

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ RELPOL
za okres
od 01.01.2023 do 30.06.2023 roku



Żary, wrzesień 2023 r.

Spis treści

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

1. Opis organizacji Grupy kapitałowej

W skład Grupy kapitałowej Relpol wchodzi 4 spółki, w tym 1 jest w trakcie likwidacji. Jednostką dominującą w grupie kapitałowej jest Relpol S.A.

Opis spółek i struktura GK przedstawiona została w informacji dodatkowej do sprawozdania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2023 r. Poza wykazanymi w tym sprawozdaniu spółkami zależnymi, Relpol S.A. nie posiada żadnych innych oddziałów (zakładów) mających osobowość prawną lub samodzielnie prowadzących sprawozdawczość.

W okresie sprawozdawczym nie prowadzono krajowych i zagranicznych inwestycji kapitałowych, w tym także inwestycji poza grupą kapitałową.

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

W I półroczu 2023 roku nie wystąpiły zmiany dotyczące zasad zarządzania przedsiębiorstwem i grupą kapitałową. Zmiany takie zaistniały w 2022 r.

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

W związku z wybuchem wojny w 2022 r. i wprowadzonymi sankcjami wobec Rosji, zaprzestaniem przez Relpol S.A. sprzedaży na rynek białoruski i rosyjski, w tym sprzedaży do spółki Relpol Eltim, oraz w związku z problemami z komunikacją pomiędzy Zarządem Relpol S.A. a tą spółką, Zarząd jednostki dominującej uznał, że zaistniały przesłanki wskazujące na utratę kontroli nad Relpol Eltim i z dniem bilansowym 30.06.2022 r. wyłączył ją z konsolidacji.

3. Opis działalności Grupy kapitałowej

Grupa kapitałowa od ponad 60 lat zajmuje się produkcją i dostarczaniem na rynek polski i rynki zagraniczne wyrobów automatyki przemysłowej. Około czterech tysięcy specjalnych wersji przekaźników i gniazd produkowanych przez grupę kapitałową znajduje zastosowanie w wielu obszarach przemysłu np. w automatyce przemysłowej i energetycznej, energoelektronice, elektronice przemysłowej i użytkowej, telekomunikacji, AGD, fotowoltaice, motoryzacji, e-mobilności, w inteligentnych budynkach itp. Coraz większego znaczenia nabierają przekaźniki wysokoprądowe stosowane np. w instalacjach solarnych.

Celem grupy kapitałowej jest produkcja wyrobów wysokiej jakości, potwierdzonych odpowiednimi certyfikatami, a także doskonalenie poziomu obsługi i serwisu, aktywne poszukiwanie nowych nabywców i nowych możliwości zastosowania produktów, które aktualnie

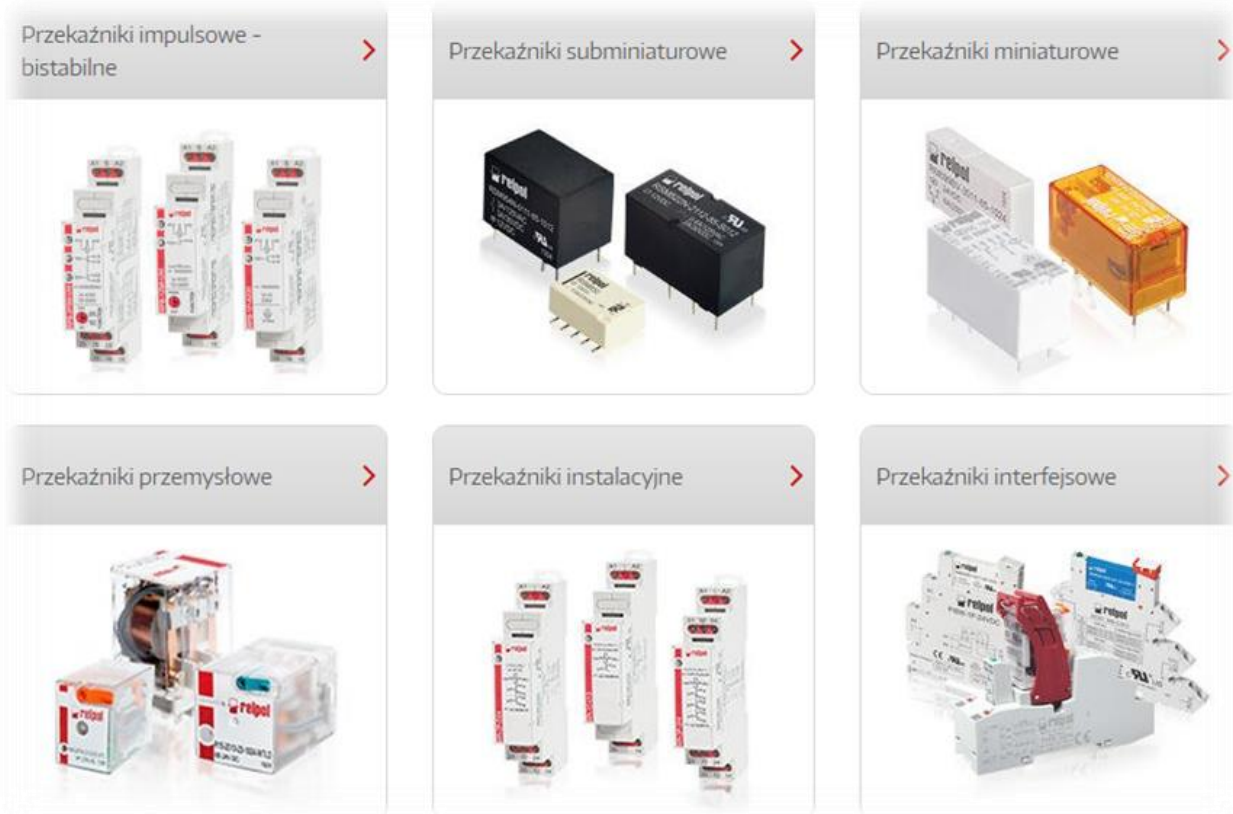
trafiają do wielu gałęzi przemysłu. Dzieje się tak dlatego, że przekaźniki odgrywają ważną rolę w procesach przemysłowych. Są one elementami pośredniczącymi, wykonawczymi lub sygnalizacyjnymi w sterowaniu układami elektrycznymi, w różnego rodzaju urządzeniach. Przełaźniki otwierają i zamykają obwód elektryczny w celu oddziaływania na pracę innych urządzeń, w tym samym lub innym obwodzie.

