

Skrócone sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za I kw. 2005 r

Bilans

w tys. zł wg MSR

	Wyszczególnienie	31.03.2005r	31.03.2004r	31.12.2004r	31.12.2003r
AKTYWA					
I	AKTYWA TRWAŁE	41 455	43 069	41 647	43 903
1	Wartości niematerialne i prawne	3 799	2 983	3 921	3 325
1.1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	3 283	2 548	3 612	2 805
1.2	Wartość firmy	0	0	0	0
1.3	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	516	435	309	520
2	Rzeczowe aktywa trwałe	30 860	31 684	31 494	31 975
3	Należności długoterminowe	854	1 047	854	247
3.1	Od jednostek powiązanych	0	140	0	140
3.2	Od pozostałych jednostek	854	907	854	107
4	Inwestycje długoterminowe	2 969	3 013	2 637	3 762
4.1	Nieruchomości	986	0	996	0
4.2	Długoterminowe aktywa finansowe	1 983	3 013	1 641	3 762
	a/ w jednostkach powiązanych	1 983	3 013	1 641	3 762
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 973	4 342	2 741	4 594
5.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 474	2 280	1 102	2 390
5.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 499	2 062	1 639	2 204
II	AKTYWA OBROTOWE	45 043	52 473	53 017	50 708
1	Zapasy	20 079	21 628	20 224	21 995
2	Należności krótkoterminowe	21 080	25 888	29 558	22 306
2.1	Należności od jednostek powiązanych	3 313	2 267	2 140	2 068
	a/ z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	3 313	2 067	2 140	1 868
	b/ inne	0	200	0	200
2.2	Należności od pozostałych jednostek	17 767	23 621	27 418	20 238
	a/ z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	16 271	21 377	18 104	18 531
	b/ z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow. oraz innych świadczeń	721	2 110	8 798	1 639
	c/ inne	775	134	516	68
3	Inwestycje krótkoterminowe	1 187	2 278	1 223	4 346
3.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 187	2 278	1 223	4 346
	a/ w jednostkach powiązanych	95	258	82	259
	b/ w pozostałych jednostkach	0	9	0	14
	c/ środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 092	2 011	1 141	4 073
3.2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 697	2 679	2 012	2 061
	AKTYWA RAZEM	86 498	95 542	94 664	94 611

	Wyszczególnienie	31.03.2005r	31.03.2004r	31.12.2004r	31.12.2003r
PASYWA					
I	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	40 104	36 240	38 762	34 650
1	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 276	4 276	4 276	4 276
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0	0	0
3	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
4	Kapitał (fundusz) zapasowy	24 518	21 796	24 518	21 795
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	7 652	7 793	7 653	7 794
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0	0
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 316	786	-4 067	-3 629
8	Zysk (strata) netto	1 342	1 589	6 382	4 414
9	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0	0	0
II	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY	46 394	59 302	55 901	59 961
1	Rezerwy na zobowiązania	14 458	7 958	13 973	7 826
1.1	Rezerwa z tyt. odroczonego pod. dochodowego	3 034	2 748	2 852	2 697
1.2	Rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	2 334	2 904	2 231	2 851
	a/ długoterminowa	1 934	2 482	1 789	2 477
	b/ krótkoterminowa	400	422	442	374
1.3	Pozostałe rezerwy	9 090	2 306	8 890	2 278
	a/ długoterminowe	0	0	0	0
	b/ krótkoterminowe	9 090	2 306	8 890	2 278
2	Zobowiązania długoterminowe	7 148	5 884	8 526	6 017
2.1	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.2	Wobec pozostałych jednostek	7 148	5 884	8 526	6 017
	a/ kredyty i pożyczki	3 998	0	4 665	0
	b/ inne zobowiązania finansowe	1 520	927	1 484	974
	c/ pozostałe	1 630	4 957	2 377	5 043
3	Zobowiązania krótkoterminowe	24 501	45 009	33 176	45 950
3.1	Wobec jednostek powiązanych	301	546	300	480
	a/ z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	301	546	300	480
3.2	Wobec pozostałych jednostek	24 200	44 463	32 876	45 470
	a/ kredyty i pożyczki	9 863	27 977	17 411	27 580
	b/ z tytułu emisji dłużnych pap. wartościowych	0	0	0	0
	c/ inne zobowiązania finansowe	766	894	754	1 049
	d/ z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	8 205	10 149	9 609	12 052
	e/ z tyt. podatków, ceł, ubezpiec. i innych świad.	1 636	1 389	1 430	1 045
	f/ z tytułu wynagrodzeń	751	751	798	718
	g/ inne	2 979	3 303	2 874	3 026
3.3	Fundusze specjalne	0	0	0	0
4	Rozliczenia międzyokresowe	287	451	226	168
4.1	Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
4.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	287	451	226	168
	a/ długoterminowe	0	0	0	0
	b/ krótkoterminowe	287	451	226	168
	PASYWA RAZEM	86 498	95 542	94 663	94 611

