

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

Bilans

w tys. zł wg MSR

	Wyszczególnienie	30.06.2005r	31.03.2005r	30.06.2004r	31.03.2004r
AKTYWA					
I	AKTYWA TRWAŁE	42 288	41 455	44 387	43 069
1	Wartości niematerialne i prawne	5 341	3 799	5 700	2 983
1.1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	4 856	3 283	5 378	2 548
1.2	Wartość firmy	0	0	0	0
1.3	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	485	516	322	435
2	Rzeczowe aktywa trwałe	30 076	30 860	31 057	31 684
3	Należności długoterminowe	549	854	927	1 047
3.1	Od jednostek powiązanych	0	0	0	140
3.2	Od pozostałych jednostek	549	854	927	907
4	Inwestycje długoterminowe	3 366	2 969	2 968	3 013
4.1	Nieruchomości	976	986	1 016	0
4.2	Długoterminowe aktywa finansowe	2 390	1 983	1 952	3 013
	a/ w jednostkach powiązanych	2 390	1 983	1 952	3 013
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 956	2 973	3 735	4 342
5.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 596	1 474	1 815	2 280
5.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 360	1 499	1 920	2 062
II	AKTYWA OBROTOWE	45 042	45 043	47 881	52 473
1	Zapasy	19 400	20 079	21 353	21 628
2	Należności krótkoterminowe	22 200	21 080	23 759	25 888
2.1	Należności od jednostek powiązanych	7 326	3 313	1 775	2 267
	a/ z tytułu dostaw i usług , o okresie spłaty	7 326	3 313	1 775	2 067
	b/ inne	0	0	0	200
2.2	Należności od pozostałych jednostek	14 874	17 767	21 984	23 621
	a/ z tytułu dostaw i usług , o okresie spłaty	13 314	16 271	20 788	21 377
	b/ z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow. oraz innych świadczeń	120	721	653	2 110
	c/ inne	1 440	775	543	134
3	Inwestycje krótkoterminowe	2 530	1 187	1 805	2 278
3.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 530	1 187	1 805	2 278
	a/ w jednostkach powiązanych	136	95	0	258
	b/ w pozostałych jednostkach	0	0	5	9
	c/ środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 394	1 092	1 800	2 011
3.2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	912	2 697	964	2 679
	AKTYWA RAZEM	87 330	86 498	92 268	95 542

	Wyszczególnienie	30.06.2005r	31.03.2005r	30.06.2004r	31.03.2004r
PASYWA					
I	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	38 270	40 104	36 433	36 240
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	28 233	24 518	24 510	21 796
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	7 652	7 652	7 748	7 793
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0	0
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 751	2 316	- 3 991	786
8	Zysk (strata) netto	1 860	1 342	3 890	1 589
9	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0	0	0
II	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY	49 060	46 394	55 835	59 302
1	Rezerwy na zobowiązania	15 182	14 458	6 767	7 958
1.1	Rezerwa z tyt. odroczonego pod. dochodowego	3 108	3 034	2 761	2 748
1.2	Rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	2 380	2 334	2 807	2 904
	a/ długoterminowa	2 000	1 934	2 444	2 482
	b/ krótkoterminowa	380	400	363	422
1.3	Pozostałe rezerwy	9 694	9 090	1 199	2 306
	a/ długoterminowe	0	0	0	0
	b/ krótkoterminowe	9 694	9 090	1 199	2 306
2	Zobowiązania długoterminowe	9 639	7 148	4 174	5 884
2.1	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.2	Wobec pozostałych jednostek	9 638	7 148	4 174	5 884
	a/ kredyty i pożyczki	5 901	3 998	0	0
	b/ inne zobowiązania finansowe	2 254	1 520	766	927
	c/ pozostałe	1 483	1 630	3 408	4 957
3	Zobowiązania krótkoterminowe	23 666	24 501	44 318	45 009
3.1	Wobec jednostek powiązanych	366	301	425	546
	a/ z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	366	301	425	546
3.2	Wobec pozostałych jednostek	23 300	24 200	43 893	44 463
	a/ kredyty i pożyczki	5 608	9 863	25 224	27 977
	b/ z tytułu emisji dłużnych pap. wartościowych	0	0	0	0
	c/ inne zobowiązania finansowe	3 239	766	2 821	894
	d/ z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	9 255	8 205	10 794	10 149
	e/ z tyt. podatków, ceł, ubezpiec. i innych świad.	1 859	1 636	1 251	1 389
	f/ z tytułu wynagrodzeń	823	751	726	751
	g/ inne	2 516	2 979	3 077	3 303
3.3	Fundusze specjalne	0	0	0	0
4	Rozliczenia międzyokresowe	573	287	576	451
4.1	Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
4.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	573	287	576	451
	a/ długoterminowe	0	0	0	0
	b/ krótkoterminowe	573	287	576	451
	PASYWA RAZEM	87 330	86 498	92 268	95 542

