

# Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej Repol

## za III kwartał 2020 r.

Sporządzone zgodnie z MSR/MSSF



Żary, 17 listopada 2020

## Spis treści

### **I. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej Relpol ....4**

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego .....	4
2. Stosowane zasady rachunkowości .....	6
3. Struktura grupy kapitałowej na dzień 30.09.2020 r. ....	8
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej .....	10
5. Omówienie wyników skonsolidowanych.....	16
6. Zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń emitenta wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń. ....	25
7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki .....	25

### **II. Noty i dodatkowe informacje objaśniające do sprawozdania skonsolidowanego .....26**

1. Segmenty działalności.....	26
2. Opis zmian w organizacji grupy kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.....	27
3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok. ....	28
4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu .....	28
5. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące, zgodnie z posiadanymi informacjami.....	28
6. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. ....	29
7. Informacje o zawarciu przez jednostkę dominującą lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe. ....	29
8. Informacje o udzieleniu przez jednostkę dominującą lub przez jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.....	29
9. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez jednostkę dominującą. ....	29
10. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	29
11. Informacja dotycząca należności i zobowiązań warunkowych.....	30
12. Zmiana zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.....	30
13. Zarządzanie ryzykiem finansowym. ....	30
14. Realizowane inwestycje. ....	31
15. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej.....	31
16. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki.....	31
17. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w okresie objętym sprawozdaniem. ....	32
18. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy. ....	32
19. Informacje dotyczące korekt z tyt. rezerw i odpisów aktualizujących aktywa grupy.....	32
20. Informacja o aktywach i rezerwach z tyt. odroczonego podatku dochodowego w grupie kapitałowej.....	33
21. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji. ....	33
22. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.....	33
23. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych. ....	33

24. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych. ....	34
25. Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.....	34
26. Przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych.....	34
27. Zmiana klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów. ....	34
28. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Relpol S.A.....	34
29. Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. ....	35
30. Inne informacje dotyczące zdarzeń z lat ubiegłych.....	35

### **III. Skrócone sprawozdanie jednostkowe Relpol S.A.....36**

1. Wybrane dane finansowe ze sprawozdania jednostkowego Relpol S.A.....	36
2. Sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za III kw. 2020 r. ....	37
3. Podsumowanie wyników finansowych spółki w III kw. 2020 r. ....	41
4. Dodatkowe informacje do sprawozdania jednostkowego. ....	42
5. Zmiany zasad stosowania rachunkowości.....	46

## I. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej Relpol

### 1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

#### 1.1 Dane o jednostce dominującej

**Nazwa spółki:** „RELPOL” Spółka Akcyjna.

**Siedziba spółki:** 68-200 Żary, ul. 11 Listopada 37, woj. lubuskie, Polska.

**Organ prowadzący rejestr:** Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego.

**Numer KRS:** 0000088688

**Czas trwania spółki** jest nieograniczony.

#### 1.2 Podstawowy przedmiot działalności

Relpol S.A. od 60 lat zajmuje się produkcją komponentów automatyki przemysłowej, w szczególności przekaźników elektromagnetycznych dla różnych gałęzi przemysłu, elektroniki, fotowoltaiki, kolejnictwa, stacji ładowania pojazdów elektrycznych, przekaźniki do sterowania i nadzoru a także gniazd wtykowych do przekaźników.

Opis modelu biznesowego, grupy produktów i możliwości ich zastosowania opisane zostały w sprawozdaniu z działalności spółki i grupy kapitałowej za rok 2019, w części dotyczącej informacji niefinansowych.

Produkcją przekaźników i gniazd zajmuje się również Relpol Elektronik i DP Relpol Altera. Spółki te produkują na zlecenie Relpol S.A. Pozostałe spółki zależne, są dystrybutorami wyrobów Relpol S.A. w Rosji i na Ukrainie. Spółka na Białorusi jest w trakcie likwidacji.

#### **Wiodący przedmiot działalności:**

27.12.Z Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej,

#### 1.3 Władze spółki

##### **Zarząd Spółki**

1. Sławomir Bialik - Prezes Zarządu
2. Krzysztof Pałgan - Wiceprezes Zarządu

W dniu 27.05.2020 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania Członków Zarządu na kolejną kadencję, pozostawiając Zarząd w niezmienionym składzie.

##### **Rada Nadzorcza**

1. Zbigniew Derdziuk - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Piotr Osiński - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Adam Ambroziak
4. Agnieszka Trompka

## 5. Marcin Madera

W związku ze śmiercią Członka Rady Nadzorczej Pana Pawła Młynarczyka (10.08.2020), Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 10.09.2020 roku działając na podstawie § 24 pkt 4 Statutu Spółki powołała na jego miejsce w drodze kooptacji Pana Marcina Maderę.

### 1.4 Kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny wynosi 48.045.965 zł i składa się z 9.609.193 sztuk akcji na okaziciela o wartości nominalnej 5 zł każda. Wszystkie wyemitowane akcje znajdują się w obrocie giełdowym.

Kapitał akcyjny dzieli się na:

360 300	akcji	serii A	na okaziciela
240 200	akcji	serii B	na okaziciela
254 605	akcji	serii C	na okaziciela
18 458	akcji	serii D	na okaziciela
8 735 630	akcji	serii E	na okaziciela

Ilość akcji i ilość głosów na WZA jest taka sama.  
Wszystkie akcje mają jednakowe prawo do dywidendy.

### 1.5 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonego przez Unię Europejską (MSSF UE) MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa i zostało zatwierdzone przez Zarząd Relpol S.A.

Zarząd jednostki dominującej wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do zastosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej Relpol zgodnie z MSSF UE na dzień 30.09.2020 r. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności.

Niniejsze Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się ze:

- skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- skróconego rachunku zysków i strat,
- skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów,
- skróconego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,
- skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz
- wybranych not objaśniających.

Grupa zastosowała takie same zasady rachunkowości, prezentacji danych i wycenę, jakie zastosowała w odniesieniu do rocznego sprawozdania finansowego zakończonego 31.12.2019 roku. Sprawozdania te dostępne są na stronie internetowej spółki [www.relpol.pl](http://www.relpol.pl)

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.12.2019 r. zostały zbadane przez podmiot audytorski, dane kwartalne nie były badane.

## 2. Stosowane zasady rachunkowości

### 2.1 Ogólne informacje o sprawozdaniu

**Okres objęty sprawozdaniem:** od 01.01.2020 r. do 30.09.2020 r.

**Dane porównywalne** za okres od 01.01.2019 r. do 30.09.2019 r.

#### **Format sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego.

#### **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2020 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd, a data jego publikacji ustalona została na dzień 17.11.2020 r.

#### **Istotność**

Na potrzeby niniejszego sprawozdania przyjęto istotność w wysokości 1% sumy bilansowej.

#### **Rok obrotowy**

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

#### **Okres sprawozdawczy**

Okresami sprawozdawczymi są okresy kwartalne (na koniec I i III kwartału roku), okres półroczny (na koniec półrocza) i okres roczny (na koniec każdego roku kalendarzowego).

#### **Miejsce prowadzenia ksiąg rachunkowych**

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie spółki w Żarach.

#### **Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania**

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i spółki zależnej Relpol Elektronik jest PLN.

Walutą funkcjonalną spółki Relpol Eltim w Rosji jest rubel rosyjski. Sprawozdanie tej spółki dla celów sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego przeliczane jest na PLN.

Walutą funkcjonalną spółek Relpol Altera i DP Relpol Altera jest hrywna ukraińska. Sprawozdanie spółki DP Relpol Altera dla celów sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego przeliczane jest na PLN. Spółka Relpol Altera jest wyłączona z konsolidacji.

Walutą funkcjonalną spółki Relpol M na Białorusi jest rubel białoruski. Spółka ta jest wyłączona z konsolidacji.

Walutą prezentacyjną skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Wszystkie wartości w sprawozdaniu, o ile nie wykazano inaczej, podane są w tysiącach zł.

## 2.2 Przyjęte zasady sporządzenia sprawozdania.

Relpol zastosował takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu Skonsolidowanego sprawozdania rocznego GK Relpol za 2019 r., za wyjątkiem wprowadzonych w 2020 r. zmian sposobu prezentacji rezerwy na niewykorzystane urlopy.

W 2020 roku Grupa kapitałowa prezentuje rezerwę na niewykorzystane urlopy korygując koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Zdaniem jednostki dominującej takie ujęcie rezerwy pozwala prezentować koszt sprzedanych towarów i materiałów w rzeczywistej wartości.

Dla zachowania porównywalności danych zmieniono prezentowane dane za trzy kwartały 2019 roku. Wpływ wprowadzonej zmiany prezentacyjnej na skonsolidowany rachunek zysków i strat (za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019) przedstawiono poniżej.

w tys. zł

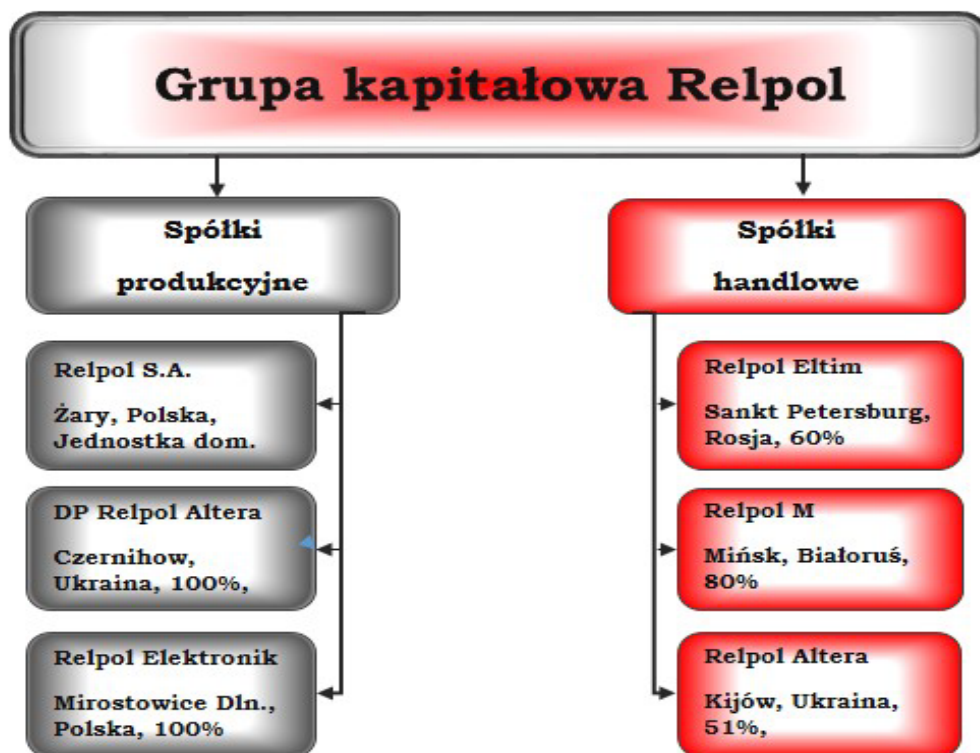
<b>SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>od 01.01.2019 do 30.09.2019 przed zmianą</b>	<b>zmiana</b>	<b>od 01.01.2019 do 30.09.2019 po zmianie</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	96 050	0	96 050
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	77 511	19	77 530
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>18 539</b>	<b>-19</b>	<b>18 520</b>
Koszty sprzedaży	688	0	688
Koszty ogólnego zarządu	12 401	0	12 401
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>5 450</b>	<b>-19</b>	<b>5 431</b>
Pozostałe przychody operacyjne	727	0	727
Pozostałe koszty operacyjne	791	-19	772
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>5 386</b>	<b>0</b>	<b>5 386</b>
Przychody finansowe	378	0	378
Koszty finansowe	272	0	272
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>5 492</b>	<b>0</b>	<b>5 492</b>
Podatki	1 378	0	1 378
Pozostałe zmniejszenia zysku	1	0	1
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4 113</b>	<b>0</b>	<b>4 113</b>
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom jednostki dominującej	4 060	0	4 060
- na udziały niedające kontroli	53	0	53
Zysk na jedną akcję zwykłą (zł/szt.)	0,43	0	0,43
Zysk na jedną akcję rozwodnioną (zł/szt.)	0,43	0	0,43

Zastosowano jednakowe zasady rachunkowości we wszystkich konsolidowanych spółkach za wyjątkiem przyjętych nowych i zmienionych standardów rachunkowości. Opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, Grupa kapitałowa zamierza przyjąć zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Grupa ujawniła szczegółowe informacje dotyczące wpływu zastosowania nowych i zmienionych standardów MSR/MSSF w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu za rok obrotowy zakończony 31.12.2019.

