

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ RELPOL
za I półrocze 2020 roku



Żary, sierpień 2020 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 przekładników i automatyki przemysłowej	6
5 Otoczenie makroekonomiczne działalności grupy kapitałowej	7
6 Zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń Relpol S.A. i Grupy kapitałowej	9
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	21
9 Opis podstawowych czynników zagrożeń i ryzyka	23
10. Wskazanie czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających wpływ sprawozdanie finansowe.....	23
11. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.....	23
12. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na WZ.....	24
13. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.	24
14. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta.	24
15. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.	24
16. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.....	24
17. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	25
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.	25
19. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach.....	25
20. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników, istotnych dla rozwoju Grupy kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju działalności.	25
21. Informacje o umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	26
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.....	27
25. Emisja papierów wartościowych.	27
26. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych w porównaniu do wielkości posiadanych środków.	27
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. W 2019 r. zgromadzenie wspólników podjęło uchwałę o likwidacji spółki Relpol M na Białorusi.

Poza wykazanymi w sprawozdaniu skonsolidowanym spółkami zależnymi, Relpol S.A. nie posiada żadnych innych oddziałów (zakładów) posiadających osobowość prawną lub samodzielnie prowadzących sprawozdawczość. Posiada jedynie zlokalizowany w Zielonej Górze wydział produkcyjny, stanowiący część majątku spółki, zajmujący się produkcją i serwisem bramek dozymetrycznych oraz cyfrowych systemów zabezpieczeń, automatyki, pomiarów, sterowania, rejestracji i komunikacji CZIP. Działalność tego wydziału uwzględniona jest w wynikach Relpol S.A.

W okresie sprawozdawczym nie było zmian w strukturze grupy kapitałowej. Grupa kapitałowa w nie prowadziła 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 2020 r.

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

Zarząd Jednostki dominującej regularnie śledzi i analizuje sytuację finansową spółek zależnych oraz warunki ekonomiczne i rynkowe, w których prowadzą one swoją działalność.

W 2019 r. spółka zależna Relpol M na Białorusi postawiona została w stan likwidacji. Decyzja ta podjęta została w związku z brakiem chętnych na zakup udziałów tej spółki, osiągnięciem przez nią niewielkich przychodów, brakiem perspektyw jej dalszego rozwoju i generowania zysków oraz malejącym znaczeniem tej spółki dla działalności Relpolu i grupy kapitałowej. Działalność na rynku białoruskim jest kontynuowana i rozwijana poprzez współpracę z innymi firmami. Spółka ta nie była i nie jest objęta konsolidacją.

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta

W I półroczu 2020 r. oraz do dnia publikacji tego sprawozdania, poza poniższą informacją nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki. W związku ze śmiercią Pana Pawła Młynarczyka (09.08.2020), na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej, planowane jest powołanie nowej osoby.

W dniu 27.05.2020 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwały o wyborze Członków Zarządu Relpol S.A. na kolejną kadencję i wybrała Sławomira Bialika na Prezesa Zarządu oraz Krzysztofa Pałgana na Wiceprezesa Zarządu, pozostawiając tym samym Zarząd Spółki w niezmiennym składzie.

Nie wystąpiły inne istotne zmiany niż opisane w sprawozdaniu finansowym, dotyczące zasad zarządzania Spółką i Grupą kapitałową.

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 różne 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 i itp. Celem grupy kapitałowej jest produkcja wyrobów wysokiej jakości, potwierdzonych odpowiednimi certyfikatami oraz 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 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. Przekaźniki 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 60 lat zajmuje się produkcją przekaźników i gniazd wtykowych do przekaźników. Jest ona w czołówce największych europejskich producentów przekaźników i liderem na krajowym rynku producentów przekaźników, a także producentów detektorów promieniowania radioaktywnego.

Około czterech tysięcy specjalnych wersji przekaźników i gniazd produkowanych przez grupę kapitałową znajduje zastosowanie w wielu obszarach przemysłu np. automatyce przemysłowej i energetycznej, energoelektronice, elektronice przemysłowej i użytkowej, telekomunikacji, AGD, fotowoltaice, motoryzacji itp.

Od 2000 r. grupa produkuje również stacjonarne monitory promieniowania i cyfrowe systemy zabezpieczeń średniego napięcia CZIP. Stacjonarne monitory promieniowania (tzw. bramki radiometryczne SMP) mogą być stosowane na lotniczych, morskich i drogowych przejściach granicznych, na składowiskach odpadów, w zakładach przerobu złomu, centrach logistycznych, a także na obiektach sportowych i innych miejscach, gdzie może wystąpić promieniowanie radioaktywne gamma-neutronowe. System bramek radiometrycznych SMP wykrywa nawet najmniejsze ilości materiałów, które mogą być przeznaczone do wykonania broni jądrowej.

Innego typu produktem jest CZIP-PRO. Jest to system cyfrowych zabezpieczeń, automatyki, pomiarów, sterowania, rejestracji i komunikacji dla energetyki zawodowej i odnawialnych źródeł energii jak farmy wiatrowe, elektrownie wodne, farmy fotowoltaiczne. System ten przeznaczony jest do obsługi pól stacji rozdzielczych średniego napięcia w zakresie zabezpieczeń, automatyk stacyjnych, funkcji sterowniczych, pomiarów, komunikacji i rejestracji.

Ze względu na skalę produkcji, największe znaczenie mają przekaźniki miniaturowe i przemysłowe, następnie gniazda wtykowe do tych przekaźników oraz pozostałe wyroby jak CZIP-y, monitory promieniowania i inne np. stacje ładowania samochodów elektrycznych. Coraz większego znaczenia nabierają przekaźniki solarne.

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 samochodowe** stosowane są w obwodach elektrycznych samochodów (np.: lampach, zamykach centralnych, układach ogrzewania, wycieraczkach, kierunkowskazach)
- **przełączniki półprzewodnikowe i przełączniki** 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,
- **gniazda wtykowe do przełączników** umożliwiające użytkownikowi wybór sposobu połączenia przełącznika i moduły,
- **CZIP** -systemy cyfrowe zabezpieczeń, automatyki, pomiaru, sterowania, rejestracji i komunikacji wykorzystywane w rozdzielniach średniego napięcia,
- **systemy automatyki samoczynnego załączania rezerwy** stosowane jako gotowe systemy zarządzania zanikiem napięcia zasilania w układach niskiego napięcia,
- **stacjonarne monitory promieniowania gamma i neutronowego**, znajdujące zastosowanie między innymi na przejściach granicznych, lotniskach, wysypiskach śmieci,
- **pozostałe wyroby** np.: ograniczniki przepięć, styczniki, przełączniki termiczne, wyłączniki silnikowe, przełączniki, zasilacze impulsowe.
- **towary handlowe i ładowarki do samochodów elektrycznych** stanowiące uzupełnienie i poszerzenie oferty handlowej.

Przykładowe grupy wyrobów



Przełączniki miniaturowe



Monitory promieniowania



CZIP

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 przez sklep internetowy.

3.2 Certyfikaty jakości i bezpieczeństwa

Wyroby grupy kapitałowej trafiają do blisko 50 krajów świata. Sprzedaż poza Polską stanowi ok. 74% 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 9001:2015-10 i PN-EN ISO 14001:2015-09 zintegrowanego systemu zarządzania jakością i środowiskiem.

