys. zł.

6. Cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi

Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe w odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług. Dotyczy to głównie jednostek niepowiązanych i związane jest z wiarygodnością kredytową klientów, z którymi zawierane są transakcje fizycznej sprzedaży produktów.

Spółka dokonuje na bieżąco oceny zdolności kredytowej swoich kontrahentów, w szczególności tych, którym udzielono dłuższych terminów płatności (od 30 do 60 dni). Poza tym, znacznej części transakcji sprzedaży produktów Spółki dokonuje się na podstawie przedpłat. Spółka współpracuje od wielu lat z dużą liczbą klientów i nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego. Spółka ocenia, iż ze względu na dużą różnorodność klientów oraz wieloletnie doświadczenie we współpracy z klientami ryzyko kredytowe jest niewielkie.

Całkowita wartość należności handlowych, do wysokości, których Spółka może być wystawiona na ryzyko kredytowe (maksymalna kwota ryzyka kredytowego) wynosi 1.250 tys. zł., w tym 66 tys. zł. są to należności od kontrahentów z Grupy Kapitałowej KGHM Polska Miedź S.A.

Ryzyko kredytowe związane z innymi aktywami finansowymi

Na dzień 31 grudnia 2006 roku Spółka posiadała zainwestowane wolne środki pieniężne w lokaty bankowe do 3 miesięcy. Spółka ocenia, że powyższe inwestycje dają nieistotną ekspozycję na ryzyko kredytowe. Łączna kwota lokat bankowych na 31 grudnia 2006 roku wynosiła 27.835 tys. zł. Spółka także posiadała na dzień bilansowy obligacje Skarbu Państwa w wartości 4.028 tys. zł. Ryzyko kredytowe związane z tymi instrumentami jest znikome.

Ryzyko stopy procentowej

W przypadku Spółki ryzyko stopy procentowej związane jest z kredytami bankowymi w kwocie 2 728 tys. zł według stanu na dzień bilansowy. Zobowiązanie to jest o zmiennym oprocentowaniu i naraża Spółkę na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych. Także posiadane lokaty bankowe wykazywane jako inne aktywa pieniężne narażają Spółkę na ryzyko zmian przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stóp procentowych, ponieważ mają zmienne oprocentowanie.

Dodatkowo spółka posiadała obligacje Skarbu Państwa oprocentowane według stałej stopy procentowej (instrumenty dyskontowe), dlatego narażona jest także na ryzyko zmian wartości godziwej tych instrumentów. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem zmiany wartości godziwej i zmiany przepływów w związku ze zmieniającą się stopą procentową.

Ryzyko kursowe

Spółka prowadzi działalność głównie na rynku krajowym, jednak około 28% przychodów ze sprzedaży realizowana jest w EUR. We współpracy w touroperatorami z Niemiec Spółka zawiera kontrakty w walucie Euro. Natomiast dla Spółki walutą bazową jest PLN. W związku z powyższym, Spółka otrzymuje równowartość w PLN lub wymienia otrzymane Euro na PLN. Zamiana ta prowadzi do powstawania ryzyka związanego ze zmiennością kursu Euro/PLN w okresie od momentu zawarcia kontraktu handlowego do momentu ustalenia kursu wymiany.

Także kredyt bankowy jest denominowany w EUR. Naraża to Spółkę na ryzyko walutowe. Zarząd stosuje transakcje terminowe Forward w celu częściowego zabezpieczania się przed ryzykiem kursowym w odniesieniu

do sprzedaży w EUR. Ryzyko kursowe w odniesieniu do kredytu bankowego nie jest zabezpieczane transakcjami terminowymi.

Ryzyko braku płynności

Spółka finansuje swoją działalność głównie kapitałem własnym, przepływami operacyjnymi oraz kredytami bankowymi. Zarząd uważa, że nie występuje istotne ryzyko braku płynności.

Ryzyko cenowe

Nie występują w Spółce istotne instrumenty finansowe powodujące występowanie ryzyka cenowego.