	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.04.2005r- 30.06.2005	01.01.2005r- 30.06.2005	01.04.2004r- 30.06.2004	01.01.2004r- 30.06.2004
I	Przychody netto ze sprzed. produktów, towarów i materiałów	21 619	40 923	24 133	48 848
	od jednostek powiązanych	6 798	9 624	2 271	4 886
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 027	6 552	862	1 735
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 771	3 072	1 409	3 151
	od jednostek pozostałych	14 821	31 299	21 862	43 962
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	13 318	28 121	18 228	37 020
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 503	3 178	3 634	6 942
II	Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	16 803	31 713	17 790	35 369
	jednostkom powiązanim	5 402	7 708	2 040	4 124
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 829	4 989	484	1 102
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 573	2 719	1 556	3 022
	jednostkom pozostałym	11 401	24 005	15 750	31 245
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	10 298	21 670	13 008	25 587
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 103	2 335	2 742	5 658
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 816	9 210	6 343	13 479
IV.	Koszty sprzedaży	188	406	285	680
V.	Koszty ogólnego zarządu	3 410	6 494	3 266	6 222
VI	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 218	2 310	2 792	6 577
VII	Pozostałe przychody operacyjne	-18	1 243	1 454	2 017
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8	64	-22	31
2	Dotacje	0	0	0	0
3	Inne przychody operacyjne	-26	1 179	1 476	1 986
VIII	Pozostałe koszty operacyjne	726	1 391	558	2 531
1	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-172	0	-35	1 466
2	Inne koszty operacyjne	898	1 391	593	1 065
IX	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	474	2 162	3 688	6 063
X	Przychody finansowe	896	1 536	1 104	1 297
1	Dywidenda i udziały w zyskach, w tym:	0	264	538	538
	od jednostek powiązanych	0	264	538	538
2	Odsetki, w tym:	55	112	71	103
	od jednostek powiązanych	1	2	34	39
3	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	-77	0
4	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
5	Inne	841	1 160	572	656
XI	Koszty finansowe	649	1 204	1 474	1 985
1	Odsetki, w tym:	479	1 021	614	1 096
	dla jednostek powiązanych	0	0	53	102
2	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	45	45
3	Aktualizacja wartości inwestycji	10	20	844	844
4	Inne	160	163	-29	0
XII	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	721	2 494	3 318	5 375
XIII	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
1	Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
2	Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
XIV	Zysk (strata) brutto	721	2 494	3 318	5 375
XV	Podatek dochodowy	203	634	1 017	1 485
1	Cześć bieżąca	251	872	545	853
2	Cześć odroczone	-48	-238	472	632
XVI	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zw. straty)	0	0	0	0
XVIII	Zysk (strata) netto	518	1 860	2 301	3 890