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 obszary możliwych 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 zastosowania w biurach, domach i mieszkaniach, gdzie bez konieczności stawiania wielkiej rozdzielnic 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 5,9 miliarda USD w 2018 do 7,2 miliarda USD w 2024 r. a złożona roczna stopa wzrostu CAGR w okresie 2019-2024 ma wynieść 3,13%.¹ Natomiast globalny rynek przekaźników ochrony miał wzrosnąć z 3,31 miliardów dolarów

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

w 2016 r do 4,54 miliardów dolarów w 2021 r.² Kolejne prognozy szacują wzrost tego rynku do 4,98 miliarda USD w 2025 r. przy złożonej rocznej stopie wzrostu CAGR wynoszącej 5,98%. Autorzy raportów zwracają uwagę na szerokie zastosowanie przełączników, a także rosnącą ilość projektów związanych z energią odnawialną. Podkreślają, że do wzrostu rynku przełączników przyczyniają się również rosnące ceny energii elektrycznej, niskie koszty przełączników, 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 Z uwagi na to, że powyższe prognozy pochodzą z analiz przeprowadzonych przed pandemią, może się okazać, że po oszacowaniu skutków wpływu COVID-19 na globalny rynek przełączników lub automatyki przemysłowej, dane te ulegną pewnym zmianą.

5. Otoczenie makroekonomiczne działalności grupy kapitałowej

Wyniki ekonomiczno-finansowe osiągnane przez spółki z grupy kapitałowej determinowane są sytuacją gospodarczą w kraju i na świecie. Sytuacja ta, w I kw. 2020 r. z powodu rozprzestrzeniania się koronawirusa SARS-CoV 2 zmieniła się niespodziewanie i diametralnie. Szok gospodarczy, chaos i niewiadoma co do dalszego rozwoju sytuacji, spowodowały spadek aktywności gospodarczej na świecie i globalną recesję. Rządy większości krajów podejmowały i podejmują różne działania łagodzące skutki pandemii, co ma służyć poprawie nastrojów i ma wpłynąć na ożywienie gospodarcze.

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, bo Chiny jako największy eksporter i drugi co do wielkości importer towarów i usług - odgrywają istotną rolę w gospodarce światowej. Problemy tego rynku zwiększają ryzyko zaburzenia łańcucha dostaw w wielu branżach i w wielu krajach. W działalności każdego przedsiębiorstwa utrzymanie łańcucha dostaw oraz płynności jest niezwykle istotne.

Pierwszy szok związany z pandemią minął, kraje zniosły szereg ograniczeń i zaczęły otwierać swoje granice, jednakże sytuacja wciąż jeszcze nie jest stabilna. Ekonomisci próbują oszacować wpływ koronawirusa na sytuację w kraju, Europie i na świecie. Ich prognozy dotyczące głębokości recesji a następnie tempa poprawy koniunktury w kolejnych kwartałach mocno się od siebie różnią. Przewidywania analityków poddawane są okresowym korektom, co wskazuje, że prognozowanie w tych warunkach nie jest łatwe.

Według lipcowych prognoz Ministerstwo Finansów podobnie jak Komisja Europejska szacują, że spadek PKB w Polsce w 2020 r. wyniesie ok. 4,5 %. Bank Światowy prognozuje spadek PKB Polski w 2020 r. o 4,2%, a globalne PKB ma spaść o 5,2% oraz wzrosnąć o 4,2% w roku 2021⁴. Natomiast z raportu NBP wynika, że spadek PKB w naszym kraju może wynieść 5,4 % ale w

² <http://www.prnewswire.com/news-releases/global-protective-relay-market---estimated-to-reach-usd-331-billion-in-2016-300232630.html>

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

⁴ <https://www.worldbank.org/en/publication/global-economic-prospects>

2021 r. wzrośnie on o 4,9%⁵ Zdaniem niektórych ekspertów powrót naszej gospodarki do formy sprzed pandemii nastąpi nie wcześniej niż w 2022 r. Pesymistyczne wyglądają też prognozy PKB dla strefy euro.

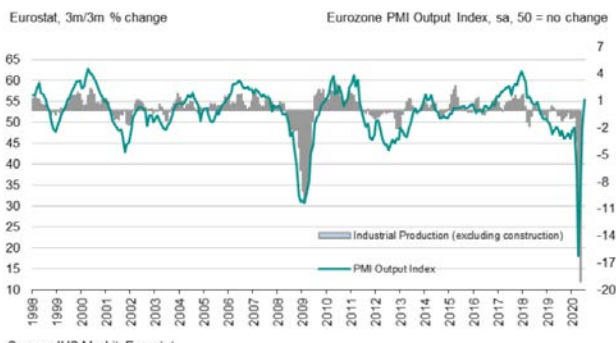
Natomiast bardziej optymistyczne dane wynikają z ostatnich odczytów wskaźnika PMI-wskaźnika wyprzedzającego koniunkturę. Wartość tego indeksu powyżej 50 wskazuje na poprawę warunków dla prowadzenia działalności gospodarczej.

PMI informujący o kondycji sektora przemysłowego w strefie euro, wyniósł w lipcu 2020 roku 51,8 pkt⁶, co wskazuje na wyraźną poprawę w stosunku do czerwca 2020 r. (47,4) jak i do poprzednich miesięcy. Przewyższył on tym samym poziom sprzed pandemii.

IHS Markit Eurozone Manufacturing PMI



Source: IHS Markit



Source: IHS Markit, Eurostat

Największe odbicie wskaźnika PMI odnotowano w Hiszpanii 53,5 pkt, gdzie był on najwyższy od 27 miesięcy. Wysoki był on również w Polsce⁷ i Austrii po 52,8 pkt. W Polsce PMI po raz pierwszy od 18 miesięcy przekroczył poziom 50,0 pkt. We Francji wyniósł on 52,4 pkt, a w Niemczech 51,0, gdzie wzrósł z 45,2 pkt w czerwcu 2020. W Grecji i Holandii utrzymywał się wciąż poniżej 50 pkt. Dane wskazują na wzrost produkcji i nowych zamówień. Mimo poprawy wyników w sektorze przemysłowym poziom zatrudnienia spadał.

Z 47,9 pkt w czerwcu do 50,3 pkt w lipcu 2020 wzrósł również indeks PMI dla gospodarki światowej osiągając najwyższy poziom od 6 miesięcy⁸. Wpływ na to miały między innymi wzrosty PMI w Brazylii, Australii, strefie euro, Chinach i USA.

Opierając się na własnych obserwacjach, poziomie napływających zamówień, wynikach Spółki i grupy kapitałowej osiągniętych w pierwszym półroczu 2020 r., a także na informacjach otrzymanych od klientów, dostępnych danych makroekonomicznych i niepewnej sytuacji związanej z COVID-19, potencjalnych ryzykach niezależnych od spółek, Zarząd jednostki dominującej liczy, że sytuacja w kraju i na świecie z miesiąca na miesiąc będzie się poprawiać i II półrocze 2020 r. będzie porównywalne do pierwszego.

⁵ https://www.nbp.pl/polityka_pieniezna/dokumenty/raport_o_inflacji/raport_lipiec_2020.pdf

⁶ <https://www.markiteconomics.com/Public/Home/PressRelease/c4e32989182e4296964138d78fcc1305> dostęp 04.08.2020,

⁷ <https://www.markiteconomics.com/Public/Home/PressRelease/e9fd2f9bba454882a05883441cf7d932> dostęp 04.08.2020,

⁸ <https://www.markiteconomics.com/Public/Home/PressRelease/ad7dbd7b9b064781b6879dbab7e2fde8> dostęp 04.08.2020.

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

W I półroczu 2020 roku Relpol S.A. pozyskał dotację w wys. 12,7 mln zł na realizację projektu inwestycyjnego opisanego w pkt. 26 niniejszego sprawozdania. Poza tym nie stwierdzono żadnych istotnych dokonań ani niepowodzeń.