	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2005r- 31.03.2005	01.01.2004r- 31.03.2004
I	Przychody netto ze sprzed. produktów, towarów i materiałów	19 304	24 715
	od jednostek powiązanych	2 826	2 615
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 525	873
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 301	1 742
	od jednostek pozostałych	16 478	22 100
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	14 803	18 792
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 675	3 308
II	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	14 910	17 579
	jednostkom powiązanym	2 306	2 084
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 160	618
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 146	1 466
	jednostkom pozostałym	12 604	15 495
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	11 372	12 579
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 232	2 916
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 394	7 136
IV.	Koszty sprzedaży	218	395
V.	Koszty ogólnego zarządu	3 084	2 956
VI	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 092	3 785
VII	Pozostałe przychody operacyjne	1 261	563
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	56	53
2	Dotacje	0	0
3	Inne przychody operacyjne	1 205	510
VIII	Pozostałe koszty operacyjne	665	1 973
1	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	172	1 501
2	Inne koszty operacyjne	493	472
IX	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 688	2 375
X	Przychody finansowe	640	193
1	Dywidenda i udziały w zyskach, w tym:	264	0
	od jednostek powiązanych	264	0
2	Odsetki, w tym:	57	32
	od jednostek powiązanych	1	5
3	Zysk ze zbycia inwestycji	0	77
4	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
5	Inne	319	84
XI	Koszty finansowe	555	511
1	Odsetki, w tym:	542	482
	dla jednostek powiązanych	0	49
2	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
3	Aktualizacja wartości inwestycji	10	0
4	Inne	3	29
XII	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 773	2 057
XIII	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
1	Zyski nadzwyczajne	0	0
2	Straty nadzwyczajne	0	0
XIV	Zysk (strata) brutto	1 773	2 057
XV	Podatek dochodowy	431	468
1	Część bieżąca	621	308
2	Część odroczone	-190	160
XVI	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	0	0
XVIII	Zysk (strata) netto	1 342	1 589

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE "RELPOL" S.A.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE	w okresie: 01.01.2005r- 31.03.2005r	w okresie: 01.01.2004r- 31.03.2004r	w okresie: 01.01.2004r- 31.12.2004r
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	35 945	33 575	33 575
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	2 817	2 209	2 209
b) korekty błędów podstawowych	0	-1 134	-1 134
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	38 762	34 650	34 650
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	4 276	4 276	4 276
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	4 276	4 276	4 276
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	24 518	21 795	21 795
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	1	2 723
a) zwiększenia (z tytułu)	0	1	2 723
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0	2 714
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0
- różnice z aktualizacji wyceny	0	1	9
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	24 518	21 796	24 518
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	2 219	2 653	2 653
-zmiana zasad wyceny -wieczyste użytkow.gruntów	5 433	5 141	5 141
Kapitał z aktualiz.po uwzględnieniu danych por.BO	7 652	7 794	7 794
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	-1	-141
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	1	141
- zbycia i likwidacji środków trwałych	0	0	9
- sprzedaż prawa do wieczyste użyt. -korekta aktuali	0		0
- przecena udziałów wycenianych metodą praw własności- różnice kursowe	0		132
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	7 652	7 793	7 653
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0

a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 852	4 852	4 852
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	6 066	4 852	4 852
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	316	-2 932	-2 932
b) korekty błędów podstawowych	0	-1 134	-1 134
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	6 382	785	785
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0
- pokrycie straty z funduszu zapasowego	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	4 852
- przekazanie zysku na kapitał zapasowy	0		2 714
- przekazanie na wypłatę dywidend	0	0	2 138
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	6 382	785	-4 067
7.4. Strata z roku ubiegłych na początek okresu	-1 134	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-2 932	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-4 066	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
- przeniesienia straty z roku ubiegłych do pokrycia	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 066	0	0
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	2 316	785	-4 067
8. Wynik netto	1 342	1 589	6 382
a) zysk netto	1 342	1 589	6 382
b) strata netto	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	40 104	36 239	38 762
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	40 104	36 239	39 762