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE "RELPOL" S.A.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE	w okresie: 01.04.2005r- 30.06.2005r	w okresie: 01.01.2005r- 30.06.2005r	w okresie: 01.04.2004r- 30.06.2004r	w okresie: 01.01.2004r- 30.06.2004r
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	40 104	35 945	36 239	33 575
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	2 817	0	2 209
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	-1 134
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	40 104	38 762	36 239	34 650
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	4 276	4 276	4 276	4 276
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0	0
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	4 276	4 276	4 276	4 276
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0	0
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0	0	0
3.1. Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	24 518	24 518	21 796	21 795
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	3 715	3 715	2 714	2 716
a) zwiększenia (z tytułu)	3 715	3 715	2 715	2 716
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	3 715	3 715	2 715	2 715
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0	0
- różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	1
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	1	0
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	28 233	28 233	24 510	24 510
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	7 652	2 220	7 793	2 653
-zmiana zasad wyceny -wieczyste użytkow.gruntów	0	5 433	0	5 141
Kapitał z aktualiz.po uwzględnieniu danych por.BO	7 562	7 652	7 793	7 794
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	-45	-46
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	45	46
- zbycia i likwidacji środków trwałych	0	0	0	1
- sprzedaż prawa do wieczyste użytk. -korekta aktuali	0	0	0	0
- przecena udziałów wycenianych metodą praw własności- różnice kursowe	0	0	45	45
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	7 652	7 652	7 748	7 748
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0	0

7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 316	4 932	785	4 852
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	6 382	6 066	785	4 852
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	316	0	-2 932
b) korekty błędów podstawowych	0	0	76	-1 059
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	6 382	6 382	861	861
a) zwiększenia (z tytułu)	1 342	0	1 589	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	1 342	0	1 589	0
- pokrycie straty z funduszu zapasowego	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	6 066	6 066	4 852	4 852
- przekazanie zysku na kapitał zapasowy	3 715	3 715	2 714	2 714
- przekazanie na wypłatę dywidend	2 351	2 351	2 138	2 138
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 658	316	-2 402	- 3 991
7.4. Strata z roku ubiegłych na początek okresu	-4 067	-1 134	0	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	-2 933	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-4 067	-4 067	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- przeniesienia straty z roku ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-4 067	-4 067	0	0
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 409	-3 751	-2 402	-3 991
8. Wynik netto	518	1 860	2 301	3 890
a) zysk netto	518	1 860	2 301	3 890
b) strata netto	0	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	38 270	38 270	36 433	36 433
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	38 270	38 270	36 433	36 433

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tysiącach złotych)

	2 kwartał / 2005 okres od 01.04.2005 do 30.06.2005	2 kwartały / 2005 okres od 01.01.2005 do 30.06.2005	2 kwartał / 2004 okres od 01.04.2004 do 30.06.2004	2 kwartały/ 2004 okres od 01.01.2004 do 30.06.2004
A Przepływy śr. pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I Zysk(strata) netto	518	1 860	2 301	3 890
II Korekty o pozycje	3 900	13 563	-2 237	-833
1 Amortyzacja	1 414	3 133	1 501	2 949
2 (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	199	256	-1 864	-2 287
3 Odsetki i udziały w zyskach(dywidendy)	283	342	-170	157
4 (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-120	-64	128	-11
5 Zmiana stanu rezerw	724	1 208	-1 190	-1 059
6 Zmiana stanu zapasów	680	825	275	642
7 Zmiana stanu należności	-1 170	7 743	2 535	-941
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-584	227	14	-1 087
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-984	-127	1 093	1 009
10 Inne korekty	10	20	-85	-205
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 418	15 423	64	3 058
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I Wpływy:	1 615	1 921	602	608
1 Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	1 244	1 244	54	54
2 Z dywidend od jednostek powiązanych	0	264	398	398
3 Z tytułu zbycia aktywów finansowych w tym:	349	349	150	156
dywidendy - jednostki pozostałe	0	0	140	140
z tytułu odsetek- jednostki pozostałe	0	0	0	1
z tytułu spłaty pożyczek- jednostki pozostałe	0	0	-4	0
4 Inne wpływy inwestycyjne	22	64	0	0
II Wydatki:	-1 521	-4 075	-3577	-4 422
1 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 073	-3 273	-3 079	-3 824
2 Nabycie aktywów finansowych - jednostki powiązane	-460	-802	-11	-11
3 Nabycie aktywów finansowych - jednostki pozostałe	12	0	-145	-145
4 Udzielenie pożyczki -jednostki powiązane	0	0	0	0
5 Inne wydatki inwestycyjne	0	0	-342	-442
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	94	-2 154	-2 975	-3 814
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I Wpływy:	4 000	4 000	5 949	10 404
1 Z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	4 000	4 000	5 949	10 404
II Wydatki:	7 204	-16 011	-7 702	11 899
1 Z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	6 605	-14 847	-7 093	-10 608
2 Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	325	-562	-235	-586
3 Zapłacone odsetki	274	-602	-374	-704
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 204	-12 011	-1 753	-1 494
D Przepływy pieniężne netto	1 308	1 258	-190	-2 251
E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym :	1 302	1 252	-212	-2 273
F Środki pieniężne na początek okresu	1 113	1 142	1 986	4 047
G Środki pieniężne na koniec okresu F \pm -D	2 421	2 400	1 796	1 796
z ograniczoną możliwością dysponowania	0	0	0	0