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 2020 roku było pod wieloma względami zupełnie inne niż wszystkie dotychczasowych. Z powodu paniki wywołanej koronawirusem SARS-CoV-2, szoku gospodarczego oraz wprowadzenia wielu ograniczeń dla społeczeństwa i przedsiębiorstw, było to półrocze nerwowe i nieprzewidywalne. Na tle takiej sytuacji wyniki przychodów i zysków osiągniętych przez grupę kapitałową należy uznać za całkiem dobre.

Wybrane dane z rachunku zysków i strat	w tys. zł			
	Relpol S.A.		Grupa Kapitałowa	
	I P 2020 r.	I P 2019 r.	I P 2020 r.	I P 2019 r.
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	61 057	62 370	64 182	67 014
Zysk brutto na sprzedaży w tys. zł	11 542	11 800	12 757	13 336
Marża brutto na sprzedaży (%)	18,90%	18,92%	19,88%	19,90%
EBITDA w tys. zł	7 087	7 052	7 507	7 602
Marża EBITDA (%)	11,61%	11,31%	11,70%	11,34%
EBIT w tys. zł	3 618	4 027	3 944	4 509
Marża EBIT (%)	5,93%	6,46%	6,15%	6,73%
Zysk netto	3 211	3 311	3 442	3 343
Marża zysku netto	5,26%	5,31%	5,36%	4,99%

W pierwszym półroczu 2020 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 64.182 tys. zł i były o 4,2% niższe niż uzyskane w tym samym okresie roku ubiegłego. Wprowadzone wyłączenia i korekty konsolidacyjne (dotyczące wzajemnych obrotów, marży na zapasach) pomniejszyły przychody ze sprzedaży oraz koszty sprzedanych produktów o 4.243 tys. zł.

Grupa kapitałowa w I półroczu 2020 r. wypracowała zysku netto w wysokości 3.442 tys. zł tj. o 99 tys. zł (3,0%) powyżej zysku osiągniętego w I półroczu 2019 r. Marża brutto na sprzedaży GK w obu okresach była na podobnym poziomie ok. 19,9%, a marża zysku netto wzrosła z 5,0% do 5,4%. Największy wpływ na wyniki Grupy kapitałowej ma jednostka dominująca Relpol S.A. Relpol osiągnął 61.057 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co stosunku do I półrocza 2019 r. (62.370 tys. zł) oznacza spadek o 2,1%. Udział sprzedaży spółki matki w sprzedaży skonsolidowanej wyniósł 95%. Natomiast jej zysk netto stanowił 93% zysku netto grupy kapitałowej (po dokonaniu korekt konsolidacyjnych).

Zróznicowane wyniki wykazały spółki zależne. Spółka Relpol Eltim w Rosji wykazała 15% spadek przychodów ale dwukrotnie wyższy zysk netto niż w I półroczu 2019 r. Przeniesienie części produkcji z Relpol Elektronik do DP Relpol Altera na Ukrainie, spowodowało spadek przychodów i stratę netto w Relpol Elektronik oraz wzrost przychodów i zysku netto w DP Relpol Altera. 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. Osiągają niewielkie przychody oraz ponoszą niewielkie zyski lub straty netto. Ponadto spółka Relpol M jest w trakcie likwidacji. Spółki te nie są objęte konsolidacją.

Wybrane dane z bilansu	Relpol S.A.		Grupa Kapitałowa		Struktura 30.06.2020
	30.06.2020 r.	31.12.2019 r.	30.06.2020 r.	31.12.2019 r.	
AKTYWA OGÓLEM	105 509	101 960	110 488	107 060	100,00%
Aktywa trwałe, w tym:	42 881	42 983	43 903	44 051	39,74%
Rzeczowe aktywa trwałe	32 258	31 440	33 289	32 517	30,13%
Aktywa obrotowe, w tym:	62 628	58 977	66 585	63 009	60,26%
Zapasy	32 092	31 827	32 759	32 669	29,65%
Należności z tytułu dostaw	25 608	24 183	27 628	25 774	25,01%
PASYWA OGÓLEM	105 509	101 960	110 488	107 060	100,00%
Kapitał własny	81 410	78 199	85 036	81 894	76,97%
Zobowiązania długoterminowe	5 495	6 173	5 405	6 226	4,89%
Zobowiązania krótkoterminowe	18 604	17 588	20 047	18 940	18,14%

Na koniec półrocza 2020 r. największy udział w strukturze bilansu zarówno spółki jak i grupy kapitałowej stanowiły kapitały własne 77%. Kapitały obce stanowiły pozostałe 23,0% sumy bilansowej grupy kapitałowej, w tym 18,1% to zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązania te na dzień 30.06.2020 r. były o 5,8% wyższe w stosunku do 31.12.2019. Wynika to głównie ze wzrostu zobowiązań z tyt. dostaw i wzrostu rezerwy na pozostałe zobowiązania. W wyniku spłaty kredytów, o 2.784 tys. zł (64,7%) zmniejszyło się zobowiązanie krótkoterminowe wobec banków.

Wysoki udział w bilansie GK stanowią aktywa obrotowe (60,3%). Największą pozycję aktywów obrotowych stanowią zapasy oraz należności z tyt. dostaw. W stosunku do stanu na 31.12.2019 r. zapasy pozostały na tym samym poziomie, a należności z tyt. dostaw wzrosły o 1.854 tys. zł (o 7,2%). Zapasy obejmują zapasy materiałów, półfabrykatów na różnym etapie produkcji oraz wyrobów gotowych. Wysoki stan zapasów wynika z szerokiego asortymentu, z konieczności obsługi i spełnienia oczekiwań klientów w zakresie bieżącej dostępności wszystkich zamawianych przez nich produktów. Na stan zapasów wpływają również zakupy niektórych surowców i materiałów dokonywane w większej ilości, z uwagi na ograniczenia ich dostępności na rynku, długie terminy dostaw lub ustalenia odbioru partii minimalnych. Wzrost stanu należności wynika z wysokiej sprzedaży i wydłużonych terminów płatności dla klientów strategicznych.

Aktywa trwałe stanowią 39,7% sumy bilansowej i były na podobnym poziomie jak na 31.12.2019. Są to głównie środki trwałe oraz wartości niematerialne.

Przepływy środków pieniężnych	w tys. zł			
	Relpol S.A.		Grupa Kapitałowa	
	I P 2020 r.	I P 2019 r.	I P 2020 r.	I P 2019 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	7 373	5 168	7 288	6 168
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(3 251)	(4 192)	(3 302)	(4 364)
Przepływy z działalności finansowej	(3 188)	(1 008)	(3 188)	(1 127)
Przepływy pieniężne razem	934	(32)	798	677
Środki pieniężne na koniec okresu	1 279	135	2 620	2 071

W I półroczu 2020 r. podobnie jak rok wcześniej wystąpiły dodatnie przepływy na działalności operacyjnej oraz ujemne przepływy na działalności inwestycyjnej i finansowej. Największą pozycję przepływów z działalności inwestycyjnej stanowią wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Natomiast największą pozycję przepływów na działalności finansowej stanowią spłaty rat kredytowych i zobowiązań z tyt. leasingu. Przepływy na działalności operacyjnej przewyższają przepływy z działalności inwestycyjnej i finansowej. Stan środków pieniężnych grupy kapitałowej zwiększył się o 549 tys. zł w stosunku do stanu na 30.06.2019.