### 3. Struktura grupy kapitałowej na dzień 30.09.2020 r.

Relpol S.A. jest jednostką dominującą w grupie kapitałowej i sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe.



#### 3.1 Wykaz spółek objętych sprawozdaniem skonsolidowanym

1. **Relpol S.A.** jednostka dominująca - metoda pełna.
2. **Relpol Eltim Sp. z o.o.** - metoda pełna. Relpol posiada 60% udziałów w spółce. Relpol Eltim jest dystrybutorem wyrobów Relpolu na terenie Rosji. W okresie III kwartałów 2020 r. spółka osiągnęła 5.593 tys. zł przychodów ze sprzedaży i wypracowała 158 tys. zł zysku netto. Spółka regularnie wypłaca dywidendę.
3. **Relpol Elektronik Sp. z o.o.** - metoda pełna. Spółka zależna z siedzibą w Miostowicach Dolnych, z kapitałem zakładowym w wysokości 50 tys. zł. W okresie III kwartałów 2020 r. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1.397 tys. zł ponosząc 187 tys. zł straty netto. Spółka świadczy usługi kooperacji dla Relpol S.A.
4. **DP Relpol Altera Sp. z o.o.** - metoda pełna. Spółka zależna z siedzibą w Czerniachowie na Ukrainie. Przedmiotem działalności spółki jest produkcja wyłącznie na potrzeby Relpol S.A. W okresie III kwartałów 2020 r. spółka osiągnęła 4.633 tys. zł przychodów ze sprzedaży wypracowując 497 tys. zł zysku netto.



### 3.2 Spółki wyłączone z konsolidacji

1. **Relpol M Sp. z o.o.** - spółka zależna z siedzibą w Mińsku. Kapitał zakładowy spółki wynosi 0,3 tys. zł. W grudniu 2019 zgromadzenie wspólników zdecydowało o likwidacji tej spółki. Likwidacja jest w toku. Jednostka dominująca nie otrzymała danych finansowych tej spółki za III kw. 2020 r.
2. **Relpol Altera Sp. z o.o.** - spółka zależna z siedzibą w Kijowie. Kapitał zakładowy wynosi 381 tys. zł. Relpol S.A. posiada w tej spółce 51% udziałów. Jednostka dominująca nie otrzymała danych finansowych tej spółki za III kw. 2020 r.

Spółki wyłączone z konsolidacji są to spółki zagraniczne, małe, nie mające istotnego wpływu na wyniki skonsolidowane. Objęcie tych jednostek konsolidacją i pozyskanie informacji niezbędnych do prawidłowego i rzetelnego sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego zgodnego z MSR/MSSF oraz wymaganiami rynku kapitałowego, wiązałoby się z poniesieniem niewspółmiernie wysokich kosztów, w stosunku do możliwości finansowych tych spółek. Relpol wdrożył jednolite zasady rachunkowości i sprawozdawczości w spółkach grupy kapitałowej objętych konsolidacją.

### 3.3 Wykaz wewnętrznych jednostek organizacyjnych samodzielnie sporządzających sprawozdanie finansowe.

Relpol nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych samodzielnie sporządzających sprawozdanie finansowe.

### 3.4 Założenie kontynuowania działalności gospodarczej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę i grupę kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości (za wyjątkiem spółki Relpol M będącej w trakcie likwidacji) oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania tej działalności. Czas trwania grupy kapitałowej jest nieograniczony.

#### 4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej

WYBRANE DANE FINANSOWE SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
	Za trzy kwartaly okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	Za trzy kwartaly okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	Za trzy kwartaly okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	Za trzy kwartaly okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	95 144	96 050	21 419	22 293
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 646	5 386	1 721	1 250
Zysk (strata) brutto	8 219	5 492	1 850	1 275
Zysk (strata) netto	6 537	4 113	1 472	955
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 359	14 006	2 557	3 251
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 467)	(7 468)	(1 681)	(1 733)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 863)	(5 508)	(870)	(1 278)
Przepływy pieniężne netto, razem	29	1 030	6	240
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>				
	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019	Stan na 30.09.2020	Stan na 31.12.2019
Aktywa razem	108 470	107 060	23 962	25 140
Zobowiązania długoterminowe	5 358	6 226	1 184	1 462
Zobowiązania krótkoterminowe	15 459	18 940	3 415	4 447
Kapitał własny	87 653	81 894	19 363	19 231
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	10 614	11 282
<b>POZOSTAŁE</b>				
Liczba akcji	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,76	0,91	0,17	0,21
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,68	0,16	0,15	0,04
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	9,12	8,52	2,01	2,00
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,42	0,00	0,10

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

W celu przeliczenia powyższych kwot użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla euro w poszczególnych dniach bilansowych i przedziałach czasowych:

	Kurs średni za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	Kurs średni za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	Kurs na dzień 30.09.2020	Kurs na dzień 31.12.2019
Kurs EUR/ PLN	4,4420	4,3086	4,5268	4,2585

w tys. zł

<b>SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>od 01.07.2020 do 30.09.2020</b>	<b>od 01.01.2020 do 30.09.2020</b>	<b>od 01.07.2019 do 30.09.2019</b>	<b>od 01.01.2019 do 30.09.2019</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	30 962	95 144	29 036	96 050
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24 116	75 541	23 852	77 530
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>6 846</b>	<b>19 603</b>	<b>5 184</b>	<b>18 520</b>
Koszty sprzedaży	301	882	198	688
Koszty ogólnego zarządu	4 297	13 049	4 068	12 401
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>2 248</b>	<b>5 672</b>	<b>918</b>	<b>5 431</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 704	2 927	220	727
Pozostałe koszty operacyjne	250	953	261	772
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>3 702</b>	<b>7 646</b>	<b>877</b>	<b>5 386</b>
Przychody finansowe	186	670	371	378
Koszty finansowe	(27)	97	51	272
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>3 915</b>	<b>8 219</b>	<b>1 197</b>	<b>5 492</b>
Podatki	815	1 669	426	1 378
Pozostałe zmniejszenia zysku	5	13	1	1
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>3 095</b>	<b>6 537</b>	<b>770</b>	<b>4 113</b>
Zysk (strata) netto przypadający:				
- akcjonariuszom jednostki dominujące	3 087	6 474	737	4 060
- na udziały niedające kontroli	8	63	33	53
- na jedną akcję zwykłą (zł/szt.)	0,32	0,68	0,08	0,42
- na jedną akcję rozwodnioną (zł/szt.)	0,32	0,68	0,08	0,42

w tys. zł

<b>SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>od 01.07.2020 do 30.09.2020</b>	<b>od 01.01.2020 do 30.09.2020</b>	<b>od 01.07.2019 do 30.09.2019</b>	<b>od 01.01.2019 do 30.09.2019</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>3 095</b>	<b>6 537</b>	<b>770</b>	<b>4 113</b>
w tym zysk/strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
<b>Składniki innych całkowitych dochodów,</b>	<b>(478)</b>	<b>(778)</b>	<b>194</b>	<b>590</b>
<b>a) które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podatek odroczony	0	0	0	0
<b>b) które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>	<b>(478)</b>	<b>(778)</b>	<b>194</b>	<b>590</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(478)	(778)	128	524
Korekty konsolidacyjne	0	0	66	66
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>2 617</b>	<b>5 759</b>	<b>964</b>	<b>4 703</b>
Całkowite dochody ogółem przypadający:				
- akcjonariuszom jednostki dominujące	2 779	5 976	871	4 584
- na udziały niedające kontroli	(162)	(217)	93	119

w tys. zł

<b>SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>Stan na 30.09.2020r.</b>	<b>Stan na 31.12.2019r.</b>	<b>Stan na 30.09.2019r.</b>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>	<b>45 166</b>	<b>44 051</b>	<b>43 220</b>
Rzeczowe aktywa trwale	35 051	32 517	32 562
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	3 333	4 493	3 687
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Wartości niematerialne	6 143	6 541	6 526
Aktywa finansowe	376	376	376
Należności długoterminowe	263	124	69
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>63 304</b>	<b>63 009</b>	<b>63 663</b>
Zapasy	31 779	32 669	31 126
Należności z tytułu dostaw i usług	28 179	25 774	27 548
Należności z tytułu bieżącego podatku	0	321	0
Należności pozostałe	1 172	2 016	2 259
Inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 855	1 822	2 423
Rozliczenia międzyokresowe	319	407	307
<b>Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>108 470</b>	<b>107 060</b>	<b>106 883</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>86 452</b>	<b>80 476</b>	<b>80 313</b>
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046
Zyski zatrzymane	38 406	32 430	32 267
-Kapitał zapasowy	31 336	26 093	26 117
-Kapitał z aktualizacji wyceny	(140)	(140)	179
-Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	(1 678)	(1 180)	(939)
-Zysk/strata z lat ubiegłych	2 414	2 794	2 850
-Wynik roku bieżącego	6 474	4 863	4 060
<b>Kapitały przypadające na udziały niedające kontroli</b>	<b>1 201</b>	<b>1 418</b>	<b>1 438</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>87 653</b>	<b>81 894</b>	<b>81 751</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>5 358</b>	<b>6 226</b>	<b>5 725</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 067	2 429	1 944
Pozostałe zobowiązania	13	272	280
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1 672	1 782	1 842
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	1 606	1 743	1 659
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>15 459</b>	<b>18 940</b>	<b>19 407</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 871	7 136	9 539
Zobowiązania z tytułu leasingu	960	1 016	836
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku	157	0	80
Pozostałe zobowiązania	5 075	5 293	5 284
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	1 102	4 300	2 416
Przychody przyszłych okresów	0	0	157
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	1 294	1 195	1 095
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>108 470</b>	<b>107 060</b>	<b>106 883</b>

