

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ RELPOL
za I półrocze 2021 roku



Żary, sierpień 2021 r.

Spis treści

1. Opis organizacji Grupy kapitałowej.....	3
2. Zmiany podstawowych zasad zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i grupą kapitałową....	3
3. Opis działalności Grupy kapitałowej	3
4. Rynek przekaźników i automatyki przemysłowej	6
5. Otoczenie makroekonomiczne działalności grupy kapitałowej.....	6
6. Zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń Relpol S.A. i Grupy kapitałowej	8
7. Omówienie wyników finansowych oraz czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki.....	9
8. Wybrane wskaźniki oceniające sytuację Relpol S.A. i Grupy kapitałowej	20
9. Opis podstawowych czynników zagrożeń i ryzyka	22
10. Wskazanie czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających wpływ sprawozdanie finansowe.	22
11. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.	22
12. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ.	23
13. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.	23
14. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta.....	23
15. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.	23
16. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.	23
17. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	24
18. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.	24
19. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.....	24
20. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników, istotnych dla rozwoju Grupy kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju działalności.	24
21. Informacje o umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.	25
22. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek.	26
23. Informacje o udzielonych pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym.	26
24. Pożyczki udzielone władzom spółki.....	26
25. Emisja papierów wartościowych.....	26
26. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków.....	26
27. Ważne informacje i umowy zawarte po dniu bilansowym.	27

1. Opis organizacji Grupy kapitałowej

Jednostką dominującą w grupie kapitałowej jest Relpol S.A. W skład Grupy kapitałowej wchodzi 2 spółki krajowe i 4 spółki zagraniczne. Spółki krajowe zajmują się produkcją komponentów automatyki przemysłowej. Wśród spółek zagranicznych jest 1 spółka produkcyjna (montaż wyrobów) i 3 spółki dystrybucyjne, z których jedna jest w trakcie likwidacji.

Poza wykazanymi w sprawozdaniu skonsolidowanym spółkami zależnymi, Relpol S.A. nie posiada żadnych innych oddziałów (zakładów) mających osobowość prawną lub samodzielnie prowadzących sprawozdawczość.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w strukturze grupy kapitałowej. Nie prowadzono krajowych i zagranicznych inwestycji kapitałowych, w tym także inwestycji poza grupą kapitałową.

Opis spółek i struktura GK przedstawiona została w informacji dodatkowej do sprawozdania skonsolidowanego za I półrocze 2021 r.

2. Zmiany podstawowych zasad zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i grupą kapitałową.

W I półroczu 2021 roku nie wystąpiły zmiany zasad zarządzania przedsiębiorstwem i grupą kapitałową.

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta

W I półroczu 2021 r. oraz do dnia publikacji tego sprawozdania, nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W I półroczu 2021 r. oraz do dnia publikacji tego sprawozdania, nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

3. Opis działalności Grupy kapitałowej

Grupa kapitałowa od ponad 60 lat zajmuje się produkcją i dostarczaniem na rynek polski i rynki zagraniczne wyrobów automatyki przemysłowej. Są to różnego rodzaju wyroby, w szczególności różne typy przekaźników jak np.: przekaźniki miniaturowe, subminiaturowe-sygnałowe, przemysłowe, interfejsowe, czasowe, programowalne, dla systemów fotowoltaicznych, instalacyjne, nadzorcze, półprzewodnikowe, gniazda wtykowe do przekaźników itp. Celem grupy kapitałowej jest produkcja wyrobów wysokiej jakości, potwierdzonych odpowiednimi certyfikatami, a także doskonalenie poziomu obsługi i serwisu, a także aktywne poszukiwanie nowych nabywców i nowych możliwości zastosowania produktów, które aktualnie trafiają do wielu gałęzi przemysłu, w tym inteligentnych budynków, fotowoltaiki czy e-mobilności. Wyroby Relpolu promowane są na krajowych i zagranicznych targach branżowych, na których niejednokrotnie zdobywały one nagrody i wyróżnienia.

Przekaźniki odgrywają ważną rolę w procesach przemysłowych. Są one elementami pośredniczącymi, wykonawczymi lub sygnalizacyjnymi w sterowaniu układami elektrycznymi w

różnego rodzaju urządzeniach. Przekazniki otwierają i zamykają obwód elektryczny w celu oddziaływania na pracę innych urządzeń w tym samym lub innym obwodzie.

Jednostką dominującą w grupie kapitałowej jest Relpol S.A. Spółka od ponad 60 lat zajmuje się produkcją przekazników i gniazd wtykowych do przekazników. Znajduje się ona w czołówce europejskich producentów przekazników i liderem na rynku krajowym w tej dziedzinie.

Okolo czterech tysięcy specjalnych wersji przekazników i gniazd produkowanych przez grupę kapitałową znajduje zastosowanie w wielu obszarach przemysłu np. w automatyce przemysłowej i energetycznej, energoelektronice, elektronice przemysłowej i użytkowej, telekomunikacji, AGD, fotowoltaice, motoryzacji itp. Coraz większego znaczenia nabierają przekazniki solarne.

3.1 Podstawowe grupy asortymentowe działalności operacyjnej grupy kapitałowej:

- **przekazniki przemysłowe** znajdujące zastosowanie w układach automatyki urządzeń i linii technologicznych oraz przemysłowych układach bezpieczeństwa i sygnalizacji,
- **przekazniki miniaturowe i subminiaturowe** stosowane są w układach elektronicznych, telekomunikacyjnych, układach automatyki, urządzeniach pomiarowych i transportowych,
- **przekazniki interfejsowe** stosowane są w układach automatyki przemysłowej jako elementy separacji galwanicznej,
- **przekazniki półprzewodnikowe i przelączniki** stosowane są w różnych układach elektronicznych i telekomunikacyjnych, urządzeniach pomiarowych, urządzeniach medycznych, transportowych,
- **przekazniki programowalne** stosowane są w układach automatyki, urządzeniach transportowych, maszynach sterujących procesami technologicznymi,
- **przekazniki solarne** stosowane są w inwerterach systemów solarnych. Dodatkowo przekazniki te znajdują zastosowanie w ładowarkach samochodów elektrycznych i hybrydowych,
- **przekazniki instalacyjne, czasowe i nadzorcze** stosowane są w układach automatyki oraz instalacjach domowych, układach kontrolno-pomiarowych, do nadzoru parametrów silników, przekazniki do systemów solarnych mające zastosowanie w układach inwerterów solarnych,
- **przekazniki samochodowe** stosowane są w obwodach elektrycznych samochodów (np.: lampach, zamkach centralnych, układach ogrzewania, wycieraczkach, kierunkowskazach)
- **gniazda wtykowe do przekazników** umożliwiające użytkownikowi wybór sposobu połączenia przekaznika i moduły,
- **pozostałe wyroby** np.: ograniczniki przepięć, styczniki, przekazniki termiczne, wyłączniki silnikowe, przelączniki, zasilacze impulsowe,
- **towary handlowe i ładowarki do samochodów elektrycznych** stanowiące uzupełnienie i poszerzenie oferty handlowej.

Przykładowe grupy wyrobów



Poza dostawą produktów i towarów, grupa kapitałowa oferuje klientom wsparcie techniczne, serwis i doradztwo oparte na bogatej wiedzy i doświadczeniu.

Działalność handlowa prowadzona jest poprzez sieć hurtowni, bezpośrednie dostawy do producentów, zakładów usługowych i odbiorców detalicznych oraz poprzez sklep internetowy.

3.2 Certyfikaty jakości i bezpieczeństwa

Wyroby grupy kapitałowej trafiają do blisko 50 krajów świata. Sprzedaż poza Polskę stanowi ok. 70% sprzedaży ogółem. Ze względu na tak szeroki rynek zbytu, jakość wyrobów jest jednym z priorytetów działalności produkcyjnej grupy kapitałowej. Wyroby grupy kapitałowej posiadają różne certyfikaty jakości i bezpieczeństwa potwierdzające spełnienie wymagań obowiązujących w krajach odbiorców wyrobów jak np. międzynarodowy VDE, amerykański i kanadyjski UL, zgodności Unii Celnej EAC na terenie Rosji, Białorusi i Kazachstanu, LR dotyczący wyrobów do zastosowań w środowisku morskim, deklaracja zgodności z dyrektywą RoHS2011/65/EU.

Projektowanie, wytwarzanie i sprzedaż wyrobów odbywa się w spółce zgodnie z wymaganiami norm PN-EN ISO 9001:2015; PN-EN ISO 14001:2015 oraz PN-EN ISO 50001:2018 zintegrowanego systemu zarządzania jakością, środowiskiem i energią.

4. Rynek przekaźników i automatyki przemysłowej

Przekaźniki elektromagnetyczne produkowane są od dziesiątków lat i wciąż uznawane są za produkty perspektywiczne. Ze względu na posiadane możliwości technologiczne i potencjalne obszary zastosowań, nie mają one prawdziwej konkurencji, choć w niektórych obszarach mogą konkurować z półprzewodnikami. Wyroby te są ściśle związane z rozwojem gospodarki. Wzrost inwestycji nakręca rynek przekaźników a możliwości zastosowań tych wyrobów są bardzo szerokie. Przekaźniki są niezastąpionym elementem w automatyce przemysłowej.