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

3.1 Podstawowe grupy asortymentowe działalności operacyjnej grupy kapitałowej:

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

Przykładowe grupy wyrobów



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

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

3.2 Certyfikaty jakości i bezpieczeństwa

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

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

4. Rynek przekaźników i automatyki przemysłowej

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

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

Zdaniem analityków branży, światowy rynek przekaźników jest bardzo duży. Ze względu na występowanie wielu różnych grup przekaźników, prognozy dla tego rynku są zróżnicowane. Raporty z prognozami dla rynku przekaźników elektromagnetycznych wskazują na wzrost wartości tego rynku. Według raportu opublikowanego na stronie MMR oczekuje się, że rynek przekaźników elektromechanicznych wzrośnie z 6,21 mld USD w 2021 do 8,22 mld USD w 2029 roku, przy rocznej stopie wzrostu CAGR wynoszącej 3,58%¹.

Jeden z najnowszych raportów Research and Markets uwzględniający wpływ pandemii, wojny w Ukrainie oraz inflację przewiduje wzrost globalnego rynku przekaźników z poziomu 6,38 miliarda USD w 2023 r. do 8,33 miliarda USD w 2030 r. przy rocznej stopie wzrostu CAGR 3,99%.²

Autorzy raportów zwracają uwagę na szerokie zastosowanie przekaźników, a także rosnącą ilość projektów związanych z energią odnawialną. Podkreślają, że do wzrostu rynku przekaźników przyczyniają się również rosnące ceny energii elektrycznej, niskie koszty przekaźników, długa żywotność oraz to, że wpływają one na zmniejszenie zużycia energii.

Ekspertsi przewidują sukcesywny wzrost rynku automatyki przemysłowej. Według raportu Transparency Market Research, światowy rynek urządzeń automatyki przemysłowej na koniec 2024 r. wyniesie 352 mld USD, a średni roczny wzrost ma osiągnąć poziom 6,6%.³ Z kolei Market Research Community szacuje, że wielkość rynku automatyki przemysłowej wzrośnie z 159,5 mld USD w 2021 r. do 391,7 mld USD w roku 2030 r. Średni roczny wzrost w okresie 2022-2030 ma wynieść ok. 10,5%. Autorzy raportu zwracają również uwagę na szereg korzyści jakie niesie za sobą automatyzacja procesów produkcyjnych.⁴

¹ <https://www.maximizemarketresearch.com/market-report/global-electromechanical-relay-market/30161/>

² https://www.researchandmarkets.com/report/electromechanical-relay?gclid=EAIaIQobChMIqO3qiqqLgAMVLoODBx3vDQfVEAAAYASAAEgKdpPD_BwE

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

⁴ [Analiza wielkości rynku automatyki przemysłowej, udziału i trendów, według komponentu \(sprzęt, oprogramowanie, usługa\), według aplikacji \(czujniki przemysłowe, system wizyjny\), według typu oprogramowania](#)

5. Otoczenie makroekonomiczne działalności grupy kapitałowej

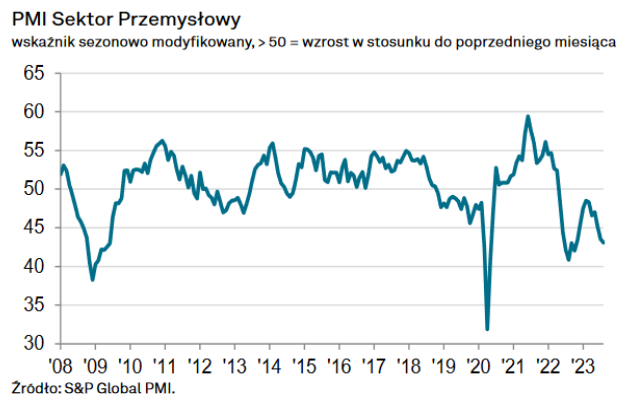
Wyniki ekonomiczno-finansowe osiągnięte przez grupę kapitałową determinowane są sytuacją makroekonomiczną i polityczną w kraju i na świecie. Z punktu widzenia działalności Spółki i grupy kapitałowej największe znaczenie ma sytuacja w Polsce i w Europie, bo tu generowana jest największa część przychodów ze sprzedaży.

Sytuacja makroekonomiczna oraz tendencje rynkowe w I półroczu 2023 r. zmieniły się w stosunku do roku 2022, kiedy to dominowały problemy związane z łańcuchami dostaw, rosnącymi cenami surowców, materiałów, energii, gazu, rosnącymi stopami kredytowymi. Popyt na towary i materiały był wysoki, a firmy w obawie przed opóźnieniami terminów dostaw i dalszym wzrostem cen, składały zamówienia i gromadziły znaczne ilości zapasów. Wysoka inflacja, wzrost kosztów kredytów, energii itp. wpłynęły na ograniczenie wydatków inwestycyjnych i spadek popytu. Szczególnie widoczne to było w branży budowlanej. Kryzys w tej branży oddziałuje na inne segmenty gospodarki. Niewiele w stosunku do potrzeb wydaje się również na infrastrukturę energetyczną.

Dekoniunkturę w przemyśle potwierdzają dane statystyczne i prognozy ekonomistów. Ostatnie odczyty PMI - wskaźnika wyprzedzającego koniunkturę wskazują na dalsze pogorszenie się kondycji przedsiębiorstw sektora przemysłowego w Polsce, strefie euro oraz w skali światowej.

PMI w strefie euro, w sierpniu 2023 wyniósł 43,5 pkt. Poprawił się on nieco w stosunku do lipca 2023 (42,7) lecz w dalszym ciągu wskazuje na słabą kondycję sektora produkcyjnego w strefie euro. Jedynie w Grecji i Irlandii wskaźniki są powyżej progu 50 pkt., podczas gdy cztery największe europejskie gospodarki, takie jak Niemcy, Francja, Włochy i Hiszpania pozostały na obszarze spadków. Spada ilość nowych zamówień, skracają się terminy dostaw, a producenci zmniejszają stany zapasów produkcyjnych⁵.

Odczyt PMI na poziomie 43,1 pkt potwierdza spadek koniunktury w polskim przemyśle przemysłowym.