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tys. zł

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Zyski zatrzymane						Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające na udziały niebędące kontrolą	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji i wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Różnice kursowe z przelicz. jedn. podporządko- wanych			
<b><i>Stan na 1 stycznia 2020 roku</i></b>	<b>48 046</b>	<b>26 093</b>	<b>(140)</b>	<b>7 657</b>	<b>0</b>	<b>(1 180)</b>	<b>80 476</b>	<b>1 418</b>	<b>81 894</b>
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zatwierdzonego wyniku finansowego za rok ubiegły	0	5 243	0	(5 243)	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	0	0	6 474	(498)	5 976	(217)	5 759
- wynik okresu	0	0	0	0	6 474	0	6 474	63	6 537
- różnice kursowe z przeszacowania SF	0	0	0	0	0	(498)	(498)	(280)	(778)
- inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b><i>Stan na 30 września 2020 roku</i></b>	<b>48 046</b>	<b>31 336</b>	<b>(140)</b>	<b>2 414</b>	<b>6 474</b>	<b>(1 678)</b>	<b>86 452</b>	<b>1 201</b>	<b>87 653</b>
<b><i>Stan na 1 stycznia 2019 roku</i></b>	<b>48 046</b>	<b>20 620</b>	<b>179</b>	<b>12 603</b>	<b>0</b>	<b>(1 504)</b>	<b>79 944</b>	<b>1 319</b>	<b>81 263</b>
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	(4 215)	0	0	(4 215)	0	(4 215)
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	(5)	0	0	0	(5)	0	(5)
Zysk z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	(60)	(60)
Podział zatwierdzonego wyniku finansowego za rok ubiegły	0	5 473	0	(5 473)	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	(314)	(121)	4 863	324	4 752	159	4 911
- wynik okresu	0	0	0	0	4 863	0	4 863	50	4 913
- różnice kursowe z przeszacowania SF	0	0	0	0	0	324	324	0	324
- inne całkowite dochody	0	0	(314)	(121)	0	0	(435)	109	(326)
<b><i>Stan na 31 grudnia 2019 roku</i></b>	<b>48 046</b>	<b>26 093</b>	<b>(140)</b>	<b>2 794</b>	<b>4 863</b>	<b>(1 180)</b>	<b>80 476</b>	<b>1 418</b>	<b>81 894</b>

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Zyski zatrzymane						Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitały przypadające na udziały nieudające kontroli	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	Różnice kursowe z przelic. jedn. podporządko- wanych			
<b><u>Stan na 1 stycznia 2019 roku</u></b>	<b>48 046</b>	<b>20 620</b>	<b>179</b>	<b>12 603</b>	<b>0</b>	<b>(1 504)</b>	<b>79 944</b>	<b>1 319</b>	<b>81 263</b>
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	(4 215)	0	0	(4 215)	0	(4 215)
Różnice z aktualizacji wyceny	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zatwierdzonego wyniku finansowego za rok ubiegły	0	5 497	0	(5 497)	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	0	(41)	4 060	565	4 584	119	4 703
- wynik okresu	0	0	0	0	4 060	0	4 060	53	4 113
- różnice kursowe z przeszacowania SF	0	0	0	(41)	0	565	524	0	524
- inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	66	66
<b><u>Stan na 30 września 2019 roku</u></b>	<b>48 046</b>	<b>26 117</b>	<b>179</b>	<b>2 850</b>	<b>4 060</b>	<b>(939)</b>	<b>80 313</b>	<b>1 438</b>	<b>81 751</b>

w tys. zł

<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>od 01.07.2020 do 30.09.2020</b>	<b>od 01.01.2020 do 30.09.2020</b>	<b>od 01.07.2019 do 30.09.2019</b>	<b>od 01.01.2019 do 30.09.2019</b>
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)</b>	<b>4 071</b>	<b>11 359</b>	<b>7 838</b>	<b>14 006</b>
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>3 915</b>	<b>8 219</b>	<b>1 197</b>	<b>5 492</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>156</b>	<b>3 140</b>	<b>6 641</b>	<b>8 514</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	1 716	5 279	1 649	4 742
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(149)	(166)	(126)	16
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	18	65	24	89
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	23	155	(447)	(788)
6. Zmiana stanu rezerw	(622)	87	(676)	(769)
7. Zmiana stanu zapasów	843	636	790	559
8. Zmiana stanu należności	1 491	(2 690)	5 072	3 255
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 562)	936	181	1 506
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	187	88	55	62
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(794)	(1 247)	120	(157)
12. Inne korekty	5	(3)	(1)	(1)
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(4 165)</b>	<b>(7 467)</b>	<b>(3 104)</b>	<b>(7 468)</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>23</b>	<b>105</b>	<b>447</b>	<b>788</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	23	83	447	547
2. Z aktywów finansowych	0	22	0	241
<b>II. Wydatki</b>	<b>(4 188)</b>	<b>(7 572)</b>	<b>(3 551)</b>	<b>(8 256)</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(4 188)	(7 572)	(3 551)	(8 256)
2. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>(675)</b>	<b>(3 863)</b>	<b>(4 381)</b>	<b>(5 508)</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
2. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>(675)</b>	<b>(3 863)</b>	<b>(4 381)</b>	<b>(5 508)</b>
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	(4 046)	(4 165)
2. Spłaty kredytów i pożyczek	(415)	(3 107)	49	(576)
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(242)	(691)	(360)	(678)
4. Odsetki	(18)	(65)	(24)	(89)
5. Inne wydatki finansowe, faktoring	0	0	0	0
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(769)</b>	<b>29</b>	<b>353</b>	<b>1 030</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(765)</b>	<b>33</b>	<b>352</b>	<b>1 030</b>
- zmiana stanu środków z tytułu różnic kursowych	(5)	(4)	0	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 620</b>	<b>1 822</b>	<b>2 071</b>	<b>1 393</b>
- różnice kursowe	5	4	1	1
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1 855</b>	<b>1 855</b>	<b>2 423</b>	<b>2 423</b>
- różnice kursowe	0	0	0	0
- o ograniczonej możliwości dysponowania	81	81	10	10

## 5. Omówienie wyników skonsolidowanych

### 5.1 Podsumowanie

WYSZCZEGÓLNIENIE	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 30.09.2019
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	95 144	96 050
Zysk brutto na sprzedaży w tys. zł	19 603	18 520
Marża brutto na sprzedaży (%)	20,60%	19,28%
EBITDA w tys. zł	12 925	10 128
Marża EBITDA (%)	13,58%	10,54%
EBIT w tys. zł	7 646	5 386
Marża EBIT (%)	8,07%	5,61%
Skonsolidowany zysk netto	6 537	4 113
Marża zysku netto	6,87%	4,28%
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	6 474	4 060

Jak wskazują powyższe dane, w świetle obecnej sytuacji gospodarczej, wyniki grupy kapitałowej osiągnięte w okresie trzech pierwszych kwartałów 2020 r. można uznać za dobre. Grupa kapitałowa osiągnęła 95.144 tys. zł przychodów ze sprzedaży tj. o 0,9 % mniej niż w tym samym okresie 2019 r. Sprzedaż na rynki zagraniczne wyniosła 69.494 tys. zł i była nieco wyższa w porównaniu do tego samego okresu 2019 r. Najwięcej produktów i towarów sprzedaje się na rynek niemiecki. Udział tego rynku w sprzedaży ogółem wzrósł do 43%. Sprzedaż na rynek krajowy wyniosła 25.650 tys. zł i była niższa o 4,4% wobec porównywalnego okresu 2019 r. Grupa kapitałowa w ciągu trzech pierwszych kwartałów 2020 r. wypracowała zysk netto w wysokości 6.537 tys. zł, co w stosunku do zysku z I-III kw. 2019 (4.113 tys. zł) oznacza wzrost o 58,9%. Na tak wysoki poziom zysku netto, poza wynikami na sprzedaży wpływ miały dotacje otrzymane na utrzymanie miejsc pracy oraz wprowadzone działania ograniczenia kosztów operacyjnych i marketingowych z uwagi na niestabilną i nieprzewidywalną sytuację związaną z COVID-19.

W stosunku do 31.12.2019 r. grupa kapitałowa o 1.410 tys. zł zwiększyła sumę bilansową. Dane wskazują na wzrost aktywów trwałych o 1.115 tys. zł, głównie z powodu zakupu maszyn i urządzeń o 2.534 tys. zł. Zmniejszeniu o 1.160 tys. zł uległy natomiast aktywa trwałe z tyt. praw do użytkowania.

Aktywa obrotowe ogółem zwiększyły się o 295 tys. zł. Największe zmiany dotyczyły spadku wartości zapasów o 890 tys. zł oraz wzrostu należności o 1.240 tys. zł.

W stosunku do 31.12.2019 r. o 5.759 tys. zł wzrosły kapitały własne grupy kapitałowej, głównie z powodu zatrzymania zysku netto z roku 2019 oraz wypracowanego zysku netto roku bieżącego. Zmniejszeniu z kolei uległy zobowiązania zarówno krótkoterminowe jak i długoterminowe, odpowiednio o 3.481 tys. zł oraz 868 tys. zł.

Po gwałtownym spadku koniunktury w kwietniu i w maju 2020 r., w kolejnych miesiącach sytuacja w kraju i w Europie się poprawiła, wskaźniki PMI szybko powróciły do poziomu sprzed pandemii, a nawet go przewyższyły. Na ożywienie i poprawę nastrojów wśród menedżerów logistyki wskazują ostatnie odczyty PMI w stresie euro. PMI w październiku



2020 r. wzrósł do poziomu 54,8 pkt (z 53,7 pkt miesiąc wcześniej)<sup>1</sup>. W Niemczech wyniósł on 58,2 pkt. w Austrii 54,0 pkt, a we Włoszech 53,8 pkt. Nieco niżej wypadają te dane dla Polski, gdzie odczyt PMI dla przemysłu w październiku i wrześniu 2020 wyniósł 50,8 pkt. Wyniki badań pokazały między innymi wzrost eksportu, ale także spadek nowych zamówień - co wpłynęło na spowolnienie wzrostu produkcji. Wystąpiły też opóźnienia w realizacji zleceń spowodowane absencjami pracowników<sup>2</sup>.

### IHS Markit Eurozone Manufacturing PMI

Eurozone Manufacturing PMI, sa, 50 = no change



Source: IHS Markit.

Grupa kapitałowa Relpol nie działa w branżach potencjalnie najbardziej i bezpośrednio zagrożonych negatywnymi skutkami pandemii, takich jak np. turystyka, gastronomia, transport, kultura, sport czy rekreacja, jednakże z uwagi na kolejne wprowadzane przez rządy wielu państw obostrzenia, perspektywy rozwoju nie są pewne i można się spodziewać spadku przychodów ze sprzedaży w kolejnych miesiącach z powodu takich czynników jak np. kurczenie się gospodarek w wyniku lockdown, ograniczenia w prowadzeniu inwestycji, przesuwanie środków finansowych na inne cele lub w inne obszary gospodarki, zmniejszenie popytu wśród firm i osób fizycznych, upadłość odbiorców lub dostawców, a także absencje pracowników itp.

Utrzymująca się na rynkach duża niepewność z widocznymi przesłankami kolejnego kryzysu gospodarczego spowodowała, że grupa kapitałowa ostrożniej podchodzi do realizacji składanych przez klientów zamówień, zwracając większą uwagę na stan ich zadłużenia i zdolność do spłaty należności. Poza zwiększoną absencją wśród pracowników oraz niepewnością co do dalszego rozwoju sytuacji rynkowej z powodu opisanych powyżej czynników, spółki z Grupy kapitałowej nie zgłaszają większych problemów związanych z prowadzeniem działalności gospodarczej.

Zarząd Spółki zakłada, że pomimo trudnej sytuacji gospodarczej wywołanej pandemią SARS-CoV-2 przyszłe wyniki spółki i grupy kapitałowej powinien być porównywalne z wynikami roku 2019.

