

**PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE**  
**Z DZIAŁALNOŚCI**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ RELPOL**  
**za okres**  
**od 01.01.2022 do 30.06.2022 roku**



Żary, wrzesień 2022 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 .....	4
4. Rynek przekazników i automatyki przemysłowej .....	7
5. Otoczenie makroekonomiczne działalności grupy kapitałowej.....	7
6. Zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń Relpol S.A. i Grupy kapitałowej.....	9
7. Wybrane wskaźniki oceniające sytuację Relpol S.A. i Grupy kapitałowej .....	18
8. Opis podstawowych czynników zagrożeń i ryzyka.....	20
9. Wskazanie czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających wpływ sprawozdanie finansowe. ....	20
10. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok. ....	21
11. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ. ....	21
12. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące. ....	21
13. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta.....	21
14. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych. ....	21
15. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. ....	22
16. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	22
17. 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.....	22
18. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach. ....	22
19. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników, istotnych dla rozwoju Grupy kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju działalności.....	22
20. Informacje o umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	23
21. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku umowach dotyczących kredytów i pożyczek.....	24
22. Informacje o udzielonych pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym. ....	24
23. Pożyczki udzielone władzom spółki.....	25
24. Emisja papierów wartościowych.....	25
25. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków. ....	25
26. Ważne informacje i umowy zawarte po dniu bilansowym.....	25

## **1. Opis organizacji Grupy kapitałowej**

W skład Grupy kapitałowej Relpol wchodzi 2 spółki krajowe (jedna jest w trakcie likwidacji) i 4 spółki zagraniczne (również jedna z nich jest w trakcie likwidacji). Jednostką dominującą w grupie kapitałowej jest Relpol S.A.

Opis spółek i struktura GK przedstawiona została w informacji dodatkowej do sprawozdania skonsolidowanego za I półrocze 2022 r. 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 spółkę Relpol Elektronik postawiono w stan likwidacji, poza tym nie wystąpiły inne zmiany w strukturze grupy kapitałowej. Nie prowadzono krajowych i zagranicznych inwestycji kapitałowych, w tym także inwestycji poza grupą kapitałową.

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

W I półroczu 2022 roku wystąpiły następujące zmiany dotyczące zasad zarządzania przedsiębiorstwem i grupą kapitałową.

### **Zmiany w składzie osób zarządzających Spółką**

W I połowie 2022 roku Rada Nadzorcza dokonała następujących zmian w składzie Zarządu Spółki:  
- w dniu 05.01.2022 r. Rada odwołała Pana Sławomira Bialika z funkcji Prezesa Zarządu Spółki, a pełnienie tych obowiązków, do czasu powołania nowego Prezesa, powierzyła Panu Krzysztofowi Pałganowi, Wiceprezesowi Zarządu. Na Członka Zarządu Spółki Rada powołała wówczas Panią Monikę Kuriatę.

- z dniem 01.09.2022 r. Rada Nadzorcza dokonała kolejnych zmian w składzie Zarządu. Na Prezesa Zarządu Spółki Rada powołała Pana Krzysztofa Pałgana, na Wiceprezesa Zarządu Panią Monikę Kuriatę, a na Członka Zarządu Pana Bartłomieja Szydłowskiego.

### **Zmiany w składzie osób nadzorujących Spółką**

W dniu 24.06.2022 r., w związku z wygaśnięciem kadencji Rady Nadzorczej, Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej następujące osoby:

1. Adama Ambroziaka – ponowny wybór,
2. Piotra Osińskiego – ponowny wybór,
3. Agnieszkę Trompkę – ponowny wybór,
4. Ewę Górską – powołanie po raz pierwszy,
5. Zbigniewa Derdziuka – ponowny wybór.

### **Postawienie spółki zależnej w stan likwidacji**

W styczniu 2022 r. spółka Relpol Elektronik z siedzibą w Mirostowicach Dolnych, w której Relpol S.A. posiada 100% udziałów, postawiona została w stan likwidacji. Spółka ta świadczyła usługi podwykonawstwa dla Relpol S.A. W związku z wybudowaniem przez Relpol S.A. nowej hali produkcyjnej, która istotnie zwiększyła powierzchnię produkcyjną, w grudniu 2021 r. zdecydowano o przeniesieniu produkcji z Relpol Elektronik do Relpol S.A. i dalsze utrzymywanie tej spółki stało się bezzasadne.

### **Zmiany w organizacji produkcji spowodowane wojną na Ukrainie**

Eskalacja konfliktu rosyjsko-ukraińskiego a następnie najazd wojsk rosyjskich na Ukrainę w lutym 2022 roku, spowodowały podjęcie przez Zarząd Relpol S.A. szeregu działań mających na celu zwiększenie skali montażu produktów, w głównym zakładzie w Relpol S.A. w Żarach, w wybranych grupach wyrobów, które przed wybuchem wojny montowane były w Ukrainie. Kluczowe było utrzymanie ciągłości dostaw do klientów końcowych, w razie ewentualnego braku możliwości montażu tych produktów w Ukrainie. Działania te wymagały od Spółki dodatkowego nakładu pracy i wydatków finansowych na uzupełnienie parku narzędziowego, stworzenie dodatkowych stanowisk montażowych i ich wyposażenie oraz zatrudnienie i przeszkolenie pracowników. Na początku wojny zakład w Ukrainie miał dwupółtygodniową przerwę w montażu wyrobów, a po wznowieniu działalności, przez kilka kolejnych miesięcy, z uwagi na obowiązujące tam zalecenia władz lokalnych, działalność tą mógł kontynuować w ograniczonym zakresie. Obecnie zakład pracuje na poziomie 85% potencjału sprzed wojny. W perspektywie kolejnych dwóch miesięcy planuje się zwiększenie potencjału wytwórczego i powrót do stanu sprzed wojny.

Skutkiem konfliktu zbrojnego i sankcji wprowadzonych wobec Rosji, była decyzja Zarządu Relpol S.A. o zaprzestaniu dostaw produktów na rynek białoruski i rosyjski, w tym do spółki zależnej Relpol Eltim w Sankt Petersburgu. Dostawy te zostały przekierowane na inne rynki zbytu. Zaistniałe okoliczności, wprowadzone sankcje, problemy z komunikacją wykazały również, że sprawowanie kontroli nad spółką w Rosji zostało bardzo mocno ograniczone, w związku z czym spółka ta na dzień bilansowy 30.06.2022 r. została wyłączona z konsolidacji.

### **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. Około czterech tysięcy specjalnych wersji przekaźników 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, e-mobilności, w inteligentnych budynkach itp. Coraz większego znaczenia nabierają przekaźniki wysokoprądowe stosowane np. w instalacjach solarnych.

