

# Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej Relpol za III kwartał 2021 r.

Sporządzone zgodnie z MSR/MSSF



Żary, 18 listopada 2021

## Spis treści

<b>I. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej Relpol .....</b>	<b>4</b>
1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	4
2. Stosowane zasady rachunkowości.....	6
3. Struktura grupy kapitałowej na dzień 30.09.2021 r. ....	8
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej .....	10
5. Omówienie wyników skonsolidowanych.....	18
<b>II. Noty i dodatkowe informacje objaśniające do sprawozdania skonsolidowanego .....</b>	<b>28</b>
1. Segmenty działalności.....	28
2. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok. ....	29
3. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. ....	30
4. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące, zgodnie z posiadanymi informacjami. ....	30
5. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej. ....	30
6. 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. ....	31
7. 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. ....	31
8. 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. ....	31
9. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału. ....	31
10. Inne informacje dotyczące zdarzeń z lat ubiegłych. ....	32
11. Inne istotne zdarzenia.....	32
12. Zobowiązania warunkowe. ....	32
13. Zarządzanie ryzykiem finansowym. ....	32
14. Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. ....	33
15. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej. ....	33
16. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń emitenta w okresie objętym sprawozdaniem.....	33
17. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki.....	34
18. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki. ....	34
19. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w okresie objętym sprawozdaniem. ....	34
20. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy. ....	35
21. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Relpol S.A.....	35
22. Skutki zmian w strukturze Spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności. ....	35

23. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych Spółki, które nastąpiły po zakończeniu kwartału. ....	36
24. Informacje dotyczące korekt z tyt. rezerw i odpisów aktualizujących aktywa grupy.....	36
25. Informacja o aktywach i rezerwach z tyt. odroczonego podatku dochodowego w grupie kapitałowej.....	37
26. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji.....	37
27. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży. ....	37
28. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych. ....	37
29. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.....	38
30. Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.....	38
31. Przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych. ....	38
32. Zmiana klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów. ....	38
33. Zmiana zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.....	38
<b>III. Skrócone sprawozdanie jednostkowe Relpol S.A. ....</b>	<b>39</b>
1. Wybrane dane finansowe ze sprawozdania jednostkowego Relpol S.A. ....	39
2. Sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za III kw. 2021 r.....	40
3. Podsumowanie wyników finansowych spółki za okres trzech kwartałów 2021 r. ....	45
4. Dodatkowe informacje do sprawozdania jednostkowego. ....	46
5. Zmiany zasad stosowania rachunkowości. ....	51

## 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, przekaźników 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 2020, w części dotyczącej informacji niefinansowych. Sprawozdanie to jest dostępne na <https://www.relpol.pl/Relacje-Inwestorskie/Raporty/Raporty-okresowe>

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 stanie 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

##### **Rada Nadzorcza**

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

#### 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.

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 30.09.2021 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 jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego zakończonego 31.12.2020 roku. Sprawozdania te dostępne są na stronie internetowej spółki <https://www.relpol.pl/Relacje-Inwestorskie/Raporty/Raporty-okresowe>

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.12.2020 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 01.01.2021 r. do 30.09.2021 r.

**Dane porównywalne** za okres od 01.01.2020 r. do 30.09.2020 r.

#### **Format sprawozdania finansowego**

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

#### **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2021 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd Relpol S.A., a data jego publikacji ustalona została na 18.11.2021 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 złoty polski.

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

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 złote. Spółka Relpol Altera jest wyłączona z konsolidacji.

Walutą funkcjonalną spółki Relpol M na Białorusi jest rubel białoruski. Spółka ta jest w trakcie likwidacji i nie podlega 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 2020 r., za wyjątkiem wprowadzonych w 2020 r. zmian sposobu prezentacji dotyczącej sprzedanej zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Z dniem 01.12.2020 Relpol S.A. zbył Zakład Polon w Zielonej Górze jako zorganizowaną część przedsiębiorstwa, w związku z czym dane dotyczące tego zakładu zostały wyodrębnione ze sprawozdania Relpol S.A. i grupy kapitałowej.

Dla zachowania porównywalności danych zmieniono prezentowane dane za III kwartał 2020 roku. Wpływ wprowadzonej zmiany prezentacyjnej na skonsolidowany rachunek zysków i strat (za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020) przedstawiono poniżej.

Z uwagi na duży nakład pracy, niewspółmierny do uzyskanych informacji Spółka nie wyodrębniła przepływu środków pieniężnych na działalności zaniechanej.

w tys. zł

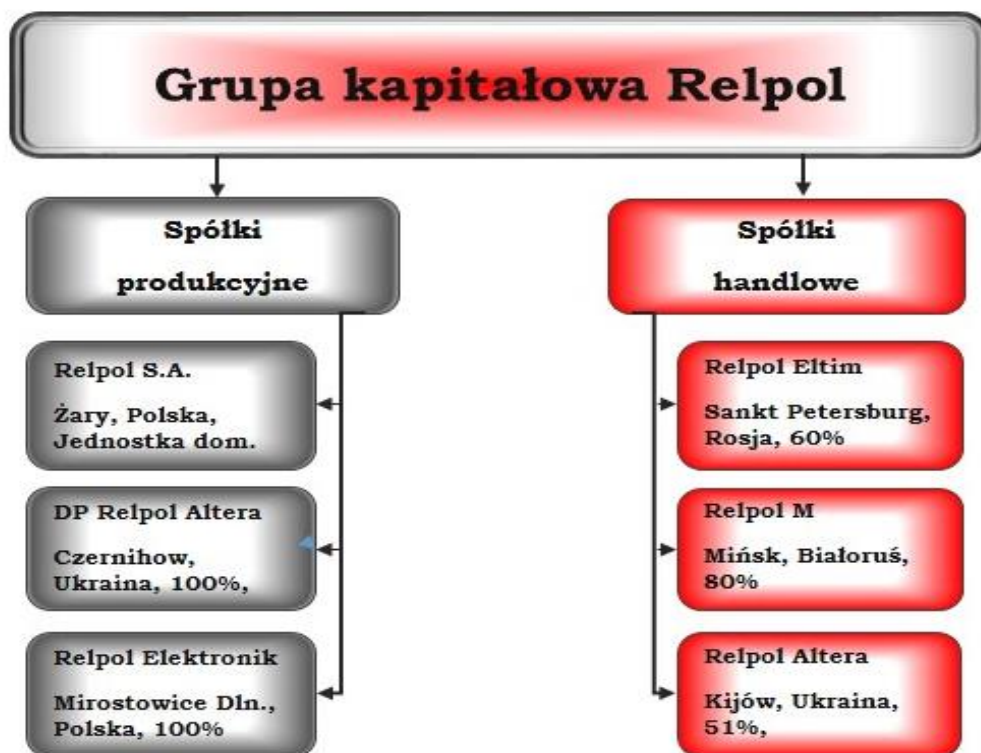
SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01.2020 do 30.09.2020 przed zmianą	zmiana	od 01.01.2020 do 30.09.2020 po zmianie
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	95 144	(1 669)	93 475
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	75 541	(1 026)	74 515
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>19 603</b>	<b>(643)</b>	<b>18 960</b>
Koszty sprzedaży	882	(145)	737
Koszty ogólnego zarządu	13 049	(1 173)	11 876
Pozostałe przychody operacyjne	2 927	(46)	2 881
Pozostałe koszty operacyjne	953	(232)	721
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>7 646</b>	<b>861</b>	<b>8 507</b>
Przychody finansowe	670	0	670
Koszty finansowe	97	0	97
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>8 219</b>	<b>861</b>	<b>9 080</b>
Podatek dochodowy	1 682	165	1 847
<b>Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>6 537</b>	<b>696</b>	<b>7 233</b>
Zysk / strata netto na działalności zaniechanej	0	(696)	(696)
<b>Zysk / strata netto</b>	<b>6 537</b>	<b>0</b>	<b>6 537</b>
Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	6 474	0	6 474
Przypadający na udziały niekontrolujące	63	0	63

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 31.12.2020.

### 3. Struktura grupy kapitałowej na dzień 30.09.2021 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 trzech pierwszych kwartałów 2021 r. spółka osiągnęła 4.656 tys. zł przychodów ze sprzedaży i wypracowała 30 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 trzech kwartałów 2021 r. osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 1.813 tys. zł ponosząc 9 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 świadczenie usług kooperacji wyłącznie na potrzeby Relpol S.A. W okresie trzech kwartałów 2021 r. spółka osiągnęła 5.512 tys. zł przychodów ze sprzedaży wypracowując 945 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 wciąż trwa i prowadzona jest wg prawa białoruskiego.
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. W okresie trzech kwartałów 2021 r. spółka osiągnęła 52,3 tys. zł przychodów ze sprzedaży, ponosząc 2,4 tys. zł straty netto.

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, wiązałyby się z poniesieniem niewspółmiernie wysokich kosztów w stosunku do możliwości finansowych tych spółek. Jedną z tych spółek jest w trakcie likwidacji.

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 Sprawozdanie skonsolidowane zostało sporządzone przy założeniu, że podmioty z grupy kapitałowej z pewnymi wyjątkami będą kontynuowały swoją działalność w przyszłości.