<https://www.pmi.spglobal.com/Public/Release/PressReleases?language=pl> dostęp 01.09.2023, (system realizacji produkcji, bezpieczeństwo przemysłowe), region i okres prognozy 2022 - 2030 (marketresearchcommunity.com)

⁵ <https://www.pmi.spglobal.com/Public/Release/PressReleases?language=pl> dostęp 01.09.2023,

Podobnie jak w wielu krajach europejskich wystąpił spadek wielkości produkcji, liczby nowych zamówień, poziomu zatrudnienia i zakupów. występuje też presja cenowa⁶.

Europa stała się słabym ogniwem gospodarki światowej. PMI dla przemysłu w skali globalnej, w sierpniu 2023 r. wyniósł 49 pkt, pozostając poniżej 50 pkt. W większości krajów Europy oraz w USA i Kanadzie odnotowano spadek produkcji przemysłowej i liczbę nowych zamówień. Poprawę koniunktury odnotowały m.in. Indie, Indonezja, Grecja, Rosja i Chiny⁷ Wartość indeksu PMI powyżej 50 pkt. wskazuje na poprawę warunków dla prowadzenia działalności gospodarczej.

Funkcjonując w powyższym otoczeniu rynkowym grupa kapitałowa osiągnęła bardzo dobre i rekordowe wyniki przychodów ze sprzedaży jak i zysku netto. W I kw. 2023 roku dominował wysoki popyt na produkty spółki. Portfel zamówień na główne grupy produktów jest wypełniony do końca roku. Portfel zamówień wchodzących z dłuższymi terminami realizacji zdecydowanie się zmniejszył, a część z nich została przesunięta na rok 2024. Biorąc pod uwagę pogarszające się warunki rynkowe, wyhamowanie popytu w Europie, która to stanowi ponad 90% udział w przychodach oraz prognozy makroekonomiczne, można się spodziewać słabszych przychodów ze sprzedaży i wyników w II półroczu 2023 r. W perspektywie całego roku 2023 i szczególnie korzystnego pierwszego półrocza, Zarząd oczekuje wzrostu zarówno przychodu jak i wyników w porównaniu do 2022 roku.

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

W ocenie Zarządu jednostki dominującej, pierwsze półrocze 2023 roku zakończyło się dla spółki i grupy kapitałowej bardzo dobrze, o czym świadczą poniższe dane. Planowo realizowane były projekty inwestycyjne. Produkcja w spółce zależnej w Ukrainie, jak i transport pomiędzy spółkami odbywał się bez większych zakłóceń. Nie stwierdzono istotnych niepowodzeń.

6.1 Omówienie podstawowych danych finansowych i sytuacji majątkowej

Wybrane dane z rachunku zysków i strat	w tys. zł			
	Relpol S.A.		Grupa Kapitałowa	
	I P 2023 r.	I P 2022 r.	I P 2023 r.	I P 2022 r.
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	98 635	73 183	98 740	77 686
Zysk brutto na sprzedaży w tys. zł	21 223	12 298	22 376	13 370
Marża brutto na sprzedaży (%)	21,52%	16,80%	22,66%	17,21%
EBITDA w tys. zł	13 959	7 070	15 155	7 150
Marża EBITDA (%)	14,15%	9,66%	15,35%	9,20%
EBIT w tys. zł	10 934	3 775	12 133	3 786
Marża EBIT (%)	11,09%	5,16%	12,29%	4,87%
Zysk netto	8 040	3 386	9 190	10
Marża zysku netto	8,15%	4,63%	9,30%	0,01%

⁶ <https://www.pmi.spglobal.com/Public/Home/PressRelease/c102f4e81ada4c32b651d6317ea5d06c> dostęp 01.09.2023

⁷ <https://www.pmi.spglobal.com/Public/Home/PressRelease/81f575b89b394e69bd09aa9b50fde063> dostęp 01.09.2023.

W pierwszym półroczu 2023 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 98.740 tys. zł i były o 27,10 % wyższe od uzyskanych w tym samym okresie roku ubiegłego. Wprowadzone wyłączenia i korekty konsolidacyjne (dotyczące wzajemnych obrotów, marży na zapasach) pomniejszyły przychody ze sprzedaży o 4.761 tys. zł, a koszty sprzedanych produktów o 4.734 tys. zł. W sprawozdaniu za I półrocze 2022 r. ujęto przychody spółki Relpol Eltim w wysokości 4.772 tys. zł. Nie ma tego typu danych w sprawozdaniu za I półrocze 2023 r., gdyż spółka Relpol Eltim wyłączona została z konsolidacji z dniem 01.07.2022 r.

Grupa kapitałowa w I półroczu 2023 r. wypracowała zysku netto w wysokości 9.190 tys. zł wobec 10 tys. zł w I półroczu 2022 r., kiedy to zysk netto obciążony został odpisem aktualizującym aktywa spółki Relpol Eltim w Rosji w wysokości 2.741 tys. zł, odpisem na prace badawczo-rozwojowe oraz stratami spółek zależnych.

Największy wpływ na wyniki Grupy kapitałowej ma jednostka dominująca Relpol S.A. Relpol osiągnęła 98.635 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co w stosunku do I półrocza 2022 r. (73.183 tys. zł) oznacza wzrost o 34,8%. Udział sprzedaży spółki matki w sprzedaży skonsolidowanej wyniósł 99,9%. Natomiast zysk netto wypracowany przez jednostkę dominującą wyniósł 8.040 tys. zł i stanowił 87,5% zysku grupy kapitałowej.

w tys. zł

Wybrane dane z bilansu	Relpol S.A.		Grupa Kapitałowa		Struktura GK 30.06.2023 r.
	30.06.2023 r.	31.12.2022 r.	30.06.2023 r.	31.12.2022 r.	
AKTYWA OGÓŁEM	155 564	142 289	156 109	142 286	100,00%
Aktywa trwałe, w tym:	62 080	59 548	62 536	59 622	40,06%
Rzeczowe aktywa trwałe	44 848	45 813	45 304	45 887	29,02%
Wartości niematerialne	13 057	11 004	13 057	11 004	8,36%
Aktywa obrotowe, w tym:	93 484	82 741	93 573	82 346	59,94%
Zapasy	43 658	45 064	43 678	45 084	27,98%
Należności z tytułu dostaw i pozostałe należności	42 318	35 237	42 157	34 698	27,00%
Środki pieniężne	7 508	2 440	7 738	2 564	4,96%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	318	-

w tys. zł

Wybrane dane z bilansu	Relpol S.A.		Grupa Kapitałowa		Struktura GK 30.06.2023 r.
	30.06.2023 r.	31.12.2022 r.	30.06.2023 r.	31.12.2022 r.	
PASYWA OGÓŁEM	155 564	142 289	156 109	142 286	100,00%
Kapitał własny	103 566	95 526	105 442	96 481	67,54%
Zobowiązania długoterminowe	14 413	7 716	14 583	7 747	9,34%
Zobowiązania krótkoterminowe	37 585	39 047	36 084	38 058	23,12%

Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych	0	0	0	0	-
---	----------	----------	----------	----------	----------

Na koniec I półrocza 2023 r. największy udział w strukturze bilansu zarówno spółki jak i grupy kapitałowej stanowiły kapitały własne ok. 68%. Kapitały obce stanowiły około 32% sumy bilansowej grupy kapitałowej, w tym 23% to zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązania te zmniejszyły się w stosunku do stanu na 31.12.2022 o 1.974 tys. zł (5%). Pozostałe 9% stanowią zobowiązania długoterminowe, w tym głównie zobowiązania wobec banków, gdyż inwestycje i działalność bieżąca finansowane są środkami własnymi, a także kredytami bankowymi.

Wysoki udział w skonsolidowanym bilansie stanowią aktywa obrotowe (60%). Największe pozycje aktywów obrotowych stanowią zapasy oraz należności z tyt. dostaw. Wartość należności wzrosła o 21% w stosunku do stanu na 31.12.2022 r., co wynika z wysokiej sprzedaży i wydłużonych terminów płatności dla klientów strategicznych. O 3% obniżył się stan zapasów. Zapasy obejmują zapasy materiałów, półfabrykatów na różnym etapie produkcji oraz zapasy wyrobów gotowych. Wysoki stan zapasów wynika z wyższych cen, polityki zakupowej, rezerw bezpieczeństwa strategicznych materiałów i surowców oraz szerokiego asortymentu produkcji.

Aktywa trwałe stanowią 40% sumy bilansowej, z czego największą pozycję stanowią środki trwałe.

Przepływy środków pieniężnych	w tys. zł			
	Relpol S.A.		Grupa Kapitałowa	
	I P 2023 r.	I P 2022 r.	I P 2023 r.	I P 2022 r.
Przepływy z działalności operacyjnej	(4 995)	93	(4 544)	(1 179)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(873)	(4 632)	(1 218)	(4 631)
Przepływy z działalności finansowej	10 931	2 561	10 931	2 561
Przepływy pieniężne razem	5 063	(1 978)	5 169	(3 249)
Środki pieniężne na koniec okresu	7 508	1 237	7 738	1 453

W I półroczu 2023 r. wystąpiły dodatnie przepływy na działalności finansowej oraz ujemne na działalności operacyjnej i inwestycyjnej grupy kapitałowej. Decydujący wpływ na przepływy działalności operacyjnej miała zmiana stanu należności -9.473 tys. zł. Ujemne przepływy na działalności inwestycyjnej wynikają z prowadzonych inwestycji i wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych -1.198 tys. zł oraz wartości niematerialnych -1.522 tys. zł.

Wzrost zapotrzebowania na środki pieniężne spowodował wzrost wykorzystania limitów kredytów bankowych. W związku z prowadzonymi inwestycjami współfinansowanymi ze środków unijnych grupa kapitałowa pozyskała w I półroczu 2023 r. 6.504 tys. zł dotacji i zaliczek na dotacje. Wobec powyższego stan środków pieniężnych grupy kapitałowej w I półroczu 2023 r. zwiększył się o 6.285 tys. zł w stosunku do stanu na 30.06.2022 r. i o 5.174 tys. zł wobec danych na 31.12.2022 r.

6.2 Poziom i struktura przychodów ze sprzedaży

w tys. zł

Wybrane dane z bilansu	Relpol S.A.		Grupa Kapitałowa		
	I P 2023 r.	I P 2022 r.	I P 2023 r.	I P 2022 r.	Struktura sprzedaży GK I P 2023
Wyroby i usługi	88 075	61 950	88 180	61 938	89,31%
Towary i materiały	10 560	11 233	10 560	15 748	10,69%
Razem	98 635	73 183	98 740	77 686	100,0%
Polska	26 332	25 041	26 332	25 041	26,67%
Europa, w tym:	63 020	42 798	63 125	47 301	63,93%
<i>Niemcy</i>	44 036	28 793	44 036	28 793	44,60%
<i>Rosja</i>	0	551	0	5 064	-
<i>Włochy</i>	2 962	3 135	2 962	3 135	3,00%
Azja	5 697	3 828	5 697	3 828	5,77%
Ameryka Północna	1 551	689	1 551	689	1,57%
Ameryka Południowa	1 504	610	1 504	610	1,52%
Australia i inne	531	217	531	217	0,54%
Razem	98 635	73 183	98 740	77 686	100,0%

Głównym źródłem generowania przychodów są wyroby i usługi, które stanowią 89% przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej. Towary handlowe stanowią uzupełnienie oferty produktowej grupy kapitałowej.

Wysoka w ostatnich latach dynamika sprzedaży na rynek niemiecki spowodowała, że rynek ten ma największy udział w strukturze sprzedaży grupy kapitałowej. Sprzedaż do Niemiec w I półroczu 2023 r. wyniosła 44.036 tys. zł i była o 52,9 % wyższa w porównaniu do sprzedaży osiągniętej w I półroczu 2022 r. Sprzedaż na rynek polski wzrosła o 5% osiągając 26,7% udziału w strukturze przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej.

Sprzedaż na rynkach zagranicznych stanowi 64% przychodów. Przy czym sprzedaż do krajów europejskich (z uwzględnieniem Polski) wyniosła 89.457 tys. zł co stanowi 91% sprzedaży ogółem. Dlatego też z punktu widzenia grupy kapitałowej największe znaczenie ma koniunktura w Europie. Sprzedaż na rynki pozaeuropejskie wyniosła 9.283 tys. zł i wzrosła w stosunku do I półrocza 2022 r. o 74%.