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tysiącach złotych)

		1 kwartał / 2005 okres od 01.01.2005 do 31.03.2005	1 kwartał / 2004 okres od 01.01.2004 do 31.03.2004
A	Przepływy śr. pieniężnych z działalności operacyjnej -metoda pośrednia		
I	Zysk(strata)netto	1 342	1 589
II	Korekty o pozycje	9 663	-3 070
1	Amortyzacja	1 719	1 448
2	(Zyski)straty z tytułu różnic kursowych	57	-423
3	Odsetki i udziały w zyskach(dywidendy)	59	327
4	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-56	-139
5	Zmiana stanu rezerw	484	131
6	Zmiana stanu zapasów	145	367
7	Zmiana stanu należności	8 913	-3 476
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-811	-1 101
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-857	-84
10	Inne korekty	10	-120
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 005	-1 481
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy:		
1	Z dywidend od jednostek powiązanych	264	0
2	Z tytułu zbycia aktywów finansowych		
	jednostki pozostałe	-	1
3	Z tytułu odsetek- jednostki pozostałe	-	1
4	Z tytułu spłaty pożyczek- jednostki pozostałe	-	4
5	Inne wpływy inwestycyjne	42	-
II	Wydatki:		
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-2 200	-745
2	Nabycie aktywów finansowych - jednostki powiązane	-342	-
3	Udzielenie pożyczki -jednostki powiązane	-12	-
4	Inne wydatki inwestycyjne	-	-100
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 248	-839
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy:		
1	Z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	-	4 455
II	Wydatki:		
1	Z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	-8 242	-3 515
2	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-237	-351
3	Zapłacone odsetki	-328	-330
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 807	259
D	Przepływy pieniężne netto	-50	-2 061
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym :	-50	-2 061
F	Środki pieniężne na początek okresu	1 163	4 047
G	Środki pieniężne na koniec okresu	1 113	1 986
	z ograniczoną możliwością dysponowania		

I. Omówienie wyników finansowych

Wyniki finansowe spółki za I kw. 2005 r. są zgodne z planem, który zakłada sukcesywny wzrost przychodów w następnych kwartałach.

w mln zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	I q 2005	I q 2004
Przychody ze sprzedaży	19,3	24,7
Zysk brutto na sprzedaży	4,4	7,1
Marża brutto na sprzedaży (%)	22,8%	28,7%
EBITDA	3,4	3,7
Marża EBITDA (%)	17,6%	14,9%
EBIT	1,7	2,4
Marża EBIT (%)	8,8%	9,7%
Zysk netto	1,3	1,6
Marża netto	6,7%	6,5%

Przychody ze sprzedaży

Spółka wypracowała 19,3 mln zł przychodów ze sprzedaży.

Podstawowym czynnikiem decydującym o takim wyniku był kurs EUR/PLN – niższy o blisko 17% w I kw. 2005 w stosunku do I kw. 2004. Biorąc pod uwagę fakt, że blisko 70% sprzedaży stanowi eksport. Z tego powodu sprzedaż zmniejszyła się o ok. 3 mln zł.

Ponadto spółka dążąc do zwiększenia rentowności ogranicza sprzedaż towarów o najmniejszej zyskowności – dotyczy to przede wszystkim towarów sprzedawanych pod obcym logo, zastępując je produktami własnymi. Spowodowało to przejściowe obniżenie sprzedaży towarów o 1,2 mln. zł.