7.2 Poziom i struktura przychodów ze sprzedaży

Wybrane dane z bilansu	w tys. zł				Struktura sprzedaży GK I P 2020
	Relpol S.A.		Grupa Kapitałowa		
	I P 2020 r.	I P 2019 r.	I P 2020 r.	I P 2019 r.	
Wyroby i usługi	55 014	55 487	53 553	54 863	83,44%
Towary i materiały	6 043	6 883	10 629	12 151	16,56%
Razem	61 057	62 370	64 182	67 014	100,0%
Polska	16 846	18 517	16 846	18 517	26,25%
Europa, w tym:	41 242	39 074	44 367	43 719	69,13%
<i>Niemcy</i>	28 676	26 347	28 676	26 347	44,68%
<i>Rosja</i>	1 441	927	5 498	5 570	8,57%
<i>Włochy</i>	1 676	1 827	1 676	1 827	2,61%
Azja	2 146	2 578	2 146	2 578	3,34%
Ameryka Północna	267	900	267	900	0,42%
Ameryka Południowa	318	609	318	609	0,49%
Australia i inne	238	692	238	691	0,37%
Razem	61 057	62 370	64 182	67 014	100,0%

Głównym źródłem generowania przychodów są wyroby i usługi, które stanowią 83,4% przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej. Towary handlowe stanowią uzupełnienie oferty produktowej grupy oraz podstawową działalność dystrybucyjnych spółek zależnych.

Utrzymująca się od kilku lat wysoka dynamika sprzedaży na rynek niemiecki spowodowała, że rynek ten ma największy udział w strukturze sprzedaży grupy kapitałowej, osiągając przewagę nad rynkiem krajowym. Jest to aktualnie największy rynek handlowy spółki i grupy kapitałowej. Sprzedaż do Niemiec w I p. 2020 r. wyniosła 28.676 tys. zł i była o 1,2% wyższa w porównaniu od sprzedaży z I p. 2019 r. Sprzedaż na rynek Polski zmniejszyła się o 9,0% i stanowi 26,3% udziału w strukturze przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej.

Sprzedaż na rynkach zagranicznych stanowi 73,7% sprzedaży grupy kapitałowej. Przy czym sprzedaż do krajów europejskich (z uwzględnieniem Polski) stanowi 95,4% 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. Dodatkowo sytuacja w I półroczu 2020 r. drastycznie zmieniła się z powodu koronawirusa, chaosu gospodarczego, zamknięcia granic czy postojów wprowadzonych w niektórych firmach. Czynniki te mogły mieć wpływ na spadek udziału sprzedaży na rynkach pozaeuropejskich.

7.3 Wynik na sprzedaży

Wynik brutto na sprzedaży grupy kapitałowej wyniósł w I półroczu 2020 r. 12.757 tys. zł i był o 4,3 % niższy w stosunku do I półrocza 2019 r. (13.336 tys. zł).

Wynik brutto na sprzedaży w Relpol S.A. wyniósł 11.542 tys. zł i był o 2,2 % niższy od wyniku osiągniętego w I półroczu 2019 (11.800 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 2020 r. po dokonaniu korekt konsolidacyjnych były o 4,2% niższe niż w I półroczu 2019 r. Wpływ na to miała sytuacja makroekonomiczna w Europie oraz sytuacja związana koronawirusem SARS-Cov-2, który rozprzestrzenił się po całym świecie.

b) poziom kosztów wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Koszty wytworzenia produktów, towarów i materiałów w spółkach grupy kapitałowej utrzymywały się na wysokim poziomie chociaż podobnie jak przychody ze sprzedaży były o 4,2% niższe niż w I półroczu 2019 r.

Główne czynniki wpływające na ich wysokość, to 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.

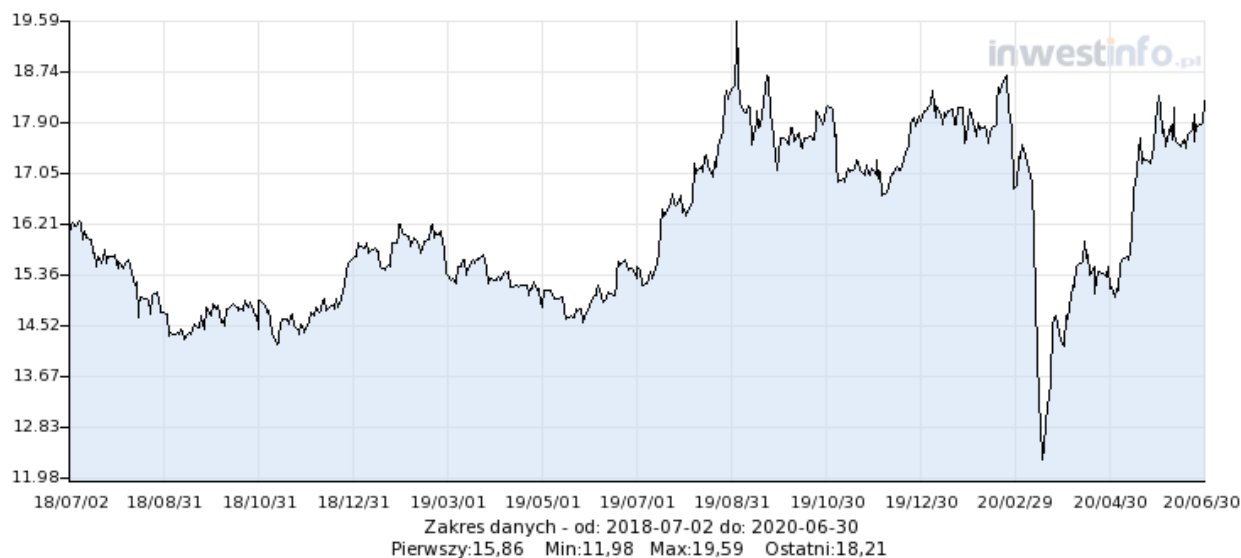
Wybuch pandemii koronawirusa na krótko ale bardzo mocno zatrzęsnał cenami na rynku surowców. Ceny miedzi, srebra i złota gwałtownie spadły, po czym szybko odrobiły straty i powróciły do stanu sprzed pandemii. Trwa hossa dla złota. Ceny tego kruszcu osiągają kilkuletnie maksimum.

Ceny miedzi (w USD za tonę)