Celem grupy kapitałowej jest produkcja wyrobów wysokiej jakości, potwierdzonych odpowiednimi certyfikatami, a także doskonalenie poziomu obsługi i serwisu, aktywne

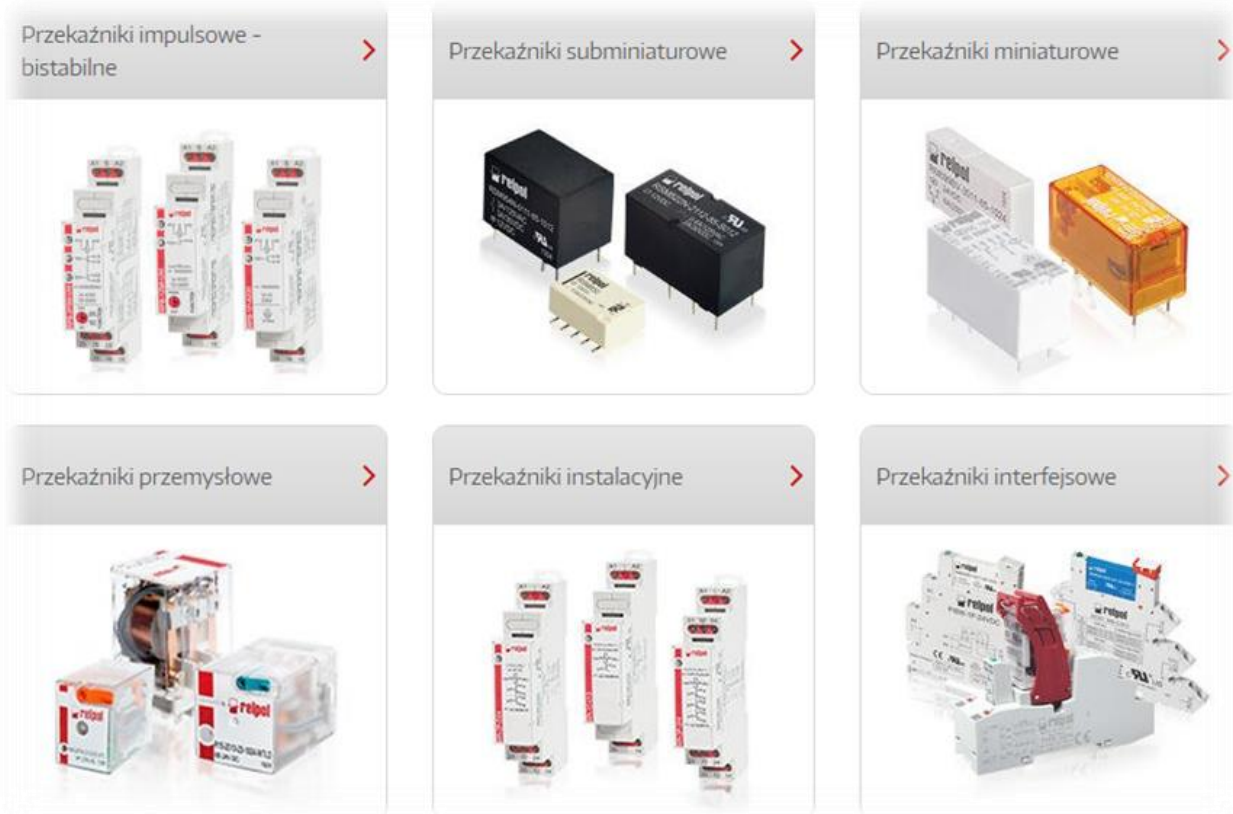
poszukiwanie nowych nabywców i nowych możliwości zastosowania produktów, które aktualnie trafiają do wielu gałęzi przemysłu. Dzieje się tak dlatego, że przełączniki odgrywają ważną rolę w procesach przemysłowych. Są one elementami pośredniczącymi, wykonawczymi lub sygnalizacyjnymi w sterowaniu układami elektrycznymi, w różnego rodzaju urządzeniach. Przełączniki otwierają i zamykają obwód elektryczny w celu oddziaływania na pracę innych urządzeń, w tym samym lub innym obwodzie.

Jednostką dominującą w grupie kapitałowej jest spółka Relpol, która produkcją przełączników i gniazd wtykowych do przełączników zajmuje się od 1958 roku. Spółka jest w czołówce europejskich producentów przełączników i liderem na rynku krajowym. Wyroby Relpolu promowane są na krajowych i zagranicznych targach branżowych, na których niejednokrotnie zdobywały nagrody i wyróżnienia.

### **3.1 Podstawowe grupy asortymentowe działalności operacyjnej grupy kapitałowej:**

- **przełączniki przemysłowe** znajdujące zastosowanie w układach automatyki urządzeń i linii technologicznych oraz przemysłowych układach bezpieczeństwa i sygnalizacji,
- **przełączniki miniaturowe i subminiaturowe** stosowane są w układach elektronicznych, telekomunikacyjnych, układach automatyki, urządzeniach pomiarowych i transportowych,
- **przełączniki interfejsowe** stosowane są w układach automatyki przemysłowej jako elementy separacji galwanicznej,
- **przełączniki półprzewodnikowe i przetwórczy** stosowane są w różnych układach elektronicznych i telekomunikacyjnych, urządzeniach pomiarowych, urządzeniach medycznych, transportowych,
- **przełączniki programowalne** stosowane są w układach automatyki, urządzeniach transportowych, maszynach sterujących procesami technologicznymi,
- **przełączniki solarne** stosowane są w inwerterach systemów solarnych. Dodatkowo przełączniki te znajdują zastosowanie w ładowarkach samochodów elektrycznych i hybrydowych,
- **przełączniki instalacyjne, czasowe i nadzorcze** stosowane są w układach automatyki oraz instalacjach domowych, układach kontrolno-pomiarowych, do nadzoru parametrów silników, przełączniki do systemów solarnych mające zastosowanie w układach inwerterów solarnych,
- **przełączniki samochodowe** stosowane są w obwodach elektrycznych samochodów (np.: lampach, zamkach centralnych, układach ogrzewania, wycieraczkach, kierunkowskazach)
- **gniazda wtykowe do przełączników** umożliwiające użytkownikowi wybór sposobu połączenia przełącznika i moduły,
- **pozostałe wyroby** np.: ograniczniki przepięć, styczniki, przełączniki termiczne, wyłączniki silnikowe, przetwórczy, 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 około 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, 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 koniunkturą gospodarczą. 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. 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 miał 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 miała wynieść 3,09%.<sup>1</sup> 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 ma osiągnąć poziom 6,6%.<sup>2</sup> Prognozy te są okresowo aktualizowane i w zależności od okoliczności mogą ulegać zmianom.

#### **5. Otoczenie makroekonomiczne działalności grupy kapitałowej**

Rok 2022 jest rokiem szczególnym, który stawia przed firmami kolejne, niespodziewane i trudne wyzwania. Inwazja zbrojna Rosji na Ukrainę, sankcje wobec Rosji, które uderzają również w rynek krajowy i europejski, wysoka inflacja, rosnące istotnie ceny gazu, energii, surowców oraz trudności z ich dostępnością, to tylko niektóre problemy, z którymi spółki muszą się zmierzyć. Na to nałożyła się również sytuacja w Chinach, gdzie działania podejmowane w walce z pandemią wciąż powodowały niepewność i opóźnienia dostaw.

---

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

<sup>2</sup> <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. Sytuacja gospodarcza, polityczna i rynkowa w I półroczu 2022 r. istotnie różniła się od tej w latach poprzednich. W tych trudnych warunkach gospodarczych i politycznych, grupa osiągnęła rekordowe przychody ze sprzedaży. Wobec I p. 2021 r. wzrosły one o 16,5%. Skonsolidowany zysk netto wyniósł natomiast 10 tys. zł, co spowodowane było dokonanymi odpisami aktualizującym wartość aktywów spółki zależnej w Rosji, w wysokości 2.740 tys. zł, prace badawczo-rozwojowe, a także stratami netto wykazanymi przez spółki zależne. Odpisy mają charakter niegotówkowy i jednorazowy. Ponadto odpis aktualizujący wartość aktywów spółki zależnej, w przypadku zmiany okoliczności, może zostać odwrócony.

W I półroczu 2022 r. utrzymywał się wysoki popyt na wyroby grupy kapitałowej. Istotnie również rosły koszty działalności, spowodowane wysoką i wciąż rosnącą inflacją, wzrostem cen energii, paliwa, surowców, usług i wynagrodzeń. Istnieje ryzyko, że w kolejnych miesiącach sytuacja gospodarcza będzie się pogarszać, co może wpłynąć na osłabienie popytu.