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 3 kwartały okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	Za 3 kwartały okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	Za 3 kwartały okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	Za 3 kwartały okres od 01.01.2020 do 30.09.2020
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	101 127	93 475	22 184	21 043
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 154	8 507	1 789	1 915
Zysk (strata) brutto	8 128	9 080	1 783	2 044
Zysk (strata) netto	6 420	6 537	1 408	1 472
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 458	8 746	1 636	1 969
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 505)	(7 467)	(2 743)	(1 681)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 060	(1 250)	891	(281)
Przepływy pieniężne netto, razem	(987)	29	(216)	7
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>				
	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020	Stan na 30.09.2021	Stan na 31.12.2020
Aktywa razem	122 494	107 866	26 440	23 374
Zobowiązania długoterminowe	4 633	5 252	1 000	1 138
Zobowiązania krótkoterminowe	22 598	13 681	4 878	2 965
Kapitał własny ogółem	95 263	88 933	20 562	19 271
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	10 371	10 411
<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)	0,80	0,76	0,18	0,17
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,67	0,68	0,15	0,15
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	9,91	9,25	2,14	2,00
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

#### 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 01.01.2021 do 30.09.2021	Kurs średni za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	Kurs na dzień 30.09.2021	Kurs na dzień 31.12.2020
Kurs EUR/ PLN	4,5585	4,4420	4,6329	4,6148

w tys. zł

<b>SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>od 01.07.2021 do 30.09.2021</b>	<b>od 01.01.2021 do 30.09.2021</b>	<b>od 01.07.2020 do 30.09.2020</b>	<b>od 01.01.2020 do 30.09.2020</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	34 426	101 127	30 191	93 475
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	27 378	79 775	23 570	74 515
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>7 048</b>	<b>21 352</b>	<b>6 621</b>	<b>18 960</b>
Koszty sprzedaży	354	937	301	737
Koszty ogólnego zarządu	3 799	12 308	3 839	11 876
Pozostałe przychody operacyjne	301	516	1 701	2 881
Pozostałe koszty operacyjne	269	469	250	721
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 927</b>	<b>8 154</b>	<b>3 932</b>	<b>8 507</b>
Przychody finansowe	27	35	186	670
Koszty finansowe	(204)	61	(27)	97
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>3 158</b>	<b>8 128</b>	<b>4 145</b>	<b>9 080</b>
Podatek dochodowy	669	1 708	857	1 847
<b>Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 489</b>	<b>6 420</b>	<b>3 288</b>	<b>7 233</b>
Zysk / strata netto na działalności zaniechanej	0	0	(193)	(696)
<b>Zysk / strata netto</b>	<b>2 489</b>	<b>6 420</b>	<b>3 095</b>	<b>6 537</b>
Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 480	6 408	3 087	6 474
Przypadający na udziały niekontrolujące	9	12	8	63

<b>ZYSK NA AKCJĘ</b>	<b>od 01.07.2021 do 30.09.2021</b>	<b>od 01.01.2021 do 30.09.2021</b>	<b>od 01.07.2020 do 30.09.2020</b>	<b>od 01.01.2020 do 30.09.2020</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję</b>	<b>0,26</b>	<b>0,67</b>	<b>0,32</b>	<b>0,68</b>
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,26	0,67	0,34	0,75
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	0,00	0,00	(0,02)	(0,07)
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję</b>	<b>0,26</b>	<b>0,67</b>	<b>0,32</b>	<b>0,68</b>
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,26	0,67	0,34	0,75
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	0,00	0,00	(0,02)	(0,07)

w tys. zł

<b>SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>od 01.07.2021 do 30.09.2021</b>	<b>od 01.01.2021 do 30.09.2021</b>	<b>od 01.07.2020 do 30.09.2020</b>	<b>od 01.01.2020 do 30.09.2020</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 489</b>	<b>6 420</b>	<b>3 095</b>	<b>6 537</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>(116)</b>	<b>3</b>	<b>(890)</b>	<b>(778)</b>
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, po opodatkowaniu, w tym:				
Inne całkowite dochody, po opodatkowaniu, zyski (straty) z tytułu ponownych wycen programów określonych świadczeń	0	0	0	0
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, po opodatkowaniu	(116)	3	(890)	(778)
<b>Całkowite dochody ogółem, w tym:</b>	<b>2 373</b>	<b>6 423</b>	<b>2 205</b>	<b>5 759</b>
Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 303	6 297	2 477	5 976
Przypadający na udziały niekontrolujące	70	126	(272)	(217)

w tys. zł

<b>SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>Stan na 30.09.2021</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>Stan na 30.09.2020</b>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>50 720</b>	<b>43 926</b>	<b>45 166</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	42 173	35 259	35 051
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	2 855	3 320	3 333
Wartości niematerialne	5 316	4 969	6 143
Aktywa finansowe	376	376	376
Należności długoterminowe	0	2	263
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
<b>Aktywa obrotowe nie przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>71 774</b>	<b>63 940</b>	<b>63 304</b>
Zapasy	34 242	31 277	31 779
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	35 383	29 524	29 670
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 149	3 139	1 855
<b>Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>71 774</b>	<b>63 940</b>	<b>63 304</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>122 494</b>	<b>107 866</b>	<b>108 470</b>

w tys. z

<b>SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>Stan na 30.09.2021</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>Stan na 30.09.2020</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>94 020</b>	<b>87 723</b>	<b>86 452</b>
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046
Pozostałe kapitały rezerwowe	(1 541)	(1 888)	(1 818)
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	83	83	83
Zyski/straty zatrzymane, w tym:	47 432	41 482	40 141
- wynik okresu	6 408	7 737	6 474
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>1 243</b>	<b>1 210</b>	<b>1 201</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>95 263</b>	<b>88 933</b>	<b>87 653</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>4 633</b>	<b>5 252</b>	<b>5 358</b>
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	1 381	1 888	2 067
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu	1 381	1 888	2 067
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	82	13
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 445	1 566	1 672
Rezerwy długoterminowe	1 807	1 716	1 606
- rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	1 807	1 716	1 606
- inne rezerwy długoterminowe	0	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>22 598</b>	<b>13 681</b>	<b>15 459</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 719	11 417	11 946
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	728	917	960
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu	728	917	960
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	295	299	157
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	4 730	127	1 102
Rezerwy krótkoterminowe	1 126	921	1 294
- rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	1 088	881	1 132
- inne rezerwy krótkoterminowe	38	40	162
<b>Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>22 598</b>	<b>13 681</b>	<b>15 459</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>27 231</b>	<b>18 933</b>	<b>20 817</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>122 494</b>	<b>107 866</b>	<b>108 470</b>

w tys. zł

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020
<b>I. Zysk (strata) brutto na działalności kontynuowanej</b>	3 158	8 128	4 145	9 080
<b>II. Zysk(strata) brutto na działalności zaniechanej</b>	0	0	(230)	(861)
<b>III. Zysk(strata) brutto z uwzględnieniem działalności zaniechanej</b>	<b>3 158</b>	<b>8 128</b>	<b>3 915</b>	<b>8 219</b>
<b>IV. Korekty razem</b>	<b>2 375</b>	<b>859</b>	<b>(1 681)</b>	<b>1 709</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	1 699	5 052	1 716	5 279
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	177	223	(149)	(166)
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	3	(73)	23	155
5. Zmiana stanu rezerw	(540)	284	(622)	87
6. Zmiana stanu zapasów	870	(2 855)	843	636
7. Zmiana stanu należności	(2 668)	(5 855)	1 491	(2 690)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 976	4 553	(2 562)	936
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	115	(139)	187	88
10. Inne korekty	(257)	(331)	(2 608)	(2 616)
<b>V. Przepływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności) (III + IV)</b>	<b>5 533</b>	<b>8 987</b>	<b>2 234</b>	<b>9 928</b>
1. Przychody z tytułu odsetek	0	0	0	0
2. Przychody z tytułu dywidendy	0	0	0	0
3. Koszty z tytułu odsetek	15	40	18	65
4. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(280)	(1 569)	(794)	(1 247)
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)</b>	<b>5 268</b>	<b>7 458</b>	<b>1 458</b>	<b>8 746</b>
1. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	66	23	83
2. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0	0
3. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(6 491)	(11 407)	(4 000)	(7 040)
4. Nabycie wartości niematerialnych	(173)	(1 219)	(188)	(532)
5. Inne wpływy lub wydatki	0	55	0	22
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(6 664)</b>	<b>(12 505)</b>	<b>(4 165)</b>	<b>(7 467)</b>
1. Otrzymane kredyty i pożyczki	1 451	4 604	0	0
2. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(56)	(160)	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	(415)	(3 107)
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(206)	(674)	(242)	(691)
6. Odsetki	(15)	(40)	(18)	(65)
7. Wpływy z dotacji	256	330	2 613	2 613
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>1 430</b>	<b>4 060</b>	<b>1 938</b>	<b>(1 250)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>34</b>	<b>(987)</b>	<b>(769)</b>	<b>29</b>

