

## Wybrane dane finansowe sprawozdania jednostkowego Relpol S.A. za III kw. 2005

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EURO	w tys. EURO
	III kwartał okres od 01.01.2005 do 30.09.2005	III kwartał okres od 01.01.2004 do 30.09.2004	III kwartał okres od 01.01.2005 do 30.09.2005	III kwartał okres od 01.01.2004 do 30.09.2004
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	61 812	71 484	15 231	15 468
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 687	8 623	908	1 866
Zysk (strata) brutto	4 592	7 499	1 131	1 623
Zysk (strata) netto	3 509	5 550	865	1 201
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 679	6 547	3 371	1 417
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 302	-6 745	-814	-1 460
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 804	-1 559	-1 923	-337
Przepływy pieniężne netto, razem	2 573	-1 756	634	-380
Aktywa razem	91 375	89 700	23 330	20 464
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	53 237	53 704	13 593	12 252
Zobowiązania długoterminowe	8 695	11 375	2 220	2 595
Zobowiązania krótkoterminowe	29 039	35 423	7 414	8 082
Kapitał własny	38 138	35 996	9 738	8 212
Kapitał zakładowy	4 276	4 276	1 092	976
Liczba akcji	855 105	855 105	855 105	855 105
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	5,22	9,06	1,27	1,95
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	5,17	9,02	1,26	1,95
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	44,60	42,10	11,39	9,60
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	44,12	41,90	11,26	9,56
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	2,75	2,5	0,68	0,5

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

- W celu przeliczenia pozycji bilansowych wybranych danych finansowych na dzień 30 września 2005 roku i odpowiednio na dzień 30.09.2004 r. użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla euro w tych dniach:  
30.09.2005 1 euro = 3,9166 PLN.  
30.09.2004 1 euro = 4,3832 PLN
- Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych w wybranych danych finansowych za trzy kwartały 2005 roku i odpowiednio za trzy kwartały 2004 r. przeliczono wg. średniej arytmetycznej kursów średnich, obowiązujących na koniec każdego miesiąca w poszczególnych okresach:  
dla danych za okres I-IX 2005 r. 1 euro = 4,0583 PLN  
dla danych za okres I-IX 2004 r. 1 euro = 4,6214 PLN
- Średni poziom kursów walut w III kwartale 2005 i w III kwartale 2004 wynosił:  
III kwartał 2005r. 1 euro = 4,0140 PLN  
III kwartał 2004 r. 1 euro = 4,4019 PLN

## Skrócone sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za III kw. 2005 r

## Bilans

w tys. zł wg MSR

	Wyszczególnienie	30.09.2005r	30.06.2005r	31.12.2004r	30.09.2004r
<b>AKTYWA</b>					
<b>I</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>41 924</b>	<b>42 288</b>	<b>41 785</b>	<b>44 122</b>
1	Wartości niematerialne i prawne	6 519	5 341	5 281	5 697
1.1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	4 981	4 856	4 972	5 377
1.2	Wartość firmy	0	0	0	0
1.3	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	1 538	485	309	320
2	Rzeczowe aktywa trwałe	29 544	30 076	31 494	32 734
3	Należności długoterminowe	548	549	854	906
3.1	Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
3.2	Od pozostałych jednostek	548	549	854	906
4	Inwestycje długoterminowe	3 501	3 366	2 637	2 958
4.1	Nieruchomości	965	976	996	1 006
4.2	Długoterminowe aktywa finansowe	2 535	2 390	1 641	1 952
	a/ w jednostkach powiązanych	2 535	2 390	1 641	1 952
5	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 812	2 956	1 519	1 827
5.1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 812	1 596	1 519	1 827
5.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	1 360	0	0
<b>II</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>49 451</b>	<b>45 042</b>	<b>51 099</b>	<b>45 578</b>
1	Zapasy	17 775	19 400	20 225	21 679
2	Należności krótkoterminowe	25 379	22 200	29 558	21 373
2.1	Należności od jednostek powiązanych	9 886	7 326	2 140	1 815
	a/ z tytułu dostaw i usług , o okresie spłaty	9 625	7 326	2 140	1 815
	b/ inne	261	0	0	0
2.2	Należności od pozostałych jednostek	15 493	14 874	27 418	19 558
	a/ z tytułu dostaw i usług , o okresie spłaty	14 287	13 314	18 104	18 516
	b/ z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpiec. społ. i zdrow. oraz innych świadczeń	735	120	8 798	500
	c/ inne	471	1 440	516	542
3	Inwestycje krótkoterminowe	6 047	2 530	1 224	2 307
3.1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 047	2 530	1 224	2 307
	a/ w jednostkach powiązanych	623	136	82	0
	b/ w pozostałych jednostkach	1 719	0	0	1
	c/ środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 705	2 394	1 142	2 306
3.2	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	250	912	93	219
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>91 375</b>	<b>87 330</b>	<b>92 884</b>	<b>89 700</b>