I. Omówienie wyników finansowych

w mln zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	II q 2005	II q 2004	I - II q 2005	I - II q 2004
Przychody ze sprzedaży	21,6	24,1	40,9	48,8
Zysk brutto na sprzedaży	4,8	6,4	9,2	13,5
Marża brutto na sprzedaży (%)	22,2%	26,6%	22,5%	27,7%
EBITDA	1,9	4,9	5,3	9,0
Marża EBITDA (%)	8,8%	20,3%	13,0%	18,4%
EBIT	0,5	3,7	2,2	6,1
Marża EBIT (%)	2,3%	15,4%	5,4%	12,5%
Zysk netto	0,5	2,3	1,9	3,9
Marża netto	2,3%	9,5%	4,6%	8,0%

Przychody ze sprzedaży

Sprzedaż wyrobów spółki w II kw. 2005 r. w stosunku do I kw. 2005 r. wzrosła o 12%, z 16,3 mln zł do 18,3 mln zł. W następnych kwartałach poziom sprzedaży będzie coraz wyższy.

Relpol wypracował w II kwartale 2005 r. 21,6 mln zł przychodów ze sprzedaży. Wielkość ta była nieznacznie niższa od zaplanowanej na ten kwartał.

W bieżącym półroczu Relpol zanotował wzrostowe tendencje w zakresie:

- sprzedaży gniazd do przekładników wprowadzonych do produkcji w 2004 r.
- sprzedaży przekładników przemysłowych
- sprzedaży nowych wyrobów wprowadzonych do oferty na przełomie roku 2004/2005.

Ze względu na niski udział przekładników samochodowych w sprzedaży ogółem oraz konieczność poniesienia dużych nakładów inwestycyjnych na te wyroby, Relpol stopniowo odstepuje od tej sprzedaży nastawiając się na produkcję innych grup wyrobów.

Porównując poziom sprzedaży w bieżącym półroczu do I półrocza 2004 r. widoczny jest wartościowy spadek przychodów ze sprzedaży spowodowany w głównej mierze niezależną od spółki sytuacją walutową. Podstawowym czynnikiem decydującym o poziomie sprzedaży był kurs EUR/PLN –o blisko 12% niższy w stosunku do I półrocza 2004 r.