	(1)	(3)	4	4
<b>E. Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych na stan środków pieniężnych</b>				
<b>F. Bilansowa zmiana środków pieniężnych</b>	<b>33</b>	<b>(990)</b>	<b>(765)</b>	<b>33</b>
<b>G. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 116</b>	<b>3 139</b>	<b>2 620</b>	<b>1 822</b>
<b>H. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>2 149</b>	<b>2 149</b>	<b>1 855</b>	<b>1 855</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	111	111	81	81

w tys. zł

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	Zysk/strata zatrzymane	Razem	Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Saldo na dzień 01.01.2021 roku</b>	<b>48 046</b>	<b>(1 888)</b>	<b>83</b>	<b>41 482</b>	<b>87 723</b>	<b>1 210</b>	<b>88 933</b>
Dywidendy ujęte jako wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0	0	(93)	(93)
Pozostałe zmiany w kapitale własny	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	347	0	5 950	6 297	126	6 423
- zyski netto za okres	0	0	0	6 408	6 408	12	6 420
- inne całkowite dochody za okres	0	347	0	(458)	(111)	114	3
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego</b>	<b>0</b>	<b>347</b>	<b>0</b>	<b>5 950</b>	<b>6 297</b>	<b>33</b>	<b>6 330</b>
<b>Saldo na 30.09. 2021 roku</b>	<b>48 046</b>	<b>(1 541)</b>	<b>83</b>	<b>47 432</b>	<b>94 020</b>	<b>1 243</b>	<b>95 263</b>

w tys. zł

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	Zysk/strata zatrzymane	Razem	Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Saldo na dzień 01.01.2020 roku</b>	<b>48 046</b>	<b>(1 320)</b>	<b>83</b>	<b>33 667</b>	<b>80 476</b>	<b>1 418</b>	<b>81 894</b>
Dywidendy ujęte jako wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany w kapitale własny	0	(122)	0	111	(11)	0	(11)
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	(446)	0	7 704	7 258	(208)	7 050
- zyski netto za okres	0	0	0	7 737	7 737	50	7 787
- inne całkowite dochody za okres	0	(446)	0	(33)	(479)	(258)	(737)
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego</b>	<b>0</b>	<b>(568)</b>	<b>0</b>	<b>7 815</b>	<b>7 247</b>	<b>(208)</b>	<b>7 039</b>
<b>Saldo na 31.12. 2020 roku</b>	<b>48 046</b>	<b>(1 888)</b>	<b>83</b>	<b>41 482</b>	<b>87 723</b>	<b>1 210</b>	<b>88 933</b>



w tys. zł

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	Zysk/strata zatrzymane	Razem	Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Saldo na dzień 01.01.2020 roku</b>	<b>48 046</b>	<b>(1 320)</b>	<b>83</b>	<b>33 667</b>	<b>80 476</b>	<b>1 418</b>	<b>81 894</b>
Dywidendy ujęte jako wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany w kapitale własny	0	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	(498)	0	6 474	5 976	(217)	5 759
- zyski netto za okres	0	0	0	6 474	6 474	63	6 537
- inne całkowite dochody za okres	0	(498)	0	0	(498)	(280)	(778)
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego</b>	<b>0</b>	<b>(498)</b>	<b>0</b>	<b>6 474</b>	<b>5 976</b>	<b>(217)</b>	<b>5 759</b>
<b>Saldo na 30.09. 2020 roku</b>	<b>48 046</b>	<b>(1 818)</b>	<b>83</b>	<b>40 141</b>	<b>86 452</b>	<b>1 201</b>	<b>87 653</b>

## 5. Omówienie wyników skonsolidowanych

### 5.1 Podsumowanie

WYSZCZEGÓLNIENIE	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020	Zmiana 2021/2020
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	101 127	93 475	+8,2%
Zysk brutto na sprzedaży w tys. zł	21 352	18 960	+12,6%
Marża brutto na sprzedaży (%)	21,1%	20,3%	+0,8 p.p.
EBITDA w tys. zł	13 206	13 786	-4,2%
Marża EBITDA (%)	13,1%	14,7%	-1,6 p.p.
EBIT w tys. zł	8 154	8 507	-4,1%
Marża EBIT (%)	8,1%	9,1%	-1,0 p.p.
Skonsolidowany zysk netto	6 420	6 537	-1,8%
Marża zysku netto	6,3%	7,0%	-0,7 p.p.
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	6 408	6 474	-1,0%

W okresie trzech pierwszych kwartałów 2021 roku grupa kapitałowa osiągnęła 101.127 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co stanowi wzrost o 8,2 % w stosunku do tego samego okresu roku 2020. Sprzedaż na rynki zagraniczne wyniosła 71.478 tys. zł i była o 3,0% wyższa w porównaniu do trzech kwartałów 2020. Największe znaczenie ma rynek niemiecki. Udział tego rynku w sprzedaży ogółem wynosi 37%. Sprzedaż na rynek krajowy wyniosła 29.649 tys. zł i była o 23% wyższa niż w okresie trzech kwartałów 2020 r. Grupa kapitałowa od stycznia do września 2021 r. wypracowała zysk netto w wysokości 6.420 tys. zł, co w stosunku do zysku 2020 (6.537 tys. zł) oznacza spadek o 117 tys. zł (o 1,8%). Jednakże zysk netto roku 2020 powiększony został o kwotę 2.613 tys. zł, z tyt. otrzymanych dotacji.

W stosunku do 31.12.2020 r. grupa kapitałowa o 7.834 tys. zł zwiększyła aktywa obrotowe. Wzrosły zapasy, a także należności z tytułu dostaw i pozostałe należności. O 6.330 tys. zł zwiększył się również stan kapitałów własnych. W stosunku do 31.12.2020 r. o 8.298 tys. zł wzrosły zobowiązania, głównie kredyty bankowe (co związane jest z prowadzonymi inwestycjami) oraz zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i pozostałe zobowiązania.

Wyniki grupy kapitałowej osiągnięte w okresie pierwszych trzech kwartałów 2021 r. oceniamy pozytywnie. Szczególnie, że osiągnięte zostały w zmiennych warunkach rynkowych. Klienci zaniepokojeni wydłużającymi się terminami dostaw materiałów i towarów, szczególnie z Azji, a także rosnącymi cenami składali i wciąż składają zamówienia z dużym wyprzedzeniem. Zatem wysoki popyt i rosnący portfel zamówień sprzyjały generowaniu przychodów ale wyzwaniem stało się zapewnienie materiałów do zrealizowania tych zamówień. Dostępność surowców i materiałów z każdym miesiącem się pogarszała a ich ceny rosły, co z kolei powodowało wzrost kosztów produkcji. Sytuacja ta zmusiła Spółkę do podjęcia dodatkowych wysiłków w kierunku optymalizacji procesów produkcyjnych, a przede wszystkim do zabezpieczenia w środki produkcji oraz stworzenia zapasu surowców i materiałów, celem zapewnienia ciągłości i terminowości realizacji potwierdzanych dostaw.

Z rosnącą inflacją napędzaną popytem oraz problemami z łańcuchem dostaw zmagają się nie tylko Polska, czy kraje Europy ale dotyczy to całego świata. Jest to trend globalny.

## IHS Markit Eurozone Manufacturing PMI

Eurozone Manufacturing PMI, sa, 50 = no change



Source: IHS Markit.

Ostatni odczyt wskaźnika PMI w strefie euro, za październik 2021, był na poziomie 58,3 pkt.<sup>1</sup> i wskazywał na lekkie spowolnienie w sektorze wytwórczym. O ile kraje takie jak Holandia, Irlandia i Włochy wykazały wzrost wskaźnika, o tyle inne monitorowane państwa odnotowały spowolnienie w przemyśle, zwłaszcza Niemcy i Francja, gdzie odczyty PMI spadły do najniższego poziomu od dziewięciu miesięcy, odpowiednio do poziomu 57,8 pkt i 53,6 pkt.

PMI dla polskiego sektora przemysłowego w październiku 2021 wyniósł 53,8 pkt<sup>2</sup> i po kilku miesiącach spadku, poprawił się w stosunku do września 2021 o 0,4 pkt.

Zarząd jednostki dominującej ocenia, że obecna sytuacja rynkowa utrzyma się również w kolejnym kwartale. Jest ona na bieżąco monitorowana i analizowana, i jest podstawą do podejmowania wielu działań ukierunkowanych na zapewnienie ciągłości dostaw surowców i materiałów oraz zminimalizowanie poziomu rosnących kosztów produkcji. Spółki z grupy kapitałowej, podobnie jak inni producenci i konkurenci, zmuszone są do podnoszenia cen swoich wyrobów zachowując ich konkurencyjność, co w obecnej sytuacji spotyka się to ze zrozumieniem ze strony klientów.

### 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 za okres trzech pierwszych kwartałów 2021 r. wyniósł 96%. W przypadku wyniku netto było to 92%.

<sup>1</sup> <https://www.markiteconomics.com/Public/Home/PressRelease/d1e6b09a9eea4993bb787845fb55233f>

<sup>2</sup> <https://www.markiteconomics.com/Public/Home/PressRelease/4aad126614b14bca84a744d00b8e1e35>

### 5.3 Korekty i wyłączenia konsolidacyjne

W związku ze wzajemnymi obrotami pomiędzy jednostką dominującą a spółkami zależnymi objętymi konsolidacją, przychody ze sprzedaży oraz koszty sprzedanych produktów i towarów pomniejszone zostały o kwotę 8.081 tys. zł. Dokonano również wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących marży na zapasach. W bilansie wyeliminowano wzajemne należności i zobowiązania.