Przekaźniki przestają pełnić wyłącznie proste funkcje i stawia się przed nimi coraz to większe oczekiwania. Dzięki swoim unikalnym cechom przekaźniki są powszechnie wybierane jako niezastąpione elementy wykonawcze. Znalazły one zastosowanie w wielu różnego rodzaju instalacjach, w urządzeniach i maszynach oraz komponentach automatyki przemysłowej, w automatyce budynkowej, centralach klimatyzacyjnych i wentylacyjnych, szafach sterowania oświetleniem, rozdzielniach głównych, branży samochodowej, AGD, fotowoltaice i w wielu innych. Coraz częściej znajdują zastosowanie w biurach, domach i mieszkaniach, gdzie bez konieczności stawiania wielkiej rozdzielnicy zapewniają wysoki stopień zautomatyzowania.

Zdaniem analityków branży, światowy rynek przekaźników jest bardzo duży. Ze względu na występowanie wielu różnych grup przekaźników, różnie wyglądają szacunki tego rynku. Z dostępnych raportów opracowanych przed pandemią koronawirusa SARS-CoV 2, rynek przekaźników elektromagnetycznych ma wzrosnąć z 6,15 miliarda USD w 2019 do 7,61 miliarda USD w 2026 r. a złożona roczna stopa wzrostu CAGR w okresie 2019-2026 ma wynieść 3,09%.¹ Z kolei raport z badań rynku przekaźników ochronnych, przewiduje wzrost tego rynku do 7,11 miliarda USD w 2027 r. przy złożonej rocznej stopie wzrostu CAGR wynoszącej 7,54%.² Autorzy raportów zwracają uwagę na szerokie zastosowanie przekaźników, a także rosnącą ilość projektów związanych z energią odnawialną. Podkreślają, że do wzrostu rynku przekaźników przyczyniają się również rosnące ceny energii elektrycznej, niskie koszty przekaźników, długa żywotność oraz to, że wpływają one na zmniejszenie zużycia energii.

Analitycy przewidują również sukcesywny wzrost rynku automatyki przemysłowej. Według raportu Transparency Market Research, światowy rynek urządzeń automatyki przemysłowej na koniec 2024 r. wyniesie 352 miliardy dolarów. A średni roczny wzrost prognozowany jest na poziomie 6,6%.³ Prognozy te są okresowo aktualizowane i ulegają zmianom.

5. Otoczenie makroekonomiczne działalności grupy kapitałowej

Rok 2021 jest drugim rokiem funkcjonowania Grupy kapitałowej w warunkach podwyższonego ryzyka wynikającego z trudnych do przewidzenia skutków pandemii koronawirusa SARS-CoV 2. Czarny scenariusz kryzysu gospodarczego się nie sprawdził. Uruchomienie programów pomocowych i możliwości uzyskania wsparcia oraz wprowadzone przez Spółki działania zapobiegające przed niekorzystnymi skutkami pandemii przyniosły pozytywne efekty.

W I półroczu 2021 r. grupa osiągnęła 66.701 tys. zł przychodów ze sprzedaży wypracowując 3.931 tys. zł zysku netto. Oznacza to wzrost odpowiednio o 5,4% i 14,2% wobec I p. 2020 r.

¹ <https://www.researchandmarkets.com/reports/4858194/electromechanical-relay-market-forecasts-from>

² <https://www.marketresearchfuture.com/reports/protective-relay-market-918>

³ <https://www.automatyka.pl/wiadomosci-i-komunikaty/prognozy-dla-ryнку-automatyki-przemysłowej-120706-10?refo=eb&refa=ha685>

Wyniki ekonomiczno-finansowe osiągnięte przez grupę kapitałową determinowane są sytuacją gospodarczą w kraju i na świecie. Z punktu widzenia działalności Spółki i grupy kapitałowej największe znaczenie ma sytuacja w Polsce i w Europie, bo tu generowana jest największa część przychodów ze sprzedaży. Nie bez znaczenia jest również sytuacja w Chinach, z uwagi na to, że kraj ten jako największy eksporter i drugi co do wielkości importer towarów i usług odgrywa istotną rolę w gospodarce światowej. Problemy tego rynku zwiększają ryzyko zaburzenia łańcucha dostaw w wielu branżach i w wielu krajach. Sytuacje opóźniania dostaw miały miejsce w I półroczu 2021 r. Stąd też, firmy w obawie przed brakiem surowców i materiałów, zaczęły zwiększać zamówienia, a także szukać alternatywnych dostawców w Europie. Spowodowało to wzrost popytu, produkcji, zatrudnienia a także wyraźny wzrost cen. Prognozy gospodarcze na kolejne miesiące są obiecujące.

Według Ministerstwa Finansów, realne PKB dla Polski w 2021 r. wyniesie 3,8%, w 2022 r. 4,3% a w 2023 r. 3,7%. Natomiast prognozy Komisji Europejskiej z lipca 2021 r. są bardziej optymistyczne i przewidują wzrost realnego PKB w Polsce w 2021 r. o 4,8%, a w 2022 r. o 5,2%.⁴

Bank Światowy prognozuje wzrost PKB w Polsce o 3,8% w 2021 r. i o 4,5% w roku 2022. Gospodarka w strefie euro ma z kolei wzrosnąć o 4,2% w 2021 r. oraz o 4,4% w roku 2022. A gospodarka światowa odpowiednio o 5,6% i 4,3%.⁵

Komisja Europejska prognozuje również, że w 2021 r. bezrobocie w Polsce będzie najniższe wśród krajów UE i wyniesie 3,5 proc. Perspektywy te są bardzo dobre, jednak wciąż obciążone są ryzykiem związanym z kolejnymi falami epidemii Covid-19.

Dane raportu NBP potwierdzają, że zarówno w Polsce jak i w strefie euro, w II kw. 2021 r. nastąpiło ożywienie aktywności gospodarczej. PKB w Polsce, w latach 2021 – 2023 ma rosnąć w średnim tempie przewyższającym 5% r/r. W strefie euro wzrost ten ma wynieść odpowiednio 4,5% w 2021 r., 4,2% w 2022 r. i 1,8% w 2023 r.⁶

Na dobre warunki gospodarcze wskazują też ostatnie odczyty wskaźnika PMI - wskaźnika wyprzedzającego koniunkturę. Dla sektora przemysłowego w strefie euro wyniósł on w lipcu 2021 roku 62,8 pkt⁷. I pomimo nieznacznego spadku w stosunku do czerwca 2021 r. (63,4) wciąż utrzymuje się on na bardzo wysokim poziomie. Nieznaczny wzrost wskaźnika PMI odnotowano w Niemczech 65,9 pkt. Pozostałe kraje odnotowały spadki, jednakże wciąż PMI był mocno powyżej 50,0 pkt. W Holandii wynosił 67,4 pkt, Austrii 63,9 a we Włoszech 60,3.

IHS Markit Eurozone Manufacturing PMI



Source: IHS Markit.

⁴ <https://www.gov.pl/web/finanse/prognozy-makroekonomiczno-fiskalne>

⁵ <https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/35647/9781464816659.pdf>

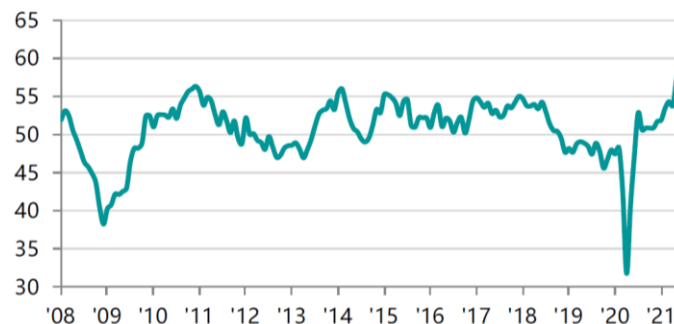
⁶ https://www.nbp.pl/polityka_pieniezna/dokumenty/raport_o_inflacji/raport_lipiec_2021.pdf?w=1

⁷ <https://www.markiteconomics.com/Public/Home/PressRelease/e8db275755144aea6fdaab039e1dfad>
dostęp 04.08.2021,

PMI w Polsce spadł z rekordowego poziomu 59,4 pkt w czerwcu 2021 do 57,6 pkt w lipcu, wskazując na bardzo dobre warunki gospodarcze. Jest to drugi najwyższy wynik w historii pomiarów⁸. Rosła produkcja, nowe zamówienia i zatrudnienie, choć w mniejszym stopniu. Z powodu braku dostępności surowców, materiałów i półfabrykatów rosły też opóźnienia w dostawach. To z kolei utrzymało inflację na bardzo wysokim poziomie, pomimo że spadła ona w stosunku do danych za czerwiec.

PMI Sektor Przemysłowy

wskaźnik sezonowo modyfikowany, > 50 = poprawa w stosunku do poprzedniego miesiąca



Źródła: IHS Markit.