	Wyszczególnienie	30.09.2005r	30.06.2005r	31.12.2004r	30.09.2004r
<b>PASYWA</b>					
<b>I</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>38 138</b>	<b>38 270</b>	<b>36 981</b>	<b>35 996</b>
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	28 807	28 233	25 093	25 013
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	7 652	7 652	7 652	7 748
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0	0
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-6 106	-3 751	-6 591	-6 591
8	Zysk (strata) netto	3 509	1 860	6 551	5 550
9	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0	0	0
<b>II</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY</b>	<b>53 237</b>	<b>49 060</b>	<b>55 903</b>	<b>53 704</b>
1	Rezerwy na zobowiązania	15 061	15 182	13 974	6 460
1.1	Rezerwa z tyt. odroczonego pod. dochodowego	3 256	3 108	2 852	2 815
1.2	Rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	2 373	2 380	2 232	2 415
	a/ długoterminowa	2 096	2 000	1 790	2 078
	b/ krótkoterminowa	277	380	442	337
1.3	Pozostałe rezerwy	9 432	9 694	8 890	1 230
	a/ długoterminowe	0	0	0	0
	b/ krótkoterminowe	9 432	9 694	8 890	1 230
2	Zobowiązania długoterminowe	8 695	9 639	8 527	11 375
2.1	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.2	Wobec pozostałych jednostek	8 695	9 638	8 527	11 375
	a/ kredyty i pożyczki	4 904	5 901	4 665	8 000
	b/ inne zobowiązania finansowe	2 718	2 254	0	615
	c/ pozostałe	1 073	1 483	3 862	2 760
3	Zobowiązania krótkoterminowe	29 039	23 666	33 176	35 423
3.1	Wobec jednostek powiązanych	414	366	300	288
	a/ z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	414	366	300	288
3.2	Wobec pozostałych jednostek	28 625	23 300	32 876	35 135
	a/ kredyty i pożyczki	13 522	5 608	17 411	19 182
	b/ z tytułu emisji dłużnych pap. wartościowych	0	0	0	0
	c/ inne zobowiązania finansowe	858	3 239	754	630
	d/ z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty	8 356	9 255	9 609	10 114
	e/ z tyt. podatków, ceł, ubezpiec. i innych świad.	1 851	1 859	1 430	1 205
	f/ z tytułu wynagrodzeń	777	823	798	758
	g/ inne	3 261	2 516	2 874	3 246
3.3	Fundusze specjalne	0	0	0	0
4	Rozliczenia międzyokresowe	442	573	226	446
4.1	Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
4.2	Inne rozliczenia międzyokresowe	442	573	226	446
	a/ długoterminowe	0	0	0	0
	b/ krótkoterminowe	442	573	226	446
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>91 375</b>	<b>87 330</b>	<b>92 884</b>	<b>89 700</b>