II. Dane o pozycjach pozabilansowych

Zobowiązania i należności pozabilansowe

POZYCJE POZABILANSOWE	31.12.2006 w tys. zł
1. Należności warunkowe	69
1.1 Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	0
1.2 Od pozostałych jednostek (z tytułu)	69
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	69
2. Zobowiązania warunkowe	0
2.1 Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0
- pozostałe	0
2.2 Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	0
- udzielonych gwarancji i poręczeń	0
3. Inne (z tytułu)	6 600
- hipoteka kaucyjna	2 451
-hipoteka zwykła	4 149

III. Informacja o zobowiązaniach wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli zarówno na koniec bieżącego jak i poprzedniego okresu.

IV. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej

Nie wystąpiła działalność zaniechana zarówno w bieżącym jak i poprzednim okresie.

V. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki

Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby wyniosły w badanym okresie 333 tys. zł (poprzedni okres: 402 tys. zł)

VI. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	poniesione w 2006 roku tys. zł	planowane na najbliższe 12 m-cy tj. do dnia 31.12.2007 tys. zł
Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe	11 663	44 042
w tym: na ochronę środowiska	0	0

VII. Transakcje z podmiotami powiązanymi**Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi za okres od 1.01.2006 do 31.12.2006 (tys. zł)**

		Pozostałe przychody operacyjne	Pozostałe koszty operacyjne	Przychody ze sprzedaży	Zakup	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Zobowiązania krótkotermino we na dzień 31.12.2006	Należności krótkotermino we na dzień 31.12.2006
0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	KGHM PM S.A.	0	0	5 573	6	0	0	0	48
2	Energetyka Sp. z o.o.	0	0	3	0	0	0	3	0
3	KGHM CUPRUM Sp. z o.o. CBR (dawniej CBPM Cuprum Sp. z o.o.)	0	0	125	0	0	0	0	0
6	KGHM Ecoren S.A. (dawniej KGHM METALE DSI S.A.)	0	0	18	1	0	0	0	0
7	Miedziowe Centrum Zdrowia S.A.	0	0	0	6	0	0	0	0
8	POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	0	0	1	93	0	0	2	0
9	KGHM METRACO S.A.	0	0	6	0	0	0	0	0
11	Telefonia Dialog S.A.	0	0	96	183	0	0	15	1
12	Zagłębie Lubin Sportowa Spółka Akcyjna	0	0	241	47	0	0	10	7
13	KGHM CONGO s.p.r.l.	0	0	103	0	0	0	0	0
14	PeBeKa S.A.	0	0	53	0	0	0	0	0
15	INOVA Centrum Innowacji Technicznych Sp. z o.o	0	0	10	0	0	0	0	0
19	WFP HEFRA S.A.	0	0	0	18	0	0	0	0
21	PHP Mercus Sp. z o.o.	0	0	62	496	0	0	27	0
22	PHU Lubinpex Sp. z o.o.	0	0	0	4	0	0	1	0
27	Polkomtel S.A.	0	0	115	86	0	0	0	10
28	PU Mercus Service Sp. Z o.o.	0	0	0	27	0	0	6	0
	Ogółem	0	0	6 406	967	0	0	64	66

Transakcje i salda z podmiotami powiązanymi za okres od 1.01.2005 do 31.12.2005 (tys. zł)