Nieznacznie bo z 55,5 pkt w czerwcu 2021 do 55,4 pkt w lipcu spadł indeks PMI dla gospodarki światowej, na co duży wpływ miały opóźnienia w realizacji dostaw, co też powodowało wzrost kosztów. Rosły ceny - inflacja należała do najwyższych w ciągu ostatnich 13 lat. W indeksie wyróżniały się kraje europejskie i USA. PMI dla Chin był poniżej średniej światowej i wyniósł 50,3 pkt.⁹ Wartość tego indeksu powyżej 50 wskazuje na poprawę warunków dla prowadzenia działalności gospodarczej.

Opierając się na własnych obserwacjach, poziomie napływających zamówień, wynikach Spółki i grupy kapitałowej osiągniętych w pierwszym półroczu 2021 r., a także na informacjach otrzymanych od klientów, dostępnych danych makroekonomicznych oraz uwzględniając wciąż niepewną sytuację epidemiologiczną i potencjalne ryzyka niezależne od spółek, Zarząd jednostki dominującej liczy, że drugie półrocze 2021 r. będzie porównywalne z pierwszym.

6. Zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń Relpol S.A. i Grupy kapitałowej

W I półroczu 2021 r. grupa kapitałowa uzyskała dobre wyniki finansowe, które omówiono poniżej.

W marcu 2021 r. Relpol S.A. pozyskał dotację z NCBiR w wys. do 3,6 mln zł na realizację projektu inwestycyjnego pt. „Opracowanie prototypowej technologii do produkcji przekaźników o podwyższonej niezawodności do zastosowania w infrastrukturze krytycznej”, opisanego w pkt. 26 niniejszego sprawozdania.

Podczas II Kongresu MADE IN POLAND w Berlinie, Relpol S.A. otrzymał nagrodę MADE IN POLAND 2021, za wpływ na kształt i rozwój polskiej gospodarki, stosowanie nowoczesnych technologii i wprowadzanie innowacyjnych rozwiązań, inwestycje w kapitał krajowy i zatrudnianie polskich pracowników oraz współpracę z firmami niemieckimi.

Poza tym nie stwierdzono żadnych istotnych dokonań ani niepowodzeń.



⁸ <https://www.markiteconomics.com/Public/Home/PressRelease/cb7cc5b8dbc9419884e537277dace9cc> dostęp 04.08.2021,

⁹ <https://www.markiteconomics.com/Public/Home/PressRelease/ad7dbd7b9b064781b6879dbab7e2fde8> dostęp 04.08.2021.

7. Omówienie wyników finansowych oraz czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki

7.1 Omówienie podstawowych danych finansowych i sytuacji majątkowej

W ocenie Zarządu jednostki dominującej, pierwsze półrocze 2021 roku było dla spółki i grupy kapitałowej dobre, o czym świadczą poniższe dane.

Wybrane dane z rachunku zysków i strat	w tys. zł			
	Relpol S.A.		Grupa Kapitałowa	
	I P 2021 r.	I P 2020 r.	I P 2021 r.	I P 2020 r.
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	64 087	60 159	66 701	63 284
Zysk brutto na sprzedaży w tys. zł	12 473	11 124	14 304	12 339
Marża brutto na sprzedaży (%)	19,46%	18,49%	21,44%	19,50%
EBITDA w tys. zł	7 580	7 718	8 580	8 138
Marża EBITDA (%)	11,83%	12,83%	12,86%	12,86%
EBIT w tys. zł	4 312	4 249	5 227	4 575
Marża EBIT (%)	6,73%	7,06%	7,84%	7,23%
Zysk netto	3 535	3 211	3 931	3 442
Marża zysku netto	5,52%	5,34%	5,89%	5,44%

W pierwszym półroczu 2021 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 66.701 tys. zł i były o 5,4% wyższe od uzyskanych w tym samym okresie roku ubiegłego. Wprowadzone wyłączenia i korekty konsolidacyjne (dotyczące wzajemnych obrotów, marży na zapasach) pomniejszyły przychody ze sprzedaży o 5.528 tys. zł a koszty sprzedanych produktów o 5.542 tys. zł.

Grupa kapitałowa w I półroczu 2021 r. wypracowała zysku netto w wysokości 3.931 tys. zł tj. o 489 tys. zł (14,2%) powyżej zysku osiągniętego w I półroczu 2020 r. Poprawiły się: marża brutto na sprzedaży GK, marża EBIT i marża zysku netto. Największy wpływ na wyniki Grupy kapitałowej ma jednostka dominująca Relpol S.A. Relpol osiągnął 64.087 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do I półrocza 2020 r. (60.159 tys. zł) oznacza wzrost o 6,51%. Udział sprzedaży spółki matki w sprzedaży skonsolidowanej wyniósł 96%. Natomiast jej zysk netto stanowił 90% zysku netto grupy kapitałowej (po dokonaniu korekt konsolidacyjnych).

Zróżnicowane wyniki wykazały spółki zależne. Spółka Relpol Eltim, znajdująca się w Rosji wykazała spadek przychodów i spadek zysku netto w porównaniu do I półrocza 2020 r. Natomiast spółki Relpol Elektronik w Polsce i DP Relpol Altera na Ukrainie, wykazały wzrost przychodów i poprawę wyniku netto. Obie spółki świadczą usługi podwykonawstwa dla Relpol S.A.

Pozostałe dwie spółki zagraniczne, Relpol M na Białorusi i Relpol Altera na Ukrainie są spółkami o małym znaczeniu dla działalności grupy kapitałowej. Relpol Altera osiąga niewielkie przychody oraz osiąga niewielkie zyski lub ponosi niewielkie straty netto. Natomiast spółka Relpol M jest w trakcie likwidacji. Spółki te nie są objęte konsolidacją.

w tys. zł

Wybrane dane z bilansu	Relpol S.A.		Grupa Kapitałowa		Struktura 30.06.2021 r.
	30.06.2021 r.	31.12.2020 r.	30.06.2021 r.	31.12.2020 r.	
AKTYWA OGÓLEM	111 433	104 211	116 198	107 866	100,00%
Aktywa trwale, w tym:	45 343	43 075	46 198	43 926	39,76%
Rzeczowe aktywa trwale	36 504	34 399	37 368	35 259	32,16%
Aktywa obrotowe, w tym:	66 090	61 136	70 000	63 940	60,24%
Zapasy	34 311	30 611	33 593	31 277	28,81%
Należności z tytułu dostaw i pozostałe należności	31 542	28 829	34 291	29 524	29,51%
PASYWA OGÓLEM	111 433	104 211	116 198	107 866	100,00%
Kapitał własny	88 797	85 262	91 717	87 723	78,93%
Zobowiązania długoterminowe	4 734	5 292	4 820	5 252	4,15%
Zobowiązania krótkoterminowe	17 902	13 657	18 444	13 681	15,87%
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	1 217	1 210	1,05%

Na koniec półrocza 2021 r. największy udział w strukturze bilansu zarówno spółki jak i grupy kapitałowej stanowiły kapitały własne 79%. Kapitały obce stanowiły około 20,0% sumy bilansowej grupy kapitałowej, w tym 16% to zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązania te na dzień 30.06.2021 r. były o 35% wyższe w stosunku do stanu na 31.12.2020. Wynika to ze wzrostu każdej pozycji zobowiązań. Problemy z rosnącymi cenami, długimi terminami dostaw, ograniczoną dostępnością na rynku niektórych strategicznych materiałów, koniecznością odbioru ustalonych partii minimalnych powodującymi wzrost zakupów, zapasów oraz zobowiązań. Na wzrost zobowiązań wobec dostawców usług, maszyn i urządzeń wpływ mają również prowadzone przez Relpol S.A. inwestycje budowlane i inwestycje w rozwój wyrobów. Wzrosły zobowiązania wobec banków, gdyż część działalności bieżącej finansowana jest kredytami.

Wysoki udział w bilansie GK stanowią aktywa obrotowe (60%). Największą pozycję aktywów obrotowych stanowią zapasy i należności z tyt. dostaw. Wartości obu tych pozycji wzrosły w stosunku do stanu na 31.12.2020 r. Zapasy obejmują zapasy materiałów, półfabrykatów na różnym etapie produkcji oraz wyroby gotowe. Wysoki stan zapasów wynika z kilku powodów, jak np. z wyższych cen, szerokiego asortymentu, konieczności obsługi różnorodnych zamówień klienckich w zakresie bieżącej dostępności wszystkich zamawianych przez nich produktów. Na stan zapasów wpływ ma również polityka zakupowa spowodowana sytuacją rynkową, o czym wspomniano powyżej. Wzrost stanu należności wynika z wysokiej sprzedaży i wydłużonych terminów płatności dla klientów strategicznych.