### 5.4 Przychody ze sprzedaży

Grupa kapitałowa osiągnęła w okresie trzech pierwszych kwartałów 2021 r. 101.126 tys. zł przychodów ze sprzedaży, co stanowi 8,2% wzrostu w stosunku do tego samego okresu roku 2020. W samym III kw. 2021 przychody ze sprzedaży wyniosły 34.426 tys. zł i były o 14,0% wyższe od III kw. 2020 r. (30.191 tys. zł).



### 5.5 Struktura sprzedaży

w tys. zł

Wyszczególnienie	od 01.01.2021 do 30.09.2021	Udział %	od 01.01.2020 do 30.09.2020	Udział %
<b>Polska</b>	<b>29 649</b>	<b>29,32%</b>	<b>24 089</b>	<b>25,77%</b>
<b>Sprzedaż na rynkach zagranicznych w tym: m.in.:</b>	<b>71 478</b>	<b>70,68%</b>	<b>69 386</b>	<b>74,23%</b>
Europa w tym m.in.:	64 933	64,21%	64 650	69,17%
<i>Niemcy</i>	37 174	36,76%	41 029	43,89%
<i>Rosja</i>	5 603	5,54%	6 587	7,05%
<i>Włochy</i>	3 372	3,33%	2 357	2,52%
Azja	4 240	4,19%	3 113	3,33%
Ameryka Północna	837	0,83%	467	0,50%
Ameryka Południowa	866	0,86%	731	0,78%
Australia i inne	601	0,59%	424	0,45%
<b>Razem</b>	<b>101 127</b>	<b>100,00%</b>	<b>93 475</b>	<b>100,00%</b>

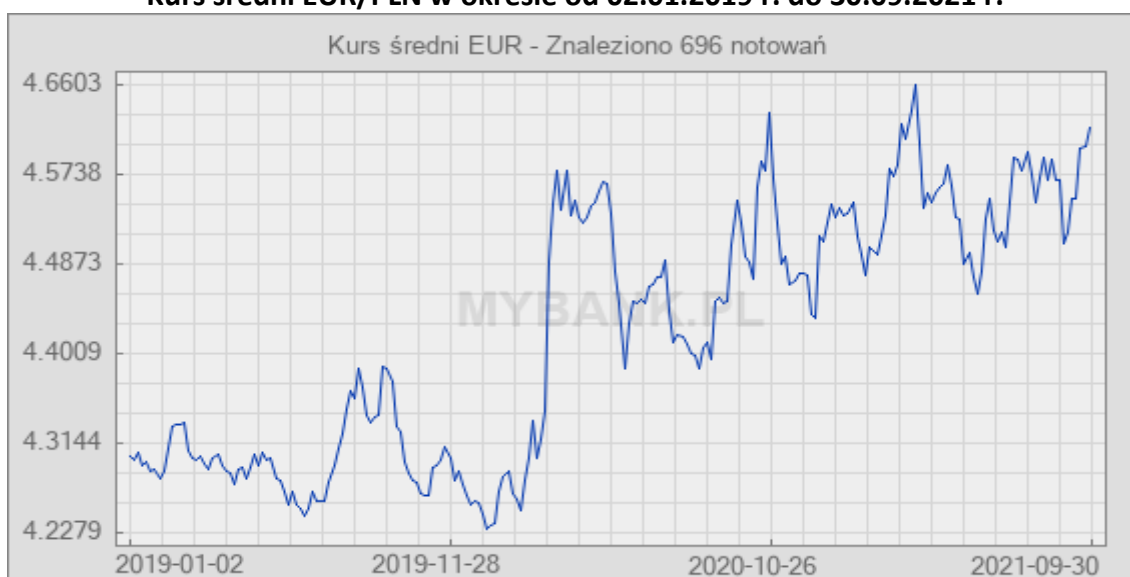
W okresie trzech pierwszych kwartałów 2021 r. Grupa kapitałowa odnotowała 23,1% wzrostu sprzedaży na rynku krajowym i 3,0% wzrostu na rynkach zagranicznych. Wzrost sprzedaży odnotowano na wszystkich kontynentach. Wzrost sprzedaży w Europie osiągnięto mimo spadku sprzedaż do Niemiec i do Rosji. W strukturze sprzedaży rynek niemiecki wciąż jest największym rynkiem handlowym grupy kapitałowej. Udział rynku europejskiego w sprzedaży wynosi 64,2%, a zatem duże znaczenie mają poziom i wahania kursu euro.

Przychody ze sprzedaży i kursy walut	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020	Zmiana I-III Q 2021/ I-III Q 2020
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	101 127	93 475	+8,2%
Kurs EUR śr. w zł	4,5585	4,4420	+2,6%
Kurs USD śr. w zł	3,8183	3,9337	-2,9%
Kurs RUB śr. w zł	0,0515	0,0547	-5,8%
Kurs UAH śr. w zł	0,1394	0,1471	-5,2%

Sytuacja na rynku walutowych była dynamiczna. Średni kurs euro był wyższy niż w okresie trzech pierwszych kwartałów roku 2020, ale kursy dolara, hrywny i rubla rosyjskiego były niższe od 2,9% do 5,8%. Ze względu na wysoki udział eksportu w strukturze sprzedaży, poziom i wahania kursów walut mają wpływ na wielkość sprzedaży, a w ostateczności również na cały wynik finansowy.

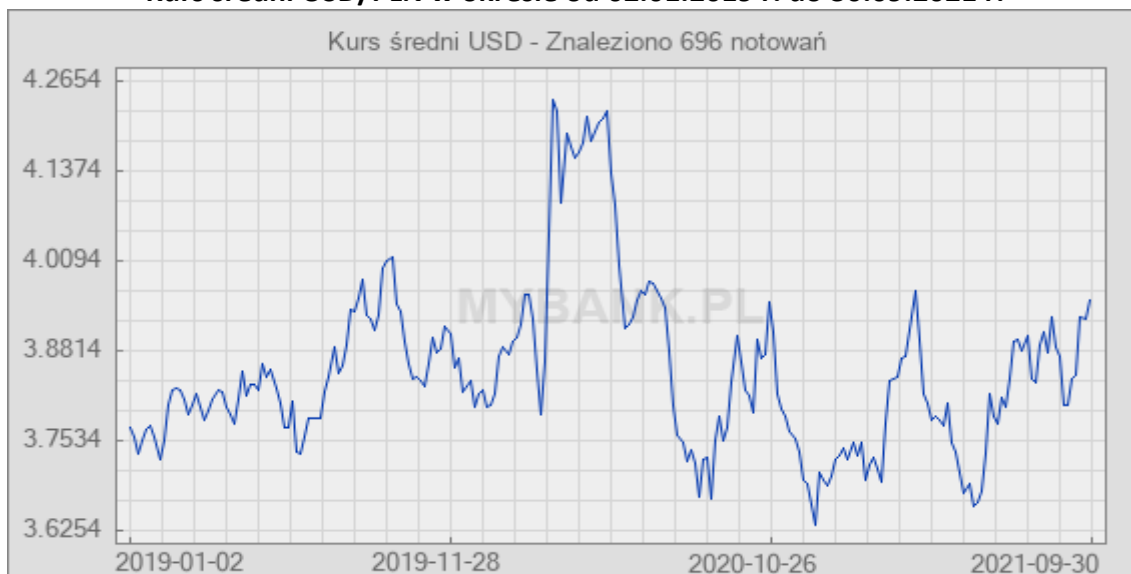
Średnie kursy EUR, USD, RUB i UAH przedstawiają poniższe wykresy.

**Kurs średni EUR/PLN w okresie od 02.01.2019 r. do 30.09.2021 r.**



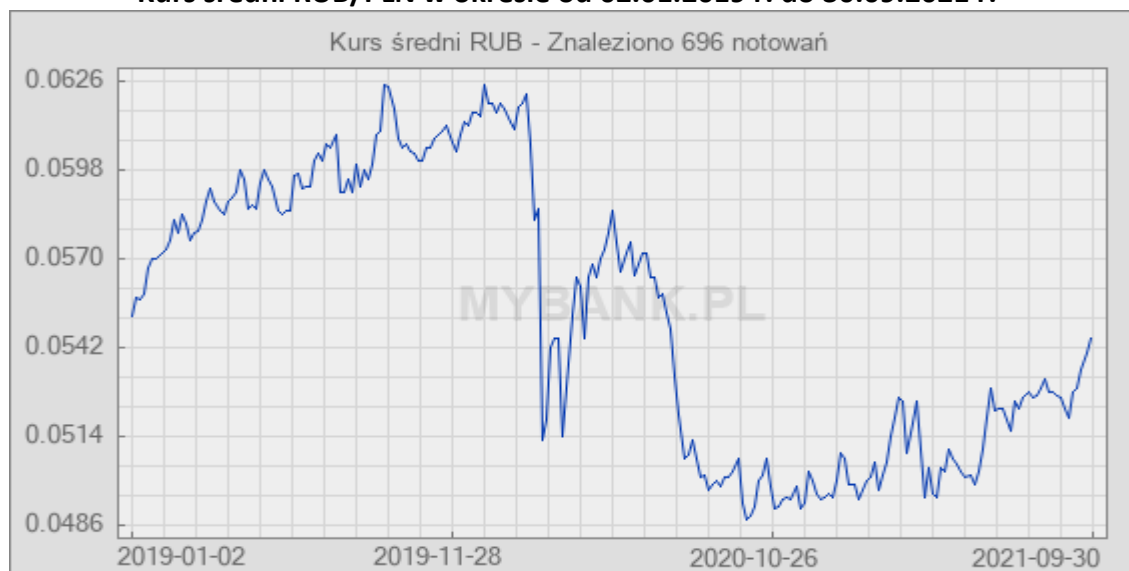
Źródło: <http://kursy-walut-wykresy.mybank.pl/>