Biorąc pod uwagę fakt, że blisko 70% sprzedaży stanowi eksport, sprzedaż z tego powodu zmniejszyła się w II kw. 2005 r. o 2 mln zł w II kw. roku 2004, i o 5 mln zł narastająco w całym półroczu 2005, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Drugim czynnikiem wpływającym na poziom sprzedaży, było celowe ograniczanie sprzedaży towarów, oferowanych pod obcym logo (o najniższej zyskowości), w związku z prowadzonymi działaniami mającymi na celu zastąpienie tych towarów produktami własnymi, bardziej rentownymi. Spowodowało to przejściowe obniżenie sprzedaży towarów o 2,8 mln. zł w I półroczu 2005 i 1,2 mln zł w samym II kw. 2005 r.

Pomijając wpływ kursu euro, w I p. 2005 r. poziom sprzedaży wyrobów spółki był taki sam jak w I półroczu 2004 r., natomiast w samym II kw. 2005 r. był on wyższy o ok. 700 tys. zł niż w II kw. 2004 r.

W II kw. 2005 r. wynik na sprzedaży był wyższy o ok. 11% od wyniku na sprzedaży w I kw. 2005 r. Był on jednak o 24% niższy od wyniku II kw. roku 2004.

Opisane powyżej czynniki decydujące o zmniejszeniu sprzedaży miały także wpływ na obniżenie wyniku na sprzedaży. Spółka szacuje, że kurs EUR/PLN obniżył wynik na sprzedaży w I półroczu 2005 r. w stosunku do I półrocza 2004 r. o ok. 2,5 mln. zł, w tym 1 mln zł w II kw. 2005 r.

Dzięki zawartym transakcjom zabezpieczającym wpływ EUR/PLN w pozostałych kwartałach czynnik ten nie będzie miał istotnego znaczenia dla wyniku brutto, ale podobnie jak w kwartałach poprzednich będzie miał wpływ na wartość sprzedaży. Transakcje forward zawarte są wg kursu śr. 4,22, co jest wartością nieznacznie wyższą od planowanej (4,20).

Pozostałe czynniki odpowiedzialne są za spadek wyniku na sprzedaży o ok. 1,6 mln. zł dotyczą:

- rosnących cen surowców,
- wyższych kosztów stałych i wydatków związanych z realizacją strategii, np. ekspansją geograficzną w Zachodniej Europie.
- prac związane z uruchomieniem produkcji na Ukrainie. Przeniesienie produkcji planowane jest na III kw. 2005 r.
- niższa sprzedaż towarów

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

W pierwszym półroczu 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 części produkcji gniazd i przełączników,
- wprowadzenie na rynek nowej rodziny przełączników i styczników,
- zaprezentowanie nowego przełącznika programowalnego NEED, którego sprzedaż rozpocznie się w sierpniu 2005r

Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna zmniejszyła wynik w II kw. 2005 r. o 744 tys. zł, narastająco w I półroczu 2005 r. wynik ten zmniejszył się o 148 tys. zł. W ubiegłym półroczu działalność operacyjna przyniosła stratę w wysokości 514 tys. zł.

W ocenie spółki wpływ na stratę na działalności operacyjnej w II kw. 2005 r. miały zdarzenia jednorazowe i nie powinny wystąpić w następnych kwartałach.

Były to:

- korekta umorzenia opłaty z tyt. zakupu surowców w kwocie 400 tys. zł,
- utworzenie rezerw na urlopy, odprawy, nagrody jubileuszowe w wysokości 753 tys. zł,
- inne koszty jednorazowe 100 tys. zł

Niektóre z tych zdarzeń, jak rezerwy na urlopy zostaną rozwiązane w sierpniu po zakończeniu przerwy urlopowej w spółce.

W ocenie spółki wynik operacyjny netto, bez tych zdarzeń nadzwyczajnych byłby wyższy o 1 mln zł.