Aktywa trwale stanowią 40% sumy bilansowej. Struktura tych aktywów jest podobna, jak na 31.12.2020 ale z powodu zakupów środków trwałych ich wartość wzrosła.

w tys. zł

Przepływy środków pieniężnych	Relpol S.A.		Grupa Kapitałowa	
	I P 2021 r.	I P 2020 r.	I P 2021 r.	I P 2020 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	1 542	7 373	2 190	7 288
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(5 733)	(3 251)	(5 841)	(3 302)
Przepływy z działalności finansowej	2 734	(3 188)	2 630	(3 188)
Przepływy pieniężne razem	(1 457)	934	(1 021)	798
Środki pieniężne na koniec okresu	237	1 279	2 116	2 620

W I półroczu 2021 r. wystąpiły dodatnie przepływy na działalności operacyjnej i finansowej oraz ujemne przepływy na działalności inwestycyjnej, co wynika z prowadzonych inwestycji. Największą pozycję przepływów z działalności inwestycyjnej stanowią wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Wzrost zapotrzebowania na środki pieniężne spowodował wzrost wykorzystania kredytów bankowych. Wobec powyższego stan środków pieniężnych grupy kapitałowej w I półroczu 2021 r. zmniejszył się o 504 tys. zł w stosunku do stanu na 31.12.2020 r.

7.2 Poziom i struktura przychodów ze sprzedaży

w tys. zł

Wybrane dane z bilansu	Relpol S.A.		Grupa Kapitałowa		Struktura sprzedaży GK I P 2021
	I P 2021 r.	I P 2020 r.	I P 2021 r.	I P 2020 r.	
Wyroby i usługi	55 951	54 116	56 100	52 655	84,1%
Towary i materiały	8 136	6 043	10 601	10 629	15,9%
Razem	64 087	60 159	66 701	63 284	100,0%
Polska	20 384	16 056	20 384	16 056	30,6%
Europa, w tym:	39 734	41 134	42 348	44 259	63,5%
<i>Niemcy</i>	24 854	28 676	24 854	28 676	37,3%
<i>Rosja</i>	1 242	1 441	3 707	5 498	5,6%
<i>Włochy</i>	2 129	1 676	2 129	1 676	3,2%
Azja	2 754	2 146	2 754	2 146	4,1%
Ameryka Północna	427	267	427	267	0,6%
Ameryka Południowa	501	318	501	318	0,8%
Australia i inne	287	238	287	238	0,4%
Razem	64 087	60 159	66 701	63 284	100,0%

Głównym źródłem generowania przychodów są wyroby i usługi, które stanowią 84% przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej. Towary handlowe stanowią uzupełnienie oferty produktowej grupy oraz podstawową działalność dystrybucyjnych spółek zależnych.

Wysoka w ostatnich latach dynamika sprzedaży na rynek niemiecki spowodowała, że rynek ten osiągnął największy udział w strukturze sprzedaży grupy kapitałowej. Sprzedaż do Niemiec w I p.

2021 r. wyniosła 24.854 tys. zł i była o 13,3% niższa w porównaniu do rekordowo wysokiej sprzedaży osiągniętej w I p. 2020 r. Sprzedaż na rynek polski wzrosła o 27% osiągając 30,6% udziału w strukturze przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej.

Sprzedaż na rynkach zagranicznych stanowi 69,4% sprzedaży grupy kapitałowej. Przy czym sprzedaż do krajów europejskich (z uwzględnieniem Polski) stanowi 94,1% sprzedaży ogółem. Dlatego też z punktu widzenia grupy kapitałowej największe znaczenie ma koniunktura w Europie.

Analizując sprzedaż na rynki eksportowe, widoczne są pewne dysproporcje. Wynika to z faktu, że grupa kapitałowa ma odbiorców w około 50 krajach świata. Klienci ci znajdują się w różnej sytuacji finansowej, w państwach o zróżnicowanym poziomie gospodarki i różnych perspektywach rozwoju. Sprzedaż na rynki pozaeuropejskie wzrosła w I półroczu 2021 w stosunku do I półrocza 2020, kiedy to wiele firm mogła szczególnie mocno zostać dotknięta niekorzystnymi skutkami pandemii koronawirusa, a w szczególności chaosem gospodarczym, zamknięciem granic, absencją pracowniczą czy okresowym wstrzymaniem działalności.

7.3 Wynik na sprzedaży

Wynik brutto na sprzedaży grupy kapitałowej wyniósł w I półroczu 2021 r. 14.304 tys. zł i był o 15,9 % wyższy w stosunku do I półrocza 2020 r. (12.339 tys. zł).

Wynik brutto na sprzedaży w Relpol S.A. wyniósł 12.473 tys. zł i był o 12,1 % wyższy od wyniku osiągniętego w I półroczu 2020 (11.124 tys. zł).

Na poziom wyniku na sprzedaży wpływ miały następujące czynniki:

a) poziom przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez grupę kapitałową w I półroczu 2021 r. po dokonaniu korekt konsolidacyjnych były o 5,4% wyższe niż w I półroczu 2020 r. Wpływ na to miała sytuacja makroekonomiczna w Europie oraz sytuacja spowodowana pandemią SARS-Cov-2, która rozprzestrzeniając się po świecie zachwiała wieloma łańcuchami dostaw, powodując opóźnienia w ich realizacji oraz gwałtowny wzrost popytu na większość surowców, materiałów i towarów.

b) poziom kosztów wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Koszty wytworzenia produktów, towarów i materiałów w spółkach grupy kapitałowej były wyższe w porównaniu do I półrocza 2020 r., a głównymi czynnikami wpływającymi na ich wzrost były wysokie ceny zakupu surowców, towarów, materiałów i usług (w tym podwykonawstwa), wysokie koszty energii a także rosnące koszty pracy.

- wpływ cen surowców na koszty wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów

W produkcji przekładników wykorzystuje się tworzywa sztuczne oraz detale z zawartością surowców takich jak miedź, srebro, złoto. Znajdują się one w wykorzystywanych do produkcji przekładników stykach, taśmach i drutach nawojowych. Ceny surowców stanowią istotny udział w kosztach sprzedanych produktów.

Wybuch pandemii koronawirusa w marcu 2020 r. na krótko wstrząsnął cenami surowców. Ożywienie gospodarcze i rosnący popyt na surowce spowodował sukcesywny wzrost cen w

kolejnych miesiącach. Ceny miedzi, srebra i złota szybko odrobiły straty i nadal pięły się w górę osiągając poziom dużo wyższy niż w roku 2020 r.

Ceny miedzi (w USD za tonę)



Źródło: <https://www.inwestinfo.pl/>

Ceny srebra (w USD za uncję)



Źródło: <https://www.inwestinfo.pl/>

Ceny złota (w USD za uncję)



Źródło: <https://www.inwestinfo.pl/>

- wpływ kursów walut na przychody oraz koszty wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów

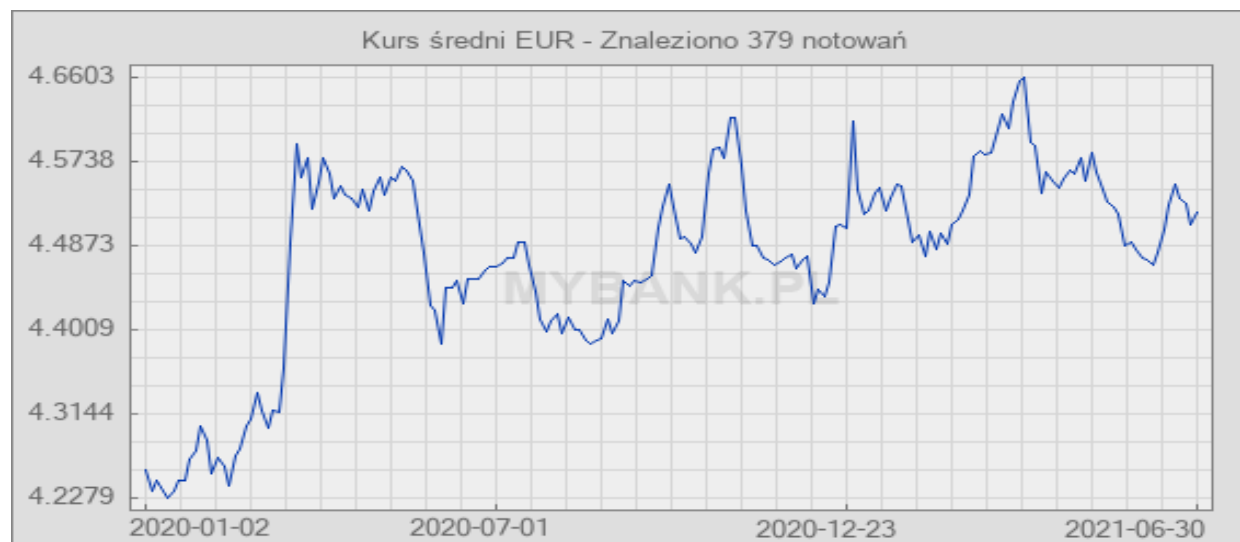
Wyższe kursy walut, to z jednej strony wyższe przychody ze sprzedaży, ale z drugiej strony wyższe koszty zakupu niektórych materiałów produkcyjnych oraz towarów pochodzących z importu.

Wahania kursów walut występują zawsze i wpisane są w biznes spółek, w których eksport stanowi duży odsetek przychodów ze sprzedaży, jak ma to miejsce w przypadku grupy kapitałowej Relpol. Sprzedaż na rynki zagraniczne stanowi 69% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, z czego ok. 62% realizowana jest w euro. Pozostała waluta to USD i RUB.