Powyższe czynniki decydujące o zmniejszeniu sprzedaży miały także wpływ na obniżenie wyniku na sprzedaży. Spółka szacuje, że kurs EUR/PLN obniżył wynik na sprzedaży o ok. 1,5 mln. zł. Wpływ EUR/PLN powinien być jednak ograniczony w pozostałych kwartałach, ze względu na zawarte przez spółkę transakcje zabezpieczające. Zawarte są ona wg kursu 4,22, co jest wartością nieznacznie wyższą od planowanej (4,20). Spadek sprzedaży towarów zmniejszył natomiast wynik na sprzedaży w niewielkim stopniu – o 0,2 mln. zł. Pozostałe czynniki odpowiedzialne są za spadek wyniku na sprzedaży o ok. 1,0 mln. zł. Wśród nich najważniejszymi są:

- wysokie ceny surowców (np. cena miedzi w USD/tona wzrosła q/q o 16%),
- wyższe koszty stałe, wydatki związane z realizacją strategii, np. ekspansji geograficznej w Zachodniej Europie).
- prace związane z uruchomieniem produkcji na Ukrainie,

Dążąc do poprawy sprzedaży i wyniku na sprzedaży, spółka konsekwentnie realizuje strategię.

W pierwszym kwartale 2005 było to między innymi:

- budowa sieci sprzedaży w Europie (Relpol France rozpoczął już sprzedaż, założono spółkę w Wlk. Brytanii, trwają rozmowy z partnerami we Włoszech i Niemczech)
- przygotowanie do przeniesienia na Ukrainę w II kw. 2005 r. części produkcji gniazd i przekaźników,
- wprowadzenie na rynek nowej rodziny przekaźników i styczników,
- zaprezentowanie nowego przekaźnika programowalnego, którego sprzedaż rozpoczniemy od sierpnia 2005r

Pozostała działalność operacyjna

Wynik na pozostałej działalności wyższy był od ubiegłorocznego o 2,0 mln. zł. Na tą sytuację wpływ miały dwa główne czynniki:

- reorganizacja procesów logistycznych spowodowała, że spółka w 2005 roku nie musiała tworzyć tak dużych rezerw na zapasy jak w roku ubiegłym. Dało to pozytywny efekt w wysokości 0,9 mln. zł.

- drugim elementem było otrzymanie od firmy Carlo Gavazzi rekompensaty z tyt. mniejszej sprzedaży do tej firmy 0,4 mln zł.

Działalność finansowa

Działalność finansowa pozytywnie wpłynęła na wynik netto w 2005. Zadecydowały o tym:

- otrzymane dywidendy od spółek zależnych w wysokości 0,26 mln.
- dodatnie różnice kursowe w 2005 w wysokości 0,26.

W roku ubiegłym odnotowano ujemne różnice w wysokości 0,12 mln. zł.

Poprawa wskaźników płynności

Spółka znacząco poprawiła swoją płynność finansową oraz strukturę zadłużenia, co obrazuje poniższa tabela. Poprawie uległy wszystkie wskaźniki obrazujące tą sferę działalności.

płynność i zadłużenie	wykonanie	
	2005	2004
Płynność bieżąca	1,84	1,17
Płynność szybka	0,91	0,63
Kapitał własny / Pasywa	46%	38%
Kapitał własny / Majątek trwały	97%	84%

Relpol S.A. osiągnął bardzo pozytywne rezultaty w zakresie przepływów gotówki. Przepływy związane z podstawową działalnością spółki (CF operacyjny – najważniejsze pozycje) był wyższe od ubiegłorocznego o 10,0 mln. zł. (poniższa tabela).

CF - operacyjny + inwestycyjny	wykonanie	
	2005	2004
EBIT	1 688	2 375
Amortyzacja	1 719	1 448
Nabycie rzeczowych aktywów	-2 200	-745
Zapasy	145	367
Należności z tyt. dostaw	660	-3 045
Należności Urząd Skarbowy	8 000	0
Zobowiązania z tyt. dostaw	-1 403	-1 836
Pozostałe	98	-884
RAZEM	8 707	-2 320

Spadek zadłużenia

Pozytywny CF operacyjny pozwolił spółce na obniżenie zadłużenia, w szczególności zadłużenia odsetkowego.

zadłużenie netto	wykonanie	
	2005	2004
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 187	2 279
Zadłużenie odsetkowe	-16 147	-29 798
Zwrot z Urzędu Skarbowego	-8 050	0
Saldo	-23 010	-27 519

Pozostałe informacje dotyczące Relpol S.A. opisane zostały w komentarzu i informacji dodatkowej do sprawozdania skonsolidowanego grupy kapitałowej Relpol za I kw. 2005. Wyniki Relpolu stanowią 94% udziału w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży i 128% w przypadku wyniku netto.