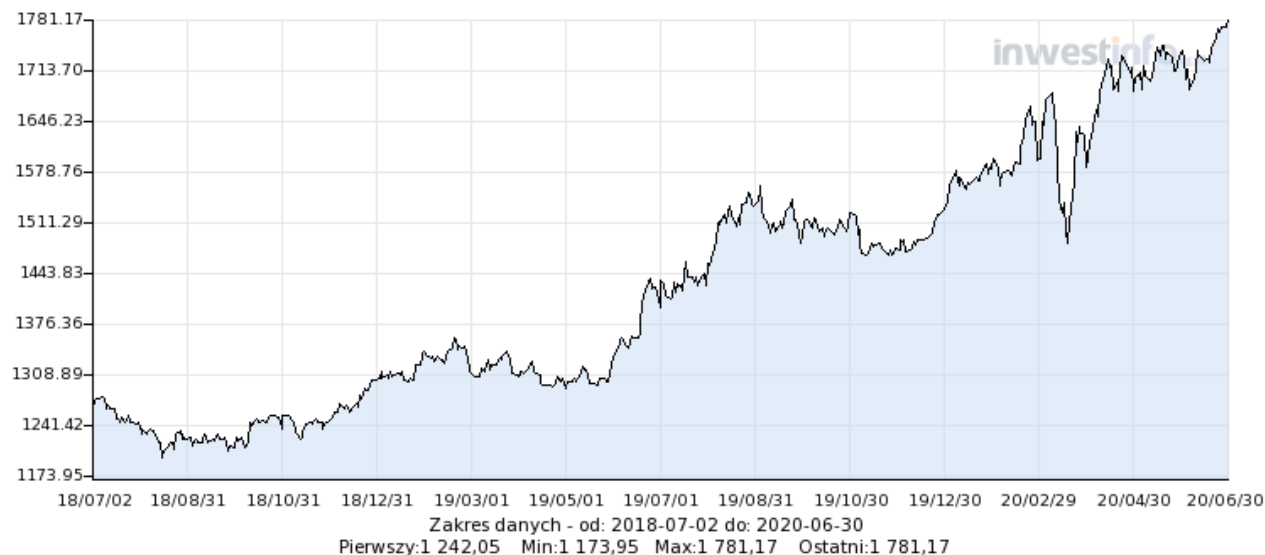
Źródło: <https://www.inwestinfo.pl/>

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

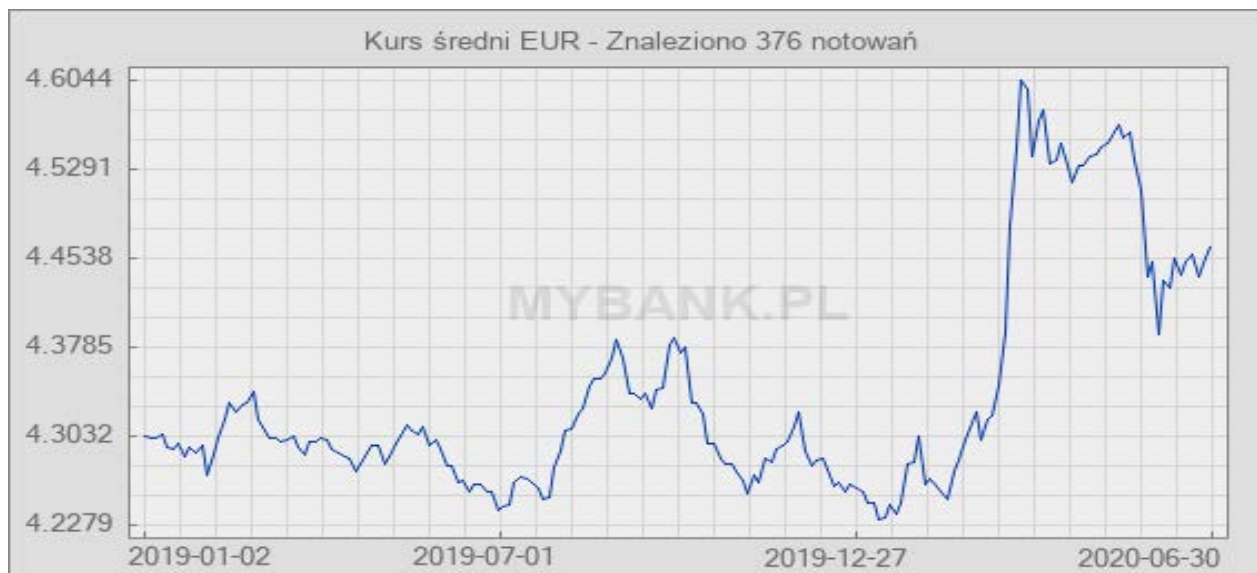
Wyższe kursy walut, to z jednej strony wyższe przychody ze sprzedaży, ale z drugiej strony wyższe koszty zakupu niektórych materiałów produkcyjnych oraz towarów pochodzących z importu.

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 73% 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.

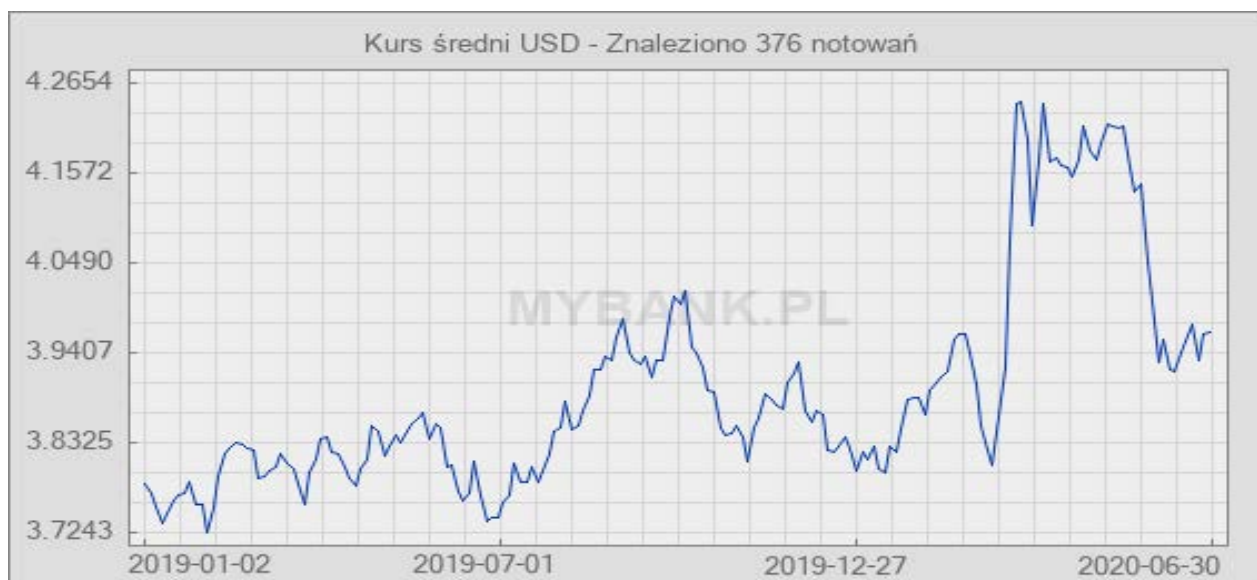
Kurs EUR w okresie od 02.01.2019 r. do 30.06.2020 r.



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

Kurs euro do połowy marca 2020 r. wahał się w przedziale 4,23 do 4,35 zł/ euro. Pandemia koronawirusa spowodowała gwałtowny wzrost kursu do poziomu 4,60 zł/euro. Pod koniec czerwca 2020 kurs ponownie spadł i uplasował się na poziomie 4,40 - 4,45 zł/euro. Ostatecznie średni kurs euro w I półroczu 2020 r. był o 3,6% wyższy niż w I półroczu 2019.

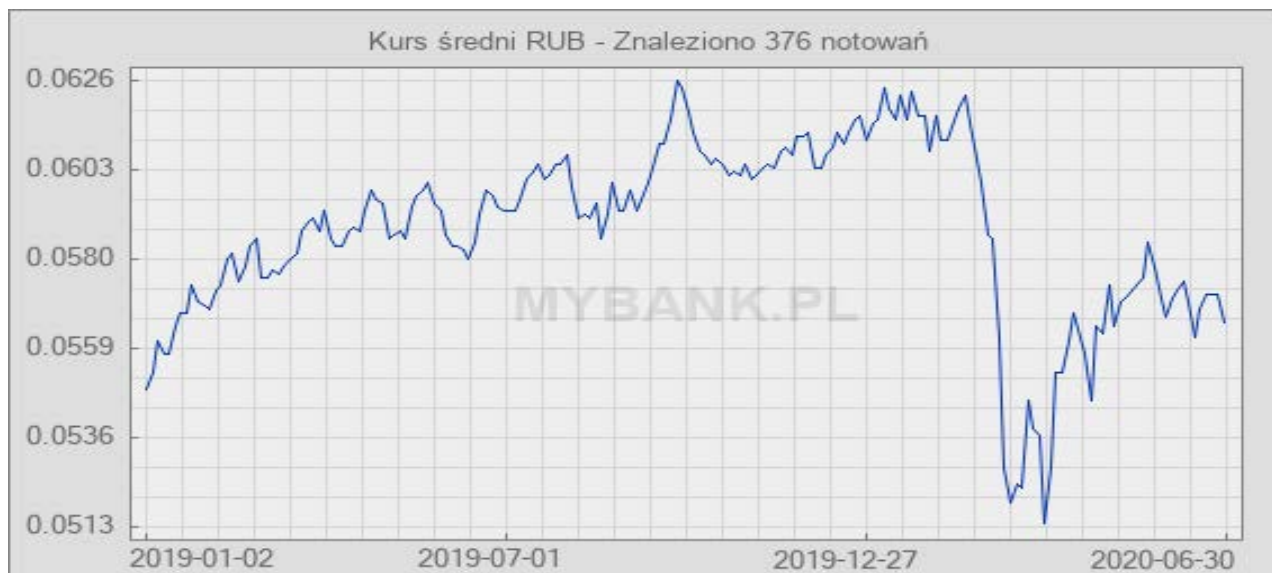
Kurs USD w okresie od 02.01.2019 r. do 30.06.2020 r.