6.3 Wynik na sprzedaży

Wynik brutto na sprzedaży grupy kapitałowej wyniósł w I półroczu 2023 r. 22.376 tys. zł i był o 67 % wyższy w stosunku do I półrocza 2022 r. (13.370 tys. zł). Na poziom wyniku na sprzedaży wpływ miały następujące czynniki:

a) poziom przychodów ze sprzedaży

Osiągnięte przez grupę przychody ze sprzedaży, które w I półroczu 2023 r. po dokonaniu korekt konsolidacyjnych były o 27% wyższe niż w I półroczu 2022 r. Wpływ na to miał wysoki popyt na

komponenty automatyki przemysłowej i wyższe ceny sprzedaży. Rośnie też zainteresowanie produktami spółki na rynkach pozaeuropejskich.

b) poziom kosztów wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów

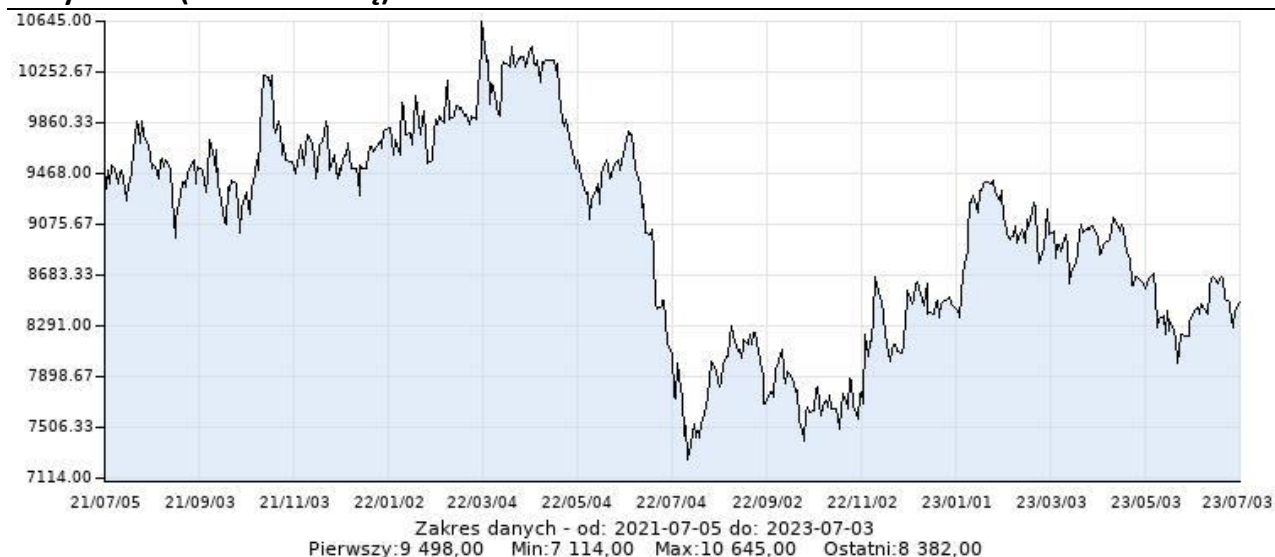
Koszty wytworzenia produktów, towarów i materiałów, które były wyższe o 19% w stosunku do I półrocza 2022 r. Głównymi czynnikami wpływającymi na wzrost kosztów było zwiększenie skali produkcji, wzrost cen zakupu surowców, towarów, materiałów, usług i energii, a także rosnące koszty pracy.

- 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.

Rosnący popyt na surowce powodował sukcesywny wzrost ich cen, co szczególnie mocno było odczuwalne w I połowie 2022 r. W III kwartale 2022 roku ceny kluczowych surowców na krótko wyraźnie spadły ale już pod koniec 2022 roku odrobiły straty, co wyraźnie było widać po kursie srebra i złota. Od maja 2023 roku ceny surowców są w lekkim trendzie spadkowym co wynika ze spowolnienia gospodarczego w Europie i na świecie.

Ceny miedzi (w USD za tonę)