	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.07.2005r- 30.09.2005	01.01.2005r- 30.09.2005	01.07.2004r- 30.09.2004	01.01.2004r- 30.09.2004
<b>I</b>	<b>Przychody netto ze sprzed. produktów, towarów i materiałów</b>	<b>20 889</b>	<b>61 812</b>	<b>22 636</b>	<b>71 484</b>
	od jednostek powiązanych	6 525	16 149	2 594	7 480
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 880	11 431	731	2 466
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 645	4 717	1 863	5 014
	<b>od jednostek pozostałych</b>	<b>14 364</b>	<b>45 663</b>	<b>20 042</b>	<b>64 004</b>
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów	12 706	40 827	16 809	53 829
2	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 658	4 836	3 233	10 175
<b>II</b>	<b>Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>16 401</b>	<b>47 835</b>	<b>17 285</b>	<b>52 375</b>
	jednostkom powiązanim	5 350	13 058	2 556	6 680
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 891	8 880	1 054	2 156
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 459	4 178	1 502	4 524
	jednostkom pozostałym	11 051	34 777	14 729	45 695
1	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	9 802	31 193	12 075	37 383
2	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 249	3 584	2 654	8 312
<b>III.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>4 488</b>	<b>13 977</b>	<b>5 351</b>	<b>19 109</b>
<b>IV.</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>280</b>	<b>686</b>	<b>318</b>	<b>998</b>
<b>V.</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>3 705</b>	<b>10 199</b>	<b>3 262</b>	<b>9 626</b>
<b>VI</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>503</b>	<b>3 092</b>	<b>1 771</b>	<b>8 485</b>
<b>VII</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>621</b>	<b>1 864</b>	<b>1 130</b>	<b>3 147</b>
1	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	186	250	4	35
2	Dotacje	0	0	8	8
3	Inne przychody operacyjne	435	1 614	1118	3 104
<b>VIII</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>-121</b>	<b>1 269</b>	<b>479</b>	<b>3 009</b>
1	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	126	126	243	1 709
2	Inne koszty operacyjne	-247	1 143	236	1 300
<b>IX</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 245</b>	<b>3 687</b>	<b>2422</b>	<b>8 623</b>
<b>X</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>1 038</b>	<b>2 574</b>	<b>98</b>	<b>1 394</b>
1	Dywidenda i udziały w zyskach, w tym:	261	525	0	538
	od jednostek powiązanych	261	525	0	538
2	Odsetki, w tym:	35	147	57	159
	od jednostek powiązanych	8	11	1	40
3	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
4	Aktualizacja wartości inwestycji	760	1 719	0	0
5	Inne	-18	183	41	697
<b>XI</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>464</b>	<b>1 669</b>	<b>534</b>	<b>2 518</b>
1	Odsetki, w tym:	448	1 469	627	1 723
	dla jednostek powiązanych	0	0	0	102
2	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	45
3	Aktualizacja wartości inwestycji	10	31	-94	750
4	Inne	6	169	0	0
<b>XII</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>1 819</b>	<b>4 592</b>	<b>1 986</b>	<b>7 499</b>
<b>XIII</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1	Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
2	Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
<b>XIV</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 819</b>	<b>4 592</b>	<b>1 986</b>	<b>7 499</b>
<b>XV</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>396</b>	<b>1 083</b>	<b>412</b>	<b>1 949</b>
1	Cześć bieżąca	100	972	-118	735
2	Cześć odroczone	296	111	529	1 214
<b>XVI</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zw. straty)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XVIII</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>1 423</b>	<b>3 509</b>	<b>1 575</b>	<b>5 550</b>