<sup>1</sup> <https://www.markiteconomics.com/Public/Home/PressRelease/f8cad52b35e94cb397f6804d6c5b006e>

<sup>2</sup> <https://www.markiteconomics.com/Public/Home/PressRelease/f9ef08c5e26e4780a155fa43d7487758>

## 5.2 Udział jednostki dominującej w wynikach grupy

Najważniejszy wpływ na wyniki grupy kapitałowej ma Relpol S.A. Udział sprzedaży spółki matki w sprzedaży skonsolidowanej w okresie trzech pierwszych kwartałów 2020 r. wyniósł 95%. W przypadku wyniku netto było to 93%.

## 5.3 Korekty i wyłączenia konsolidacyjne

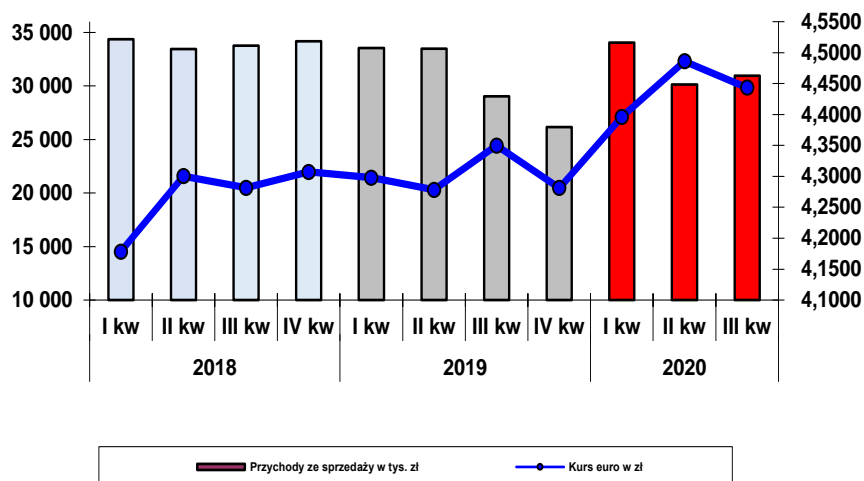
W związku ze wzajemnymi obrotami pomiędzy jednostką dominującą a spółkami zależnymi objętymi konsolidacją, przychody ze sprzedaży pomniejszone zostały o kwotę 7.001 tys. zł, a koszty sprzedanych produktów i towarów o 7.105 tys. zł. Dokonano również wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących marży na zapasach. W bilansie wyeliminowano wzajemne należności i zobowiązania.

## 5.4 Przychody ze sprzedaży

Grupa kapitałowa w okresie trzech pierwszych kwartałów 2020 r. osiągnęła 95.144 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co stanowi 0,9% spadku w stosunku do trzech kwartałów 2019 r. Natomiast w samym III kw. 2020 r. odnotowano wzrost o 6,6% w stosunku do III kw. 2019 r.

Na poniższym wykresie zaprezentowano poziom przychodów ze sprzedaży w poszczególnych kwartałach, począwszy od I kw. 2018 r. Wyniki roku 2018 były najwyższe w historii grupy kapitałowej.

Przychody ze sprzedaży w tys. zł, w ujęciu kwartalnym oraz średni poziom kursu euro.



## 5.5 Struktura sprzedaży

w tys. zł

Wyszczególnienie	od 01.01.2020 do 30.09.2020	Udział %	od 01.01.2019 do 30.09.2019	Udział %
<b>Polska</b>	<b>25 650</b>	<b>26,96%</b>	<b>26 842</b>	<b>27,95%</b>
<b>Sprzedaż na rynkach zagranicznych w tym:</b>	<b>69 494</b>	<b>73,04%</b>	<b>69 208</b>	<b>72,05%</b>
Europa w tym m.in.:	64 758	68,06%	63 150	65,75%
<i>Niemcy</i>	41 029	43,12%	27 982	29,13%
<i>Rosja</i>	6 587	6,92%	7 959	8,29%
<i>Włochy</i>	2 357	2,48%	2 491	2,59%
Azja	3 113	3,27%	3 377	3,51%
Ameryka Północna	467	0,49%	1 160	1,21%
Ameryka Południowa	732	0,77%	808	0,84%
Australia i inne	424	0,45%	713	0,74%
<b>Razem</b>	<b>95 144</b>	<b>100,00%</b>	<b>96 050</b>	<b>100,00%</b>

W ciągu trzech pierwszych kwartałów 2020 r. Grupa kapitałowa odnotowała wzrost sprzedaży w Europie a spadek na pozostałych kontynentach. Rosnąca dynamika sprzedaży na rynek niemiecki czyni ten rynek największym rynkiem handlowym grupy kapitałowej z udziałem w strukturze sprzedaży na poziomie 43%. Sprzedaż na rynek krajowy zajmuje drugą pozycję z udziałem 27%.

## Kursy walut i przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży i kursy walut	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 30.09.2019	Zmiana I-III Q 2020/ I-III Q 2019
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	95 144	96 050	-0,9%
Kurs EUR śr. w zł	4,4420	4,3086	+3,1%
Kurs USD śr. w zł	3,9337	3,8426	+2,4%
Kurs RUB śr. w zł	0,0547	0,0593	-7,8%
Kurs UAH śr. w zł	0,1471	0,1472	-0,1%

Sytuacja na rynku walutowych ulega ciągłym zmianom. Średnie kursy euro i dolara były wyższe niż w tym samym okresie 2019 r. Hrywna ukraińska była na podobnym poziomie. Natomiast najbardziej na wartości straciła waluta rosyjska. Ze względu na wysoki udział eksportu w strukturze sprzedaży, poziom i wahania kursów walut mają istotny wpływ na wielkość sprzedaży, a w ostateczności również na cały wynik finansowy. Największy udział w sprzedaży ma rynek europejski, a zatem istotny jest poziom i wahania kursu euro.

Średnie kursy EUR, USD, RUB i UAH przedstawiają poniższe wykresy.

**Kurs średni EUR/PLN w okresie od 02.01.2018 r. do 30.09.2020 r.**



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

**Kurs średni USD/PLN w okresie od 02.01.2018 r. do 30.09.2020 r.**



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

Przychody w RUB uzyskuje spółka rosyjska, a następnie w sprawozdaniu skonsolidowanym są one przeliczane na PLN.

**Kurs średni RUB/PLN w okresie od 02.01.2018 r. do 30.09.2020 r.**



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

Przychody w UAH uzyskuje spółka ukraińska, a następnie w sprawozdaniu skonsolidowanym są one przeliczane na PLN.

### Kurs średni UAH/PLN w okresie od 02.01.2018 r. do 30.09.2020 r.



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

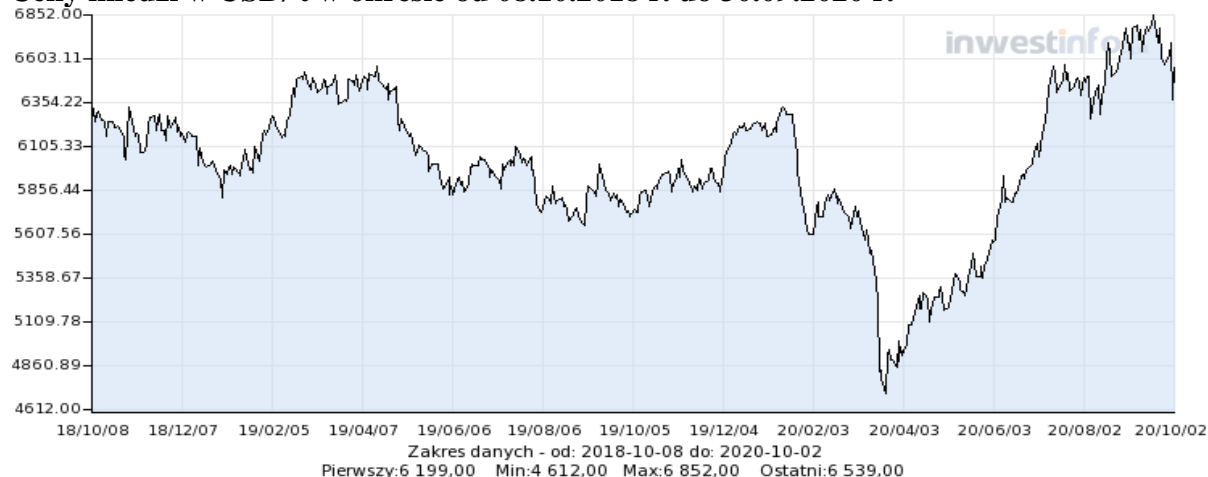
## 5.6 Wynik na sprzedaży

### 5.6.1 Wynik brutto na sprzedaży

W okresie trzech pierwszych kwartałów 2020 r. skonsolidowany wynik brutto na sprzedaży wyniósł 19.603 tys. zł i był o 5,8 % wyższy od wyniku osiągniętego w tym samym okresie 2019 r. (18.520 tys. zł). Głównym czynnikiem mającym wpływ na wynik brutto na sprzedaży były niższe koszty produkcji.

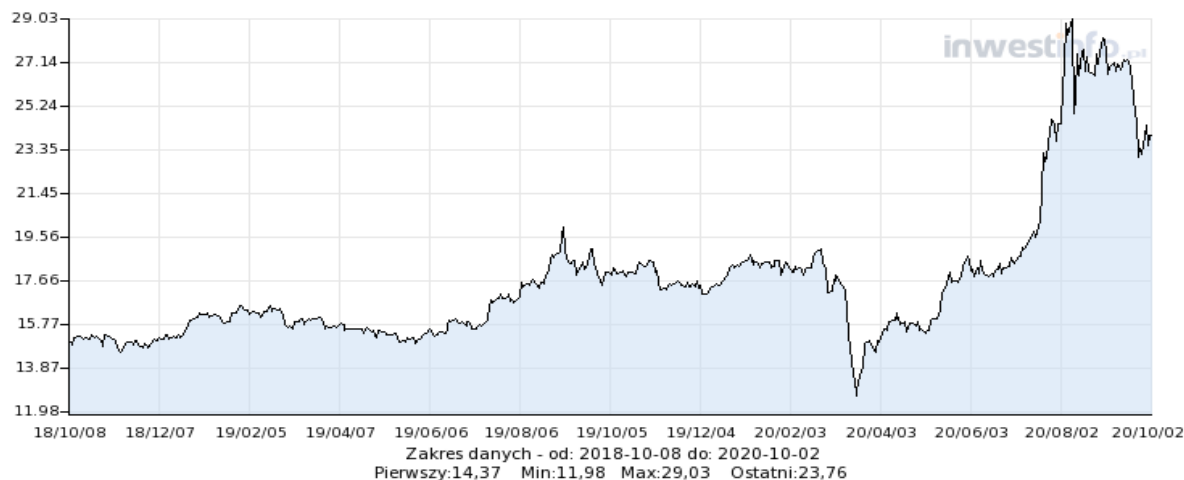
W procesie produkcji wykorzystywane są detale stalowe i metalowe z zawartością między innymi miedzi, srebra, złota oraz detale z tworzyw sztucznych. Dlatego też istotny wpływ na poziom wyniku brutto na sprzedaży i poziom marż mają ceny surowców i materiałów, szczególnie tych z zawartością miedzi i metali szlachetnych. Ceny surowców ustalane są na londyńskiej giełdzie i spółka nie ma na nie wpływu. Ceny podstawowych surowców wykorzystywanych przez Relpol w produkcji swoich wyrobów ulegały dużym wahaniom, co pokazano na poniższych wykresach.