Ostatnie wskaźniki PKB i PMI wskazują na hamowanie gospodarcze w wielu krajach Europy i świata, a prognozy na kolejne miesiące zwiastują nadejście recesji.

Ostatnie odczyty PMI - wskaźnika wyprzedzającego koniunkturę, jak pokazano na wykresach, wskazują na pogorszenie się kondycji przedsiębiorstw sektora przemysłowego w Polsce, strefie euro oraz na świecie.

PMI w strefie euro, w sierpniu 2022 wyniósł 49,6 pkt i spadł do poziomu najniższego od 26 miesięcy. Przy wysokiej inflacji pogarsza się siła nabywcza towarów, a nowe zamówienia i produkcja przemysłowa gwałtownie spadały.

Tylko trzy kraje europejskie, Holandia, Irlandia i Francja, odnotowały PMI powyżej 50,0 pkt. Jednakże i tutaj spadła produkcja i nowe zamówienia, a zapasy wyrobów rosły<sup>3</sup>.

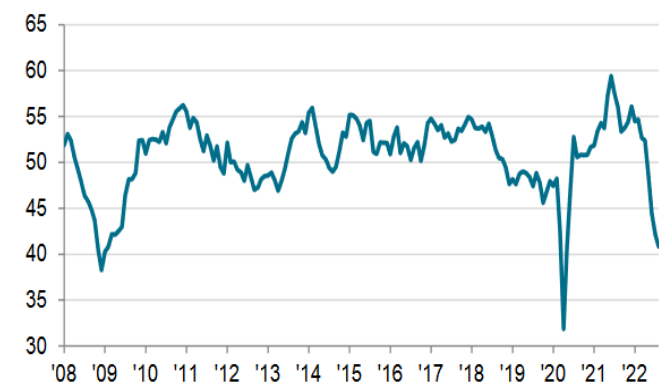
Gwałtownie pogarsza się kondycja polskiego przemysłu. Wskaźnik PMI spadł w sierpniu 2022 do 40,9 tj. poziomu

#### S&P Global Eurozone Manufacturing PMI



#### PMI Sektor Przemysłowy

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



<sup>3</sup> <https://www.pmi.spglobal.com/Public/Release/PressReleases?language=pl> dostęp 07.09.2022,



najniższego od 27 miesięcy. Przyczyny były takie same jak w pozostałych krajach europejskich: wysoka inflacja i niesprzyjające warunki gospodarcze. W Polsce też mieliśmy do czynienia ze spadkiem produkcji i nowych zamówień<sup>4</sup>.

Kurczy się również gospodarka światowa. PMI dla przemysłu w skali globalnej, w sierpniu 2022 r. wyniósł 50,3 pkt (wb. 51,1 w lipcu) i był najniższy od 26 miesięcy.<sup>5</sup> Wartość tego indeksu powyżej 50 wskazuje na poprawę warunków dla prowadzenia działalności gospodarczej.

Pomimo wysokich przychodów ze sprzedaży osiągniętych w I półroczu 2022 r. i utrzymującym się popycie na wyroby grupy, biorąc pod uwagę pogarszające się warunki rynkowe i prognozy makroekonomiczne, a także uwzględniając istniejące ryzyka niezależne od spółek, trudno jest jednoznacznie ocenić jak będzie wyglądało II półrocze 2022.

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

W I półroczu 2022 r. spółka jak i grupa kapitałowa osiągnęły rekordowo wysokie wyniki przychodów ze sprzedaży. Relpol S.A. wykazała również wysoki zysk netto.

Zysk netto grupy kapitałowej, z powodu dokonanej jednorazowej i niegotówkowej korekty aktualizującej aktywa spółki zależnej oraz straty netto wykazanej przez spółki zależne, skurczył się do 10 tys. zł.

Nie stwierdzono istotnych niepowodzeń.

### 6.1 Omówienie podstawowych danych finansowych i sytuacji majątkowej

W ocenie Zarządu jednostki dominującej, pierwsze półrocze 2022 roku, pomimo wielu trudności, o których wspomniano powyżej, zakończyło się dla spółki i grupy kapitałowej zupełnie dobrze.

Wybrane dane z rachunku zysków i strat	w tys. zł			
	Relpol S.A.		Grupa Kapitałowa	
	I P 2022 r.	I P 2021 r.	I P 2022 r.	I P 2021 r.
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	73 183	64 087	77 686	66 701
Zysk brutto na sprzedaży w tys. zł	12 298	12 473	13 370	14 304
Marża brutto na sprzedaży (%)	16,80%	19,46%	17,21%	21,44%
EBITDA w tys. zł	7 070	7 580	7 150	8 580
Marża EBITDA (%)	9,66%	11,83%	9,20%	12,86%
EBIT w tys. zł	3 775	4 312	3 786	5 227
Marża EBIT (%)	5,16%	6,73%	4,87%	7,84%
Zysk netto	3 386	3 535	10	3 931
Marża zysku netto	4,63%	5,52%	0,01%	5,89%

W pierwszym półroczu 2022 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 77.686 tys. zł i były o 16,47 % wyższe od uzyskanych w tym samym okresie roku ubiegłego. Wprowadzone

<sup>4</sup> <https://www.pmi.spglobal.com/Public/Home/PressRelease/f0c07d60b1fe400aab411e3f3f23e4cc> dostęp 07.09.2022

<sup>5</sup> <https://www.pmi.spglobal.com/Public/Home/PressRelease/7a915dd6e1274fc199abcf9f7545bbf8> dostęp 07.09.2022.

wyłączenia i korekty konsolidacyjne (dotyczące wzajemnych obrotów, marży na zapasach) pomniejszyły przychody ze sprzedaży o 3.193 tys. zł, a koszty sprzedanych produktów o 3.486 tys. zł.

Grupa kapitałowa w I półroczu 2022 r. wypracowała zysku netto w wysokości 10 tys. zł. Wpłynęło na to kilka czynników: odpis aktualizujący aktywa spółki Relpol Eltim w Rosji w wysokości 2.741 tys. zł, odpis na prace badawczo-rozwojowe oraz strata netto spółek zależnych.

Z powodu wzrostu kosztów produkcji spadły marże. Największy wpływ na wyniki Grupy kapitałowej ma jednostka dominująca Relpol S.A. Relpol osiągnął 73.183 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do I półrocza 2021 r. (64.087 tys. zł) oznacza wzrost o 14,2%. Udział sprzedaży spółki matki w sprzedaży skonsolidowanej wyniósł 94,2%. Jednostka dominująca wypracowała również 3.386 tys. zł zysku netto.

W związku z wybuchem wojny w Ukrainie, spółka DP Relpol Altera na okres 2,5 tygodnia wstrzymała swoją działalność, a następnie determinowana sytuacją w kraju i zaleceniami władz lokalnych, wznowiła działalność i prowadziła ją w ograniczonym zakresie. Spółka poniosła 194 tys. zł straty netto.