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE "RELPO" S.A.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE	w okresie: 01.07.2005r- 30.09.2005r	w okresie: 01.01.2005r- 30.09.2005r	w okresie: 01.07.2004r- 30.09.2004r	w okresie: 01.01.2004r- 30.09.2004r
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	36 716	35 945	34 426	33 575
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	1 036	0	-25
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	-1 134
I. a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	<b>36 716</b>	<b>36 981</b>	<b>34 426</b>	<b>32 416</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	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
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>4 276</b>	<b>4 276</b>	<b>4 276</b>	<b>4 276</b>
<b>2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu</b>	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
<b>2.2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Akcje (udziały) własne na początek okresu</b>	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
<b>3.2. Akcje (udziały) własne na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	28 807	25 093	24 943	22 085
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	3 715	71	2 929
a) zwiększenia (z tytułu)	0	3 715	0	2 929
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	3 715	0	2 714
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	0	0
- różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
<b>4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>28 807</b>	<b>28 807</b>	<b>25 014</b>	<b>25 014</b>
<b>5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	7 652	2 220	7 748	2 653
-zmiana zasad wyceny -wieczyste użytkow.gruntów	0	5 433	0	5 141
<b>Kapitał z aktualiz.po uwzględnieniu danych por.BO</b>	7 652	7 652	7 748	7 794
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0	-46
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	46
- zbycia i likwidacji środków trwałych	0	0	0	0
- sprzedaż prawa do wieczyste użytk. -korekta aktuali	0	0	0	0
- przecena udziałów wycenianych metodą praw własności- różnice kursowe	0	0	0	45
<b>5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>7 652</b>	<b>7 652</b>	<b>7 748</b>	<b>7 748</b>
<b>6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	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
<b>6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>				
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 087	6 066	3 975	4 852
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	484	484	0	-5 456
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	-1 134
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 571	6 550	3 975	-1 738
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
- pokrycie straty z funduszu zapasowego	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	-6 066	0	-4 853
- przekazanie zysku na kapitał zapasowy	0	-3 714	0	-2 714
- przekazanie na wypłatę dywidend	0	-2 352	0	-2 139
<b>7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>2 571</b>	<b>484</b>	<b>3 975</b>	<b>-6 591</b>
7.4. Strata z roku ubiegłych na początek okresu	-6 591	-1 134	-6 515	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	-5 457	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	-76	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-6 591	-6 591	-6 591	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
<b>7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-6 591</b>	<b>-6 591</b>	<b>-6 591</b>	<b>0</b>
<b>7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-4 020</b>	<b>-6 106</b>	<b>-2 616</b>	<b>-6 591</b>
<b>8. Wynik netto</b>	<b>1 423</b>	<b>3 509</b>	<b>1 575</b>	<b>5 550</b>
a) zysk netto	1 423	3 509	1 575	5 550
b) strata netto	0	0	0	0
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>38 138</b>	<b>38 138</b>	<b>35 996</b>	<b>35 996</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>38 138</b>	<b>38 138</b>	<b>35 996</b>	<b>35 996</b>

**RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH**

( w tysiącach złotych)

	3 kwartał / 2005 okres od 01.07.2005 do 30.09.2005	3 kwartały / 2005 okres od 01.01.2005 do 30.09.2005	3 kwartał / 2004 okres od 01.07.2004 do 30.09.2004	3 kwartały/ 2004 okres od 01.01.2004 do 30.09.2004
<b>A Przepływy śr. pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>				
<b>I Zysk(strata) netto</b>	1 423	3 509	1 575	5 550
<b>II Korekty o pozycje</b>	-3 167	10 170	1 914	997
1 Amortyzacja	1 619	4 752	1 703	4 652
2 (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	- 511	-255	-1 003	-3 290
3 Odsetki i udziały w zyskach(dywidendy)	- 165	177	441	598
4 (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	- 186	-250	-25	-36
5 Zmiana stanu rezerw	-121	1 087	-307	-1 366
6 Zmiana stanu zapasów	1 625	2 450	-326	316
7 Zmiana stanu należności	-3 837	4 385	2 407	1 466
8 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	- 841	-408	-562	-1 003
9 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	120	-234	515	1 298
10 Inne korekty	-870	-1 534	-929	-1 638
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-1 744</b>	<b>13 679</b>	<b>3 489</b>	<b>6 547</b>
<b>B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I Wpływy:</b>	<b>689</b>	<b>2 610</b>	<b>9</b>	<b>617</b>
1 Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	220	1 464	4	58
2 Z dywidend od jednostek powiązanych	0	264	0	398
3 Z tytułu zbycia aktywów finansowych w tym:	26	375	5	161
dywidendy - jednostki pozostałe	0	0	0	140
z tytułu odsetek- jednostki pozostałe	0	0	-1	2
z tytułu spłaty pożyczek- jednostki pozostałe	0	0	10	19
4 Inne wpływy inwestycyjne	443	507	0	0
<b>II Wydatki:</b>	<b>-1 837</b>	<b>-5912</b>	<b>-2 940</b>	<b>-7 362</b>
1 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 190	-4463	-3 102	-6 927
2 Nabycie aktywów finansowych - jednostki powiązane	134	-668	0	-11
3 Nabycie aktywów finansowych - jednostki pozostałe	0	0	0	-145
4 Udzielenie pożyczki -jednostki powiązane	0	0	0	0
5 Inne wydatki inwestycyjne	-781	-781	162	-279
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 148</b>	<b>-3 302</b>	<b>-2 931</b>	<b>-6 745</b>
<b>C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I Wpływy:</b>	<b>8 000</b>	<b>12 000</b>	<b>2 682</b>	<b>13 086</b>
1 Z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	8 000	12 000	2 682	13 086
<b>II Wydatki:</b>	<b>-3 794</b>	<b>-19 804</b>	<b>-2 746</b>	<b>-14 645</b>
1 Dywidendy i inne wypłaty	-2 352	-2 352	-2 138	-2 138
2 Z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	-1 073	-15 920	0	-10 608
3 Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-254	-815	-166	-753
4 Zapłacone odsetki	-115	-717	-442	-1 146
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>4 206</b>	<b>-7 804</b>	<b>-64</b>	<b>-1 559</b>
<b>D Przepływy pieniężne netto</b>	<b>1 314</b>	<b>2 573</b>	<b>494</b>	<b>-1 756</b>
<b>E Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym :</b>	<b>1 311</b>	<b>2 563</b>	<b>506</b>	<b>-1 767</b>
<b>F Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 400</b>	<b>1 142</b>	<b>1 800</b>	<b>4 050</b>
<b>G Środki pieniężne na koniec okresu F=-/D</b>	<b>3 714</b>	<b>3 714</b>	<b>2 294</b>	<b>2 294</b>