**Kurs średni USD/PLN w okresie od 02.01.2019 r. do 30.09.2021 r.**



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

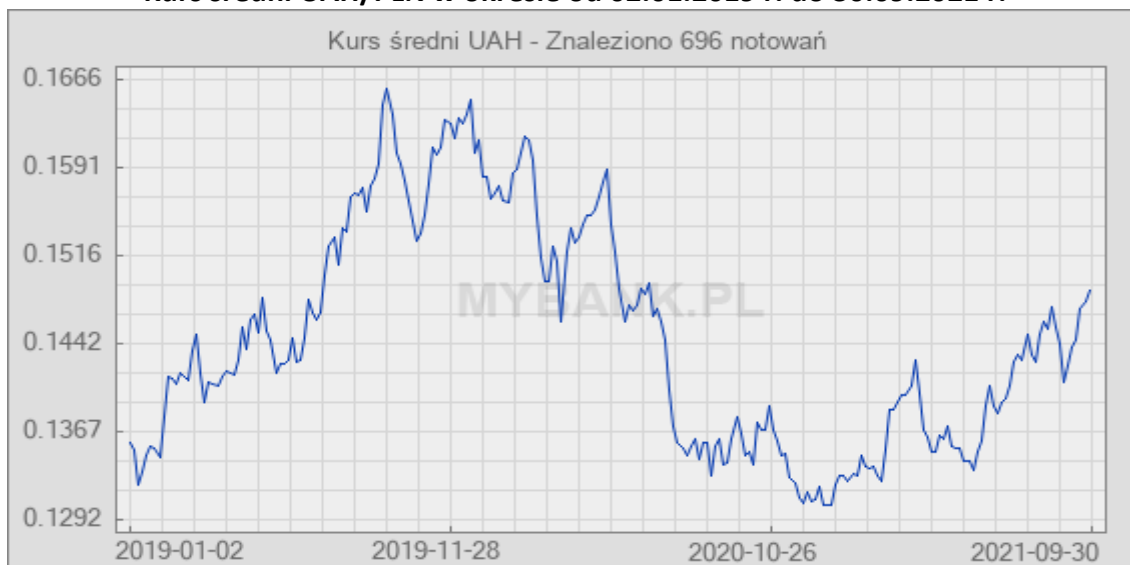
**Kurs średni RUB/PLN w okresie od 02.01.2019 r. do 30.09.2021 r.**



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 UAH/PLN w okresie od 02.01.2019 r. do 30.09.2021 r.



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

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

## 5.6 Wynik na sprzedaży

### 5.6.1 Wynik brutto na sprzedaży

W okresie trzech pierwszych kwartałów 2021 r. skonsolidowany wynik brutto na sprzedaży wyniósł 21.352 tys. zł i był o 12,6 % wyższy od wyniku osiągniętego w tym samym okresie roku 2020 (18.960 tys. zł). W samym III kw. 2021 r. wynik brutto na sprzedaży wyniósł 7.048 tys. zł i był o 6,4% wyższy od wyniku w III kw. roku 2020.

Grupa kapitałowa osiągnęła wysoki wynik brutto na sprzedaży dzięki wyższej dynamice przychodów ze sprzedaży nad kosztami wytworzenia sprzedanych produktów. Koszty wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrosły o 7% r/r oraz o 16% w porównaniu III kw. 2021 do III kw. 2020. Wzrost kosztów wynika głównie ze wzrostu cen surowców, materiałów, usług i wynagrodzeń.

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 tych surowców. Spółka nie ma wpływu na ceny miedzi, srebra czy złota, które ustalane są na giełdzie w Londynie. Ceny podstawowych surowców wykorzystywanych w produkcji wyrobów Relpolu ulegają i ulegały dużym wahaniom, co pokazano na poniższych wykresach.

### Ceny miedzi w USD/ t w okresie od 02.01.2019 r. do 30.09.2021 r.



### Ceny srebra w USD/ uncję w okresie od 02.01.2019 r. do 30.09.2021 r.



### Ceny złota w USD/ uncję w okresie od 02.01.2019 r. do 30.09.2021 r.





## 5.7 Pozostała działalność operacyjna

Pozostała działalność operacyjna w okresie trzech pierwszych kwartałów 2021 poprawiła wynik grupy kapitałowej o 47 tys. zł. W tym samym okresie 2020 r. wynik ten był dodatni i wyniósł 2.160 tys. zł. Decydujący wpływ na to miały dotacje pozyskane w 2020 r. na utrzymanie miejsc pracy.

Pozycje przychodów i kosztów pozostałej działalności operacyjnej podano w poniższych tabelach.

Pozostałe przychody operacyjne	w tys. zł	
	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	78	86
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	49	56
Otrzymane dotacje	310	2 613
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	79	126
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>516</b>	<b>2 881</b>

Pozostałe koszty operacyjne	w tys. zł	
	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Odpis aktualizujący należności	246	340
Odpis aktualizujący zapasy	0	91
Darowizny	50	53
Zapasy złomowane	54	15
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	119	222
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>469</b>	<b>721</b>

## 5.8 Działalność finansowa

Działalność finansowa w okresie trzech pierwszych kwartałów 2021 r. pogorszyła wynik grupy kapitałowej o 26 tys. zł. W tym samym okresie 2020 r. wynik na działalności finansowej był dodatni i wyniósł 573 tys. zł, na co wpływ miała duża nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi.

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

Pozostałe przychody finansowe	w tys. zł	
	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Odsetki	9	10
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	26	531
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	0	171
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>35</b>	<b>670</b>

Pozostałe koszty finansowe	w tys. zł	
	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Odsetki	10	28
Koszty finansowe z tyt. umów leasingu finansowego	30	43
Pozostałe (koszty spółek i korekty konsolidacyjne)	21	26
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>61</b>	<b>97</b>

## 5.9 Wynik netto

W okresie trzech pierwszych kwartałów 2021 r. zysk netto grupy kapitałowej wyniósł 6.420 tys. zł i był o 117 tys. zł niższy od wyniku osiągniętego w porównywalnym okresie roku 2020 (6.537 tys. zł). Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 6.408 tys. zł, wobec 6.474 tys. zł rok wcześniej.

Wpływ na to miały czynniki opisane powyżej w punkcie 5.6 oraz pozostała działalność operacyjna i finansowa, a w szczególności dotacje otrzymane w 2020 r. w wysokości 2.613 tys. zł oraz nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w wysokości 531 tys. zł.

## 6. Analiza wskaźnikowa

### Wskaźniki rentowności

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		30.09.2021	30.09.2020
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100%	21,11%	20,28%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/ sprzedaż *100%	6,35%	6,99%
ROE	Wynik netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100%	8,41%	8,74%
ROA	Wynik netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100%	6,73%	6,77%

Rentowność brutto na sprzedaży jest o 0,8 punktu procentowego wyższa niż na koniec III kw. 2020 r., co wynika z dynamiki sprzedaży. Rentowność netto sprzedaży pogorszyła się o 0,6 punktu procentowego. Nieznacznie spadły też wskaźniki ROA i ROE.

### Wskaźniki zadłużenia

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		30.09.2021	30.09.2020
Ogólny poziom zadłużenia	Zobowiązania +rezerwy/aktywa * 100%	22,23%	19,19%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny+ zob. długoterminowe+ rezerwy długot.)/aktywa *100%	81,55%	85,75%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny/ Majątek trwały*100%	187,82%	194,07%

Zadłużenie grupy kapitałowej wzrosło o 6.414 tys. zł w stosunku do stanu na 30.09.2020 r. i o 8.298 tys. zł w stosunku do stanu na 31.12.2020 r. Najbardziej wzrosły zobowiązania z tyt. krótkoterminowych kredytów bankowych oraz zobowiązania z tyt. dostaw, co wynika z prowadzonych inwestycji.