Zarząd jednostki dominującej analizując sytuację geopolityczną oraz zaistniałe fakty i okoliczności ocenił, że wskazują one za utratą kontroli nad spółką zależną Relpol Eltim w Rosji. Przemawiały za tym bieżące relacje ze spółką zależną, utrzymywanie sankcji ekonomicznych i finansowych wobec podmiotów prowadzących działalność na rynku rosyjskim, wstrzymanie dostaw towarów przez Relpol S.A. do tej spółki oraz zmianę sposobu postępowania zarządu Relpol Eltim wobec Relpol S.A. ograniczające możliwości do wykonywania praw udziałowca i sprawowania kontroli nad tą spółką. Dlatego też spółka ta na dzień 30.06.2022 r. wycofana została z konsolidacji, a w sprawozdaniu skonsolidowanym dokonano odpisów aktualizujących aktywa tej spółki. W sprawozdaniu skonsolidowanym ujęto przychody tej spółki osiągnięte w okresie od 01.01.2022 do 30.06.2022, w wysokości 4.772 tys. zł. Półrocze to spółka zakończyła stratą netto w wysokości 91 tys. zł.

Na skonsolidowany wynik netto I półrocza 2022 r. wpływ miały również koszty działalności Relpol Elektronik. W styczniu 2022 r. spółka postawiona została w stan likwidacji. Pierwsze półrocze zakończyła stratą w wysokości 99 tys. zł.

Wybrane dane z bilansu	w tys. zł				
	Relpol S.A.		Grupa Kapitałowa		Struktura GK 30.06.2022 r.
	30.06.2022 r.	31.12.2021 r.	30.06.2022 r.	31.12.2021 r.	
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>130 040</b>	<b>119 962</b>	<b>129 721</b>	<b>127 214</b>	<b>100,00%</b>
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>54 691</b>	<b>50 107</b>	<b>54 789</b>	<b>50 905</b>	<b>42,2%</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	47 09	41 910	47 907	42 717	36,9%
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>75 349</b>	<b>69 855</b>	<b>74 610</b>	<b>76 309</b>	<b>57,5%</b>
Zapasy	37 647	38 906	37 666	39 648	29,0%
Należności z tytułu dostaw i pozostałe należności	36 465	27 536	35 491	31 757	27,4%
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>322</b>	<b>0</b>	<b>322</b>	<b>0</b>	<b>0,3%</b>

w tys. zł

Wybrane dane z bilansu	Relpol S.A.		Grupa Kapitałowa		Struktura GK 30.06.2022 r.
	30.06.2022 r.	31.12.2021 r.	30.06.2022 r.	31.12.2021 r.	
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>130 040</b>	<b>119 962</b>	<b>129 721</b>	<b>127 214</b>	<b>100,00%</b>
Kapitał własny j.d.	94 696	91 310	95 578	94 594	73,7%
Zobowiązania długoterminowe	3 645	4 300	3 793	4 196	2,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	31 699	24 352	30 350	27 205	23,4%
Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	0	1 219	0%

Na koniec I półrocza 2022 r. największy udział w strukturze bilansu zarówno spółki jak i grupy kapitałowej stanowiły kapitały własne ok. 74%. Kapitały obce stanowiły około 26,0% sumy bilansowej grupy kapitałowej, w tym 23% to zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązania te na dzień 30.06.2022 r. były o 11% wyższe w stosunku do stanu na 31.12.2021. Wynikało 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 powodują okresowy wzrost zakupów, zapasów oraz zobowiązań. Na wzrost zobowiązań wobec dostawców usług, maszyn i urządzeń wpływ mają również prowadzone przez Relpol S.A. inwestycje w rozwój wyrobów. Wzrosły też zobowiązania wobec banków, gdyż inwestycje i działalność bieżąca finansowane są także kredytami.

Wysoki udział w skonsolidowanym bilansie stanowią aktywa obrotowe (57%). Największe pozycje aktywów obrotowych to zapasy oraz należności z tyt. dostaw. Wartość należności wzrosła o 12% w stosunku do stanu na 31.12.2021 r. A o 5% obniżył się stan zapasów. Zapasy obejmują zapasy materiałów, półfabrykatów na różnym etapie produkcji oraz zapasy wyrobów gotowych. Wysoki stan zapasów wynika z wyższych cen, polityki zakupowej, rezerw bezpieczeństwa strategicznych materiałów i surowców oraz szerokiego asortymentu produkcji. Wzrost stanu należności wynika z wysokiej sprzedaży i wydłużonych terminów płatności dla klientów strategicznych.

Aktywa trwałe stanowią 42% sumy bilansowej i o 7,6% wzrosły w stosunku do stanu na 31.12.2021, głównie z powodu zakupu środków trwałych.

w tys. zł

Przepływy środków pieniężnych	Relpol S.A.		Grupa Kapitałowa	
	I P 2022 r.	I P 2021 r.	I P 2022 r.	I P 2021 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	93	1 542	(1 179)	2 190
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(4 632)	(5 733)	(4 631)	(5 841)
Przepływy z działalności finansowej	2 561	2 734	2 561	2 630
<b>Przepływy pieniężne razem</b>	<b>(1 978)</b>	<b>(1 457)</b>	<b>(3 249)</b>	<b>(1 021)</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 237</b>	<b>237</b>	<b>1 453</b>	<b>2 116</b>

W I półroczu 2022 r. wystąpiły dodatnie przepływy na działalności finansowej oraz ujemne na działalności operacyjnej i inwestycyjnej grupy kapitałowej. Decydujący wpływ na przepływy działalności operacyjnej miała zmiana stanu należności -9.294 tys. zł. Ujemne przepływy na działalności inwestycyjnej wynikają z prowadzonych inwestycji i wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych -3.752 tys. zł oraz wartości niematerialnych -893 tys. zł. Wzrost zapotrzebowania na środki pieniężne spowodował wzrost wykorzystania kredytów bankowych. Wobec czego stan środków pieniężnych grupy kapitałowej w I półroczu 2022 r. zmniejszył się o 663 tys. zł w stosunku do stanu na 30.06.2021 r. i o 3.280 tys. zł na 31.12.2021.

## 6.2 Poziom i struktura przychodów ze sprzedaży

w tys. zł

Wybrane dane z bilansu	Relpol S.A.		Grupa Kapitałowa		
	I P 2022 r.	I P 2021 r.	I P 2022 r.	I P 2021 r.	Struktura sprzedaży GK I P 2022
Wyroby i usługi	61 950	55 951	61 938	56 100	79,73%
Towary i materiały	11 233	8 136	15 748	10 601	20,27%
<b>Razem</b>	<b>73 183</b>	<b>64 087</b>	<b>77 686</b>	<b>66 701</b>	<b>100,0%</b>
Polska	25 041	20 384	25 041	20 384	32,23%
Europa, w tym:	42 798	39 734	47 301	42 348	60,89%
<i>Niemcy</i>	28 793	24 854	28 793	24 854	37,06%
<i>Rosja</i>	551	1 242	5 064	3 707	6,52%
<i>Włochy</i>	3 135	2 129	3 135	2 129	4,04%
Azja	3 828	2 754	3 828	2 754	4,93%
Ameryka Północna	689	427	689	427	0,89%
Ameryka Południowa	610	501	610	501	0,79%
Australia i inne	217	287	217	287	0,28%
<b>Razem</b>	<b>73 183</b>	<b>64 087</b>	<b>77 686</b>	<b>66 701</b>	<b>100,0%</b>

Głównym źródłem generowania przychodów są wyroby i usługi, które stanowią 80% przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej. Towary handlowe stanowią uzupełnienie oferty produktowej grupy kapitałowej oraz podstawową działalność spółki zależnej.

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. 2022 r. wyniosła 28.793 tys. zł i była o 15,9% wyższa w porównaniu do sprzedaży osiągniętej w I półroczu 2021 r. Sprzedaż na rynek polski wzrosła o 22,9% osiągając 32% udziału w strukturze przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej.