Stabilny poziom kursu euro względem złotówki ułatwia planowanie i zmniejsza negatywny wpływ sytuacji walutowej na wyniki Grupy kapitałowej. Hamuje to powstawanie dużych różnic kursowych, szczególnie ujemnych, które zmniejszają wynik finansowy.

Z punktu widzenia grupy kapitałowej istotne znaczenie ma bilans wpływów i wydatków walutowych. Utrzymujący się wysoki poziom eksportu pozwala pokryć wydatki walutowe i wygenerować nadwyżkę walut. Porównując strumień przychodów i wydatków walutowych należy stwierdzić, że wyższe kursy walut mają większy wpływ na wzrost przychodów ze sprzedaży niż na wzrost kosztów produkcji. Zatem korzystniejszy dla spółki jest wyższy kurs EUR i USD. Ponadto wyższy kurs USD zwiększa konkurencyjność cenową wyrobów Relpolu wobec towarów pochodzących z Chin.

Kurs EUR w okresie od 02.01.2020 r. do 30.06.2021 r.



Zródło: <http://kursy-walut-wykresy.mybank.pl/>

Kurs euro przez cały prezentowany okres ulegał dużym wahaniom utrzymując tendencję wzrostową. Pandemia koronawirusa spowodowała gwałtowny wzrost kursu do poziomu 4,60 zł/euro. Następnie kilkakrotnie kurs spadał i odbijał się coraz wyżej, uzyskując maksimum w dniu 31.03.2021 na poziomie 4,66 zł/euro. Ostatecznie średni kurs euro w I półroczu 2021 r. był o 2,4% wyższy niż w I półroczu 2020 r.

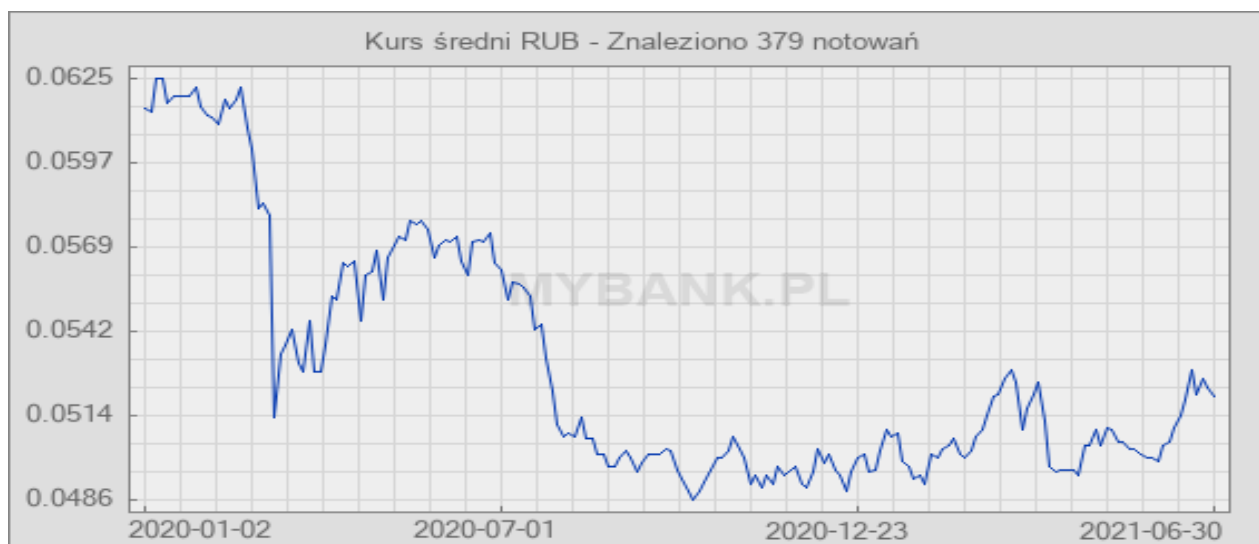
Kurs USD w okresie od 02.01.2020 r. do 30.06.2021 r.



Źródło: <http://kursy-walut-wykresy.mybank.pl/>

W prezentowanym okresie kurs dolara amerykańskiego zachowywał się nieco inaczej jak kurs euro. Pandemia koronawirusa spowodowała gwałtowny wzrost kursu tej waluty do poziomu 4,26 zł/USD ale następne kwartały, skokowo ściągały go w dół. Ostatecznie średni kurs USD w I półroczu 2021 r., był o 6,0% niższy w porównaniu do tego samego okresu roku 2020.

Kurs RUB w okresie od 02.01.2019 r. do 30.06.2020 r.



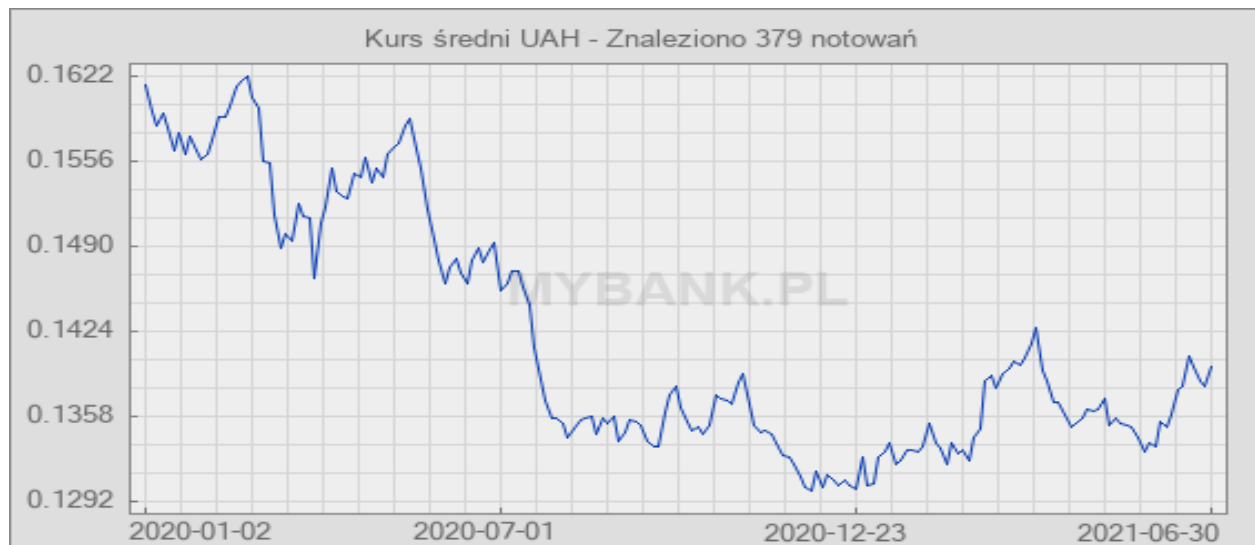
Źródło: <http://kursy-walut-wykresy.mybank.pl/>

Znacznie na wartości stracił rubel rosyjski i hrywna ukraińska. Kurs rubla do połowy marca 2020 r. utrzymywał się w trendzie wzrostowym. Po czym nastąpił gwałtowny spadek tej waluty. Rubel w II kwartale 2020 r. powrócił do poziomu ok. 0,057 zł/RUB. Jednak w kolejnych miesiącach

kurs spadł, a ostatecznie jego średni kurs w I półroczu 2021 roku był o 11,5% niższy od kursu w I półroczu 2020 r.

Przychody w rublach uzyskuje spółka rosyjska, a następnie w sprawozdaniu skonsolidowanym są one przeliczane na PLN. Im niższy kurs rubla, tym mniej korzystnie wychodzi to przeliczenie w sprawozdaniu skonsolidowanym. Kurs rubla nie ma natomiast znaczenia dla transakcji sprzedaży dokonywanych pomiędzy jednostką dominującą a odbiorcami w Rosji. Większość transakcji zawieranych jest w USD i EUR.

Kurs UAH w okresie od 02.01.2020 r. do 30.06.2021 r.



Zródło: <http://kursy-walut-wykresy.mybank.pl/>

Podobnie do kursu rubla rosyjskiego wyglądał wykres kursu hrywny ukraińskiej. W pierwszej połowie 2020 r. kurs wzrósł, po czym spadł i przez kolejny rok wahała się pomiędzy 0,13 a 0,14 zł/hrywnę. Ostatecznie średni kurs UAH w I półroczu 2021 r., był o 11% niższy w porównaniu do średniego kursu w tym samym okresie roku 2020. Działalność na Ukrainie prowadzą dwie spółki zależne, z których DP Relpol Altera objęta jest konsolidacją i jej sprawozdanie przeliczane jest z UAH na PLN.

- wpływ kosztów pracy na koszty wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Zmiany występujące na rynku pracy mają wpływ na poziom kosztów grupy kapitałowej. Rosną koszty robocizny w miejscach prowadzenia przez grupę kapitałową działalności produkcyjnej i montażowej. W celu ograniczenia tych kosztów, pracochłonna produkcja wyrobów lub detali przenoszona jest na Ukrainę. Poza tym stosowane są elastyczne formy zatrudnienia pracowników produkcyjnych i spółki krajowe korzystają z outsourcingu pracowniczego.