### Ceny miedzi w USD/ t w okresie od 08.10.2018 r. do 30.09.2020 r.



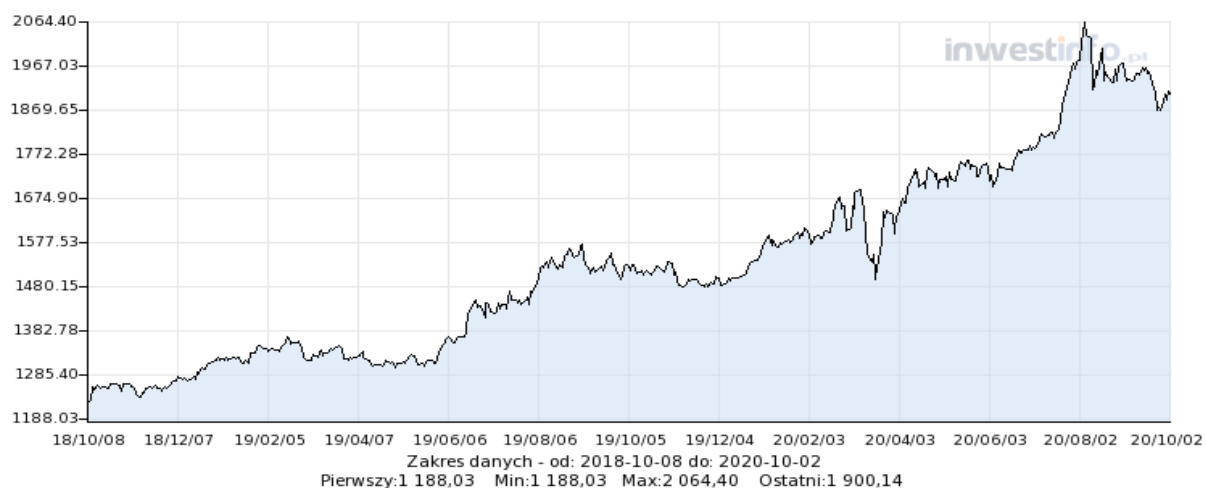
Źródło: <http://www.investinfo.pl/surowce/notowania-surowcow/wykres/Miedz.htm>

### Ceny srebra w USD/ uncję w okresie od 08.10.2018 r. do 30.09.2020 r.



Źródło: <http://www.inwestinfo.pl/surowce/notowania-surowcow/wykres/Srebro.htm>

### Ceny złota w USD/ uncję w okresie od 08.10.2018 r. do 30.09.2020 r.



Źródło: <http://www.inwestinfo.pl/surowce/notowania-surowcow/wykres/Zloto.htm>

#### 5.6.2 Wynik na sprzedaży netto

Skonsolidowany wynik netto na sprzedaży w okresie trzech pierwszych kwartałów 2020 r. wyniósł 5.672 tys. zł, co w stosunku do porównywalnego okresu 2019 r. (5.431 tys. zł) oznacza wzrost o 4,4 %.

#### 5.7 Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w okresie trzech pierwszych kwartałów 2020 r. zwiększyła wynik grupy kapitałowej o 1.974 tys. zł. Decydujący wpływ na to miała dotacja otrzymana na utrzymanie miejsc pracy w wysokości 2.571 tys. zł. W tym samym okresie 2019 r. wynik na pozostałej działalności operacyjnej był ujemny i wyniósł -45 tys. zł. Największą pozycję pozostałych kosztów operacyjnych 2020 r. stanowią odpisy aktualizujące należności, a w 2019 r. były to odpisy na zapasy.

W 2020 r. Spółka zmieniła sposób prezentacji rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe ujmując je w kosztach działalności produkcyjnej (tj. kosztach sprzedanych produktów, towarów i materiałów).

Pozycje przychodów i kosztów pozostałej działalności operacyjnej podano poniżej w tabeli.

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	w tys. zł	
	<b>od 01.01.2020 do 30.09.2020</b>	<b>od 01.01.2019 do 30.09.2019</b>
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	99	96
Zmniejszenie odpisów aktualizujących zapasy	0	354
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	56	45
Otrzymane dotacje	2 613	0
Otrzymane kary i odszkodowania	0	113
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	159	119
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>2 927</b>	<b>727</b>

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	w tys. zł	
	<b>od 01.01.2020 do 30.09.2020</b>	<b>od 01.01.2019 do 30.09.2019</b>
Odpis aktualizujący należności	570	68
Odpis aktualizujący zapasy	91	377
Darowizny	53	43
Zapasy złomowane	15	17
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	224	267
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>953</b>	<b>772</b>

## 5.8 Działalność finansowa

Działalność finansowa w okresie pierwszych trzech kwartałów 2020 r. poprawiła wynik grupy kapitałowej o 573 tys. zł. W tym samym okresie 2019 r. wynik na działalności finansowej był również dodatni i wyniósł 106 tys. zł.

Pozycje przychodów i kosztów z działalności finansowej podano poniżej w tabeli.

<b>Pozostałe przychody finansowe</b>	w tys. zł	
	<b>od 01.01.2020 do 30.09.2020</b>	<b>od 01.01.2019 do 30.09.2019</b>
Odsetki	10	8
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	531	111
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	171	259
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>670</b>	<b>378</b>

<b>Pozostałe koszty finansowe</b>	w tys. zł	
	<b>od 01.01.2020 do 30.09.2020</b>	<b>od 01.01.2019 do 30.09.2019</b>
Odsetki	28	8
Koszty finansowe z tyt. umów leasingu finansowego	0	35
Pozostałe (koszty spółek i korekty konsolidacyjne)	69	229
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>97</b>	<b>272</b>

## 5.9 Wynik netto

W okresie trzech pierwszych kwartałów 2020 r. zysk netto grypy kapitałowej wyniósł 6.537 tys. zł i był o 58,9 % wyższy od wyniku w porównywalnym okresie 2019 r. (4.113 tys. zł). Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 6.474 tys. zł, wobec 4.060 tys. zł rok wcześniej. Wpływ na to miały czynniki opisane powyżej w punkcie 5.6 a także pozostała działalność operacyjna (dotacje) i działalność finansowa.

## 5.10 Analiza wskaźnikowa

### Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		30.09.2020	30.09.2019
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100%	20,60%	19,28%
Rentowność na sprzedaży	Wynik na sprzedaży/ sprzedaż *100%	5,96%	5,65%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/ sprzedaż *100%	6,87%	4,28%
ROE	Wynik netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100%	8,74%	8,11%
ROA	Wynik netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100%	6,77%	6,15%

Rentowność brutto na sprzedaży jest o 1,3 punktu procentowego wyższa niż na 30.09.2019 r. co wynika z ograniczenia kosztów produkcji. Rentowność na sprzedaży wyższa jest o 0,3 punktu procentowego. Za sprawą wyższego zysku netto za okres 12 miesięcy, poprawiły się nieco wskaźniki ROA i ROE.

### Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		30.09.2020	30.09.2019
Ogólny poziom zadłużenia	Zobowiązania +rezerwy/aktywa * 100%	19,19%	23,51%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe+ rezerwy długot.)/aktywa *100%	85,75%	81,84%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100%	194,07%	189,15%

Zadłużenie grupy kapitałowej zmniejszyło się o 4.315 tys. zł w stosunku do stanu na 30.09.2019 r.

### Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		30.09.2020	30.09.2019
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	4,09	3,28
Płynność szybka	Aktywa bieżące – zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe	2,04	1,68
Poziom kapitału pracującego	Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe/sprzedaż) * liczba dni w okresie	136	124

Wskaźniki płynności są na wysokim stabilnym poziomie. Grupa nie ma problemu z realizacją zobowiązań.



## Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		30.09.2020	30.09.2019
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów	1,12	1,22
Cykl zapasów	Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie	113	109
Cykl należności	Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	79	84
Cykl zobowiązań	Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	31	33

Długi cykl rotacja zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa grupa. Cykl ten wzrósł o 4 dni. O 5 dni zmniejszył się cykl rotacji należności, a o 2 dni cykl rotacji zobowiązań.

### 6. Zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń emitenta wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń.

Najważniejsze dokonania grupy kapitałowej w okresie, którego dotyczy raport:

1. Osiągnięcie dobrych wyników finansowych pomimo trudnej sytuacji gospodarczej.
2. Pozyskanie dofinansowania w wysokości 12,7 mln zł na realizację projektu inwestycyjnego pt. „Opracowanie przemysłowych przełączników bistabilnych oraz przemysłowej technologii ich produkcji”.
3. Pozyskanie dofinansowania w wysokości 2,6 mln zł na rzecz ochrony miejsc pracy.
4. Uzyskanie pozwolenia na budowę zaawansowanej technologicznie hali produkcyjnej z clean-room i zapleczem socjalno-bytowym.
5. Podpisanie umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z produkcją stacjonarnych monitorów promieniowania i systemów zabezpieczeń średniego napięcia.

Więcej informacji w dalszej części raportu. Nie stwierdzono istotnych niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport.

### 7. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki.

Poza dofinansowaniem do ochrony miejsc pracy, nie wystąpiły inne nietypowe czynniki i zdarzenia, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe i nie zostałyby opisane w tym sprawozdaniu.

## II. Noty i dodatkowe informacje objaśniające do sprawozdania skonsolidowanego

### 1. Segmenty działalności

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którymi może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także,
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Biorąc powyższe pod uwagę należy stwierdzić, że grupa kapitałowa działa na rynku komponentów automatyki przemysłowej i jest to podstawowy segment jej działalności.

Przychody i wyniki segmentów	w tys. zł			
	Przychody		Wynik w segmencie	
	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 30.09.2019
Komponenty automatyki przemysłowej	93 475	92 883	18 577	17 250
Pozostałe segmenty	1 669	3 167	1 026	1 270
<b>Razem z działalności kontynuowanej</b>	<b>95 144</b>	<b>96 050</b>	<b>19 603</b>	<b>18 520</b>

Pozycje nieprzypisane	Koszty sprzedaży	882	688
	Koszty zarządu	13 049	12 401
	<b>Zysk(strata) ze sprzedaży</b>	<b>5 672</b>	<b>5 431</b>
	Pozostałe przychody operacyjne	2 927	727
	Pozostałe koszty operacyjne	953	772
	<b>Zysk(strata)z działalności operacyjnej</b>	<b>7 646</b>	<b>5 386</b>
	Przychody finansowe	670	378
	Koszty finansowe	97	272
	<b>Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej</b>	<b>8 219</b>	<b>5 492</b>
	Podatki	1 669	1 378
	Pozostałe zmniejszenia zysku	13	1
	<b>Zysk (strata) netto z działalności gospodarczej kontynuowanej</b>	<b>6 537</b>	<b>4 113</b>

Wynik netto na działalności zaniechanej	0	0
<b>Wynik netto</b>	<b>6 537</b>	<b>4 113</b>
Wynik netto przypadający na udziały niekontrolujące	63	53
<b>Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>6 474</b>	<b>4 060</b>

w tys. zł

Aktywa i zobowiązania segmentów	30.09.2020	31.12.2019r.	30.09.2019
Komponenty automatyki przemysłowej	104 532	102 558	101 859
Pozostałe segmenty	3 562	4 126	4 648
<b>Razem aktywa segmentów</b>	<b>108 094</b>	<b>106 684</b>	<b>106 507</b>

Pozostałe informacje o segmentach	Amortyzacja			Zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych		
	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019
Komponenty automatyki przemysłowej	5 035	6 461	4 470	5 755	7 879	8 722
Pozostałe segmenty	244	388	272	74	274	75
<b><u>Razem działalność kontynuowana</u></b>	<b>5 279</b>	<b>6 849</b>	<b>4 742</b>	<b>5 829</b>	<b>8 153</b>	<b>8 797</b>

Grupa kapitałowa w celu monitorowania wyników osiągniętych w segmencie operacyjnym oraz dla celów przydziału zasobów do segmentów sprawozdawczych, przyporządkowuje wszystkie aktywa, z wyjątkiem aktywów z tytułu bieżącego oraz odroczonego podatku dochodowego.