**Wskaźniki płynności**

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		30.09.2021	30.09.2020
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące/ zobowiązania krótkoterminowe	3,18	4,09
Płynność szybka	Aktywa bieżące – zapasy/ zobowiązania krótkoterminowe	1,66	2,04
Poziom kapitału pracującego	Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe /sprzedaż) * liczba dni w okresie	131	138

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

**Wskaźniki efektywności**

Wskaźnik	Sposób liczenia	Wielkość	
		30.09.2021	30.09.2020
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy/ śr. poziom aktywów	1,13	1,10
Cykl zapasów	Średni poziom zapasów/ koszt sprzed. produktów i towarów) * liczba dni w okresie	111	115
Cykl należności	Średni poziom należności z tyt. dostaw/ sprzedaż) * liczba dni w okresie	80	80
Cykl zobowiązań	Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw/ koszt sprzedanych produktów i towarów) * liczba dni w okresie	30	31

Długi cykl rotacja zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa grupa. Cykl ten skrócił się o 4 dni, a o 1 dzień spadł cykl rotacji zobowiązań. Cykl rotacji należności pozostał na tym samym poziomie.

## 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 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Komponenty automatyki przemysłowej	83 418	78 690	14 112	14 113
Towary	14 737	12 472	6 372	3 443
Pozostałe segmenty	2 972	2 313	868	1 404
<b>Razem z działalności kontynuowanej</b>	<b>101 127</b>	<b>93 475</b>	<b>21 352</b>	<b>18 960</b>

<b>Pozycje nieprzypisane</b>	Koszty sprzedaży	937	737
	Koszty zarządu	12 308	11 876
	Pozostałe przychody operacyjne	516	2 881
	Pozostałe koszty operacyjne	469	721
	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>8 154</b>	<b>8 507</b>
	Przychody finansowe	35	670
	Koszty finansowe	61	97
	<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>8 128</b>	<b>9 080</b>
	Podatki	1 708	1 847
	<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>6 420</b>	<b>7 233</b>
	Zysk/strata netto na działalności zaniechanej	0	(696)
	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>6 420</b>	<b>6 537</b>

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	6 408	6 474
Przypadający na udziały niekontrolujące	12	63

w tys. zł

Aktywa i zobowiązania segmentów - zapasy	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Komponenty automatyki przemysłowej			
Towary	87 876	76 213	76 315
Pozostałe segmenty			
<b>Razem aktywa segmentów</b>	<b>87 876</b>	<b>76 213</b>	<b>76 315</b>

w tys. zł

Aktywa i zobowiązania segmentów – pozostałe	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 31.12.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Komponenty automatyki przemysłowej	31 176	26 821	28 092
Towary	2 739	3 953	3 350
Pozostałe segmenty	327	503	337
<b>Razem aktywa segmentów</b>	<b>34 242</b>	<b>31 277</b>	<b>31 779</b>

w tys. zł

Pozostałe informacje o segmentach	Amortyzacja		Zwiększenie aktywów trwałych	
	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Komponenty automatyki przemysłowej				
Towary	5 052	5 279	12 626	7 572
Pozostałe segmenty				
<b>Razem działalność kontynuowana</b>	<b>5 052</b>	<b>5 279</b>	<b>12 626</b>	<b>7 572</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. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.

Prognozy dla grupy kapitałowej Relpolu na 2021 r. nie były publikowane.

### 3. 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 listopada 2021.

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 2021 (26.08.2021)
Ambroziak Adam	3 171 000	3 171 000	33,00%	15 855	33,00%	0
Quercus TFI S.A	bd	bd	bd	bd	bd	-50 715
Osiński Piotr	695 406	695 406	7,24%	3 477	7,24%	0

W dniu 07.09.2021 r. Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. sprzedało 50.715 sztuk akcji Spółki, zmniejszając swój stan posiadania udziałów w kapitale z 5,04% do 4,51% (do 433.747 szt. akcji i tyle samo głosów).

Grupa kapitałowa nie posiada udziałów ani akcji własnych.

### 4. 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 17.11.2021 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)
Sławomir Bialik	0	0%	0
Krzysztof Pałgan	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)
Ambroziak Adam	3 171 000	33,00%	15 855
Osiński Piotr	695 406	7,24%	3 477

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Relpol S.A. W III kw. 2021 r. nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji spółki przez Zarząd i Radę Nadzorczą.

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

W okresie od 01.01.2021 do 30.09.2021 r. nie zostały wszczęte przed sądem lub organem administracji publicznej postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności emitenta, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych.

**6. 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 01.01.2021 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 w tabeli po sprawozdaniu jednostkowym spółki.

**7. 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.

**8. 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.

**9. 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,
- rozwoju sektora e-mobility
- skutki pandemii koronawirusa SARS-CoV-2
- dostępność surowców i materiałów.

Wśród czynników wewnętrznych zależnych od spółki podstawowe znaczenie ma:

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

#### **10. Inne informacje dotyczące zdarzeń z lat ubiegłych.**

Wszystkie istotne zdarzenia zostały opisane w sprawozdaniu.

#### **11. Inne istotne zdarzenia.**

Wszystkie istotne zdarzenia zostały ujęte w tym sprawozdaniu finansowym.

#### **12. Zobowiązania warunkowe.**

Na 30.09.2021 r. zobowiązania warunkowe nie wystąpiły.

#### **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.
9. Ryzyka związane z realizacją planów inwestycyjnych.



Opis powyższych ryzyk i ich wpływ na działalność spółki zaprezentowano w sprawozdaniach rocznych Spółki i Grupy kapitałowej za rok 2020. Sprawozdania te zostały opublikowane w dniu 28.04.2021 r. i zamieszczone zostały na stronie www spółki <https://www.repol.pl/Relacje-Inwestorskie/Raporty/Raporty-okresowe>

#### 14. Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Wszystkie zdarzenia ujęte zostały w sprawozdaniu finansowym.

#### 15. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej.

Pracownicy zatrudnieni na umowę o pracę	Średnio w I-III Q 2021	Średnio w I-III Q 2020
Relpol S.A.	391	442
Relpol Eltim	10	11
DP Relpol Altera	262	263
Relpol Elektronik	36	43
Pozostałe spółki	2	2
<b>Ogółem Grupa</b>	<b>701</b>	<b>761</b>

Zatrudnienie w Grupie kapitałowej zmniejszyło się o 60 osób. Poza pracownikami zatrudnionymi na umowę o pracę, jednostka dominująca i Relpol Elektronik korzystają z usług outsourcingu pracowniczego oraz z zatrudnienia na umowę zlecenie. Pracę w ten sposób, w okresie trzech kwartałów 2021 r. świadczyły średnio 73 osoby, a w porównywalnym okresie 2020 r. było to 60 osób.

#### 16. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń emitenta w okresie objętym sprawozdaniem.

Do istotnych dokonań w okresie sprawozdawczym zaliczyć można:

1. Osiągnięcie dobrych wyników finansowych, które opisano w punkcie 5.1 Podsumowanie na str. 18.
2. Uzyskanie dofinansowania do projektu pt. „Opracowanie prototypowej technologii do produkcji przekaźników o podwyższonej niezawodności do zastosowania w infrastrukturze krytycznej” w ramach Poddziałania 1.1.1 Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego do kwoty 3,58 mln zł.
3. Planowa realizacja inwestycji budowlanej. Oddanie do użytku nowej hali ma się zakończyć w IV kw. 2021 r.
4. Otrzymanie w 2021 r. kilku prestiżowych nagród:
  - Nagrody Gospodarczej Marszałka Województwa Lubuskiego 2021, podczas Lubuskiego Kongresu Gospodarczego 2021.

- Polskiej Nagrody Innowacyjności 2021 podczas VIII Polskiego Kongresu Przedsiębiorczości.

- Pucharu Izby Gospodarczej Energetyki i Ochrony Środowiska podczas targów Energetab 2021.

- Tytułu MADE IN POLAND Podczas II Kongresu MADE IN POLAND, który odbył się w Berlinie.

- Dyplomu i statuetkę za zajęcie I miejsca w konkursie Pracodawca - organizator pracy bezpiecznej, w kategorii dużych zakładów województwa lubuskiego.

- Laur bezpieczeństwa 2021, Securitas Laboris Supreme Lex Esto, za bezpieczne i przyjazne pracownikom miejsca pracy.



W okresie objętym sprawozdaniem nie stwierdzono istotnych niepowodzeń.

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

Nie wystąpiły nietypowe czynniki i zdarzenia, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe i nie zostałyby opisane w tym sprawozdaniu.

#### **18. 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.

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

W okresie pierwszych trzech kwartałów 2021 r. jednostka dominująca nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## 20. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

Dywidenda zadeklarowana lub wypłacona przez Relpol S.A. w roku obrotowym	w tys. zł	
	2021	2020
Dywidendy z akcji zwykłych:		
- zadeklarowana lub wypłacona	-	-
Kwota dywidendy wypłaconej lub zadeklarowanej na 1 akcję (w zł)	-	-
Data wypłaty dywidendy	-	-

Relpol S.A. nieprzerwanie od 2012 r. dzielił się z akcjonariuszami wypracowanym zyskiem netto, przeznaczając na dywidendę od 30 do 84%. Jednakże w 2020 r. w związku z niepewną sytuacją związaną z covid-19 Akcjonariusze podjęli decyzję o nie wypłacaniu dywidendy z zysku netto za rok 2019. W czerwcu 2021 r. Walne Zgromadzenie również zdecydowało o pozostawieniu w Spółce wypracowanego zysku netto przeznaczając go na kapitał zapasowy. Decyzja taka wynikała z wysokiego zapotrzebowania Spółki na środki finansowe niezbędne do realizacji prowadzonych trzech dużych projektów inwestycyjnych, polegających na:

- rozwoju przekaźnika bistabilnego (całkowity koszt projektu to ok. 31,6 mln zł, a kwota dofinansowania do 12,7 mln zł),
- opracowaniu przekaźników o podwyższonej niezawodności dla infrastruktury krytycznej (całkowity koszt projektu to ok. 7,7 mln zł, a kwota dofinansowania do 3,6 mln zł),
- budowie hali produkcyjnej z infrastrukturą towarzyszącą (koszt projektu ok. 9 mln zł).