7.4 Działalność produkcyjna i logistyka

Grupa kapitałowa zajmuje się produkcją i sprzedażą wyrobów automatyki przemysłowej, a w szczególności różnego rodzaju przekaźników i gniazd wtykowych do przekaźników.

Przekaźnik, to najprościej mówiąc elektrycznie sterowane urządzenie, które otwiera i zamyka obwód elektryczny. Oddziałuje on zatem na pracę innych urządzeń znajdujących się w układzie sterowania. Dlatego też przekaźniki są niezbędne we wszelkiego rodzaju urządzeniach elektronicznych i niezwykle ważnym elementem w procesach przemysłowych, systemach zabezpieczeń, układach automatyki urządzeń, linii technologicznych, przemysłowych układach bezpieczeństwa i sygnalizacji itd.

Na całym świecie działa kilkadziesiąt miliardów przekaźników w różnego rodzaju aplikacjach. Rozwój techniczny doprowadził do miniaturyzacji przekaźników. Procesy miniaturyzacji jak i tworzenia nowych typów przekaźników prowadzone są przez cały czas w Relpol S.A. Zajmują się tym działy: konstrukcyjno-technologiczny, rozwoju produktów, laboratorium badawcze, kontrola jakości, produkcja i narzędziownia. Dzięki temu Spółka jest w stanie sprostać wysokim wymaganiom rozwijającego się rynku i rosnącym potrzebom klientów a także produkować wyroby pod indywidualne, specjalne zlecenia partnerów handlowych.

Misją Spółki jest, aby dla swoich klientów i dostawców na całym świecie być najlepszym partnerem biznesowym, solidną europejską marką kojarzoną z jakością, innowacyjnością i terminowością, oraz aby jej klienci mówiąc o polskiej elektrotechnice kojarzyli ją z nazwą Relpol. Z uwagi na powyższe elastyczna produkcja wysokiej jakości wyrobów, przy konkurencyjnych cenach jest kluczowym zadaniem Spółki i grupy kapitałowej. Dlatego też Relpol prowadzi szereg działań doskonalących procesy produkcyjne.

W pierwszym półroczu 2021 było to między innymi:

- kontynuowanie prac nad przekaźnikiem bistabilnym R4N (projekt współfinansowany przez NCBiR z funduszy UE),
- rozpoczęcie i realizacja prac nad przekaźnikami do zastosowania w infrastrukturze krytycznej (projekt współfinansowany przez NCBiR z funduszy UE),
- kontynuowanie prac związanych z automatyzacją produkcji wybranych linii,
- kontynuowanie prac nad modernizacją istniejących form wtryskowych oraz procesu wytwarzania detali z tworzyw sztucznych w celu zmniejszenia jednostkowego zużycia tworzyw sztucznych oraz zmniejszenia powstających odpadów. Działania te zmniejszyły tym samym negatywny wpływ przedsiębiorstwa na środowisko naturalne.

Prace o charakterze długoterminowym kontynuowane będą również w II półroczu 2021. Ponadto prowadzone będą działania prowadzące do redukcji zużycia ilości folii i kartonów wykorzystywanych do pakowania detali i podzespołów w transporcie wewnętrznym. Są to również działania prośrodowiskowe.

7.5 Działania w zakresie ochrony środowiska

Ważną częścią strategii jednostki dominującej jest realizacja zadań w oparciu o certyfikowany i audytowany każdego roku Zintegrowany System Zarządzania Jakością Środowiskiem i Energią, na zgodność z normami PN-EN ISO 9001:2015, PN-EN ISO 14001:2015, PN-EN ISO 50001:2018.

Podstawą do ustalania celów środowiskowych są aspekty środowiskowe zidentyfikowane w poszczególnych procesach produkcyjnych i stosowanych technologiach, a także przeprowadzona ocena ryzyka.

Szczególną uwagę zwraca się na działania związane ze strategią przedsiębiorstwa w powiązaniu z następującymi celami:

- spełnianie i przestrzeganie środowiskowych wymagań prawnych,
- minimalizowanie zużycia materiałów i mediów w zakresie racjonalnego korzystania z wody (m.in. zamknięty obieg wody w procesach produkcyjnych), minimalizowanie zużycia energii elektrycznej, surowców i opakowań,
- zmniejszenie ilości odpadów tworzyw sztucznych poprzez modernizację form wtryskowych,
- ciągle doskonalenie oraz podnoszenie świadomości pracowników w zakresie wpływu przedsiębiorstwa na środowisko naturalne (m.in. w zakresie segregacji odpadów).

Prowadzone są projekty innowacyjne, w tym badawczo – rozwojowe i technologiczne uwzględniające oddziaływanie przedsiębiorstwa na środowisko.

W związku z sytuacją związaną z pandemią zorganizowano system zbiórki odpadów środków ochronnych, zgodne z wymaganiami GIS i ustaleniami z lokalnym odbiorcą odpadów.

7.6 Działalność handlowa i marketing

W rok 2021 grupa kapitałowa wchodziła z dużą ostrożnością co do oczekiwań dotyczących wartości sprzedaży jak i wyniku netto. Nieprzewidywalne i wciąż nieznane do końca pozostają skutki wpływu COVID19 na gospodarkę światową i krajową. Chwiejność wskaźników PMI w różnych krajach i miesiącach potwierdza tę sytuację. Z obserwacji różnych branż wyłania się inny obraz. W branży elektrotechnicznej, po bardzo spokojnym, zrównoważonym i porównywalnym do roku ubiegłego pierwszym kwartale 2021, w drugim kwartale odczuliśmy dynamiczny wzrost zleceń wchodzących.

Liczba zamówień wchodzących w I półroczu 2021 roku, w niektórych grupach produktowych, była dwukrotnie wyższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wynikało to z kilku czynników: w szczególności z niskiego poziomu zleceń wchodzących w I połowie 2020 roku, z uwagi na dużą niepewność co do popytu rynkowego, który wzrósł w II półroczu 2020; z konieczności odbudowy zapasów magazynowych; zwiększonego zapotrzebowania na materiały i surowce oraz wzrostu ich cen, co przekładało się na nieunikniony wzrost cen produktów finalnych.

Terminy realizacji dostaw kontraktowych u niektórych konkurentów wydłużyły się do ponad 90 tygodni. Kłopoty z dostępnością transportu i jego kosztami, to kolejny element rzutujący na terminy realizacji dostaw produktów i kształtowanie się cen. Stąd wielu klientów dostrzegło dodatkową wartość w produktach Relpol S.A. jako europejskiego dostawcy. Z uwagi na ulokowane już zamówienia, należy się spodziewać większej dynamiki wzrostu sprzedaży w II półroczu 2021.

Na rynku krajowym w bieżącym półroczu podjęto szereg działań związanych ze zwiększeniem rozpoznawalności marki Relpol wśród klientów zajmujących się instalacjami automatyki budynkowej, co przełożyło się na znaczący wzrost sprzedaży przekładników modułowych. Rosnąca otwartość klientów do rozmów i spotkań, ponownie pozwala penetrować

rynek krajowych, czego efektem jest uruchomienie projektów u nowych klientów, zarówno w grupie przekaźników przemysłowych jak i miniaturowych.

Zróznicowana i uzależniona od grup produktowych była dynamika sprzedaży na rynkach eksportowych. Odnotowano wzrost sprzedaży w grupie przekaźników miniaturowych, stabilizację w grupie przekaźników przemysłowych, a ujemną dynamiką charakteryzowała się grupa przekaźników przeznaczonych do systemów fotowoltaicznych. Z tego też powodu wartość eksportu w I półroczu 2021 roku była nieco niższa jak w I półroczu 2020.

Ograniczenia wynikające z COVID19 spowodowały, że w działalności sprzedażowej bardziej aktywnie wykorzystywane były narzędzia do komunikacji zdalnej. Z powodu pandemii odwołane zostały wiosenne imprezy targowe. Mimo to w I półroczu 2021 roku grupa pozyskała nowych partnerów handlowych, między innymi na rynku niemieckim, rosyjskim i bliskowschodnim.

Z uwagi na niespotykaną dotychczas skalę wzrostu cen większości materiałów produkcyjnych, podjęto wewnętrzne wysiłki zmierzające do optymalizacji kosztów produkcji. Skala wzrostu cen materiałów i surowców, spowodowała również konieczność rewizji cen produktów końcowych, zarówno na rynku eksportowym jak i krajowym. Zatem działania rynkowe skupione były na rozważnym oferowaniu oraz na kontroli marż.

Niezmiennie, największa wartości sprzedaży (ok 70%) osiągnięta jest na rynkach eksportowych, z czego 37% stanowi rynek niemiecki. Pozostała część to państwa Europy Zachodniej, Wschodniej i reszty świata. Na rynek krajowy trafia ok. 30% sprzedaży. Z uwagi na dużą wagę rynku niemieckiego i jego potencjał, w lipcu 2021 uruchomiona została strona internetowa firmy w języku niemieckim.