## I. Omówienie wyników finansowych

w mln zł

WYSZCZEGÓLNIENIE	III q 2005	III q 2004	I - III q 2005	I - III q 2004
Przychody ze sprzedaży	20,9	22,6	61,8	71,5
Zysk brutto na sprzedaży	4,5	5,3	14,0	19,1
Marża brutto na sprzedaży (%)	21,5%	23,5%	22,7%	26,7%
EBITDA	2,9	4,1	8,4	13,3
Marża EBITDA (%)	13,9%	18,1%	13,6%	18,6%
EBIT	1,2	2,4	3,7	8,6
Marża EBIT (%)	5,7%	10,6%	6,0%	12,0%
Zysk netto	1,4	1,6	3,5	5,5
Marża netto	6,7%	7,1%	5,7%	7,7%

### Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży w III kw. 2005 r. wyniosły 20.889 tys. zł, co wobec 22.363 tys. zł osiągniętych w III kw. 2004 r. oznacza spadek o 1.747 tys. zł.

Na poziom sprzedaży w III kw. 2005 r. wpływ miały następujące czynniki:

- o 9% niższy śr. kurs euro w III kw. 2005 w stos. do III kw. 2004, co zmniejszyło przychody o 1,3 mln zł
- zwiększenie przychodów z tyt. sprzedaży produktów 1,3 mln zł
- ograniczenie sprzedaży towarów handlowych pod obcym logo – zmniejszenie przychodów o 1,7 mln zł

W ciągu trzech kwartałów 2005 spółka osiągnęła 61,8 mln zł przychodów ze sprzedaży. Spadek przychodów w stosunku do roku ubiegłego spowodowany w głównej mierze niezależną od spółki sytuacją walutową.

Podstawowe czynniki decydujące o poziomie sprzedaży w okresie od I do IX 2005 to:

1. O ponad 12% niższy kurs EUR/PLN – w stosunku do I-IX 2004 r. Sprzedaż z tego powodu zmniejszyła się w okresie I-IX kw. 2005 r. o 6,3 mln zł w stos. do I-IX 2004 r. Relpol aktywnie wykorzystuje narzędzia zabezpieczające przed niekorzystnymi wahaniami kursów walut, zawierając z bankami transakcje forward. W bieżącym roku zawarte zostały 34 transakcje forward na kwotę 9.450 tys. euro po śr. kursie 4,22 PLN/EUR.
2. 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 4,5 mln. zł.
3. Zwiększenie sprzedaży wyrobów o 1,1 mln zł.

W 2005 r. spółka zaprezentowała i wprowadziła do oferty handlowej kilkanaście nowych wyrobów, co widoczne będzie w wynikach finansowych w następnych kwartałach.