Główne pozycje przychodów operacyjnych w I p. 2005 r. :

- rekompensaty, umorzenie opłat 531 tys. zł
- przychody z dzierżaw 267 tys. zł
- rozwiązanie rezerw 76 tys. zł
- wpływy z postępowania sądowego i układowego 137 tys. zł

Główne pozycje kosztów operacyjnych w I p. 2005 r. :

- rezerwy na urlopy, odprawy, nagrody jubileuszowe 891 tys. zł
- koszty dzierżaw 272 tys. zł
- należności przedawnione 42 tys. zł
- Vat nie stanowiący pod. należnego 69 tys. zł

Działalność finansowa

Działalność finansowa w I półroczu 2005 r. miała pozytywny wpływ na wynik netto (0,3 mln zł). W ubiegłym półroczu na działalności finansowej spółka poniosła stratę w wysokości 0,7 mln zł.

O dodatnim saldzie na działalności finansowej wpływ miały wyższe przychody finansowe i niższe koszty, w porównaniu do półrocza 2004 r.

Główne pozycje przychodów finansowych w I p. 2005 r.:

- otrzymane dywidendy od spółek zależnych w wysokości 0,26 mln zł.
- dodatnie różnice kursowe w wysokości 0,98 mln zł.

Koszty finansowe w I p. 2005 to głównie odsetki od kredytów, leasingu, budżetowe w wysokości 1021 tys. zł

Relpol zawiera transakcje zabezpieczające przed wahaniami kursów walut. W I p. 2005 r. zysk z forwardów wg wyceny to ok. 959 tys. zł.

Poprawa wskaźników płynności

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

płynność i zadłużenie	wykonanie	
	2005	2004
Płynność bieżąca	1,90	1,08
Płynność szybka	1,04	0,58
Kapitał własny / Pasywa	44%	39%
Kapitał własny / Majątek trwały	90%	82%

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 3,0 mln. zł. (poniższa tabela).

CF - operacyjny + inwestycyjny	wykonanie	
	2005	2004
EBIT	2 162	6 063
Amortyzacja	3 133	2 949
Nabycie rzeczowych aktywów	-2 029	-3 770
Zapasy	824	641
Należności z tyt. dostaw	-396	-2 162
Należności Urząd Skarbowy	8 000	0
Zobowiązania z tyt. dostaw	-287	-1 312
Pozostałe	1 862	-3 164
RAZEM	13 268	-755

Spadek zadłużenia

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

zadłużenie netto	wykonanie	
	2005	2004
Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 530	1 805
Zadłużenie odsetkowe	-14 636	-26 680
Zwrot z Urzędu Skarbowego	-8 050	0
Saldo	-20 156	-24 875

Stanowisko zarządu odnośnie możliwości realizacji prognoz

Prognoza na 2005 r. dla Relpol S.A.

	Plan 2005	I półrocze 2005	Stożieñ realizacji planu
Przychody ze sprzedaży	98.585	40.923	41,5%
Wynik na sprzedaży	8.311	2.310	27,8%
Wynik netto	6.551	1.860	23,4%

Zarząd spółki podtrzymuje realizację wykonania prognozy.

Podstawą planowania wyników spółki jest wynik netto za II kw. 2005 r. w wysokości 1,6 mln zł, czyli bez uwzględniania zdarzeń jednorazowych na działalności operacyjnej z II kw. 2005 r. , które omówione zostały na str. 8 w punkcie „Pozostała działalność operacyjna”.

Przy założeniu, że przychody ze sprzedaży w II półroczu 2005 r. będą na poziomie przychodów z II kw. 2005 r. spółka wypracuje 4,9 mln zł zysku netto.

Zarząd zakłada, że poziom przychodów ze sprzedaży w następnych kwartałach będzie coraz wyższy. Dodatkowy zysk ze wzrostu sprzedaży wyniesie ok. 1,6 mln zł, co powoduje, że prognoza zostaje podtrzymana.

Pozostałe informacje dotyczące Relpol S.A. opisane zostały w komentarzu i informacji dodatkowej do sprawozdania skonsolidowanego grupy kapitałowej Relpol za II kw. 2005. Wyniki Relpolu stanowią 92% udziału w skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży i 99 % w przypadku wyniku netto.