Sprzedaż na rynkach zagranicznych stanowi 68% przychodów. Przy czym sprzedaż do krajów europejskich (z uwzględnieniem Polski) wyniosła 93% sprzedaży ogółem. Dlatego też z punktu widzenia grupy kapitałowej największe znaczenie ma koniunktura w Europie. Sprzedaż na rynki pozaeuropejskie wyniosła 5.344 tys. zł i wzrosła o 35% w stosunku do I półrocza 2021.

### **6.3 Wynik na sprzedaży**

Wynik brutto na sprzedaży grupy kapitałowej wyniósł w I półroczu 2022 r. 13.370 tys. zł i był o 6,5 % niższy w stosunku do I półrocza 2021 r. (14.304 tys. zł).

Wynik brutto na sprzedaży w Relpol S.A. wyniósł 12.298 tys. zł i był o 1,4 % niższy od wyniku osiągniętego w I półroczu 2021 (12.473 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 2022 r. po dokonaniu korekt konsolidacyjnych były o 14% wyższe niż w I półroczu 2021 r. Wpływ na to miał wysoki popyt na komponenty automatyki przemysłowej i wyższe ceny sprzedaży. Atak Rosji na Ukrainę, rosnące koszty transportu, wzrost kursu USD oraz problemy logistyczne związane z wymianą handlową z Chinami i innymi krajami Azji, spowodowały wzrost zainteresowania producentami europejskimi i wyrobami Relpol S.A. Tendencja ta widoczna była w składanych zamówieniach.

#### **b) poziom kosztów wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów**

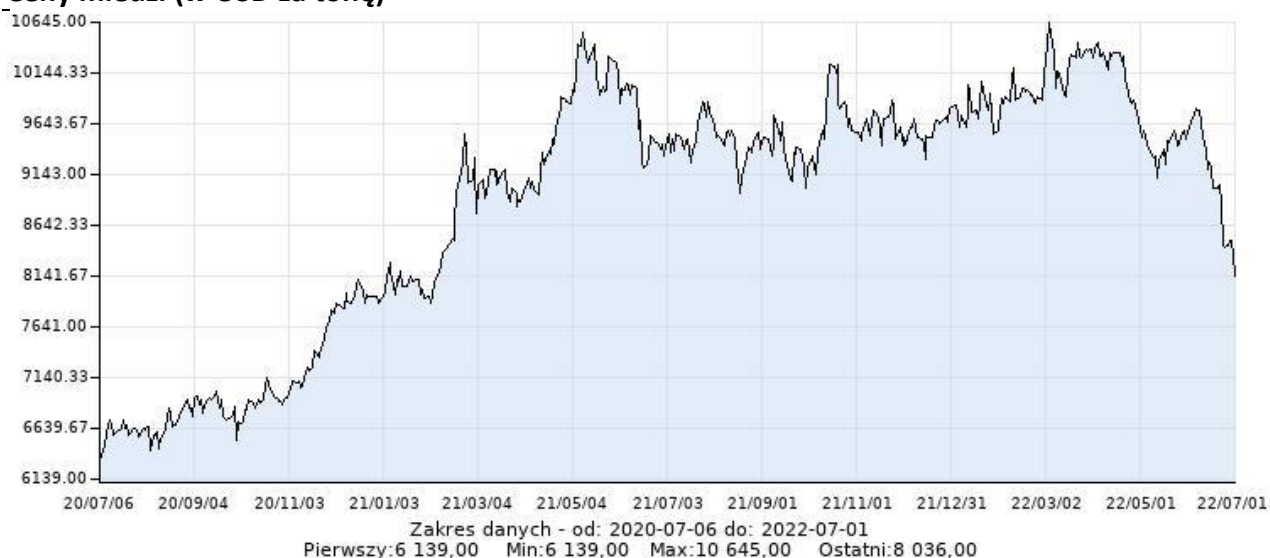
Koszty wytworzenia produktów, towarów i materiałów wzrosły o 22,8% w stosunku do I półrocza 2021 r. Głównymi czynnikami wpływającymi na ich wzrost, poza wzrostem cen zakupu surowców, towarów, materiałów, usług i energii, a także rosnącymi kosztami pracy, były celowe działania podejmowane przez Relpol S.A., a związane ze stworzeniem w zakładzie w Żarach dodatkowych stanowisk montażowych, dla niektórych grup produktów montowanych dotychczas w Ukrainie. Polegało to na przygotowaniu i wyposażeniu dodatkowych stanowisk pracy w niezbędne narzędzia, a także w zatrudnieniu i przeszkoleniu pracowników. Celem tych działań było utrzymanie ciągłości dostaw do klientów końcowych, w razie ewentualnego braku możliwości transportu lub montażu produktów w opanowanej wojną Ukrainie.

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

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

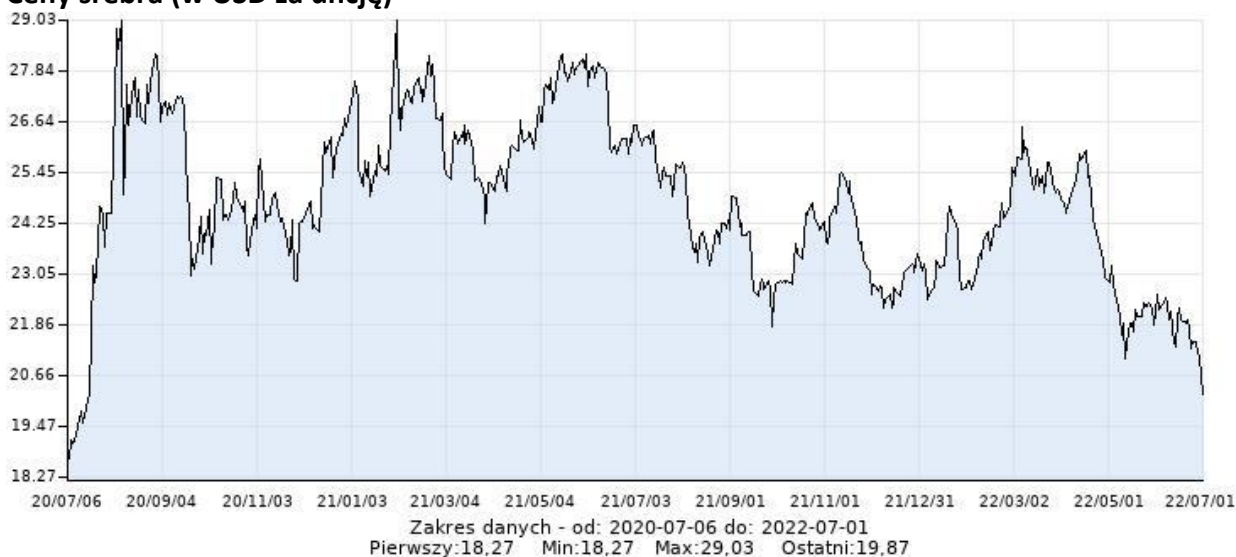
Rosnący popyt na surowce powodował sukcesywny wzrost cen miedzi, w okresie od lipca 2020 do czerwca 2021. Przez kolejny rok ceny te utrzymywały się na wysokim poziomie, a zaczęły spadać dopiero w połowie 2022 r.