#### 1. W grupie miniaturowych przekaźników elektromagnetycznych zaoferowano:

- RM85 faston** – do sterowania pracą elementów grzewczych, silników, zaworów elektromagnetycznych, oświetlenia - w urządzeniach gastronomicznych i sprzętach AGD,
- RM85 inrush** – wytrzymujące udary prądowe przy załączaniu do 80 A w czasie do 20 ms. Szczególnie polecane do sterowania pracą silników i różnego rodzaju oświetlenia,
- RM40** – szczególnie polecany do urządzeń domowych, maszyn biurowych, urządzeń sterujących, systemów alarmowych, sterowań przemysłowych, urządzeń kontrolnych i pomiarowych. Przełącznik wyróżnia bardzo mały gabaryt w zestawieniu z dużymi zdolnościami łączeniowymi,
- RM50** – tzw. „kostka cukru”. Mały gabaryt i duża zdolność łączeniowa. Przełącznik polecany do urządzeń domowych, urządzeń Audio, urządzeń sterujących,



**2. W grupie przekaźników subminiaturowych:**

**RSM850, RSMB850, RSM822, RSM832, RSM954, RSM957** - do urządzeń telekomunikacyjnych, urządzeń biurowych, systemów alarmowych, urządzeń monitoringu medycznego, czujników sterowania, urządzeń AV.

**3. W grupie przekaźników przemysłowych, małogabarytowych:**

- **R20** do podłączeń typu faston o wysokiej zdolności łączeniowej.

**4. W grupie przekaźników czasowych:**

- **T-R4 N**, wielofunkcyjny przekaźnik czasowy w obudowie modułowej.

**5. Zaprezentowana została również nowa linia styczników:**

- mini-styczniki **CRMI**,
- styczniki **CRNI**,
- styczniki **CRLI**.

### Wynik na sprzedaży

W III kw. 2005 r. wynik brutto na sprzedaży wyniósł 4,5 mln zł. W porównaniu do III kw. 2004 r. był on niższy o 0,9 mln zł. Główne czynniki wpływające na poziom wyniku na sprzedaży są takie same jak te, decydujące o poziomie sprzedaży - opisane powyżej.

Spółka szacuje, że kurs EUR/PLN obniżył wynik na sprzedaży w III kw. 2005 r. o 0,6 mln zł narastająco wynik na sprzedaży z tego tytułu jest niższy o ok. 2,8mln zł w stosunku do trzech kwartałów 2004 r.

Pozostałe czynniki odpowiedzialne za spadek wyniku brutto na sprzedaży w bieżącym roku dotyczą:

- rosnących cen surowców,
- wyższych kosztów stałych i wydatków związanych z realizacją strategii, np. ekspansją geograficzną w Zachodniej Europie.
- poniesienia kosztów związanych z uruchomieniem produkcji na Ukrainie. Aktualnie Relpol Altera produkuje już dla Relpolu i pierwsze przewidziane w planie dostawy są realizowane. W najbliższych miesiącach zakończy się przeniesienie produkcji kolejnych wyrobów.
- zaplanowanej niższej sprzedaży towarów,

### Realizacja strategii

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

W ramach ekspansji geograficznej nastąpiło:

1. Budowanie sieci sprzedaży w Europie Zachodniej
  - spółka Relpol France rozpoczęła już działalność handlową,
  - założona w kwietniu 2005 r. spółka w Wlk. Brytanii również rozpoczęła już działalność handlową,
  - w październiku podpisano 5-letnią umowę z renomowanym dystrybutorem elektroniki i elektrotechniki w Niemczech, na sprzedaż przekaźników z logo Relpol na terenie Niemiec, Austrii i Szwajcarii.
- prowadzone są rozmowy zmierzające do założenia spółki we Włoszech,
2. Zakończono I etap przeniesienia na Ukrainę części pracochłonnej produkcji przekaźników elektromagnetycznych i gniazd do przekaźników.

W ramach ekspansji produktowej nastąpiło:

1. Wprowadzono na rynek nowe rodziny przekaźników i styczników (opisano powyżej).
2. Skonstruowano i wprowadzono do sprzedaży nowy przekaźnik programowalny (elektroniczny) **NEED**.