Grupa nie ma możliwości wyodrębnienia dla poszczególnych segmentów operacyjnych zobowiązań ich dotyczących.

Strukturę geograficzną przychodów przedstawiono powyżej w punkcie 5.5.

## 2. Opis zmian w organizacji grupy kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

W 2020 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze grupy kapitałowej. Zmiany mogą wystąpić w kolejnych miesiącach 2020 r., gdyż spółka Relpol M. w grudniu 2019 r. postawiona została w stan likwidacji. Proces jej likwidacji jeszcze trwa.

W dniu 19.10.2020 r. Zarząd Relpol S.A. podpisał umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP) tj. produkcji stacjonarnych monitorów promieniowania i systemów zabezpieczeń średniego napięcia (produkcji stanowiącej nie więcej niż 5% ogólnych przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Spółkę). Decyzję taką Zarząd podjął w związku z planami Spółki związanymi na skoncentrowaniu się na rozwoju potencjału produkcyjnego i

inwestycjach w nowe rozwiązania przełączników dla perspektywicznych segmentów rynku opartych o odnawialne źródła energii, zmniejszenie energochłonności automatyki energetycznej i przemysłowej, elektromobilność czy transport.

Zarówno likwidacja Relpol M jak i sprzedaż ZCP nie będą miały istotnego wpływu na przyszłe wyniki Relpol S.A. i całej grupy kapitałowej.

W okresie sprawozdawczym nie było przejęć, nabycia, sprzedaży, połączeń lub podziału jednostek.

### 3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.

Prognozy dla grupy kapitałowej Relpolu na 2020 r. nie były publikowane.

### 4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Struktura własności kapitału zakładowego Relpol S.A., stan na dzień 17.11.2020 r.

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. I P 2020 (26.08.2020)
Ambroziak Adam	3 171 000	3 171 000	33,00%	15 855	33,00%	0
Rockbridge TFI S.A	2 029 012	2 029 012	21,12%	10 145	21,12%	-440 875
Osiński Piotr	695 406	695 406	7,24%	3 477	7,24%	+36 869

### 5. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące, zgodnie z posiadanymi informacjami.

Według informacji posiadanych przez Spółkę stan akcji spółki będących w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej na dzień 17.11.2020 r. jest następujący:

Zarząd Relpol S.A	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)	Zmiana w stosunku do sprawozdania za. I P 2020 (26.08.2020)
Sławomir Bialik	0	0%	0	0
Krzysztof Pałgan	0	0%	0	0

Rada Nadzorcza Relpol S.A	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)	Zmiana w stosunku do sprawozdania za. I P 2020 (26.08.2020)
Ambroziak Adam	3 171 000	33,00%	15 855	0
Osiński Piotr	695 406	7,24%	3 477	+36 869

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Relpol S.A.

## **6. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

W okresie od 01.01.2020 do 30.09.2020 r. nie zostały wszczęte przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

## **7. Informacje o zawarciu przez jednostkę dominującą lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.**

Od 01.01.2020 r. do dnia publikacji sprawozdania finansowego Relpol S.A. i jednostki zależne nie zawierały innych transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby istotne i zostałyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe. Transakcje Relpol S.A. z podmiotami powiązanymi podano poniżej w tabeli pkt. 4.4 po sprawozdaniu jednostkowym spółki.

## **8. Informacje o udzieleniu przez jednostkę dominującą lub przez jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.**

Nie udzielono gwarancji stanowiących równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.

## **9. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez jednostkę dominującą.**

Nie wystąpiły inne sytuacje i zdarzenia, poza opisanymi w tym sprawozdaniu, które miałyby istotne znaczenie dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej grupy kapitałowej oraz byłyby istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez jednostkę dominującą.

## **10. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Największy wpływ na osiągnięte przez grupę 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,
- koniunktura gospodarcza w kraju i zagranicą,
- 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,
- upadłość lub niewypłacalność odbiorców,

- zaburzenia w łańcuchach dostaw,
- skutki wywołane pandemią SARS-CoV-2.

Wśród czynników wewnętrznych zależnych od spółki podstawowe znaczenie ma:

- realizacja zaplanowanych inwestycji,
- realizacja zaplanowanej sprzedaży,
- realizacja podpisanych kontraktów handlowych,
- obłożenie linii produkcyjnych,
- 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 kontrahentów na przekaznik do inwerterów solarnych,
- poprawa rentowności wyrobów,
- finalizacja zmian w strukturze grupy kapitałowej,

### **11. Informacja dotycząca należności i zobowiązań warunkowych.**

Według stanu na dzień 30.09.2020 r. jednostka dominująca miała zgłoszonych kilka wierzytelności w ramach toczących się postępowań upadłościowych i egzekucyjnych na ogólną kwotę 343 tys. zł. Ponadto jednostka dominująca posiada zobowiązania wekslowe z tyt. zawartych umów leasingowych oraz kredytów obrotowych. Spółki zależne z grupy kapitałowej nie posiadały należności i zobowiązań warunkowych oraz nie udzielały poręczeń.

### **12. Zmiana zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.**

W okresie objętym sprawozdaniem oraz po 30.09.2020 nie wystąpiły istotne zmiany odnośnie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

### **13. Zarządzanie ryzykiem finansowym.**

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

Jednostka dominująca zidentyfikowała następujące czynniki ryzyka:

1. Ryzyko stopy procentowej.
2. Ryzyko kredytowe.
3. Ryzyko związane z płynnością.
4. Ryzyko walutowe.
5. Ryzyko makroekonomiczne.
6. Ryzyko uzależnienia się od dużego odbiorcy.
7. Ryzyko zarządzania kapitałem oraz inne ryzyka.
8. Ryzyko związane ze skutkami pandemii koronawirusa SARS-CoV-2.

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 www 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)

#### 14. Realizowane inwestycje.

Spółka rozpoczęła realizację projektu inwestycyjnego pt. „Opracowanie przemysłowych przekładników bistabilnych oraz przemysłowej technologii ich produkcji” o wartości 31,6 mln zł, na który pozyskała dofinansowanie w wysokości 12,7 mln zł.

Relpol S.A. jest również w trakcie realizacji planów dotyczących zwiększenia mocy produkcyjnych przekładników miniaturowych o ok. 30%. Spółka zakupiła i uruchomiła część maszyn do automatycznej produkcji, poczyniła też szereg innych zobowiązań. Przedłużające się formalności prawne w zakresie uzyskania pozwolenia na budowę nowej zaawansowanej technologicznie hali produkcyjnej z clean-room i zapleczem socjalno-bytowym spowodowały przesunięcie terminu zakończenia inwestycji na I kw. 2022 r. Nie ma to jednak wpływu na toczące się w spółce procesy produkcyjne ani na realizację planów produkcji i sprzedaży.

Wszystkie pozostałe istotne zdarzenia zostały ujęte w tym sprawozdaniu finansowym.

#### 15. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej.

Pracownicy zatrudnieni na umowę o pracę	Średnio w I-III Q 2020	Średnio w I-III Q 2019
Relpol S.A.	442	469
Relpol Eltim	11	11
DP Relpol Altera	263	262
Relpol Elektronik	43	67
Pozostałe spółki	2	4
<b>Ogółem Grupa</b>	<b>761</b>	<b>813</b>

Zatrudnienie w Grupie kapitałowej zmniejszyło się o 52 osoby. Poza pracownikami zatrudnionymi na umowę o pracę, jednostka dominująca i Relpol Elektronik korzystają z usług outsourcingu pracowniczego i osób zatrudnionych na umowy zlecenie. Pracę w ten sposób, w okresie trzech kwartałów 2020 r. świadczyło średnio 56 osób, a w I-III kw. 2019 r. było to 51 osób.

#### 16. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki.

Analizując poziom sprzedaży w poszczególnych kwartałach oraz składane przez klientów zamówienia, można stwierdzić, że nie ma widocznej sezonowości. Są okresy, w których obroty są mniejsze od pozostałych miesięcy np. okres wakacyjny lub świąteczno-noworoczny ale nie są to różnice na tyle istotne, aby określać je sezonowością działalności.

## 17. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w okresie objętym sprawozdaniem.

W okresie sprawozdawczym jednostka dominująca nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## 18. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

		w tys. zł	
<b>Dywidenda zadeklarowana lub wypłacona przez Relpol S.A. w roku obrotowym</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	
Dywidendy z akcji zwykłych:			
- zadeklarowana z zysku za rok 2019	-	-	
- wypłacona z zysku za rok 2018	-	4 036	
<b>Kwota dywidendy wypłaconej lub zadeklarowanej przez Relpol S.A. na 1 akcję (w zł)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	
Z zysku za rok 2019 zadeklarowana na 1 akcję w zł	-	-	
Z zysku za rok 2018 wypłacona na 1 akcję w zł	-	0,42	

Relpol S.A. nieprzerwanie od 2012 r. dzielił się z akcjonariuszami wypracowanym zyskiem netto przeznaczając na dywidendę od 30 do 84%. W 2020 r. po raz pierwszy od 8 lat Spółka nie wypłaciła dywidendy, co wynikało z rozwijającej się pandemii koronawirusa Sars-Cov-2 oraz trudnych do przewidzenia skutków jej wpływu na gospodarkę polską i jak i światową, a także w związku z wysokim zapotrzebowaniem Spółki na środki finansowe niezbędne do realizacji planów inwestycyjnych.

Z tych samych powodów dywidendy nie wypłaciła spółka Relpol Elektronik. Decyzji w sprawie dywidendy za 2019 r. nie podjęli jeszcze wspólnicy Relpol Eltim.

Dywidendę dla Relpol S.A. w 2019 r. z zysku netto za 2018 r. wypłaciła spółka Relpol Eltim w wysokości 160 tys. zł i Relpol Elektronik w wysokości 60 tys. zł.

Kwoty dywidend wypłaconych przez spółki zależne dla Relpol S.A., są w sprawozdaniu skonsolidowanym wyłączane w ramach korekt konsolidacyjnych.

## 19. Informacje dotyczące korekt z tyt. rezerw i odpisów aktualizujących aktywa grupy.

Stan odpisów aktualizujących aktywa	Stan na 01.01.2020	Obroty w I-IX 2020 r.			Stan na 30.09.2020
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Odpis aktualizujący wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	3 082	0	0	0	3 082
II. Odpis aktualizujący należności długoterminowe	0	0	0	0	0
III. Odpis akt. długoterminowe aktywa - udziały w podmiotach powiązanych	1 040	0	0	0	0
IV. Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 180	642	0	641	1 179
V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw	255	43	0	454	666
VI. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe	52	29	0	0	23
<b>Razem</b>	<b>5 609</b>	<b>714</b>	<b>0</b>	<b>1 095</b>	<b>5 990</b>



w tys. zł

Stan rezerw	Stan na 01.01.2020	Obroty w I-IX 2020 r.			Stan na 30.09.2020
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 199	0	0	0	2 199
II. Pozostałe rezerwy, w tym na przyszłe zobowiązania:	739	626	130	848	831
- na urlopy wypoczynkowe	681	612	0	551	620
- pozostałe	58	14	130	297	211
<b>Razem</b>	<b>2 938</b>	<b>626</b>	<b>130</b>	<b>848</b>	<b>3 030</b>

## 20. Informacja o aktywach i rezerwach z tyt. odroczonego podatku dochodowego w grupie kapitałowej

w tys. zł

	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 860	1 754	1 756
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 532	3 536	3 598
Nadwyżka rezerwy nad aktywem	(1 672)	(1 782)	(1 842)

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości netto tj. rezerwy pomniejszone o aktywo.