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

W prezentowanym okresie kurs dolara amerykańskiego zachowywał się w podobny sposób jak kurs euro. Pandemia koronawirusa spowodowała gwałtowny wzrost kursu tej waluty do poziomu 4,26 zł/USD. Przez kolejne 2 miesiące kurs dolara utrzymywał się wysokim poziomie po czym spadł i na koniec czerwca 2020 r. notowany był nieco poniżej 4,0 zł. Ostatecznie średni kurs USD w I półroczu 2020 r., był o 6,0% wyższy w porównaniu do tego samego okresu roku 2019.

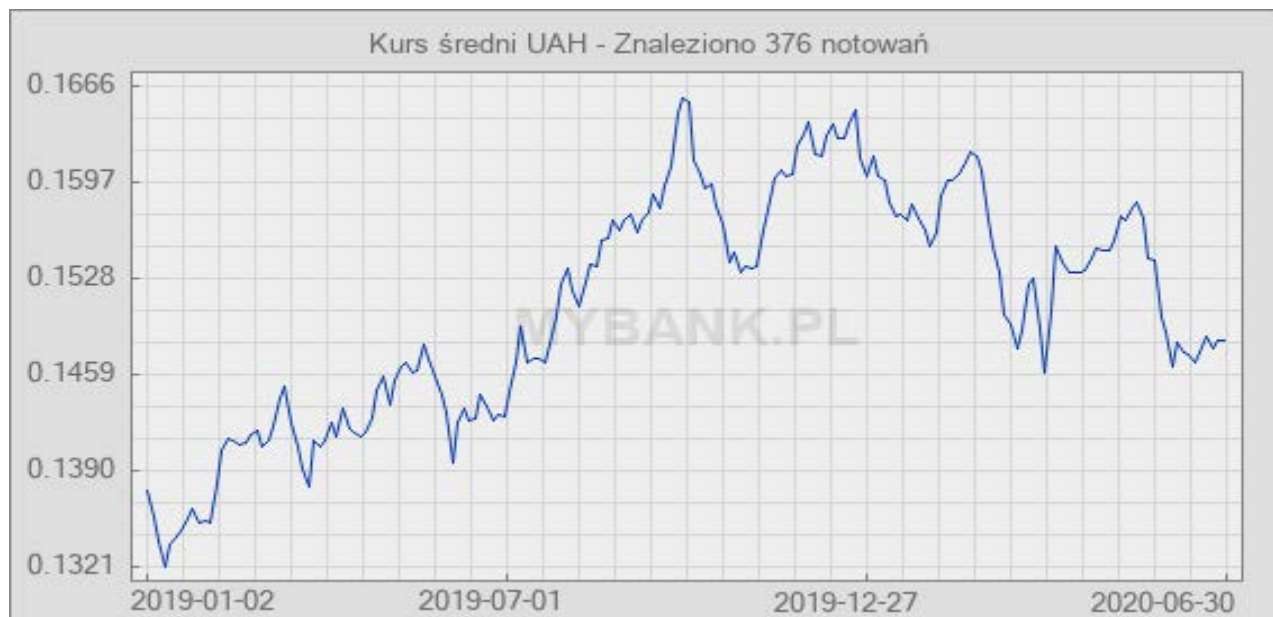
Kurs RUB w okresie od 02.01.2019 r. do 30.06.2020 r.



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

W odwrotny sposób niż EUR i USD zachwywał się kurs rubla rosyjskiego. Po trendzie wzrostowym trwających od stycznia 2019 r. do połowy marca 2020 r. nastąpił gwałtowny lecz krótkotrwały spadek kursu rubla. Dostyc szybko waluta ta powróciła ok. 0,057 zł/RUB. Ostatecznie średni kurs RUB w I półroczu 2020 r., był o 2,2% niższy w porównaniu do tego samego okresu roku 2019. 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. Transakcje te zawierane są w USD.

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



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

Jeszcze inaczej niż w przypadku EUR, USD i RUB wyglądał wykres kursu hrywny ukraińskiej. W prezentowanym okresie najniższe notowania hrywny miały miejsce w styczniu 2019 r. (0,1321 zł). Przez trzy kwartały 2019 r. kurs hrywny rósł osiągając maksimum na poziomie 0,1666 zł/UAH. Do połowy marca 2020 r. waluta ta ulegała trzykrotnie głębszej przecenie utrzymując się jednak wciąż powyżej notowań z I półrocza 2019. Ostatecznie średni kurs UAH w I półroczu 2020 r., był o 8,4% wyższy w porównaniu do tego samego okresu roku 2019. 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. W pierwszym półroczu 2020 działy produkcyjne w Relpol S.A. realizowały plany produkcji wynikające z wpływających zamówień klienckich, skupiając się na terminowej i ilościowej ich realizacji oraz na skróceniu czasów dostaw. Jednocześnie prowadzono prace, zmierzające do obniżenia technicznego kosztu wytworzenia oraz do uruchomienia produkcji nowych przekaźników. Prowadzono prace związane ze zmianami procesów technologicznych i zwiększeniem zdolności produkcyjnych. W tym celu:

- zakupiono i wdrożono do produkcji urządzenie do automatycznego nawijania cewek DC przekaźników miniaturowych. Zakup nowej maszyny dzięki nowoczesnym rozwiązaniom technicznym, pozwala uzyskać wzrost mocy produkcyjnych i stabilną jakość.
- wprowadzono do produkcji nową rodzinę przekaźników bistabilnych w obudowach modułowych typu RPB. Przekaźniki bistabilne impulsowe stanowią istotne rozszerzenie produkowanej przez Relpol gamy przekaźników elektronicznych.
- zakupiono i wdrożono do produkcji urządzenia do automatycznej produkcji podzespołów do przekaźników miniaturowych. Nowe urządzenia umożliwiają wzrost potencjału wytwórczego grupy przekaźników miniaturowych i częściowo redukują koszty robocizny.
- poprzez modernizację istniejących form wtryskowych, zmniejszono jednostkowe zużycie tworzyw sztucznych oraz powstających odpadów. Działania te zmniejszyły negatywny wpływ przedsiębiorstwa na środowisko naturalne.

W drugim półroczu 2020 kontynuowane będą prace nad przekaźnikiem bistabilnym R4N i automatyzacją produkcji przekaźników solarnych.