Ponadto spółka utworzyła w Warszawie własne biuro handlowe, którego zadaniem będzie obsługa klientów w woj. mazowieckiego i sąsiednich.

W celu lepszego dotarcia do klientów zagranicznych oraz zwiększenia promocji wyrobów spółki i jej marki, rozbudowana została strona WWW Relpolu o kolejne wersje językowe.

### Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

Spółka w 2005 r. ograniczyła poziom kosztów sprzedaży. W ciągu trzech kwartałów 2005 r. wyniosły one 0,7 mln zł i były o 31% niższe niż w porównywalnym okresie roku 2004.

Istotną pozycję kosztów stanowią koszty ogólnego zarządu. W ciągu trzech kwartałów 2005 r. wyniosły one 10,2 mln zł i były o 0,6 mln zł wyższe niż w porównywalnym okresie roku ubiegłym.

Wzrost kosztów ogólnego zarządu spowodowany był między innymi:

- odprawą dla członka zarządu 400 tys. zł
- wzrostem płac dla wysoko wykwalifikowanej kadry technicznej i zarządzającej o ok. 250 tys. zł,
- wzrost kosztów z tyt. zmniejszenia stopnia aktywowania kosztów działów techniczno-rozwojowych ok. 300 tys. zł

W porównaniu do trzech kwartałów 2004 r. o ok. 0,8 mln zł, ograniczono pozostałe koszty ogólnego zarządu.

### Pozostała działalność operacyjna

Spółka uzyskała dodatnie saldo na pozostałej działalności operacyjnej. Wynik III kw. 2005 r. zwiększył się z tego tytułu o 0,7 mln zł. Narastająco za trzy kwartały 2005 r. wynik ten był również dodatni i wyniósł 0,6 mln zł., co w porównaniu do trzech kwartałów 2004 r. stanowi wzrost o 0,5 mln zł.

Pozostałe przychody operacyjne w okresie I – IX 2005 r. wyniosły 1.865 tys. zł Główne pozycje to:

- rekompensaty, umorzenie opłat 775 tys. zł
- przychody z dzierżaw 402 tys. zł
- rozwiązanie rezerw 67 tys. zł
- wpływy z postępowania sądowego i układowego 165 tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne w okresie I – IX 2005 wynosiły 1270 tys. zł i dotyczyły:

- rezerwy na urlopy, odprawy, nagrody jubileuszowe 331 tys. zł
- koszty dzierżaw 385 tys. zł
- aktualizacja wartości aktywów niefinansowych 126 tys. zł
- materiały złomowane 280 tys. zł
- pozostałe 148 tys. zł

### Działalność finansowa

Wynik na działalności finansowej w 2005 r. jest zdecydowanie lepszy niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego. Saldo na działalności finansowej w III kw. 2005 r. było dodatnie i wyniosło 0,6 mln zł, narastająco w ciągu trzech kwartałów 2005 r. było to 0,9 mln zł.

W porównywalnym okresie roku ubiegłego działalność finansowa przyniosła stratę w wysokości odpowiednio: w III kw. 2004 r. -0,4 mln zł a w okresie od I do IX 2004 r. -1,1 mln zł

Główne pozycje przychodów finansowych w okresie I-IX 2005 r.:

- otrzymane dywidendy od spółek zależnych w wysokości 0,5 mln zł.
- aktualizacja wartości inwestycji w kwocie 1,7 mln zł – przewidywane zyski ustalone na podstawie wyceny na dzień bilansowy zawartych kontraktów forward

Koszty finansowe w 2005 to głównie odsetki: od kredytów, leasingu, budżetowe w wysokości ogółem 1,5 mln zł. Koszty odsetek w okresie I-IX 2005 r. były niższe o 0,3 mln zł ( 14,7%) w stosunku do trzech kwartałów 2004 r.

Wynik na działalności finansowej w okresie I-IX 2005 r. wyniósł 0,9 mln zł i jest wyższy o 2 mln zł w stosunku porównywalnego okresu roku 2004 r., gdzie poniesiono stratę w wysokości -1,1 mln zł.