## 21. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji.

W okresie objętym raportem nie rozwiązywano rezerw na koszty restrukturyzacji.

## 22. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Na dzień 30.09.2020 r. grupa nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Jednakże po dniu bilansowym Spółka podpisała umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, o czym wspomniano powyżej w punkcie nr 6, pod warunkiem wyrażenia na to zgody przez akcjonariuszy.

## 23. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Jednostka dominująca prowadzi inwestycje i jest stroną umów zakupu rzeczowych aktywów trwałych. Dokonane zaliczki na poczet zakupów maszyn i urządzeń ujęte zostały w sprawozdaniu finansowym. Natomiast pozostałe płatności w wysokości ogółem 709 tys. euro dokonywane będą w ratach ściśle powiązanych z harmonogramem realizacji umowy i instalacji maszyn.

## 24. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

Grupa kapitałowa nie prowadzi spraw sądowych, których przegrane miałyby istotny wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

## 25. Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Kredyty i pożyczki zaciągnięte przez Relpol spłacane są zgodnie z warunkami umów bankowych.

Relpol jako jednostka dominująca udzieliła pożyczki jednostce zależnej Relpol Altera, pożyczka jako należność główna została spłacona. Do spłaty pozostały odsetki w kwocie 22 tys. zł. Kwota ta objęta jest odpisem aktualizującym.

Pożyczki udzielone dla jednostki zależnej	Kwota udzielonej pożyczki w walucie	Kwota udzielonej pożyczki w PLN	Wysokość oprocentowania	Data udzielenia pożyczki	Data spłaty pożyczki wg umowy	Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek w PLN	Stan pożyczek w PLN
Relpol Altera	0 USD	0	5,50%	12.12.2005	31.12.2020	22	22
<b>Razem kwota udzielonych pożyczek</b>							22
odpis aktualizacyjny							22
<b>Wartość pożyczek netto</b>							<b>0</b>

Jednostka dominująca na koniec III kw. 2020 r. nie posiadała pożyczek udzielonych jej przez jednostki zależne.

## 26. Przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych.

Nie wystąpiły.

## 27. Zmiana klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

Nie wystąpiła.

## 28. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Relpol S.A.

Poza informacjami zaprezentowanymi w niniejszym skonsolidowanym raporcie kwartalnym nie występują inne zdarzenia, które mogłyby istotnie wpłynąć na przyszłe wyniki Spółki i Grupy kapitałowej.

**29. Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.**

Wszystkie zdarzenia ujęte zostały w sprawozdaniu finansowym.

**30. Inne informacje dotyczące zdarzeń z lat ubiegłych.**

Wszystkie istotne zdarzenia zostały opisane w sprawozdaniu finansowym.

### III. Skrócone sprawozdanie jednostkowe Relpol S.A.

#### 1. Wybrane dane finansowe ze sprawozdania jednostkowego Relpol S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za trzy kwartaly okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	Za trzy kwartaly okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	Za trzy kwartaly okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	Za trzy kwartaly okres od 01.01.2019 do 30.09.2019
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	90 521	89 481	20 378	20 768
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 068	5 515	1 591	1 280
Zysk (strata) brutto	7 545	5 982	1 699	1 388
Zysk (strata) netto	6 026	4 658	1 357	1 081
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 694	12 678	2 633	2 942
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 467)	(7 266)	(1 681)	(1 686)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 863)	(5 379)	(870)	(1 248)
Przepływy pieniężne netto, razem	364	33	82	8
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>				
	<b>Stan na 30.09.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>	<b>Stan na 30.09.2020</b>	<b>Stan na 31.12.2019</b>
Aktywa razem	104 561	101 960	23 098	23 943
Zobowiązania długoterminowe	5 431	6 173	1 200	1 450
Zobowiązania krótkoterminowe	14 905	17 588	3 293	4 130
Kapitał własny	84 225	78 199	18 606	18 363
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	10 614	11 169
<b>POZOSTAŁE</b>				
Liczba akcji	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Liczba akcji przyjęta do ustalenia rozwodnionego zysku	9 609 193	9 609 193	9 609 193	9 609 193
Zysk zannualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,67	0,53	0,15	0,12
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,63	0,48	0,14	0,11
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	8,77	8,22	1,94	1,91
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,42	0,00	0,10

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

W celu przeliczenia powyższych kwot użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla euro w poszczególnych dniach bilansowych i przedziałach czasowych:

	Kurs średni za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	Kurs średni za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019	Kurs na dzień 30.09.2020	Kurs na dzień 31.12.2019
Kurs EUR/ PLN	4,4420	4,3086	4,5268	4,2585

## 2. Sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za III kw. 2020 r.

w tys. zł

<b>SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>od 01.07.2020 do 30.09.2020</b>	<b>od 01.01.2020 do 30.09.2020</b>	<b>od 01.07.2019 do 30.09.2019</b>	<b>od 01.01.2019 do 30.09.2019</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	29 464	90 521	27 111	89 481
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	23 253	72 768	21 712	72 282
<b>Zysk(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>6 211</b>	<b>17 753</b>	<b>5 399</b>	<b>17 199</b>
Koszty sprzedaży	294	853	188	581
Koszty ogólnego zarządu	4 012	11 900	3 706	11 140
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>1 905</b>	<b>5 000</b>	<b>1 505</b>	<b>5 478</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 754	2 937	219	721
Pozostałe koszty operacyjne	209	869	236	684
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>3 450</b>	<b>7 068</b>	<b>1 488</b>	<b>5 515</b>
Przychody finansowe	143	573	364	586
Koszty finansowe	28	96	32	119
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>3 565</b>	<b>7 545</b>	<b>1 820</b>	<b>5 982</b>
Podatki	750	1 519	473	1 324
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 815</b>	<b>6 026</b>	<b>1 347</b>	<b>4 658</b>

Zysk na jedną akcję zwykłą (zł/szt.)	0,29	0,63	0,14	0,48
Zysk na jedną akcję rozwodnioną (zł/szt.)	0,29	0,63	0,14	0,48

w tys. zł

<b>SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>od 01.07.2020 do 30.09.2020</b>	<b>od 01.01.2020 do 30.09.2020</b>	<b>od 01.07.2019 do 30.09.2019</b>	<b>od 01.01.2019 do 30.09.2019</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 815</b>	<b>6 026</b>	<b>1 347</b>	<b>4 658</b>
w tym zysk/strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0	0
<b>Składniki innych całkowitych dochodów, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>a) które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty,</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	0	0	0	0
Podatek odroczony	0	0	0	0
<b>b) które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków,</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podatek odroczony	0	0	0	0
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>2 815</b>	<b>6 026</b>	<b>1 347</b>	<b>4 658</b>

Zysk na jedną akcję zwykłą (zł/szt.)	0,29	0,63	0,14	0,48
Zysk na jedną akcję rozwodnioną (zł/szt.)	0,29	0,63	0,14	0,48

	w tys. zł		
<b>SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>30.09.2020r.</b>	<b>31.12.2019r.</b>	<b>30.09.2019r.</b>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwale (długoterminowe)</b>	<b>44 263</b>	<b>42 983</b>	<b>42 136</b>
Rzeczowe aktywa trwale	34 139	31 440	31 469
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	3 333	4 493	3 687
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Wartości niematerialne	6 143	6 541	6 526
Aktywa finansowe	385	385	385
Należności długoterminowe	263	124	69
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>60 298</b>	<b>58 977</b>	<b>58 671</b>
Zapasy	31 139	31 827	30 152
Należności z tytułu dostaw i usług	26 881	24 183	25 940
Należności z tytułu bieżącego podatku	0	321	0
Należności pozostałe	1 245	1 893	2 073
Inwestycje krótkoterminowe	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	714	346	199
Rozliczenia międzyokresowe	319	407	307
<b>Aktywa długoterminowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>60 298</b>	<b>58 977</b>	<b>58 671</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>104 561</b>	<b>101 960</b>	<b>100 807</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>84 225</b>	<b>78 199</b>	<b>78 131</b>
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046
Zyski zatrzymane:	36 179	30 153	30 085
- Kapitał zapasowy	30 288	25 234	25 234
- Kapitał z aktualizacji wyceny	(135)	(135)	193
- Zysk/strata z lat ubiegłych	0	0	0
- Wynik roku bieżącego	6 026	5 054	4 658
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>5 431</b>	<b>6 173</b>	<b>5 699</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 067	2 429	1 944
Pozostałe zobowiązania	13	272	280
Przychody przyszłych okresów	0	0	0
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	1 764	1 885	1 932
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	1 587	1 587	1 543
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>14 905</b>	<b>17 588</b>	<b>16 977</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 732	6 518	7 869
Zobowiązania z tytułu leasingu	960	1 016	836
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku	113	0	67
Pozostałe zobowiązania	4 790	4 590	4 597
Bieżąca część oprocentowanych kredytów bankowych i pożyczek	1 102	4 300	2 416
Przychody przyszłych okresów	0	0	157
Rezerwy na pozostałe zobowiązania	1 208	1 164	1 035
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>104 561</b>	<b>101 960</b>	<b>100 807</b>

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	w tys. zł					Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane			
			Kapitał z aktualizacj i wyceny	Zysk/strata z lat ubiegłych	Wynik roku bieżącego	
<b><u>Stan na 01.01.2020 roku</u></b>	<b>48 046</b>	<b>25 234</b>	<b>(135)</b>	<b>5 054</b>	<b>0</b>	<b>78 199</b>
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	0	0	0
Podział zatwierdzonego wyniku finansowego za rok ubiegły	0	5 054	0	(5 054)	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	0	0	6 026	6 026
- wynik okresu	0	0	0	0	6 026	6 026
<b><u>Stan na 30.09.2020 roku</u></b>	<b>48 046</b>	<b>0</b>	<b>(135)</b>	<b>0</b>	<b>6 026</b>	<b>84 225</b>
<b><u>Stan na 01.01.2019 roku</u></b>	<b>48 046</b>	<b>20 247</b>	<b>193</b>	<b>9 023</b>	<b>0</b>	<b>77 509</b>
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	(4 036)	0	(4 036)
Podział zatwierdzonego wyniku finansowego za rok ubiegły	0	4 987	0	(4 987)	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	(328)	0	5 054	4 726
- wynik okresu	0	0	0	0	5 054	5 054
<b><u>Stan na 31.12.2019 roku</u></b>	<b>48 046</b>	<b>25 234</b>	<b>(135)</b>	<b>0</b>	<b>5 054</b>	<b>78 199</b>
<b><u>Stan na 01.01.2019 roku</u></b>	<b>48 046</b>	<b>20 247</b>	<b>193</b>	<b>9 023</b>	<b>0</b>	<b>77 509</b>
Pokrycie straty	0	0	0	0	0	0
Wypłata dywidendy	0	0	0	(4 036)	0	(4 036)
Podział zatwierdzonego wyniku finansowego za rok ubiegły	0	4 987	0	(4 987)	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	0	0	4 658	4 658
- wynik okresu	0	0	0	0	4 658	4 658
<b><u>Stan na 30.09.2019 roku</u></b>	<b>48 046</b>	<b>4 987</b>	<b>193</b>	<b>0</b>	<b>4 658</b>	<b>78 131</b>