W dobie pandemii COVID-19 wyzwaniem logistycznym grupy kapitałowej było utrzymanie płynnego procesu produkcyjnego, w sytuacji wprowadzonego „lockdown” i globalnych opóźnień w dostawach surowców i materiałów. Realizowana strategia zakupu kluczowych surowców i materiałów niezbędnych do zachowania ciągłości działania pozwoliła na utrzymanie cen zakupu i terminowości dostaw. Prowadzona dywersyfikacja źródeł dostaw dla strategicznych grup materiałowych, ma na celu uniknięcie i łagodzenie skutków ewentualnych opóźnień w dostawach. Wsparcie ze strony rzetelnych partnerów logistycznych, pozwoliło na zagwarantowanie terminowych i bezpiecznych dostaw wyrobów do odbiorców na całym świecie. Wprowadzenie kodów QR i czytników kodów do obsługi magazynowej usprawniło pracę magazynu.

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 i środowiskiem, na zgodność z normami PN-EN ISO 9001:2015-10 i PN-EN ISO 14001:2015-09. Podstawą do ustalania celów środowiskowych są zidentyfikowane w poszczególnych procesach produkcyjnych i stosowanych technologiach aspekty środowiskowe oraz 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, minimalizowanie zużycia energii elektrycznej, surowców i opakowań,
- podnoszenie świadomości pracowników w zakresie wpływu przedsiębiorstwa na środowisko naturalne,
- zmniejszenie ilości odpadów tworzyw sztucznych poprzez modernizację form wtryskowych.

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

Prognozy analityków na rok 2020 dotyczące PKB oraz wszelkie wskaźniki biznesowe, w tym PMI obarczone są głębokim wpływem COVID-19. PKB ujemne pojawia się w prognozach praktycznie wszystkich gospodarek świata, natomiast PMI się wacha i w większości przypadków jest również na najniższym od lat poziomie. Oczywiście są sektory rynku, które zyskują w obecnej sytuacji jak np. IT.

W przypadku Relpol S.A. negatywny wpływ COVID-19 na poziom obrotów osiągniętych w drugim kwartale 2020, był na tyle duży, że Spółka mogła pozyskać dofinansowanie na ochronę miejsc pracy, ale na tyle umiarkowany, że nie spowodował dewastacji dobrych rezultatów osiągniętych w pierwszym kwartale 2020. Finalnie w całym pierwszym półroczu 2020 r. sprzedaż była niewiele niższa niż w tym samym okresie roku 2019.

Struktura generowania przychodów nie zmieniła się istotnie – wciąż ponad 50% pochodzi z Europy Zachodniej, jednak sprzedaż do tego obszaru, w zakresie przełączników automatyki przemysłowej wykazała większy spadek niż w innych miejscach. Spadek sprzedaży w tych grupach zrekompensowany został przez większą sprzedaż przełączników przeznaczonych dla systemów fotowoltaicznych i ładowarek samochodowych. Rynek wschodni, stanowiący ok. 10% sprzedaży ma perspektywę wzrostu, w związku z pozyskaniem nowego partnera zajmującego się wyłącznie reprezentowaniem produktów Relpolu na rynku rosyjskim. Rynek polski wykazał spadek przychodów o 9%, co silnie związane jest z sektorem energetycznym. Dodatkowo sygnały o wstrzymaniu lub przesuwaniu w czasie nakładów inwestycyjnych w tym sektorze wpłynęły

negatywnie na przychody w roku 2020. Spółka dołoży starań aby ewentualne ubytki zrekomensowane zostały zwiększoną sprzedażą w innych obszarach.

W pierwszym półroczu 2020 r. prowadzone były działania mające na celu pozyskanie nowych partnerów dystrybucyjnych i klientów końcowych. Została uruchomiona sprzedaż i dostępność produktowa u największego dystrybutora na rynku skandynawskim, pozyskano nowych klientów końcowych poprzez partnerów w Niemczech i we Włoszech. Prowadzone są rozmowy nakierowane na pozyskanie nowych dystrybutorów globalnych działających na rynku amerykańskim. Na liście naszych nowych klientów pojawiły się również firmy z obszaru OEM (Original Equipment Manufacturer).

Wyroby Relpolu, szczególnie na rynku europejskim, postrzegane są jako atrakcyjne, z uwagi na zwiększoną dostępność, elastyczność oraz pochodzenie produkcji gwarantujące wysoką jakość. Potwierdza to odczuwalny wzrost zainteresowania produktami Spółki wśród odbiorców, którzy do tej pory korzystali z producentów innych marek - głównie azjatyckich.

W pierwszej połowie 2020 r. Relpol S.A. uruchomił narzędzia marketingowe, które w znaczący sposób wpłynęły na obniżenie negatywnego wpływu COVID-19 na poziom przychodów:

- dla wszystkich partnerów Spółki, zarówno zagranicznych jak i krajowych, uruchomiony został w pełni, system automatycznego dostarczania informacji pochodzących bezpośrednio z systemu ERP, o dostępności produktów.
- na rynku polskim, w pełni uruchomiony został „Radar produktów”, umożliwiający każdemu klientowi pozyskanie informacji o dostępności każdego produktu, ze wskazaniem nazw dystrybutorów i odesłaniem wprost do ich stron www oraz sklepów internetowych.
- uruchomiona została platforma szkoleń i komunikacji z klientami, która umożliwia łatwy dostęp do materiałów szkoleniowych, broszur, dokumentacji zarówno w czasie rzeczywistym jak i wydarzeń minionych. Platforma ta charakteryzuje się dużą niezawodnością wymiany informacji i prowadzonych spotkań - łącznie wzięło w nich udział ponad 500 osób. Ten sposób komunikacji zastąpił udział w wydarzeniach targowych i bezpośrednie kontakty fizyczne z klientami, których ograniczenie spowodowane było COVID-19.

Wprowadzone obostrzenia przeciwepidemiczne spowodowały, że działalność marketingowa w drugim kwartale br. oparta została o wykorzystanie środków i urządzeń IT. W związku z utrzymującym się zagrożeniem i zaleceniami dalszego ograniczania bezpośrednich kontaktów, w tym udziału w konferencjach i imprezach targowych, również w drugim półroczu 2020 r. komunikacja z obecnymi i potencjalnymi klientami odbywać się będzie w podobny sposób.

7.7 Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

Pozostała działalność operacyjna w I półroczu 2020 r. zwiększyła wynik grupy kapitałowej o 520 tys. zł. Pozytywny wpływ miały na to otrzymane dotacje w wysokości 903 tys. zł. Największą pozycję kosztów stanowił odpis aktualizujący należności w wysokości 452 tys. zł. W I półroczu 2019 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był minimalnie ujemny (-4 tys. zł). Przychody równoważyły się z kosztami.

7.8 Wynik na działalności finansowej

Działalność finansowa w I półroczu 2020 r. zwiększyła wynik grupy kapitałowej o 360 tys. zł. Największy wpływ miała nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w wysokości 439 tys. zł. W I półroczu 2019 r. wynik na działalności finansowej był ujemny i wyniósł -214 tys. zł. Wystąpiła wówczas nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 384 tys. zł.

7.9 Wynik netto

W I półroczu 2020 r. grupa kapitałowa wypracowała zysk netto w wysokości 3.442 tys. zł, co wobec 3.343 tys. zł zysku netto w I półroczu 2019 r. oznacza wzrost o 3,0% (99 tys. zł.) Z tego zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 3.387 tys. zł i był nieznacznie wyższy niż w I półroczu 2019 r.

Zysk netto grupy kapitałowej zmniejszyły korekty konsolidacyjne oraz strata netto poniesiona przez spółkę zależną Relpol Elektronik.