Główne czynniki wpływające na dodatni wynik na działalności finansowej w okresie I-IX 2005 to:

- kredyty poprawiły wynik 0,3 mln zł
- pozostałe czynniki poprawiły wynik o 1,2 mln zł
- odsetki pogorszyły wynik o 0,5 mln zł
- oszacowane zyski z forwardów - wg wyceny na dzień bilansowy jest to 1,7 mln zł.

Pozostałe różnice kursowe z tyt. należności i zobowiązań, zbilansowały się i nie miały wpływu na wynik.

### 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	1,70	1,29
Płynność szybka	1,08	0,67
Kapitał własny / Pasywa	42%	40%
Kapitał własny / Majątek trwały	91%	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 10,0 mln. zł. (poniższa tabela).

w tys. zł

CF - operacyjny + inwestycyjny	wykonanie	
	2005	2004
EBIT	2 817	6 381
Amortyzacja	4 753	4 652
Nabycie rzeczowych aktywów	-2 999	-6 869
Zapasy	2 449	316
Należności z tyt. dostaw	-3 668	68
Zobowiązania z tyt. dostaw	-1 158	-2 130
Pozostałe	8 162	-2 616
<b>RAZEM</b>	<b>10 376</b>	<b>-198</b>

### Spadek zadłużenia

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

zadłużenie netto	wykonanie	
	2005	2004
Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 047	2 307
Zadłużenie odsetkowe	-22 001	-28 426
Zwrot z Urzędu Skarbowego	-8 050	0
<b>Saldo</b>	<b>-24 004</b>	<b>-26 119</b>

### Stanowisko zarządu odnośnie możliwości realizacji prognoz

Prognoza na 2005 r. dla Relpol S.A. w tys. zł

	Plan 2005	3 kwartały 2005	Stopień realizacji
Przychody ze sprzedaży	85.500	61.812	72,3%
Wynik operacyjny	7 800	3.687	47,3%

Zarząd spółki podtrzymuje realizację skorygowanej prognozy.

W dniu 14 listopada 2005 r. zarząd spółki opublikowała w raporcie bieżącym nr 48/2005 korektę prognozy na rok 2005r.

Podstawą korekty była analiza osiągniętych przez spółkę wyników, w ciągu trzech kw. 2005 r., poziom przychodów osiągnięty w październiku br oraz prognozowana sytuacja walutowa na najbliższe miesiące.

Głównym czynnikiem odpowiedzialnym za korektę przychodów jest niższy niż przyjęto w planie kurs walut obcych, szczególnie euro. Średni kurs euro w okresie od I do IX 2005 r. wyniósł 4,0583 zł, a w planie przyjęto 4,20 zł za euro. Relpol zawiera transakcje zabezpieczające forward ale ich efektywność wykazana jest w przychodach finansowych a nie w działalności operacyjnej. Wycena kontraktów forward na dzień 30.09.2005r zwiększyła przychody finansowe o kwotę 1,7 mln zł. Co ma pozytywny wpływ na wynik netto.

Drugim powodem korekty przychodów jest zmniejszenie sprzedaży spowodowane celowym działaniem spółki wycofującym stopniowo z obrotu towary handlowe pod obcym logo, wprowadzając w to miejsce towary pod własną marką.

W związku z powyższym spółka skorygowała przychody ze sprzedaży i zysk na działalności operacyjnej.

W ocenie zarządu zysk netto nie wymaga korekty. Zarząd spółki podjął decyzję o połączeniu oddziału produkcyjnego w Zielonej Górze z produkcją zlokalizowaną w Żarach. Konsekwencją tej decyzji jest sukcesywne pozbywanie się zbędnego i nie wykorzystanego w pełni majątku w Zielonej Górze. Spółka podpisała umowy przedwstępne sprzedaży w IV kw. 2005 r. dwóch nieruchomości. Faktyczna sprzedaż zbędnego majątku wpłynie na zwiększenie wyniku finansowego netto.

Pozostałe informacje dotyczące Relpol S.A. opisane zostały w komentarzu i informacji dodatkowej do sprawozdania skonsolidowanego grupy kapitałowej Relpol za III kw. 2005.