Podczas II Kongresu MADE IN POLAND, który odbył się w 1-2 lipca 2021 w Berlinie, Relpol otrzymał nagrodę MADE IN POLAND, przyznaną za wpływ na kształt i rozwój polskiej gospodarki, stosowanie nowoczesnych technologii i wprowadzanie innowacyjnych rozwiązań, inwestycje w kapitał krajowy i zatrudnianie polskich pracowników oraz współpracę z firmami niemieckimi. Nagroda ta jest potwierdzeniem słusznie obranego kierunku rozwoju i może być pomocna w pozyskiwaniu nowych partnerów biznesowych. Zorganizowany przez Polską Agencję Przedsiębiorczości kongres miał na celu wyeksponowanie potencjału polskich producentów, którzy mają istotny wpływ na kształt i rozwój polskiej gospodarki w różnych gałęziach przemysłu.

We wrześniu 2021 r. Spółka po raz kolejny weźmie udział w Międzynarodowych Energetycznych Targach Bielskich ENERGETAB2021- największych w Polsce targach nowoczesnych urządzeń, aparatury i technologii dla przemysłu energetycznego. Z uwagi na możliwe ograniczenia związane z COVID19, dla odwiedzających stoisko Spółki oraz dla wszystkich chętnych do wzięcia udziału w spotkaniach i szkoleniach, Spółka przygotowuje narzędzie zapewniające im udział bezpośredni jak i zdalny.

Niestety organizacja tego typu zagranicznych wydarzeń targowych została na razie zawieszona. Stąd też niewiele było bezpośrednich spotkań z partnerami zagranicznymi, a większość z nich przeniesiona została do przestrzeni wirtualnej.

7.7 Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

Pozostała działalność operacyjna w I półroczu 2021 r. zwiększyła wynik grupy kapitałowej o 15 tys. zł. W I półroczu 2020 r. była to kwota 709 tys. zł. Pozytywny wpływ miały wówczas otrzymane dotacje do wynagrodzeń w wysokości 903 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne w I półroczu 2021 r. składały się z kilku mniejszych pozycji. Natomiast I półroczu 2020 r. największe znaczenie, w wysokości 452 tys. zł miał odpis aktualizujący należności.

7.8 Wynik na działalności finansowej

Działalność finansowa w I półroczu 2021 r. zmniejszyła wynik grupy kapitałowej o 257 tys. zł. Największy wpływ miała nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 224 tys. zł. W I półroczu 2020 r. wynik na działalności finansowej był dodatni i wyniósł 360 tys. zł. Wystąpiła wówczas nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w wysokości 392 tys. zł.

7.9 Wynik netto

W I półroczu 2021 r. grupa kapitałowa wypracowała zysk netto w wysokości 3.931 tys. zł, co wobec 3.442 tys. zł zysku netto w I półroczu 2020 r. oznacza wzrost o 14% (489 tys. zł.) Z tego zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 3.928 tys. zł i był o 541 wyższy niż w I półroczu 2020 r.

Zysk netto grupy kapitałowej zmniejszyły korekty konsolidacyjne.

Zysk netto Relpol S.A. wyniósł w tym okresie 3.535 tys. zł wobec 3.211 w I półroczu 2020 r.

8. Wybrane wskaźniki oceniające sytuację Relpol S.A. i Grupy kapitałowej

8.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Relpol S.A.		Grupa kapitałowa	
		I p 2021 r.	I p 2020 r.	I p 2021 r.	I p 2020 r.
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100%	19,46%	18,49%	21,44%	19,50%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100%	6,62%	5,88%	7,81%	6,11%
Rentowność netto sprzedaży	Zysk netto/ sprzedaż *100%	5,52%	5,34%	5,89%	5,44%
ROE	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100%	8,71%	6,27%	9,28%	6,07%
ROA	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100%	6,94%	4,80%	7,42%	4,61%

Wskaźniki rentowności brutto nieznacznie się poprawiły się w stosunku do danych za I p. 2020. Wzrost zysku netto za okres 12 kolejnych miesięcy wpłynął na poprawę wskaźników ROE i ROA.

8.2. Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Relpol S.A.		Grupa kapitałowa	
		I p 2021 r.	I p 2020 r.	I p 2021 r.	I p 2020 r.
Ogólny poziom zadłużenia	Zobowiązania/aktywa * 100%	20,31%	22,84%	20,02%	23,04%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe) / aktywa *100%	83,93%	82,37%	84,13%	81,86%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ majątek trwały*100%	195,83%	189,85%	201,16%	193,69%

Zadłużenie grupy kapitałowej zmniejszyło się w stosunku do 30.06.2020 r. o 2.187 tys. zł lecz wzrosło o 4.331 tys. zł w stosunku do 31.12.2020 r. Majątek grupy kapitałowej w 84% finansowany jest kapitałem stałym.

8.3. Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Relpol S.A.		Grupa kapitałowa	
		I p 2021 r.	I p 2020 r.	I p 2021 r.	I p 2020 r.
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	3,69	3,37	3,80	3,32
Płynność szybka	Aktywa bieżące – zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe	1,78	1,64	1,97	1,69
Poziom kapitału pracującego	(Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe) / sprzedaż * liczba dni w okresie	135,3	131,7	139,1	132,4

Wskaźniki płynności w obu porównywalnych okresach są na wysokim poziomie i wzrosły w stosunku do danych na 30.06.2020. Grupa kapitałowa nie ma problemu z realizacją zobowiązań.

8.4. Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Relpol S.A.		Grupa kapitałowa	
		I p 2021 r.	I p 2020 r.	I p 2021 r.	I p 2020 r.
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów	1,12	1,05	1,12	1,05
Cykl zapasów	(Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie	112	113	112	112
Cykl należności	(Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	75	81	78	81
Cykl zobowiązań	(Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	30	30	30	32

Długi cykl rotacji zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa Grupa kapitałowa. Cykl rotacji zapasów pozostał na poziomie z ubr. Pozostałe cykle rotacji zmniejszyły się o 2-3 dni w porównaniu do I półrocza 2020.

9. Opis podstawowych czynników zagrożeń i ryzyka

Emitent prowadząc działalność gospodarczą analizuje, monitoruje i ocenia czynniki ryzyka mogące mieć wpływ na obecną i przyszłą sytuację finansową spółki i grupy kapitałowej. W wyniku prowadzonego monitoringu podejmowane są działania minimalizujące wpływ poszczególnych czynników ryzyka na działalność spółki i grupy kapitałowej.

Emitent zidentyfikował następujące główne obszary ryzyka i zagrożeń:

9.1 Ryzyka finansowe

1. Ryzyko stopy procentowej.
2. Ryzyko kredytowe.
3. Ryzyko utraty płynności.
4. Ryzyko walutowe.

9.2 Ryzyka pozafinansowe

1. Ryzyko zarządzania kapitałem.
2. Ryzyko makroekonomiczne.
3. Ryzyko związane z konkurencją.
4. Ryzyko uzależnienia się od jednego odbiorcy.
5. Ryzyko związane z zakupami i uzależnieniem od głównego dostawcy.
6. Ryzyko związane z powstawaniem zapasów i utratą ich wartości.
7. Ryzyko utraty kluczowych pracowników.
8. Ryzyko dotyczące wystąpienia awarii urządzeń.
9. Ryzyko związane z awarią systemów informatycznych.
10. Ryzyko odpowiedzialności za produkt.
11. Ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji.
12. Ryzyko związane ze skutkami pandemii koronawirusa.
13. Ryzyko związane z realizacją planów inwestycyjnych.

Opis powyższych ryzyk i ich wpływ na działalność Spółki zaprezentowano w Sprawozdaniach rocznych Spółki i Grupy kapitałowej za rok 2020. Sprawozdania te zostały opublikowane w dniu 28.04.2021 r. i zamieszczone zostały na stronie internetowej spółki

<https://www.relpol.pl/Relacje-Inwestorskie/Raporty/Raporty-okresowe>

10. Wskazanie czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających wpływ sprawozdanie finansowe.

Wszystkie istotne zdarzenia zostały opisane w sprawozdaniu zarządu z działalności lub w śródrocznym sprawozdaniu finansowym. Nie wystąpiły inne nietypowe czynniki lub zdarzenia.

11. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.

Emitent nie publikował prognoz dla Spółki ani dla Grupy kapitałowej na rok 2021.

12. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ.

Dane na 20.08.2021

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym	Zmiana w stosunku do sprawozdania za IQ 2021 (18.05.2021)
Ambroziak Adam	3 171 000	3 171 000	33,00%	15 855	33,00%	0
Quercus TFI S.A	508 218	508 218	5,29%	2 541	5,29%	+508 218
Osiński Piotr	658 737	658 537	6,85%	3 293	6,85%	0

W dniu 20.05.2021 r. Rockbridge Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. sprzedało 50.000 sztuk akcji Spółki, zmniejszając swój stan posiadania udziałów w kapitale z 5,43% do 4,91%. Grupa kapitałowa nie posiada udziałów ani akcji własnych.

13. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Stan posiadanych akcji przez Zarząd i Radę Nadzorczą na dzień 20.08.2021 r.