Zysk netto Relpol S.A. wyniósł w tym okresie 3.211 tys. zł wobec 3.311 w I półroczu 2019 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 2020 r.	I p 2019 r.	I p 2020 r.	I p 2019 r.
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100%	18,90%	18,92%	19,88%	19,90%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100%	5,07%	6,37%	5,33%	6,73%
Rentowność netto sprzedaży	Zysk netto/ sprzedaż *100%	5,23%	5,31%	5,36%	4,99%
ROE	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100%	6,27%	10,16%	6,07%	10,51%
ROA	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100%	4,80%	7,70%	4,61%	7,92%

Wskaźniki rentowności brutto nieznacznie się pogorszyły się w stosunku do danych za I p. 2019, a wskaźnik rentowności netto nieco się poprawił. Niższy zysk netto za okres 12 kolejnych miesięcy wpłynął na obniżenie się wskaźników ROE i ROA.

8.2. Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Relpol S.A.		Grupa kapitałowa	
		I p 2020 r.	I p 2019 r.	I p 2020 r.	I p 2019 r.
Ogólny poziom zadłużenia	Zobowiązania/aktywa * 100%	22,84%	25,78%	23,04%	26,43%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe)/ aktywa *100%	82,37%	78,21%	81,86%	77,35%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ majątek trwały*100%	189,85%	189,18%	193,69%	194,09%

Zadłużenie grupy kapitałowej zmniejszyło w stosunku do 30.06.2019 r. o 3.575 tys. zł i o 286 tys. zł wzrosło w stosunku do 31.12.2019r. Majątek grupy kapitałowej w 82% finansowany jest kapitałem stałym.

8.3. Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Relpol S.A.		Grupa kapitałowa	
		I p 2020 r.	I p 2019 r.	I p 2020 r.	I p 2019 r.
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	3,37	2,79	3,32	2,74
Płynność szybka	Aktywa bieżące – zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe	1,64	1,44	1,69	1,46
Poziom kapitału pracującego	(Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe) / sprzedaż * liczba dni w okresie	129,8	116,4	130,5	116,3

Wskaźniki płynności w obu porównywalnych okresach są na wysokim poziomie i wzrosły w stosunku do danych na 30.06.2019. Grupa kapitałowa nie ma problemu z realizacją zobowiązań.

8.4. Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Relpol S.A.		Grupa kapitałowa	
		I p 2020 r.	I p 2019 r.	I p 2020 r.	I p 2019 r.
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów	1,10	1,25	1,10	1,27
Cykl zapasów	(Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie	112	106	111	105
Cykl należności	(Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	79	82	80	81
Cykl zobowiązań	(Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	29	31	32	32

Długi cykl rotacji zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa Grupa kapitałowa. Cykl rotacji zapasów zwiększył się o 6 dni. Pozostałe cykle rotacji są na poziomie zbliżonym do I półrocza 2019.

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 koncentracji środków pieniężnych.

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

Opis powyższych ryzyk i ich wpływ na działalność spółki zaprezentowano w Sprawozdaniach rocznych Spółki i Grupy kapitałowej za rok 2019. Sprawozdania te zostały opublikowane w dniu 28.04.2020 r. i zamieszczone zostały na stronie internetowej spółki

[https://www.relpol.pl/pl/Relacje-Inwestorskie/Raporty/Raporty-okresowe/\(param_0\)/option_19](https://www.relpol.pl/pl/Relacje-Inwestorskie/Raporty/Raporty-okresowe/(param_0)/option_19)

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 2019.

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

Dane na 21.08.2020

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym	Zmiana w stosunku do sprawozdania za IQ 2020 (15.05.2020)
Ambroziak Adam	3 171 000	3 171 000	33,00%	15 855	33,00%	0
Rockbridge TFI S.A	2 469 887	2 469 887	25,70%	12 349	25,70%	-193 516
Osiński Piotr	658 737	658 537	6,85%	3 293	6,85%	0

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 21.08.2020 r.

Wyszczególnienie	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	% głosów na Walnym Zgromadzeniu	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)
Zarząd Relpol S.A.	0	0	0
Rada Nadzorcza Relpol S.A. w tym:	3.829.737	39,34	19.148
1. Ambroziak Adam	3.171.000	33,00	15.855
2. Osiński Piotr	658 737	6,85	3.293

Nie było zmian w stosunku do opublikowanego ostatniego sprawozdania finansowego za I kwartał 2020.

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 01.01.2020 do 30.06.2020 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 01.01.2020 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 01.01.2020 do 30.06.2020 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 możemy wyróżnić:

- wysokość i wahania kursu walut,
- sytuacja polityczna i gospodarcza na rynkach handlowych grupy kapitałowej,
- tempo wzrostu gospodarczego w kraju i zagranicą,
- kształtowanie się cen na rynku surowców (miedź, srebro, ropa),
- poziom nakładów na inwestycje w kraju i zagranicą,
- rozwój odnawialnych źródeł energii,
- wzrost zapotrzebowania na systemy ochrony radiologicznej,
- rozwój sytuacji politycznej na Ukrainie i w Rosji,
- presja płacowa,
- zapowiadany wzrost kosztów energii.

Wśród czynników wewnętrznych zależnych od spółki podstawowe znaczenie ma:

- dostosowanie poziomu kosztów do aktualnej koniunktury na rynku,
- zwiększenie mocy produkcyjnych poprzez inwestycje w linie produkcyjne,
- zwiększenie udziałów rynkowych w oparciu o posiadaną ofertę produktową,
- racjonalizacja oferty towarów handlowych,

- pozyskanie nowych klientów na obecnych i nowych rynkach,
- promocja i pozyskanie kontrahentów na przekaźnik do inwerterów solarnych,
- poprawa rentowności wyrobów,
- montaż systemów do ochrony radiologicznej, zgodnie z harmonogramem wygranych przetargów,
- finalizacja zmian w strukturze grupy kapitałowej,
- pozyskanie nowych klientów dla CZIP-a.

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 SA (poprzednio Raiffeisen Bank Polska), zabezpieczenie kredytu wg umowy o limit wierzytelności
 - a) pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków spółki w banku;
 - b) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.**mBank S.A. zabezpieczenie kredytu wg. umowy:**
 - a) 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. Umowa kooperacji z Relpol Elektronik i DP Relpol Altera określające warunki współpracy.
6. Umowy leasingowe na leasing maszyn, sprzętu IT i środków transportu.
7. Polisa kompleksowego ubezpieczenia majątku firmy od wszelkich ryzyk, a także wyrobów w transporcie krajowym i międzynarodowym, zawarta z Ergo Hestia.
8. Polisa ubezpieczenia OC z tyt. prowadzonej działalności gospodarczej lub użytkowania mienia, zawarta z Ergo Hestia.

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

Informacja o kredytach i pożyczkach podana została w punkcie 17 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2020 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 01.01.2020 do 30.06.2020 r. nie udzielała pożyczek, gwarancji i poręczeń jednostkom powiązanym.

24. Pożyczki udzielone władzom spółki

Według stanu na dzień 30.06.2020 r. nie było udzielonych pożyczek dla Zarządu, Rady Nadzorczej oraz członków ich rodzin.

25. Emisja papierów wartościowych.

W I półroczu 2020 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.

W lipcu 2020 r. jednostka dominująca rozpoczęła realizację projektu inwestycyjnego pt. „Opracowanie przemysłowych przekładników 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 w wysokości 15,7 mln zł. Inwestycja ta realizowana będzie od VII 2020 do XII 2023 roku. Okres spłaty kredytów bankowych potrwa od 2024 do 2031 r. lub do 2033. Jednostka dominująca jest w trakcie prowadzenia negocjacji bankowych.



Pozostałe nakłady inwestycyjne prowadzone będą na bieżąco z kredytów bankowych 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 członków Zarządu:

.....
Krzysztof Pałgan
Wiceprezes Zarządu

.....
Sławomir Bialik
Prezes Zarządu