		Pozostałe przychody operacyjne	Pozostałe koszty operacyjne	Przychody ze sprzedaży	Zakup	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Zobowiązania krótkotermino we na dzień 31.12.2005	Należności krótkotermino we na dzień 31.12.2005
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	KGHM PM S.A.	0	0	6 737	2	0	0	0	39
2	Energetyka Sp. z o.o.	0	0	47	0	0	0	0	0
3	KGHM CUPRUM Sp. z o.o. CBR (dawniej CBPM Cuprum Sp. z o.o.)	0	0	134	0	0	0	0	0
4	KGHM METALE S.A.	0	0	20	3	0	0	2	3
5	Miedziowe Centrum Zdrowia S.A.	0	0	0	34	0	0	0	0
6	POL-MIEDŹ TRANS Sp. z o.o.	0	0	1	114	0	0	2	0
7	KGHM METRACO Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0
8	Telefonia Dialog S.A.	0	0	29	152	0	0	13	17
9	Zagłębie Lubin SSA	0	0	124	0	0	0	0	30
10	KGHM CONGO s.p.r.l.	0	0	71	0	0	0	0	0
11	PeBeKa S.A.	0	0	32	0	0	0	0	6
12	DFM ZANAM - LEGMET Sp. z o.o.	0	0	2	0	0	0	0	0
13	Walcownia Metali Nieżelaznych Sp. z o.o.	0	0	1	0	0	0	0	0
14	PHP Mercus Sp. z o.o.	0	0	89	8	0	0	0	0
15	PHU Lubinpex Sp. z o.o.	0	0	6	1	0	0	0	0
16	Polkomtel S.A.	0	0	107	74	0	0	0	11
17	WFP HEFRA S.A.	0	0	0	0	0	0	0	0
18	PU Mercus Serwis Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0
19	Polskie Centrum Promocji Miedzi Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0
	Ogółem	0	0	7 400	388	0	0	17	106

VIII. Informacja o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności

W 2006 roku Spółka nie realizowała wspólnych przedsięwzięć z innymi jednostkami.

IX. Przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	31.12.2006	31.12.2005
Zatrudnienie ogółem	370	334
Pracownicy ogółem:	362	325
- na stanowiskach nierobotniczych	86	74
- na stanowiskach robotniczych	276	251
Uczniowie	1	1
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych.	7	8

X. Informacja o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych lub należnych, dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta

Zarząd	Okres pełnienia funkcji w roku 2006	w tys.zł		
		Wynagrodzenie wypłacone lub należne za pełnienie funkcji w Zarządzie	Świadczenie i dochody z innych umów	Łączne dochody roku 2006 r.
1	2	3	4	5
Wojciech Kudera	01.01-31.03	117,1	0	117,1
Lech Pawelec	01.01-31.03	59,2	0	59,2
Grażyna Woś	01.01-31.03	81,4	0	81,4
Mirosław Gojdz	31.03.-31.12	186,1	0	186,1
Andrzej Bukowczyk	31.03.-31.12	159,5	0	159,5
Mariola Karczewska	31.03.-31.12	159,5	0	159,5

Rada Nadzorcza	Okres pełnienia funkcji w roku 2006	w tys.zł		
		Wynagrodzenie wypłacone lub należne za pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej	Świadczenie i dochody z innych umów	Łączne dochody w roku 2006 r.
1	2	3	4	5
Jerzy Orzeł	01.01-30.03	11,6	0	11,6
Andrzej Cieślak	01.01-30.03	9,1	0	9,1
Leszek Rzepnicki	01.01-30.03	9,1	0	9,1
Antoni Gątkowski	31.03-31.12	33,1	0	33,1
Anna Mikoda	31.03-14.12	24,4	0	24,4
Mieczysław Bator	31.03-14.12	24,4	0	24,4
Alina Rocka	31.03-31.12	26	0	26
Jacek Swakoń	31.03-31.12	26	0	26
Dorota Jaworska	14.12-31.12	1,7	0	1,7
Wincenty Stanisławski	14.12-31.12	1,7	0	1,7

Wynagrodzenia wypłacone w 2006 r. członkom zarządu po zakończeniu pełnienia funkcji

Zarząd	Okres pełnienia funkcji w roku 2006	w tys. zł		
		Wynagrodzenie wypłacone lub należne za pełnienie funkcji w Zarządzie	Odszkodowania	Łączne dochody w roku 2006 r.
1	2	3	4	5
Wojciech Kudera	01.01-31.03	26,7	308,4	335,1
Grażyna Woś	01.01-31.03	36,3	132,1	168,4

XI. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych

W okresie obrotowym Spółka nie udzielała zaliczek, kredytów, pożyczek i gwarancji osobom zarządzającym i nadzorującym. Z lat poprzednich nie pozostają w księgach niespłacone zaliczki, pożyczki, kredyty i tym podobne.

XII. Informacja o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za 2006 rok

Nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu za 2006 rok.

