

Raport bieżący nr: 2/2024

Data: 14.02.2024

Wstępne wyniki finansowe Relpol S.A. za 2023 r. i komentarz do sytuacji rynkowej.

Zarząd Relpol S.A. w Żarach oszacował i przekazuje do publicznej wiadomości wstępne wyniki finansowe osiągnięte przez Relpol S.A. w ciągu czterech kwartałów 2023 roku, wraz z komentarzem dotyczącym obecnej i przewidywanej sytuacji rynkowej.

w tys. zł

Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat	Rok 2023	Rok 2022	IV kw. 2023	IV kw. 2022
	od 01.01.2023 do 31.12.2023	od 01.01.2022 do 31.12.2022	od 01.10.2023 do 31.12.2023	od 01.10.2022 do 31.12.2022
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	159 499	146 526	27 938	37 581
kraj	44 610	47 440	8 856	11 718
eksport	114 889	99 086	19 082	25 863
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	128 925	124 193	23 323	32 154
Zysk brutto na sprzedaży w tys. zł	30 574	22 333	4 615	5 427
Marża brutto na sprzedaży (%)	19,17%	15,24%	16,52%	14,44%
EBIT w tys. zł	7 220	5 928	-260	1 503
Marża EBIT (%)	4,53%	4,05%	-0,93%	4,00%
EBITDA w tys. zł	13 238	12 527	1 251	3 099
Marża EBITDA (%)	8,30%	8,55%	4,48%	8,25%

Spółka nie oszacowała jeszcze wyniku netto za 2023 r., ale można się spodziewać, że będzie on niższy niż w początkowych kwartałach roku. Spółka nie zaksięgowwała jeszcze odpisów na zapasy i rezerw aktuarialnych, które mają wpływ na wynik netto ale również wpłyną na EBIT i EBIDTA. Ponadto Spółka wciąż czeka na decyzję NCBiR w sprawie oceny klasyfikacji wydatków inwestycyjnych i ewentualne pozostawienie w Spółce dotacji dotyczącej zamkniętego na drugim etapie realizacji projektu B+R bez osiągnięcia rezultatu końcowego, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 8/2023 z dnia 03.10.2023. W przypadku pozytywnej decyzji eksperta NCBiR EBIT i EBIDTA roku 2023 wzrosną o ok. 1,65 mln zł.

Zatem powyższe dane mają charakter szacunkowy i mogą ulec zmianie w stosunku do wyników rocznych zbadanych przez audytora, których publikacja zaplanowana została na 25.04.2024 r.

Komentarz do sytuacji rynkowej

Rok 2023 dla Relpol S.A. charakteryzował się dużą dynamiką wzrostu przychodów ze sprzedaży w pierwszej połowie roku, słabnącym popytem zaobserwowanym od końca drugiego kwartału oraz utrzymującym się niskim popytem od trzeciego kwartału 2023 roku. Sytuację tą odzwierciedlają dane w przedstawione w powyższej tabeli.

Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Spółkę w całym 2023 r. wzrosły o ok. 9%, przy czym największą dynamikę wzrostu osiągnięto w I kw. 2023 r., a spadek w ostatnim kwartale. Należy też zwrócić uwagę, że IV kw. 2022 roku był drugim co do wielkości najlepszym kwartałem 2022 roku i stanowi wysoką bazę odniesienia.

Od połowy 2023 roku Spółka zauważa spadek zamówień wchodzących, który spowodowany jest wieloma czynnikami. Jest to między innymi skrócenie się terminów dostaw, ale przede wszystkim spowolnienie gospodarcze odczuwalne w kraju oraz w Europie, szczególnie w niemieckim przemyśle, który stanowi ok. 40% struktury przychodów ze sprzedaży.

Nadmierny optymizm co do szybkiego tempa wprowadzania zmian w zakresie zielonej transformacji czy elektromobilności, pandemia, a następnie wojna w Ukrainie i związane z tym nowe wyzwania logistyczne jak i ograniczenie dostępu do rynku rosyjskiego, doprowadziły do powstania u dystrybutorów i producentów wysokich stanów zapasów. Czynniki te miały wpływ na spadek przychodów ze sprzedaży w ostatnim kwartale 2023 roku, ale można też oczekiwać, że będą miały wpływ na poziom przychodów i wyniki Spółki roku 2024. W związku z tym, Spółka szacuje, że w I kwartale 2024 przychody ze sprzedaży mogą być o ok. 10% wyższe od przychodów osiągniętych w IV kw. 2023, jednakże w porównaniu do rekordowego pod tym względem I kw. 2023 r. spadek przychodów może wynieść nawet ok. 40%.

Priorytetowym zadaniem Spółki w roku 2024 jest pozyskanie jak największej ilości zamówień. W obszarze sprzedaży Spółka prowadzi aktywną politykę ukierunkowaną na zdobycie nowych zamówień zarówno od nowych klientów jak i od dotychczasowych dystrybutorów. Celem roku bieżącego jest również pozyskanie nowych partnerów strategicznych i poszerzenie portfolio oferty produktowej.

W ciągu ostatnich dwóch kwartałów Spółka podjęła szereg działań dostosowując się do obecnej sytuacji rynkowej. Są to działania wprowadzone zarówno po stronie kosztów, wydatków jak i organizacji pracy. Wstrzymano lub ograniczono inwestycje niezwiązane ze strategicznymi projektami Spółki. Stany zapasów są odpowiednio dostosowywane do bieżących potrzeb produkcyjnych. Zarząd Spółki stopniowo ograniczał zakres usług outsourcingu pracowniczego, a w lutym 2024 wprowadził także ograniczenia czasu pracy w niektórych obszarach produkcji. Działania takie w zależności od zaistniałej sytuacji rynkowej mogą być również podejmowane w kolejnych miesiącach.

W ocenie Zarządu Spółki poprawa sytuacji rynkowej i napływ większej ilości zamówień spodziewany jest najwcześniej na przełomie pierwszego i drugiego kwartału 2024 roku. Obniżenie stanu zapasów magazynowych, odblokowanie środków na zieloną transformację czy inwestycje w modernizację sektora energetycznego, powinny pobudzić rynek i wygenerować nowe zamówienia. Podobne oczekiwania co do poprawy sytuacji mają też nasi krajowi i zagraniczni partnerzy handlowi. Analizy ekonomistów również wskazują na umiarkowany wzrost gospodarki europejskiej i poprawę nastrojów w drugiej połowie roku.

Spółka jest producentem przekaźników elektromagnetycznych, które trafiają głównie do szeregu układów elektrycznych w infrastrukturze energetycznej, inwerterach solarnych, automatyce przemysłowej, automatyce budynkowej, a więc do obszarów znajdujących się w centrum zielonej transformacji. Naszymi atutami są między innymi: zbudowane zaplecze produkcyjne, realizowane projekty automatyzacji produkcji przekaźników, krótkie łańcuchy dostaw materiałów pochodzących głównie z Europy, czy też własna produkcja zdecydowanej większości komponentów do montażu przekaźników i gniazd. Są to czynniki, które nabierają coraz większej wartości dla naszych klientów i partnerów biznesowych.

Ponadto, w ocenie Zarządu Spółki, przyjęte obecnie regulacje i kierunki rozwoju europejskich i światowych gospodarek, sprzyjają umocnieniu pozycji rynkowej Spółki w średniej i dłuższej perspektywie czasowej.

Podstawa prawna: art. 17 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku.

.....
Bartłomiej Szydłowski
Członek Zarządu

.....
Monika Kuriata
Wiceprezes Zarządu

.....
Krzysztof Pałgan
Prezes Zarządu