### Ceny miedzi (w USD za tonę)



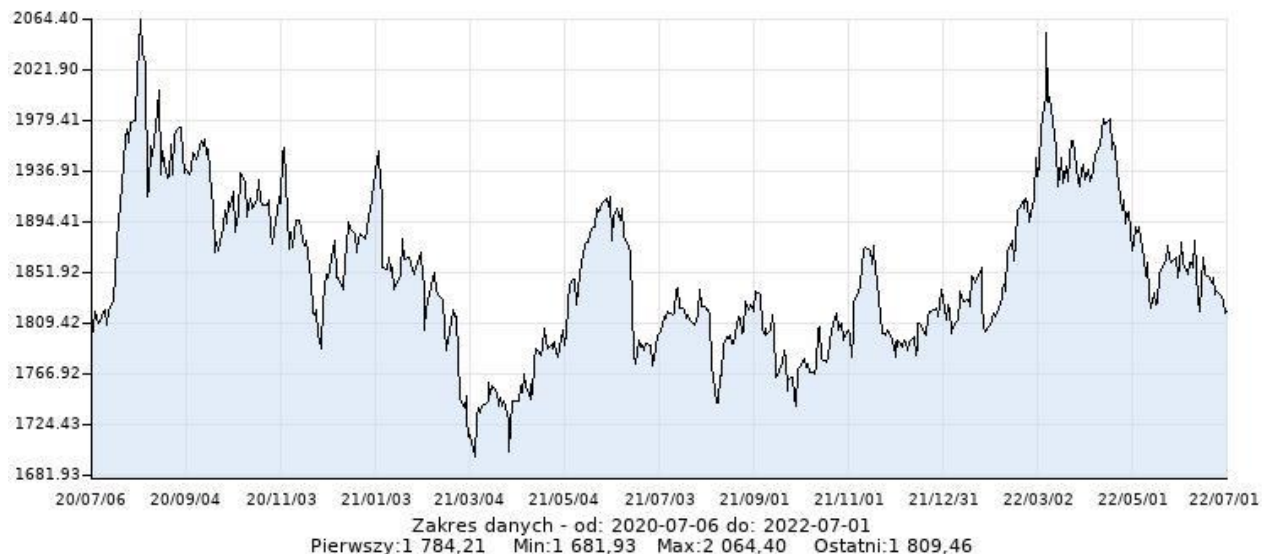
Źródło: <https://www.inwestinfo.pl/>

### 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.

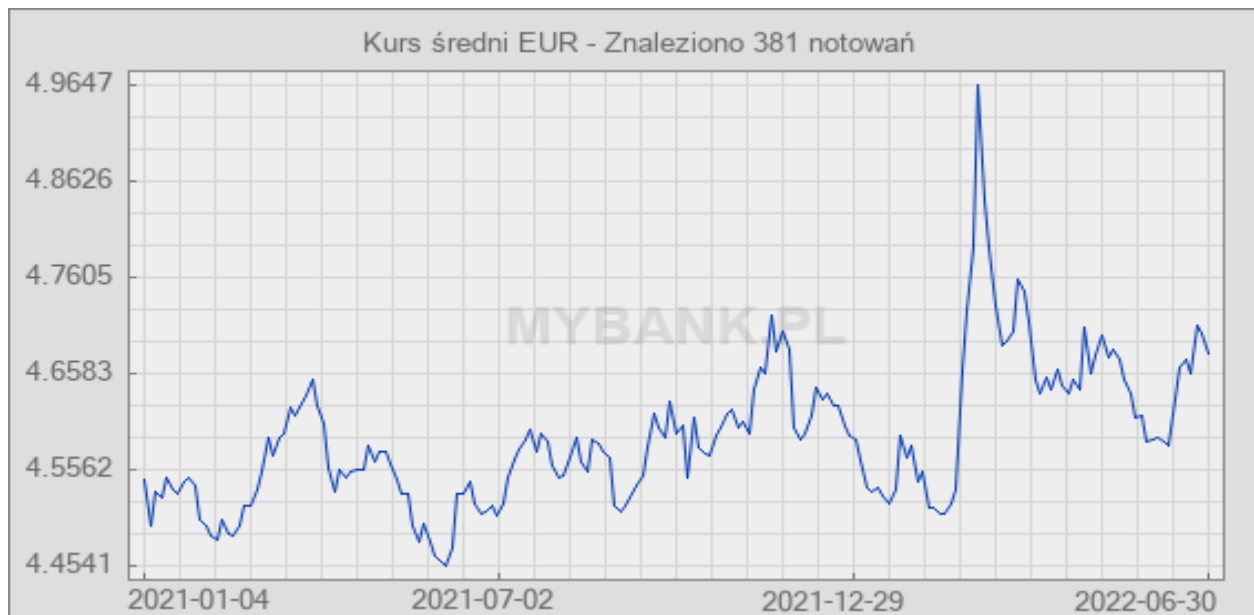
Wahania kursów walut występują zawsze i wpisane są w biznes spółek, w których eksport stanowi duży odsetek przychodów ze sprzedaży, jak ma to miejsce w przypadku grupy kapitałowej Relpol. Sprzedaż na rynki zagraniczne stanowi 68% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, z czego ok. 58% realizowana jest 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.



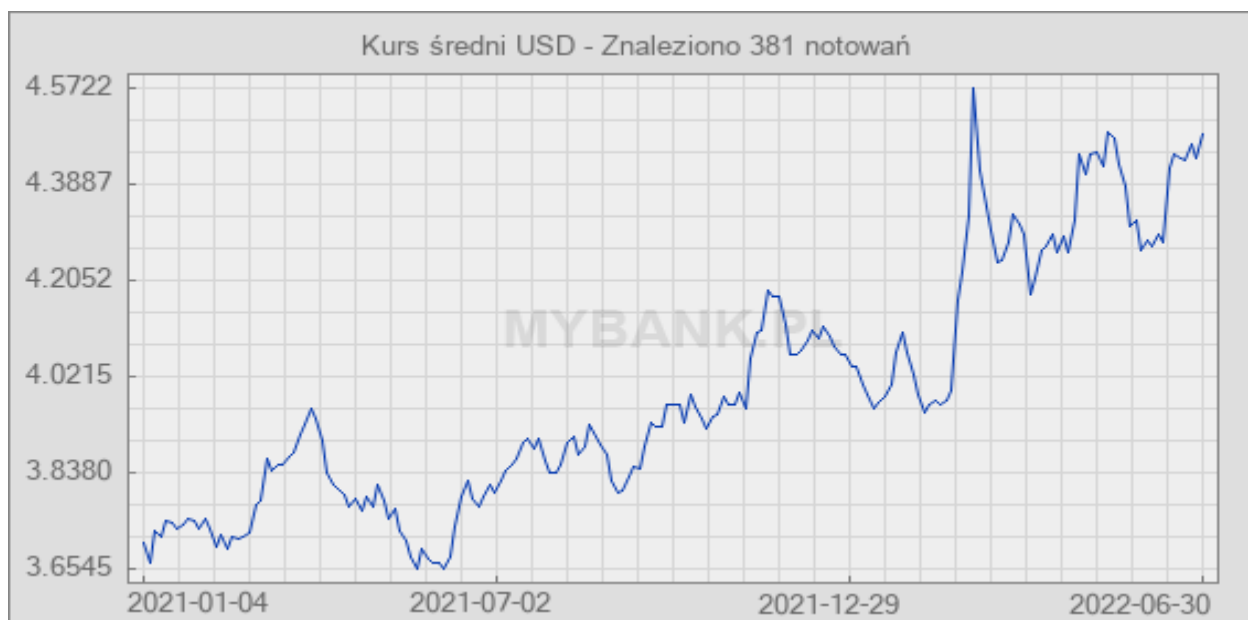
### Kurs EUR w okresie od 02.01.2021 r. do 30.06.2022 r.



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

Kurs euro od stycznia 2021 do końca lutego 2022 wahał się pomiędzy 4,45 zł a 4,70 zł. Impulsem do nagłego, wysokiego i krótkotrwałego wzrostu kursu, do 4,96 zł była agresja wojsk rosyjskich na Ukrainę. W kolejnych miesiącach kurs euro wahał się a wysokim poziomie, pomiędzy 4,60 a 4,70 zł. Ostatecznie śr. kurs euro w I półroczu 2022 r. był o 2,1% wyższy niż w I półroczu 2021 r.