XIII. Informacja o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po okresie sprawozdawczym nie uwzględnionych w bilansie i rachunku wyników za rok 2006

Za wyjątkiem zmian w zarządzie opisanych we „Wprowadzeniu” nie wystąpiły inne istotne wydarzenia po dacie bilansu.

XIV. Informacja o relacjach między prawnym poprzednikiem a jednostką oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów

Prawnym poprzednikiem Spółki było przedsiębiorstwo „INTERFERIE” Sp. z o.o. w Lubinie przekształcona w INTERFERIE S.A. z dniem 30.12.2004 r.

XV. Informacja o korektach do poziomu inflacji

Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe nie podlegały korekcie wskaźnikiem inflacji.

XVI. Zmiany pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

W stosunku do opublikowanych raportów kwartalnych w roku 2006 r. oraz w stosunku do sprawozdania finansowego za rok 2005 Spółka nie wprowadziła istotnych zmian w prezentacji danych finansowych.

XVII. Korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ skutków na sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy

W bieżącym okresie nie wystąpiły błędy podstawowe.

XVIII. Opis niepewności, co do możliwości kontynuowania działalności

Sprawozdanie Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Nie występuje niepewność, co do kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

XIX. Informacje o łączeniu spółek

W bieżącym okresie obrotowym nie dokonywano łączenia spółek. Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych spółek połączonych.

XX. Struktura środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych w rachunku przepływów środków pieniężnych

Lp.	Wyszczególnienie	Na początek okresu	Na koniec okresu	Zmiana
1	2	3	4	5
1.	Środki pieniężne w kasie	79	92	13
2.	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	166	163	-3
3.	Inne środki pieniężne:	19	1	-18
	środki pieniężne w drodze	19	1	-18
	inne	0	0	0
4.	Inne aktywa pieniężne	7 374	27 835	20 461
	aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia - lokaty pieniężne, czeki, weksle obce i inne aktywa finansowe	7 374	27 818	20 444
	odsetki od aktywów finansowych płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia	0	17	17
5	Razem środki pieniężne wykazane w rachunku przepływu środków pieniężnych (1+2+3+4)	7 638	28 091	20 453
5a	środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania (środki ZFŚS)	X	76	X
5b	środki pieniężne o nieograniczonej możliwości dysponowania	X	28 015	X

XXI. Wyjaśnienie niezgodności pomiędzy bilansowymi zmianami stanu a zmianami stanu w rachunku przepływów środków pieniężnych

Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów za okres od 01.01 do 31.12.2006 r.

Lp.	Treść	Stan na początek okresu	Stan na koniec okresu	Zmiana stanu
1	2	3	4	5
1	Zobowiązania krótkoterminowe	4 142	4 883	741
2	Pożyczki	0	0	0
3	Kredyty bankowe	834	828	-6
4	Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe	0	0	0
5	Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	0	0
6	Odpis z zysku na ZFŚS	0	0	0
7	Nie wypłacone nagrody z zysku dla załogi	0	0	0
8	Zobowiązania z tytułu dywidend	0	0	0
9	Zobowiązania z tytułu działalności inwestycyjnej (nabycie rzeczowych aktywów trwałych)	1 274	0	-1 274
10	Inne zobowiązania długoterminowe	0	0	0
11	Razem zobowiązania z tytułu działalności operacyjnej	2 034	4 055	2 021

XXII. Regulacje podatkowe w Polsce

W Polsce obowiązują liczne regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku akcyzowego, podatku dochodowego od osób prawnych i składek na ubezpieczenia społeczne. Przepisy dotyczące tych podatków ulegają częstym zmianom, co powoduje występowanie w nich niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i podatnikami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład kontroli celnej czy dewizowej) mogą być przedmiotem kontroli odpowiednich władz, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji wraz z odsetkami karnymi. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. W Polsce nie istnieją formalne procedury dotyczące uzgadniania ostatecznego poziomu wymiaru podatku. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat. Istnieje ryzyko, że odpowiednie władze zajmą odmienne niż Spółka stanowisko w zakresie interpretacji przepisów, co mogłoby mieć znaczący wpływ na zobowiązania podatkowe Spółki.