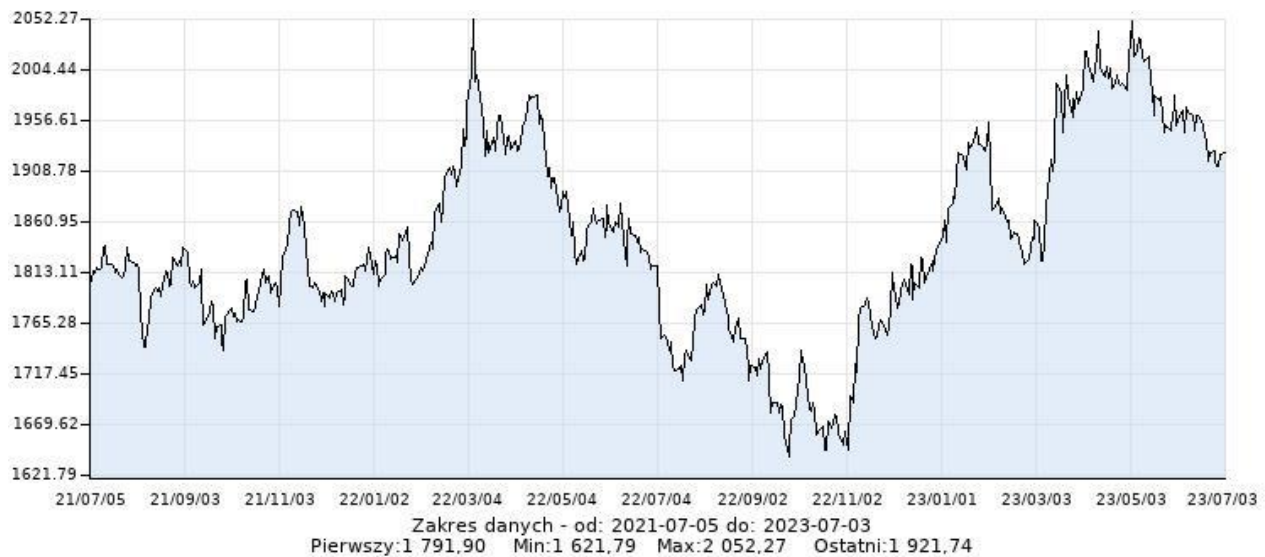
Źródło: <https://www.inwestinfo.pl/>

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

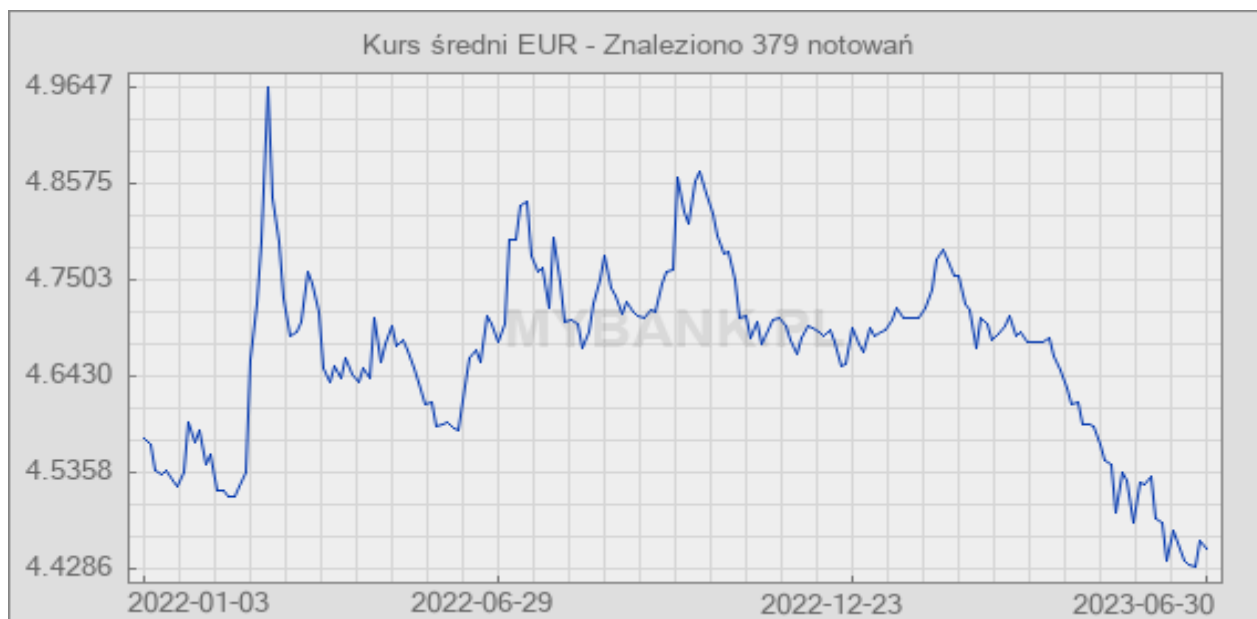
Wyższe kursy walut, to z jednej strony wyższe przychody ze sprzedaży, ale z drugiej strony wyższe koszty zakupu niektórych materiałów produkcyjnych oraz towarów pochodzących z importu.

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 64% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, z czego ok. 58% realizowana jest w euro. Pozostała waluta to USD.

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 03.01.2022 r. do 30.06.2023 r.



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

Kurs euro w lutym 2022 r., po ataku wojsk rosyjskich na Ukrainę, gwałtownie i na krótko wzrósł do 4,96 zł. W kolejnych miesiącach kurs euro wahał się a wysokim poziomie, pomiędzy 4,60 a 4,80 zł. Ostatecznie śr. kurs euro w I półroczu 2023 r. był o 0,6% niższy niż w I półroczu 2022 r. Od marca 2023 r. kurs ten znajduje się w trendzie spadkowym.

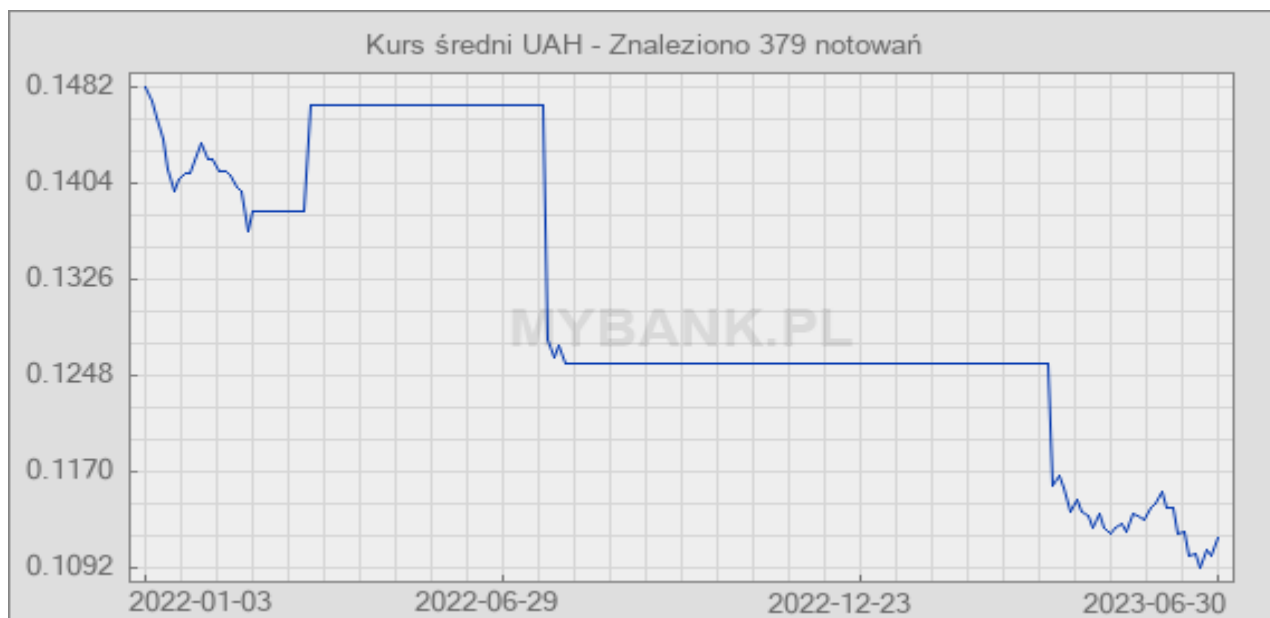
Kurs USD w okresie od 03.01.2022 r. do 30.06.2023 r.



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

Nieco inaczej jak w przypadku euro zachowywał się kurs dolara amerykańskiego. Kurs ten niemal przez cały 2022 rok piął się do góry, osiągając we wrześniu granicę 5 zł. Od października 2022 r. kurs ten znajduje się w trendzie spadkowym. Ostatecznie średni kurs USD w I półroczu 2023 r., był na podobnym poziomie jak w I półroczu roku 2022.

Kurs UAH w okresie od 03.01.2022 r. do 30.06.2023 r.



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

Kurs hrywny zdeterminowany był sytuacją polityczną. W następstwie wybuchu wojny został on dwukrotnie na kilka miesięcy zamrożony. Początkowo na poziomie 0,1467 zł, a następnie na 0,1258 zł. Po uwolnieniu notowań kurs hrywny spadł jeszcze bardziej, do poziomu 0,1092 zł na koniec czerwca 2023 r. W ostatecznym wyniku śr. kurs hrywny w I półroczu 2023 r. był o 17% niższy niż w I półroczu 2022 r.