### Kurs USD w okresie od 02.01.2021 r. do 30.06.2022 r.

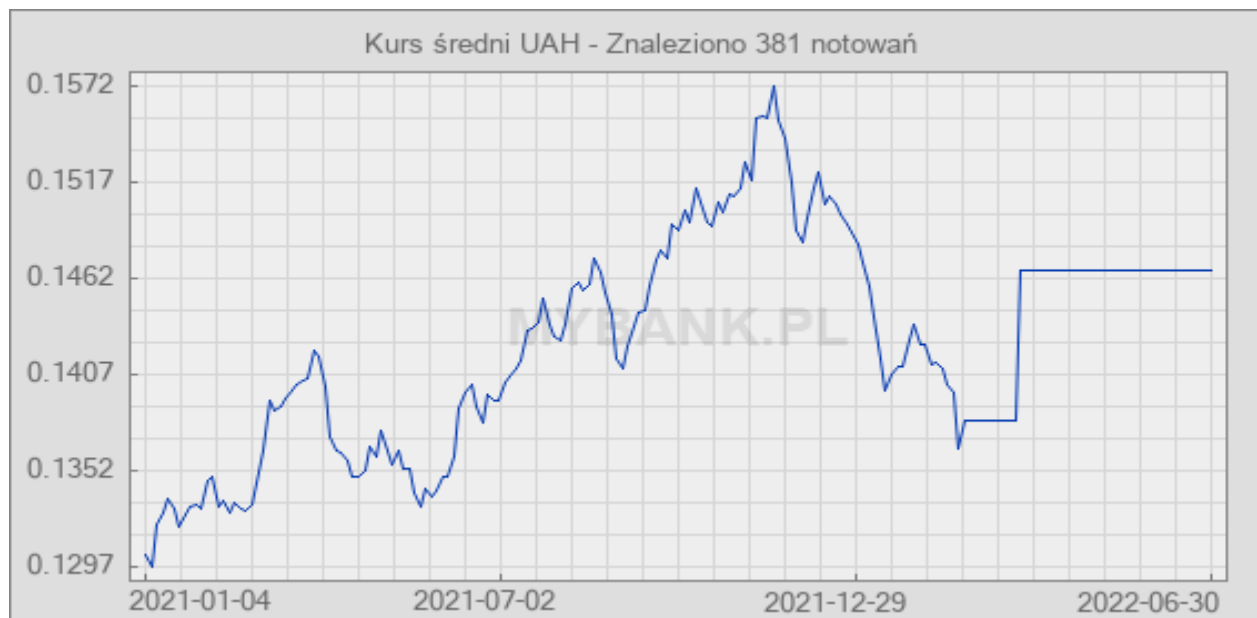


Źródło: <http://kursy-walut-wykresy.mybank.pl/>



W prezentowanym okresie kurs dolara amerykańskiego zachowywał się podobnie do kursu euro. Przy czym po panice związanej z wybuchem wojny, kurs dolara tylko nieznacznie spadł i wciąż utrzymuje się na wysokim poziomie. Ostatecznie średni kurs USD w I półroczu 2022 r., był o 13,0% wyższy w porównaniu do tego samego okresu roku 2021.

#### Kurs UAH w okresie od 02.01.2021 r. do 30.06.2022 r.



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

Przez cały 2021 rok kurs hrywny ukraińskiej wyraźnie piął się do góry, zyskując nawet 21%. Jednakże w grudniu 2021 roku rosnące napięcie pomiędzy Rosją a Ukrainą spowodowało spadek wartości tej waluty. A w następstwie wybuchu wojny kurs hrywny został na kilka miesięcy zamrożony, na poziomie 0,1467 zł.

#### - 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 przeniesiona została na Ukrainę. Wybuch wojny w Ukrainie sytuację tę skomplikował. W obliczu niepewności, Zarząd Relpol S.A. zdecydował się na zatrudnienie dodatkowych osób i zwiększenie skali montażu wyrobów w siedzibie Spółki w Żarach. Zapewniło to utrzymanie płynności dostaw ale również zwiększyło poziom poniesionych kosztów pracy. Relpol S.A. poza zatrudnianiem pracowników na mowy o pracę, w uzasadnionych przypadkach, korzysta również z elastycznych form zatrudnienia tzw. outsourcingu pracowniczego.

#### 6.4 Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

Pozostała działalność operacyjna w I półroczu 2022 r. pogorszyła wynik grupy kapitałowej o 681 tys. zł. W I półroczu 2021 r. pozostała działalność operacyjna poprawiła wynik o 15 tys. zł.

Największą pozycję pozostałych kosztów operacyjnych w I półroczu 2022 r. były odpisy aktualizujące prace badawczo-rozwojowe. Natomiast I półroczu 2021 r. pozostałe koszty operacyjne wyniosły 200 tys. zł i składały się z szeregu drobniejszych pozycji.

#### 6.5 Wynik na działalności finansowej

Działalność finansowa w I półroczu 2022 r. pogorszyła wynik grupy kapitałowej o 2.901 tys. zł. Największy wpływ miały odpisy aktualizujące wartość aktywów spółki zależnej Relpol Eltim, w wysokości 2.741 tys. zł.

W I półroczu 2021 r. wynik na działalności finansowej był ujemny i wyniósł 257 tys. zł. Wystąpiła wówczas nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, w wysokości 224 tys. zł.

#### 6.6 Wynik netto

W I półroczu 2022 r. grupa kapitałowa wypracowała zysk netto w wysokości 10 tys. zł, co oznacza istotny spadek wobec 3.931 tys. zł zysku netto w I półroczu 2021 r.

Zysk netto grupy kapitałowej zmniejszyły korekty konsolidacyjne oraz odpisy aktualizujące prace badawczo-rozwojowe i odpisy aktualizujące wartość aktywów spółki zależnej, o których wspomniano powyżej. Zysk netto Relpol S.A. wyniósł 3.386 tys. zł i był o 149 tys. zł niższy (4%) niż w I półroczu 2021 r.

### 7. Wybrane wskaźniki oceniające sytuację Relpol S.A. i Grupy kapitałowej

#### 7.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Relpol S.A.		Grupa kapitałowa	
		I p 2022 r.	I p 2021 r.	I p 2022 r.	I p 2021 r.
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100%	16,80%	19,46%	17,21%	21,44%
Rentowność netto sprzedaży	Zysk netto/ sprzedaż *100%	4,63%	5,52%	0,01%	5,89%
ROE	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100%	6,42%	8,71%	2,78%	9,28%
ROA	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100%	4,87%	6,94%	2,11%	7,42%

Wskaźniki rentowności brutto pogorszyły się w stosunku do danych za I p. 2021. Niższy zysk netto za okres 12 kolejnych miesięcy wpłynął na spadek wskaźników ROE i ROA.

## 7.2. Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Relpol S.A.		Grupa kapitałowa	
		I p 2022 r.	I p 2021 r.	I p 2022 r.	I p 2021 r.
Ogólny poziom zadłużenia	Zobowiązania/aktywa * 100%	27,18%	20,31%	26,32%	20,02%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe) / aktywa *100%	75,62%	83,93%	76,60%	84,13%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ majątek trwały*100%	173,15%	195,83%	174,45%	201,16%

Zadłużenie grupy kapitałowej wzrosło się w stosunku do 30.06.2021 r. o 10.879 tys. zł i o 2.742 tys. zł w stosunku do 31.12.2021 r. Majątek grupy kapitałowej w 174% finansowany jest kapitałem własnym.