## 21. 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.

## 22. Skutki zmian w strukturze Spółki, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W 2021 r. nie było zmian w strukturze spółki ani grupy kapitałowej. Nie było przejęć, nabycia, sprzedaży, połączeń lub podziału jednostek. Nie zaniechano również żadnej z prowadzonej działalności. Zmiany mogą wystąpić w kolejnych miesiącach 2021 r., gdyż spółka Relpol M. od grudnia 2019 r. jest w trakcie likwidacji. Likwidacja nie będzie miała istotnego wpływu na przyszłe wyniki Relpol S.A. i całej grupy kapitałowej.

Zmiana wystąpiła w IV kw. 2020 r., kiedy to Relpol S.A. sprzedał jako zorganizowaną część przedsiębiorstwa, wyodrębniony organizacyjnie i zlokalizowany w Zielonej Górze, oddział pod nazwą Zakład Polon. W zakładzie tym produkowano sterowniki zabezpieczeniowe serii CZIP oraz stacjonarne monitory promieniowania SMP. Wyniki sprzedaży uwzględniono w sprawozdaniu finansowym.

### 23. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych Spółki, które nastąpiły po zakończeniu kwartału.

Po 30.09.2021 r. nie wystąpiły istotne zmiany odnośnie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

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

w tys. zł

Stan odpisów aktualizujących aktywa	Stan na 01.01.2021	Obroty w I-IX 2021 r.			Stan na 30.09.2021
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Odpis aktualizujący wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	2 707	0	0	0	2 707
II. Odpis akt. długoterminowe aktywa - udziały w podmiotach powiązanych	1 040	0	0	0	1 040
III. Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 724	738	306	626	1 306
IV. Odpis akt. należności z tyt. dostaw	662	49	0	249	862
V. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>6 133</b>	<b>787</b>	<b>306</b>	<b>875</b>	<b>5 915</b>

w tys. zł

Stan rezerw	Stan na 01.01.2021	Obroty w I-IX 2021 r.			Stan na 30.09.2021
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne:	2 597	518	0	816	2 895
- świadczenia emerytalne	1 962	0	0	0	1 962
- niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	635	518	0	816	933
II. Pozostałe rezerwy, w tym na przyszłe zobowiązania	40	0	92	90	38
<b>Razem</b>	<b>2 637</b>	<b>518</b>	<b>92</b>	<b>906</b>	<b>2 933</b>

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 aktualizujący wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	3 082	0	0	0	3 082
II. Odpis akt. długoterminowe aktywa - udziały w podmiotach powiązanych	1 040	0	0	0	1 040
III. Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 956	642	0	641	1 955
IV. Odpis akt. należności z tyt. dostaw	255	43	0	454	666
V. Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe	49	26	0	0	23
<b>Razem</b>	<b>6 382</b>	<b>711</b>	<b>0</b>	<b>1 095</b>	<b>6 766</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:	2 880	693	0	551	2 738
- świadczenia emerytalne	2 199	0	0	0	2 199
- niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	681	693	0	551	539
II. Pozostałe rezerwy, w tym na przyszłe zobowiązania	58	63	130	297	162
<b>Razem</b>	<b>2 938</b>	<b>756</b>	<b>130</b>	<b>848</b>	<b>2 900</b>

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

w tys. zł

	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2020
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 706	1 815	1 860
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 151	3 381	3 532
<b>Nadwyżka rezerwy nad aktywem</b>	<b>(1 445)</b>	<b>(1 566)</b>	<b>(1 672)</b>

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.

## 26. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji.

W okresie od 01.01.2021 do 30.09.2021 r. nie rozwiązywano rezerw na koszty restrukturyzacji.

## 27. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Na dzień 30.09.2021 roku grupa nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

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

Na dzień bilansowy grupa kapitałowa zaciągnęła zobowiązania na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 5,95 mln zł, co dotyczy podpisanych a nie zrealizowanych jeszcze umów.

**29. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych.**

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

**30. 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.

Jednostka dominująca w okresie trzech pierwszych kwartałów 2021 r. nie posiadała pożyczek udzielonych jej przez jednostki zależne.

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

Nie wystąpiły.

**32. Zmiana klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.**

Nie wystąpiła.

**33. Zmiana zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych.**

Nie wystąpiła.

### 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. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
	Za 3 kwartały okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	Za 3 kwartały okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	Za 3 kwartały okres od 01.01.2021 do 30.09.2021	Za 3 kwartały okres od 01.01.2020 do 30.09.2020
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	97 227	88 852	21 329	20 003
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 976	7 929	1 530	1 785
Zysk (strata) brutto	7 451	8 406	1 635	1 892
Zysk (strata) netto	5 930	6 026	1 301	1 357
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 717	9 081	1 473	2 044
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 394)	(7 467)	(2 719)	(1 681)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 220	(1 250)	926	(281)
Przepływy pieniężne netto, razem	(1 457)	364	(320)	82
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>				
	<b>Stan na 30.09.2021</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>	<b>Stan na 30.09.2021</b>	<b>Stan na 31.12.2020</b>
Aktywa razem	116 879	104 211	25 228	22 582
Zobowiązania długoterminowe	4 625	5 292	998	1 147
Zobowiązania krótkoterminowe	21 062	13 567	4 546	2 959
Kapitał własny	91 192	85 262	19 684	18 476
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	10 371	10 411
<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 zanualizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,73	0,67	0,16	0,15
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,62	0,63	0,14	0,14
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	9,49	8,87	2,05	1,92
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

#### 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 01.01.2021 do 30.09.2021	Kurs średni za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020	Kurs na dzień 30.09.2021	Kurs na dzień 31.12.2020
Kurs EUR/ PLN	4,5585	4,4420	4,6329	4,6148

## 2. Sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za III kw. 2021 r.

w tys. zł

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	33 140	97 227	28 693	88 852
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	26 716	78 330	22 707	71 742
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>6 424</b>	<b>18 897</b>	<b>5 986</b>	<b>17 110</b>
Koszty sprzedaży	345	907	294	708
Koszty ogólnego zarządu	3 456	11 124	3 554	10 727
Pozostałe przychody operacyjne	294	533	1 751	2 891
Pozostałe koszty operacyjne	253	423	209	637
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>2 664</b>	<b>6 976</b>	<b>3 680</b>	<b>7 929</b>
Przychody finansowe	233	536	143	573
Koszty finansowe	(118)	61	28	96
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>3 015</b>	<b>7 451</b>	<b>3 795</b>	<b>8 406</b>
Podatek dochodowy	620	1 521	787	1 684
<b>Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>	<b>2 395</b>	<b>5 930</b>	<b>3 008</b>	<b>6 722</b>
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0	(193)	(696)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 395</b>	<b>5 930</b>	<b>2 815</b>	<b>6 026</b>

ZYSK NA AKCJĘ	od 01.07.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.07.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2020 do 30.09.2020
<b>Zysk (strata) na jedną akcję</b>	<b>0,25</b>	<b>0,62</b>	<b>0,29</b>	<b>0,63</b>
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,25	0,62	0,31	0,70
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	0,0	0,0	(0,02)	(0,07)
<b>Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję</b>	<b>0,25</b>	<b>0,62</b>	<b>0,29</b>	<b>0,63</b>
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,25	0,62	0,31	0,70
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	0,0	0,0	(0,02)	(0,07)



w tys. zł

<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>od 01.07.2021 do 30.09.2021</b>	<b>od 01.01.2021 do 30.09.2021</b>	<b>od 01.07.2020 do 30.09.2020</b>	<b>od 01.01.2020 do 30.09.2020</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 395</b>	<b>5 930</b>	<b>2 815</b>	<b>6 026</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, po opodatkowaniu, w tym:	0	0	0	0
- Inne całkowite dochody, po opodatkowaniu, zyski (straty) z tytułu ponownych wycen programów określonych świadczeń	0	0	0	0
- Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty, po opodatkowaniu	0	0	0	0
<b>Całkowite dochody ogółem w tym:</b>	<b>2 395</b>	<b>5 930</b>	<b>2 815</b>	<b>6 026</b>
- przypadające na jedną akcję zwykłą (zł/szt.)	0,25	0,62	0,29	0,63
- przypadające na jedną akcję rozwodnioną (zł/szt.)	0,25	0,62	0,29	0,63

w tys. zł

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.09.2020</b>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>49 869</b>	<b>43 075</b>	<b>44 263</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	41 313	34 399	34 139
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2 855	3 320	3 333
Wartości niematerialne	5 316	4 969	6 143
Aktywa finansowe	385	385	385
Należności długoterminowe	0	2	263
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
<b>Aktywa obrotowe nie przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>67 010</b>	<b>61 136</b>	<b>60 298</b>
Zapasy	33 615	30 611	31 139
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	33 159	28 829	28 445
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	236	1 696	714
<b>Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>67 010</b>	<b>61 136</b>	<b>60 298</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>116 879</b>	<b>104 211</b>	<b>104 561</b>