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

Zmiany występujące na rynku pracy mają wpływ na poziom kosztów grupy kapitałowej. Rosną koszty robocizny w miejscach prowadzenia przez grupę kapitałową działalności produkcyjnej i montażowej. W celu ograniczenia tych kosztów, pracochłonna produkcja wyrobów lub detali przeniesiona została na Ukrainę. W związku z trwającą wojną w tym kraju ryzyko prowadzenia tam działalności jest wysokie. Po wybuchu wojny w 2022 r. zakład na 2,5 tygodnia wstrzymał działalność. Aktualnie funkcjonuje on normalnie. Relpol S.A. poza zatrudnianiem pracowników na mowę o pracę, w uzasadnionych przypadkach, korzysta również z outsourcingu pracowniczego.

6.4 Wynik na pozostałej działalności operacyjnej

Pozostała działalność operacyjna w I półroczu 2023 r. pogorszyła wynik grupy kapitałowej o 236 tys. zł. W I półroczu 2022 r. był on również ujemny i wyniósł -681 tys. zł.

Największą pozycję pozostałych kosztów operacyjnych w I półroczu 2023 r. stanowiła strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. Natomiast I półroczu 2022 r. były to odpisy aktualizujące prace badawczo-rozwojowe.

6.5 Wynik na działalności finansowej

Działalność finansowa w I półroczu 2023 r. obniżyła wynik grupy kapitałowej o 814 tys. zł. Największy wpływ miały nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi -530 tys. zł.

W I półroczu 2022 r. wynik na działalności finansowej był również ujemny i wyniósł -2.901 tys. zł. Głównie z powodu odpisów aktualizujących wartość aktywów spółki zależnej Relpol Eltim, w wysokości -2.741 tys. zł.

6.6 Wynik netto

W I półroczu 2023 r. grupa kapitałowa wypracowała zysk netto w wysokości 9.190 tys. zł. W I półroczu 2022 r. było to tylko 10 tys. zł. Zysk netto grupy kapitałowej w 2022 r. pomniejszony został o korekty konsolidacyjne, odpisy aktualizujące prace badawczo-rozwojowe oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów spółki zależnej, o czym wspomniano powyżej.

Zysk netto Relpol S.A. w br. półroczu wyniósł 8.040 tys. zł i był o 4.654 tys. zł (o 137%) wyższy niż w I półroczu 2022 r.

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

7.1. Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Relpol S.A.		Grupa kapitałowa	
		I p 2023 r.	I p 2022 r.	I p 2023 r.	I p 2022 r.
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100%	21,52%	16,80%	22,66%	17,21%
Rentowność netto sprzedaży	Zysk netto/ sprzedaż *100%	8,15%	4,63%	9,31%	0,01%
ROE	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100%	9,25%	6,42%	10,52%	2,79%
ROA	Zysk netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100%	6,32%	4,86%	7,26%	2,11%

Wskaźnik rentowności poprawiły się w stosunku do danych za I p. 2022. Wzrost zysku netto za okres 12 kolejnych miesięcy wpłynął na poprawę wskaźników ROE i ROA.

7.2. Poziom zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Relpol S.A.		Grupa kapitałowa	
		I p 2023 r.	I p 2022 r.	I p 2023 r.	I p 2022 r.
Ogólny poziom zadłużenia	Zobowiązania/aktywa * 100%	33,43%	27,46%	32,46%	26,60%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe)/ aktywa *100%	75,84%	75,33%	76,89%	76,31%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ majątek trwały*100%	166,83%	171,58%	168,61%	172,87%

Zadłużenie grupy kapitałowej wzrosło się w stosunku do 30.06.2022 r. o 16.154 tys. zł i o 5.235 tys. zł w stosunku do 31.12.2022 r. Majątek grupy kapitałowej w 169% finansowany jest kapitałem własnym.

7.3. Wskaźniki płynności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Relpol S.A.		Grupa kapitałowa	
		I p 2023 r.	I p 2022 r.	I p 2023 r.	I p 2022 r.
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	2,49	2,34	2,59	2,42
Płynność szybka	Aktywa bieżące – zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe	1,33	1,17	1,38	1,20
Poziom kapitału pracującego	(Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe) / sprzedaż * liczba dni w okresie	107,5	106,1	104,8	101,3

Wskaźniki płynności w obu porównywalnych okresach są na bezpiecznym poziomie i poprawiły się nieco wobec danych na 30.06.2022. Grupa kapitałowa nie miała problemu z realizacją zobowiązań.

7.4. Wskaźniki efektywności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Relpol S.A.		Grupa kapitałowa	
		I p 2023 r.	I p 2022 r.	I p 2023 r.	I p 2022 r.
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów	1,20	1,13	1,20	1,15
Cykl zapasów	(Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie	97	107	99	102
Cykl należności	(Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	63	74	64	77
Cykl zobowiązań	(Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	36	32	33	31

Długi cykl rotacji zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa Grupa kapitałowa. Cykl rotacji należności GK zmniejszył się o 13 dni. Pozostałe cykle rotacji wahały się +/- od 2 do 3 dni w stosunku do I półrocza 2022 r.

8. Opis podstawowych czynników zagrożeń i ryzyka

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

Emitent zidentyfikował następujące główne obszary ryzyka i zagrożeń:

8.1 Ryzyka finansowe

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

8.2 Ryzyka pozafinansowe

1. Ryzyko związane z zarządzaniem ryzykami.
2. Ryzyko zarządzania kapitałem.
3. Ryzyko makroekonomiczne.
4. Ryzyka rynkowe.
5. Ryzyka związane z brakiem personelu.
6. Ryzyka związane z infrastrukturą.
7. Ryzyka związane z realizacją planów inwestycyjnych.

8. Ryzyko zmiany przepisów prawnych lub błędnej ich interpretacji.
9. Ryzyko związane ze skutkami pandemii koronawirusa SARS-Cov-2.
10. Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym.

Opis powyższych ryzyk i ich wpływ na działalność Spółki zaprezentowano w Sprawozdaniach rocznych Spółki i Grupy kapitałowej za rok 2022. Sprawozdania te zostały opublikowane w dniu 27.04.2023 r. i zamieszczone zostały na stronie internetowej spółki

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

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

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

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

Emitent nie publikował prognoz dla Spółki ani dla Grupy kapitałowej na rok 2023.