## 7.3. Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Relpol S.A.		Grupa kapitałowa	
		I p 2022 r.	I p 2021 r.	I p 2022 r.	I p 2021 r.
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	2,38	3,69	2,46	3,80
Płynność szybka	Aktywa bieżące – zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe	1,19	1,78	1,22	1,97
Poziom kapitału pracującego	(Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe) / sprzedaż * liczba dni w okresie	107,4	135,3	102,5	139,1

Wskaźniki płynności w obu porównywalnych okresach są na bezpiecznym poziomie choć spadły w stosunku do danych na 30.06.2021. Grupa kapitałowa nie ma problemu z realizacją zobowiązań.

## 7.4. Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Relpol S.A.		Grupa kapitałowa	
		I p 2022 r.	I p 2021 r.	I p 2022 r.	I p 2021 r.
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów	1,14	1,12	1,15	1,12
Cykl zapasów	(Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie	107	112	102	112
Cykl należności	(Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	74	75	77	78
Cykl zobowiązań	(Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	32	30	31	30

Długi cykl rotacji zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa Grupa kapitałowa. Cykl rotacji zapasów GK zmniejszył się o 10 dni. Pozostałe cykle rotacji wahały się +/- 1 dzień w stosunku do I półrocza 2021.

## **8. 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:

### **8.1 Ryzyka finansowe**

1. Ryzyko stopy procentowej.
2. Ryzyko kredytowe.
3. Ryzyko związane z koncentracją środków pieniężnych.
4. Ryzyko utraty płynności.
5. Ryzyko walutowe.

### **8.2 Ryzyka pozafinansowe**

1. Ryzyko związane z zarządzaniem ryzykami.
2. Ryzyko zarządzania kapitałem.
3. Ryzyko makroekonomiczne.
4. Ryzyka rynkowe.
5. Ryzyka związane z brakiem personelu.
6. Ryzyka związane z infrastrukturą.
7. Ryzyka związane z realizacją planów inwestycyjnych.
8. Ryzyko zmiany przepisów prawnych lub błędnej ich interpretacji.
9. Ryzyko związane ze skutkami pandemii koronawirusa SARS-Cov-2.
10. Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym.

Opis powyższych ryzyk i ich wpływ na działalność Spółki zaprezentowano w Sprawozdaniach rocznych Spółki i Grupy kapitałowej za rok 2021. Sprawozdania te zostały opublikowane w dniu 28.04.2022 r. i zamieszczone zostały na stronie internetowej spółki

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

## **9. 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.

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

Emitent nie publikował prognoz dla Spółki ani dla Grupy kapitałowej na rok 2022.

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

Dane na 12.09.2022

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 2022 (18.05.2022)
Ambroziak Adam	3 171 000	3 171 000	33,00%	15 855	33,00%	0
Osiński Piotr	695 406	695 406	7,24%	3 477	7,24%	0

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

Stan posiadanych akcji przez Zarząd i Radę Nadzorczą na dzień 12.09.2022 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 (18.05.2022).

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

Spółka nie emitowała tego typu papierów wartościowych.

**14. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

Aktualnie nie ma programów akcji pracowniczych.

**15. 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.

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

W okresie od 01.01.2022 do 30.06.2022 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.

**17. 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 01.01.2022 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.

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

Grupa kapitałowa nie udzielała i nie otrzymywała w okresie od 01.01.2022 do 30.06.2022 pożyczek, gwarancji i poręczeń.

**19. 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:**

- wysokość i wahania kursu walut,
- koniunktura gospodarcza w kraju i zagranicą, ryzyko wystąpienia globalnej recesji,
- wzrost inflacji i stóp procentowych,
- kształtowanie się cen na rynku surowców (miedź, srebro, złoto, ropa),
- poziom nakładów na inwestycje w kraju i zagranicą,
- rozwój odnawialnych źródeł energii,
- rozwój branży fotowoltaicznej,
- rozwoju sektora e-mobility,
- dostępność materiałów i surowców,

- kształtowanie się cen oraz ciągłość dostaw energii,
- skutki pandemii koronawirusa,
- skutki wojny rosyjsko-ukraińskiej.

**Wśród czynników wewnętrznych są to:**

- realizacja zaplanowanej sprzedaży,
- realizacja podpisanych kontraktów handlowych,
- obłożenie linii produkcyjnych,
- realizacja projektu przekaźników bistabilnych,
- realizacja projektów przekaźników dla infrastruktury krytycznej,
- dostosowanie poziomu kosztów do aktualnej koniunktury na rynku,
- zwiększenie udziałów rynkowych w oparciu o posiadaną ofertę produktową,
- pozyskanie nowych klientów na obecnych i nowych rynkach zbytu,
- racjonalizacja oferty towarów handlowych,
- pozyskanie nowych klientów na przekaźnik solar do inwerterów solarnych,
- poprawa rentowności wyrobów,
- finalizacja zmian w strukturze grupy kapitałowej,
- zapewnienie odpowiedniej ilości wykwalifikowanych pracowników.

**20. 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 5 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 z limitem 5 mln zł. 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 4,0 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 DP Relpol Altera określająca 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. Dwie umowy zawarte z NCBiR z siedzibą w Warszawie na dofinansowanie dwóch projektów dotyczących rozwoju produktów, w ramach programu „Inteligentny Rozwój 2014-2020 i konkursu 6/1.1.1/2020 SS Duże/MSP/JN 4 - Szybka ścieżka”. 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 projektów trwa do 31.12.2023 r. Spółka zobowiązała się do zapewnienia trwałości efektów projektów przez okres 5 lat, od dnia zakończenia ich realizacji.
11. Umowy na wykonanie urządzeń niezbędnych do realizacji inwestycji polegającej na opracowaniu konstrukcji i technologii produkcji przemysłowych przekaźników bistabilnych dofinansowanych ze środków unijnych (umowy z NCBiR), o czym mowa powyżej w ppkt 10. oraz poniżej w pkt 25. Są to umowy podpisane z:
  - a) MMS Modular Moulding Systems GmbH w Berndorf na wykonanie i dostawy urządzeń wraz z oprzyrządowaniem do wykrawania sprężyn i obsad styku oraz urządzeń do nitowania styków i zgrzewania przewodów oraz urządzenia do wykonania zestawu zwory i jej montażu o wartości 2.651 tys. euro netto.
  - b) AIUT Sp. z o.o. w Gliwicach na dostawy instalacji i uruchomienie demonstracyjnej zautomatyzowanej wielomodułowej linii montażowej przekaźników bistabilnych o wartości 2.148 tys. euro netto.

## **21. 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 2022 r. Nie było przypadków wypowiedzenia umów kredytów lub pożyczek.

## **22. Informacje o udzielonych pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym.**

Grupa kapitałowa w okresie od 01.01.2022 do 30.06.2022 r. nie udzielała pożyczek, gwarancji i poręczeń jednostkom powiązanym.



### **23. Pożyczki udzielone władzom spółki**

Według stanu na dzień 30.06.2022 r. nie było udzielonych pożyczek dla Zarządu, Rady Nadzorczej oraz członków ich rodzin.

### **24. Emisja papierów wartościowych.**

W I półroczu 2022 r. jednostka dominująca nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

### **25. 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 przekaźników 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 przekaźników 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.

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

### **26. Ważne informacje i umowy zawarte po dniu bilansowym.**

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

Podpisy członów Zarządu:

.....  
Bartłomiej Szydłowski  
Członek Zarządu

.....  
Monika Kuriata  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Krzysztof Pałgan  
Prezes Zarządu