w tys. zł				
<b>SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.07.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)</b>	<b>4 321</b>	<b>11 694</b>	<b>7 510</b>	<b>12 678</b>
<b>I. Zysk (strata) brutto</b>	<b>3 565</b>	<b>7 545</b>	<b>1 820</b>	<b>5 982</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>756</b>	<b>4 149</b>	<b>5 690</b>	<b>6 696</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	1 674	5 143	1 612	4 637
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	22	55	35	62
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	18	65	(6)	(113)
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	23	99	(447)	(788)
6. Zmiana stanu rezerw	(542)	44	(612)	(792)
7. Zmiana stanu zapasów	953	688	333	383
8. Zmiana stanu należności	589	(2 463)	3 842	3 001
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 427)	1 565	726	316
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	185	88	55	62
11. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(739)	(1 135)	152	(72)
12. Inne korekty	0	0	0	0
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(4 216)</b>	<b>(7 467)</b>	<b>(3 074)</b>	<b>(7 266)</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>23</b>	<b>105</b>	<b>477</b>	<b>990</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	23	83	447	547
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych	0	22	30	443
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	30	202
- inne wpływy	0	22	0	241
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>(4 239)</b>	<b>(7 572)</b>	<b>(3 551)</b>	<b>(8 256)</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	(4 239)	(7 572)	(3 551)	(8 256)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>(675)</b>	<b>(3 863)</b>	<b>(4 371)</b>	<b>(5 379)</b>
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
3. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>(675)</b>	<b>(3 863)</b>	<b>(4 371)</b>	<b>(5 379)</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0



2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	(4 036)	(4 036)
3. Inne wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(415)	(3 107)	49	(576)
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0	0
8. Odsetki	(242)	(691)	(360)	(678)
9. Inne wydatki finansowe	(18)	(65)	(24)	(89)
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>(570)</b>	<b>364</b>	<b>65</b>	<b>33</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>(565)</b>	<b>368</b>	<b>64</b>	<b>33</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(5)	(4)	1	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 279</b>	<b>346</b>	<b>135</b>	<b>166</b>
- różnice kursowe	5	4	0	1
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>714</b>	<b>714</b>	<b>199</b>	<b>199</b>
- różnice kursowe	0	0	1	1
- z ograniczoną możliwością dysponowania	81	81	10	10

### 3. Podsumowanie wyników finansowych spółki w III kw. 2020 r.

#### Wybrane jednostkowe dane finansowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 30.09.2019	Zmiana
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	90 521	89 481	+1,16%
Zysk brutto na sprzedaży w tys. zł	17 753	17 199	+3,22%
Marża brutto na sprzedaży (%)	19,61%	19,22%	+0,39 p.p.
EBITDA w tys. zł	12 211	10 152	+20,28%
Marża EBITDA (%)	13,49%	11,35%	+2,14 p.p.
EBIT w tys. zł	7 068	5 515	+28,16%
Marża EBIT (%)	7,81%	6,16%	+1,65 p.p.
Zysk netto	6 026	4 658	+29,37%
Marża zysku netto	6,66%	5,21%	+ 1,45 p.p.

Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Spółkę w okresie trzech pierwszych kwartałów 2020 r. były o 1,2% wyższe niż w tym samym okresie 2019 r.

Wzrost sprzedaży wpłynął na poprawę marż. Marża brutto na sprzedaży była nieznacznie wyższa od marży z ub. roku. Marża zysku netto była wyższa o 1,5 punktu procentowego. Zysk netto spółki w okresie trzech pierwszych kwartałów 2020 r. wyniósł 6.026 tys. zł i był o 29% wyższy w porównaniu do wyniku z tego samego okresu roku 2019 r. (4.658 tys. zł).

Wskaźniki płynności utrzymują się na wysokim i stabilnym poziomie.

O 6.026 tys. zł wzrósł kapitał własny spółki w stosunku do 31.12.2019 r. i o 6.094 tys. zł w porównaniu do 30.09.2019 roku. Natomiast o 3.425 tys. zł zmniejszyły się zobowiązania spółki o w stosunku do stanu na 31.12.2019 r. i o 2.340 tys. zł w stosunku do 30.09.2019 r.

#### 4. Dodatkowe informacje do sprawozdania jednostkowego.

##### 4.1 Segmenty operacyjne dla jednostki dominującej Relpol S.A.

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którymi może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także,
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Biorąc powyższe pod uwagę należy stwierdzić, że Relpol działa na rynku komponentów automatyki przemysłowej i jest to podstawowy segment jej działalności.

w tys. zł

Przychody i wyniki segmentów	Przychody		Wynik w segmencie	
	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 30.09.2019
Komponenty automatyki przemysłowej	88 852	86 314	16 727	15 616
Pozostałe segmenty	1 669	3 167	1 026	1 583
<b>Razem z działalności kontynuowanej</b>	<b>90 521</b>	<b>89 481</b>	<b>17 753</b>	<b>17 199</b>
<b>Pozycje nieprzypisane</b>				
			853	581
			11 900	11 140
			<b>5 000</b>	<b>5 478</b>
			2 937	721
			869	684
			<b>7 068</b>	<b>5 515</b>
			573	586
			96	119
			<b>7 545</b>	<b>5 982</b>
			1 519	1 324
			0	0
			<b>6 026</b>	<b>4 658</b>
			0	0
			0	0
			<b>6 026</b>	<b>4 658</b>

w tys. zł

Aktywa i zobowiązania segmentów	30.09.2020	31.12.2020	30.09.2019
Komponenty automatyki przemysłowej	100 614	97 449	95 774
Pozostałe segmenty	3 562	4 126	4 648
<b>Razem aktywa segmentów</b>	<b>104 176</b>	<b>101 575</b>	<b>100 422</b>

w tys. zł

Pozostałe informacje o segmentach	Amortyzacja			Zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych		
	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2019 do 31.12.2019	od 01.01.2019 do 30.09.2019
Komponenty automatyki przemysłowej	4 900	5 928	4 365	5 678	7 879	8 722
Pozostałe segmenty	244	388	272	74	274	75
<b>Razem działalność kontynuowana</b>	<b>5 144</b>	<b>6 316</b>	<b>4 637</b>	<b>5 752</b>	<b>8 153</b>	<b>8 797</b>

#### 4.2 Informacje dotyczące korekt z tyt. rezerw i odpisów aktualizujących aktywa spółki.

w tys. zł

Stan odpisów aktualizujących aktywa	Stan na 01.01.2020	Obroty w I-IX 2020 r.			Stan na 30.09.2020
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Odpis akt. wartości śr. trwałych i podobne	3 082	0	0	0	3 082
II. Odpis aktualizujący należności długoterminowe	0	0	0	0	0
III. Odpis akt. długoterminowe aktywa - udziały w podmiotach powiązanych	1 040	0	0	0	1 040
IV. Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 563	744	0	820	1 639
V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw	255	57	0	579	777
VI. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe	49	31	0	4	22
<b>Razem</b>	<b>5 989</b>	<b>832</b>	<b>0</b>	<b>1 403</b>	<b>6 560</b>

w tys. zł

Stan rezerw	Stan na 01.01.2020	Obroty w I-IX 2020 r.			Stan na 30.09.2020
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 177	0	0	0	2 177
II. Pozostałe rezerwy (w tym na przyszłe zobowiązania)	574	612	210	865	617
- na urlopy wypoczynkowe	516	612	0	551	455
- pozostałe	58	0	210	314	162
<b>Razem</b>	<b>2 751</b>	<b>612</b>	<b>210</b>	<b>865</b>	<b>2 794</b>

#### 4.3 Informacja o aktywach i rezerwach z tyt. odroczonego podatku dochodowego w spółce.

	w tys. zł		
	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2019
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 768	1 671	1 666
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 532	3 556	3 598
Nadwyżka rezerwy nad aktywem	<b>(1 764)</b>	(1 885)	(1 932)

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywo i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości netto tj. rezerwy pomniejszone o aktywo.

#### 4.4 Transakcje Relpol S.A. z podmiotami powiązаныmi

w tys. zł

Nazwa podmiotu	Sprzedaż podmiotom powiązanym		Zakupy od podmiotów powiązanych		Dywidendy		Należności z tytułu dostaw i usług		Pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		Pozostałe zobowiązania	
	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
Relpol-Altera sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	21	52	0	0	0	0
DP Relpol Altera *	164	0	4 567	3 799	0	0	0	0	257	49	117	113	0	0
Relpol-M j.v	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Relpol-Eltim Sp. z o.o.*	1 037	1 104	0	0	0	160	412	274	0	0	0	0	0	0
Relpol Elektronik*	0	0	1 398	3 080	0	60	0		0	10	102	154	0	0
<b>Razem</b>	<b>1 201</b>	<b>1 104</b>	<b>5 965</b>	<b>6 879</b>	<b>0</b>	<b>220</b>	<b>412</b>	<b>274</b>	<b>278</b>	<b>111</b>	<b>219</b>	<b>267</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\* spółki objęte konsolidacją. W tabeli pokazano transakcje z tymi spółkami, ale w sprawozdaniu skonsolidowanym wzajemne obroty tych spółek zostały wyłączone poprzez wprowadzone korekty konsolidacyjne.

## 5. Zmiany zasad stosowania rachunkowości.

Przyjęte przez Relpol S.A. zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami stosowanymi w roku poprzednim, za wyjątkiem wprowadzonych w 2020 r. zmian sposobu prezentacji rezerwy na niewykorzystane urlopy.

W 2020 roku Spółka prezentuje rezerwę na niewykorzystane urlopy korygując koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Zdaniem spółki takie ujęcie rezerwy pozwala prezentować koszt sprzedanych towarów i materiałów w rzeczywistej wartości.

Dla zachowania porównywalności danych zmieniono kwoty prezentowane w danych za trzy kwartały 2019 roku.

Wpływ wprowadzonej zmiany prezentacyjnej na jednostkowy rachunek zysków i strat (za okres od 01.01.2019 do 30.09.2019) przedstawiono poniżej.

SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	w tys. zł		
	od 01.01.2019 do 30.09.2019 przed zmianą	zmiany	od 01.01.2019 do 30.09.2019 po zmianie
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	89 481	0	89 481
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	72 263	19	72 282
<b>Zysk(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>17 218</b>	<b>-19</b>	<b>17 199</b>
Koszty sprzedaży	581	0	581
Koszty ogólnego zarządu	11 140	0	11 140
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>5 497</b>	<b>-19</b>	<b>5 478</b>
Pozostałe przychody operacyjne	721	0	721
Pozostałe koszty operacyjne	703	-19	684
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>5 515</b>	<b>0</b>	<b>5 515</b>
Przychody finansowe	586	0	586
Koszty finansowe	119	0	119
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>5 982</b>	<b>0</b>	<b>5 982</b>
Podatki	1 324	0	1 324
Pozostałe zmniejszenia zysku	0	0	0
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4 658</b>	<b>0</b>	<b>4 658</b>
Zysk na jedną akcję zwykłą (zł/szt.)	0,48	0	0,48
Zysk na jedną akcję rozwodnioną (zł/szt.)	0,48	0	0,48

Podpisy członków Zarządu:

.....  
Krzysztof Pałgan  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Sławomir Bialik  
Prezes Zarządu

Żary, dnia 17 listopada 2020 roku