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

Dane na 12.09.2023

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na walnym zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym	Zmiana w stosunku do sprawozdania za IQ 2023 (22.05.2023)
Ambroziak Adam	3 171 000	3 171 000	33,00%	15 855	33,00%	0
Osiński Piotr	1 039 212	1 039 212	10,81%	5 196	10,81%	0

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

Stan posiadanych akcji przez Zarząd i Radę Nadzorczą na dzień 12.09.2023 r.

Wyszczególnienie	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Głosy na walnym zgromadzeniu (w %)	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)
Zarząd Relpol S.A.	0	0	0
Rada Nadzorcza Relpol S.A. w tym:	4.210.212	43,81%	21.051
1. Ambroziak Adam	3.171.000	33,00%	15.855
2. Osiński Piotr	1 039 212	10,81%	5 196

Nie było zmian w stosunku do ostatniego, opublikowanego sprawozdania finansowego (22.05.2023).

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

Spółka nie emitowała tego typu papierów wartościowych.

14. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Aktualnie nie ma programów akcji pracowniczych.

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

Emitentowi nie są znane takie umowy.

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

W okresie od 01.01.2023 do 30.06.2023 r. nie zostały wszczęte przed sądem lub organem administracji publicznej inne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

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

Od 01.01.2023 r. do dnia publikacji sprawozdania finansowego Relpol S.A. i jednostki zależne nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby istotne i zostałyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

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

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

Wśród czynników zewnętrznych wymienić należy:

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

Wśród czynników wewnętrznych są to:

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

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

1. Umowy o limit wierzytelności oraz kredyty w bankach:
BNP PARIBAS S.A. – umowa kredytu obrotowego z limitem 5 mln zł i zabezpieczenia:
 - a) pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków spółki w banku,
 - b) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.mBank S.A. – umowa kredytu obrotowego z limitem 5 mln zł. i zabezpieczenia:

- a) pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków spółki w banku,
 - b) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.
- ING Bank Śląski S.A. – umowa o kredyt inwestycyjny, zawarta w sierpniu 2021 r. z limitem 16,1 mln zł i kredyt obrotowy z limitem 4,0 mln zł oraz zabezpieczenia:
- a) hipoteka na wydzielonej nieruchomości produkcyjnej (obecnie w fazie inwestycji) wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej,
 - b) zastaw rejestrowy wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej w pełnym zakresie (z wyłączeniem pełnego zakresu kradzieży) na maszynach i urządzeniach zakupionych i uruchomionych w ramach inwestycji i kredytu,
 - c) pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków spółki w banku
 - d) weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.
2. Umowa wieloletnia o współpracy z Zettler Electronics GmbH w Niemczech dotycząca dostaw wyrobów Relpolu do tej firmy.
 3. Umowa wieloletnia o współpracy z ABB Stotz Kontakt GmbH w Niemczech dotycząca dostaw wyrobów Relpolu do tej firmy.
 4. Umowy współpracy z innymi klientami zagranicznymi określające warunki handlowe dostarczanych produktów i towarów, na podstawie których odbiorcy składają zamówienia ramowe.
 5. Umowy współpracy z innymi klientami krajowymi określające warunki handlowe, nie będące umowami znaczącymi z punktu widzenia ich wartości.
 6. Umowa kooperacji z DP Relpol Altera określająca warunki współpracy.
 7. Umowy leasingowe na leasing maszyn, sprzętu IT i środków transportu.
 8. Polisy ubezpieczeniowe, w tym polisa kompleksowego ubezpieczenia majątku firmy od wszelkich ryzyk, a także wyrobów w transporcie krajowym i międzynarodowym oraz OC z tyt. prowadzonej działalności gospodarczej lub użytkowania mienia.
 9. Umowy z dostawcami materiałów i usług określające warunki współpracy.
 10. Dwie umowy zawarte z NCBiR z siedzibą w Warszawie na dofinansowanie dwóch projektów dotyczących rozwoju produktów, w ramach programu „Inteligentny Rozwój 2014-2020 i konkursu 6/1.1.1/2020 SS Duże/MSP/JN 4 - Szybka ścieżka”. Kwota dofinansowania z obu umów wynosi nie więcej niż 16,3 mln zł (12,7 mln zł i 3.6 mln zł). Okres kwalifikacji kosztów do projektów trwa do 31.12.2023 r. Spółka zobowiązała się do zapewnienia trwałości efektów projektów przez okres 5 lat, od dnia zakończenia ich realizacji.
 11. Umowy na wykonanie urządzeń niezbędnych do realizacji inwestycji polegającej na opracowaniu konstrukcji i technologii produkcji przemysłowych przekaźników bistabilnych dofinansowanych ze środków unijnych (umowy z NCBiR), o czym mowa powyżej w ppkt 10. oraz poniżej w pkt 25. Są to umowy podpisane z:
 - a) MMS Modular Moulding Systems GmbH w Berndorf na wykonanie i dostawę urządzeń wraz z oprzyrządowaniem do wykrawania sprężyn i obsad styku oraz urządzeń do nitowania styków i zgrzewania przewodów oraz urządzenia do wykonania zestawu zwory i jej montażu o wartości 2.651 tys. euro netto.
 - b) AIUT Sp. z o.o. w Gliwicach na dostawę instalacji i uruchomienie demonstracyjnej zautomatyzowanej wielomodułowej linii montażowej przekaźników bistabilnych o wartości 2.148 tys. euro netto.

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

Informacja o kredytach i pożyczkach podana została w punkcie 18 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2023 r. Nie było przypadków wypowiedzenia umów kredytów lub pożyczek.

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

Grupa kapitałowa w okresie od 01.01.2023 do 30.06.2023 r. nie udzielała pożyczek, gwarancji i poręczeń jednostkom powiązanym.

23. Pożyczki udzielone władzom spółki

Według stanu na dzień 30.06.2023 r. nie było udzielonych pożyczek dla Zarządu, Rady Nadzorczej oraz członków ich rodzin.

24. Emisja papierów wartościowych.

W I półroczu 2023 r. jednostka dominująca nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

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

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

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

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

26. Ważne informacje i umowy zawarte po dniu bilansowym.

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

Podpisy członków Zarządu:

.....
Bartłomiej Szydłowski
Członek Zarządu

.....
Monika Kuriata
Wiceprezes Zarządu

.....
Krzysztof Pałgan
Prezes Zarządu