Wyszczególnienie	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Głosy na walnym zgromadzeniu (w %)	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)
Zarząd Relpol S.A.	0	0	0
Rada Nadzorcza Relpol S.A. w tym:	3.866.406	40,24	19.332
1. Ambroziak Adam	3.171.000	33,00	15.855
2. Osiński Piotr	695.406	7,24	3.477

Nie było zmian w stosunku do ostatniego, opublikowanego sprawozdania finansowego (18.05.2021).

14. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta.

Spółka nie emitowała tego typu papierów wartościowych.

15. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Aktualnie nie ma programów akcji pracowniczych.

16. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Emitentowi nie są znane takie umowy.

17. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W okresie od 01.01.2021 do 30.06.2021 r. nie zostały wszczęte przed sądem lub organem administracji publicznej inne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

18. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

Od 01.01.2021 r. do dnia publikacji sprawozdania finansowego Relpol S.A. i jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi, które byłyby istotne i zostałyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

19. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.

Grupa kapitałowa nie udzielała i nie otrzymywała w okresie od 01.01.2021 do 30.06.2021 pożyczek, gwarancji i poręczeń.

20. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników, istotnych dla rozwoju Grupy kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju działalności.

Największy wpływ na osiągnięte przez Grupę kapitałową wyniki finansowe, co najmniej w perspektywie najbliższego kwartału, będą miały czynniki makroekonomiczne, niezależne od spółek oraz czynniki wewnętrzne.

Wśród czynników zewnętrznych wymienić należy:

- koniunkturę gospodarczą w kraju i na świecie,
- wysokość i wahania kursów walut,
- poziom nakładów na inwestycje w kraju i zagranicą,
- rozwój odnawialnych źródeł energii,
- rozwój sieci energetycznych,
- rozwój rynku e-mobility,
- kształtowanie się cen na rynku surowców (miedź, srebro, ropa),
- koszty finansowania zewnętrznego,
- koszty pracy i sytuacja na rynku pracy,
- zaburzenia łańcucha dostaw,
- inne skutki spowodowane pandemią wirusa SARS-CoV-2.

Wśród czynników wewnętrznych są to:

- realizacja prowadzonych inwestycji w rozwój nowych przekładników,
- terminowe zakończenie budowy nowej hali produkcyjnej,
- realizacja planów sprzedaży,
- realizacja podpisanych kontraktów handlowych,

- optymalizacja procesów produkcyjnych,
- poprawa rentowności wyrobów,
- racjonalizacja oferty towarów handlowych,
- racjonalne wykorzystanie mocy linii produkcyjnych,
- dostosowanie poziomu kosztów do aktualnej sytuacji rynkowej,
- zwiększenie udziałów rynkowych w oparciu o posiadaną ofertę produktową,
- pozyskanie nowych klientów na obecnych i nowych rynkach zbytu,
- pozyskanie nowych kontrahentów na przekaźnik do inwerterów solarnych,
- pozyskanie nowych klientów na przekaźniki do turbin wiatrowych,
- pozyskanie nowych klientów na ładowarki do samochodów elektrycznych,
- przestrzeganie zasad umowy na dofinansowanie inwestycji ze środków unijnych,
- finalizacja zmian w strukturze grupy kapitałowej.

21. Informacje o umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

1. Umowy o limit wierzytelności oraz kredyty w bankach:
 - BNP PARIBAS S.A.** – umowa kredytu obrotowego z limitem 4 mln zł. i zabezpieczenia:
 - a) pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków spółki w banku,
 - b) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.
 - mBank S.A.** – umowa kredytu obrotowego i zabezpieczenia:
 - a) pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków spółki w banku,
 - b) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.
 - ING Bank Śląski S.A.** – umowa o kredyt inwestycyjny, zawarta w sierpniu 2021 r. z limitem 16,1 mln zł i kredyt obrotowy z limitem 2,0 mln zł oraz zabezpieczenia:
 - a) hipoteka na wydzielonej nieruchomości produkcyjnej (obecnie w fazie inwestycji) wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej,
 - b) zastaw rejestrowy wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej w pełnym zakresie (z wyłączeniem pełnego zakresu kradzieży) na maszynach i urządzeniach zakupionych i uruchomionych w ramach inwestycji i kredytu,
 - c) pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków spółki w banku
 - d) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.
2. Umowa wieloletnia o współpracy z Zettler Electronics GmbH w Niemczech dotycząca dostaw wyrobów Relpolu do tej firmy.
3. Umowa wieloletnia o współpracy z ABB Stotz Kontakt GmbH w Niemczech dotycząca dostaw wyrobów Relpolu do tej firmy.
4. Umowy współpracy z innymi klientami zagranicznymi określające warunki handlowe dostarczanych produktów i towarów, na podstawie których odbiorcy składają zamówienia ramowe.
5. Umowy współpracy z innymi klientami krajowymi określające warunki handlowe, nie będące umowami znaczącymi z punktu widzenia ich wartości.
6. Umowa kooperacji z Relpol Elektronik i DP Relpol Altera określające warunki współpracy.
7. Umowy leasingowe na leasing maszyn, sprzętu IT i środków transportu.

8. Polisy ubezpieczeniowe, w tym polisa kompleksowego ubezpieczenia majątku firmy od wszelkich ryzyk, a także wyrobów w transporcie krajowym i międzynarodowym oraz OC z tyt. prowadzonej działalności gospodarczej lub użytkowania mienia, zawarta z Ergo Hestia.
9. Umowy z dostawcami materiałów i usług określające warunki współpracy.
10. Umowa na budowę hali produkcyjno-magazynowej wraz z częścią socjalną oraz z zagospodarowaniem terenu i niezbędną infrastrukturą techniczną zawarta z konsorcjum firm M&J Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Żarach. Koszt całkowity inwestycji wraz z infrastrukturą towarzyszącą planowany jest na 9 mln zł netto.
11. Dwie umowy zawarte z NCBiR z siedzibą w Warszawie na dofinansowanie dwóch projektów dotyczących rozwoju produktów. Kwota dofinansowania z obu umów wynosi nie więcej niż 16,3 mln zł (12,7 mln zł i 3.6 mln zł). Okres kwalifikacji kosztów do pierwszego projektu trwa do 30.06.2023 r. a do drugiego do 31.12.2023 r. Spółka zobowiązała się do zapewnienia trwałości efektów projektów przez okres 5 lat, od dnia zakończenia ich realizacji.

22. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek.

Informacja o kredytach i pożyczkach podana została w punkcie 18 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2021 r. Nie było przypadków wypowiedzenia umów kredytów lub pożyczek.

23. Informacje o udzielonych pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym.

Grupa kapitałowa w okresie od 01.01.2021 do 30.06.2021 r. nie udzielała pożyczek, gwarancji i poręczeń jednostkom powiązanym.

24. Pożyczki udzielone władzom spółki

Według stanu na dzień 30.06.2021 r. nie było udzielonych pożyczek dla Zarządu, Rady Nadzorczej oraz członków ich rodzin.

25. Emisja papierów wartościowych.

W I półroczu 2021 r. jednostka dominująca nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

26. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków.

Grupa kapitałowa, głównie jednostka dominująca, prowadzi inwestycje, których finansowanie zabezpieczone jest środkami własnymi, dotacjami unijnymi, kredytami bankowymi.

W lipcu 2020 r. jednostka dominująca rozpoczęła realizację projektu inwestycyjnego pt. „Opracowanie przemysłowych przełączników bistabilnych oraz przemysłowej technologii ich produkcji” o wartości 31,6 mln zł. Projekt zostanie sfinansowany środkami własnymi w kwocie około 3,2 mln zł, dotacją unijną z NCBiR w wysokości 12,7 mln zł i długoterminowymi kredytami bankowymi. Inwestycja ta realizowana będzie od VII 2020 do XII 2023 roku. Okres spłaty kredytów bankowych wyniesie 10 lat od dnia 02.08.2031 r.

W marcu 2021 r. Spółka podpisała umowę z NCBiR na dofinansowanie projektu „Opracowanie prototypowej technologii do produkcji przełączników o podwyższonej niezawodności do zastosowania w infrastrukturze krytycznej” w wysokości nie większej niż 3,58 mln zł. Całkowity koszt realizacji projektu wynosi około 7,7 mln zł. Sfinansowany zostanie środkami własnymi, i dotacją unijną z NCBiR.

Ponadto Relpol S.A. realizuje inwestycję polegającą na wybudowaniu nowej hali produkcyjnej wraz z zapleczem socjalnym, której koszt całkowity szacowany jest na ok. 9 mln zł, a termin realizacji do końca 2021 r.

Pozostałe nakłady inwestycyjne o niskiej wartości prowadzone będą na bieżąco z kredytów bankowych, leasingu oraz ze środków własnych.

27. Ważne informacje i umowy zawarte po dniu bilansowym.

Wszystkie istotne informacje i umowy zawarte do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji opisane zostały w sprawozdaniu z działalności lub sprawozdaniu finansowym.

Podpisy członów Zarządu:

.....
Krzysztof Pałgan
Wiceprezes Zarządu

.....
Sławomir Bialik
Prezes Zarządu