w tys. zł

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>30.09.2020</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>91 192</b>	<b>85 262</b>	<b>84 225</b>
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046
Pozostałe kapitały rezerwowe	(294)	(294)	(135)
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	83	83	83
Zyski/straty zatrzymane:	43 357	37 427	36 231
- w tym wynik okresu	5 930	7 111	6 026
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>4 625</b>	<b>5 292</b>	<b>5 431</b>
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	0	0	0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	1 381	1 888	2 067
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu	1 381	1 888	2 067
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	82	13
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 587	1 665	1 764
Rezerwy długoterminowe	1 657	1 657	1 587
- w tym rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	1 657	1 657	1 587
- w tym inne rezerwy długoterminowe	0	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>21 062</b>	<b>13 657</b>	<b>14 905</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14 340	11 460	11 522
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	728	917	960
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu	728	917	960
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	185	256	113
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	4 730	127	1 102
Rezerwy krótkoterminowe	1 079	897	1 208
- w tym rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	1 041	289	1 208
- w tym inne rezerwy krótkoterminowe	38	608	0
<b>Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>21 062</b>	<b>13 657</b>	<b>14 905</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>25 687</b>	<b>18 949</b>	<b>20 336</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>116 879</b>	<b>104 211</b>	<b>104 561</b>

w tys. zł

<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>od 01.07.2021 do 30.09.2021</b>	<b>od 01.01.2021 do 30.09.2021</b>	<b>od 01.07.2020 do 30.09.2020</b>	<b>od 01.01.2020 do 30.09.2020</b>
<b>Zysk (strata) brutto na działalności kontynuowanej</b>	<b>3 015</b>	<b>7 451</b>	<b>3 795</b>	<b>8 406</b>
<b>Zysk (strata) brutto na działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(230)</b>	<b>(861)</b>
<b>I. Razem zysk (strata) brutto</b>	<b>3 015</b>	<b>7 451</b>	<b>3 565</b>	<b>7 545</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>2 397</b>	<b>634</b>	<b>(1 136)</b>	<b>2 606</b>
1. Udział w (zyskach) stratach netto jedn. wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	1 651	4 919	1 674	5 143
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	41	(19)	22	55
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	(95)	23	99
5. Zmiana stanu rezerw	(455)	181	(542)	44
6. Zmiana stanu zapasów	696	(3 004)	953	688
7. Zmiana stanu należności	(1 732)	(4 215)	589	(2 463)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 337	3 336	(1 427)	1 565
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	115	(139)	185	88
10. Inne korekty	(256)	(330)	(2 613)	(2 613)
<b>III. Przepływy netto z działalności operacyjnej (I + II)</b>	<b>5 412</b>	<b>8 085</b>	<b>2 429</b>	<b>10 151</b>
1. Przychody z tytułu odsetek	0	0	0	0
2. Przychody z tytułu dywidend	0	0	0	0
3. Koszty z tytułu odsetek	15	40	18	65
4. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(252)	(1 408)	(739)	(1 135)
<b>A. Wpływy/(wyływy) pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>5 175</b>	<b>6 717</b>	<b>1 708</b>	<b>9 081</b>
1. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	66	23	83
2. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0	0
3. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(6 488)	(11 296)	(4 051)	(7 040)
4. Nabycie wartości niematerialnych	(173)	(1 219)	(188)	(532)
5. Inne wpływy lub wydatki	0	55	0	22
<b>B. Wpływy/(wyływy) pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(6 661)</b>	<b>(12 394)</b>	<b>(4 216)</b>	<b>(7 467)</b>
1. Otrzymane kredyty i pożyczki	1 451	4 604	0	0
2. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
3. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	(415)	(3 107)
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(206)	(674)	(242)	(691)
6. Odsetki	(15)	(40)	(18)	(65)
7. Wpływy z dotacji	256	330	2 613	2 613
<b>C. Wpływy/(wyływy) pieniężne netto z</b>	<b>1 486</b>	<b>4 220</b>	<b>1 938</b>	<b>(1 250)</b>

działalności finansowej

D. Przepływy pieniężne netto razem	0	(1 457)	(570)	364
E. Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych na stanu środków pieniężnych	(1)	(3)	5	4
F. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(1)	(1 460)	(565)	368
G. Środki pieniężne na początek okresu	237	1 696	1 279	346
H. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	236	236	714	714
- o ograniczonej możliwości dysponowania	111	111	81	81

w tys. zł

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	Zysk/ strata zatrzymane	Razem
<b>Saldo na 01.01.2021</b>	<b>48 046</b>	<b>(294)</b>	<b>83</b>	<b>37 427</b>	<b>85 262</b>
Dywidendy ujęte jako wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany w kapitale własny	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	0	5 930	5 930
- zyski netto za okres	0	0	0	5 930	5 930
- inne całkowite dochody za okres	0	0	0	0	0
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 930</b>	<b>5 930</b>
<b>Saldo na 30.09.2021 roku</b>	<b>48 046</b>	<b>(294)</b>	<b>83</b>	<b>43 357</b>	<b>91 192</b>

w tys. zł

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	Zysk/ strata zatrzymane	Razem
<b>Saldo na 01.01.2020</b>	<b>48 046</b>	<b>(135)</b>	<b>83</b>	<b>30 205</b>	<b>78 199</b>
Dywidendy ujęte jako wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany w kapitale własny	0	(111)	0	111	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	(48)	0	7 111	7 063
- zyski netto za okres	0	0	0	7 111	7 111
- inne całkowite dochody za okres	0	(48)	0	0	(48)
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego</b>	<b>0</b>	<b>(159)</b>	<b>0</b>	<b>7 222</b>	<b>7 063</b>
<b>Saldo na 31.12.2020 roku</b>	<b>48 046</b>	<b>(294)</b>	<b>83</b>	<b>37 427</b>	<b>85 262</b>

tys. zł

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	Zysk/ strata zatrzymane	Razem
<b>Saldo na 01.01.2020</b>	<b>48 046</b>	<b>(135)</b>	<b>83</b>	<b>30 205</b>	<b>78 199</b>
Dywidendy ujęte jako wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany w kapitale własny	0	0	0	0	0
Całkowite dochody ogółem, w tym:	0	0	0	6 026	6 026
- zyski netto za okres	0	0	0	6 026	6 026
- inne całkowite dochody za okres	0	0	0	0	0
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 026</b>	<b>6 026</b>
<b>Saldo na 30.09.2020 roku</b>	<b>48 046</b>	<b>(135)</b>	<b>83</b>	<b>36 231</b>	<b>84 225</b>

### 3. Podsumowanie wyników finansowych spółki za okres trzech kwartałów 2021 r.

#### Wybrane jednostkowe dane finansowe

WYSZCZEGÓLNIENIE	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020	Zmiana
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	97 227	88 852	+9,4%
Zysk brutto na sprzedaży w tys. zł	18 897	17 110	+10,4%
Marża brutto na sprzedaży (%)	19,4%	19,3%	-0,1 p.p.
EBITDA w tys. zł	11 892	13 072	-9,0%
Marża EBITDA (%)	12,2%	14,7%	-2,5 p.p.
EBIT w tys. zł	6 976	7 929	-12,0%
Marża EBIT (%)	7,2%	8,9%	-1,7 p.p.
Zysk netto	5 930	6 026	-1,6%
Marża zysku netto	6,1%	6,8%	-0,7 p.p.

Przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Spółkę w okresie trzech pierwszych kwartałów 2021 r. były o 9,4 % wyższe niż w tym samym czasie 2020 r. W podobnym tempie wzrosły też koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów. Marża brutto na sprzedaży wyniosła 19,4% i była na podobnym poziomie jak w roku ub.

Od stycznia do września 2021 r. spółka wypracowała 5.930 tys. zł zysku netto tj. o 96 tys. zł mniej (1,6%) niż w tym samym okresie 2020 r. Jednakże w 2020 r. zysk netto powiększony został o 2.613 tys. zł, tj. kwotę otrzymanych dotacji, w szczególności dotację na utrzymanie miejsc pracy (2.571 tys. zł).

Bilans na dzień 30.09.2021 r. wykazuje wyraźny wzrost aktywów i pasywów spółki. W stosunku do stanu na 31.12.2020 r. najbardziej wzrosły aktywa trwałe o 6.794 tys. zł, należności z tyt. dostaw o 4.330 tys. zł oraz zapasy o 3.004 tys. zł.

W pasywach wzrosły kapitały własne, o 5.930 tys. zł w stosunku do 31.12.2020 r. oraz zobowiązania krótkoterminowe o 7.405 tys. zł. Kapitały własne wzrosły dzięki wypracowanym zyskom oraz decyzji akcjonariuszy o niewypłaceniu dywidendy. Zapewnienie surowców i materiałów pod rosnący popyt i potrzeby produkcyjne, a także zapewnienie finansowania prowadzonych inwestycji spowodowały wzrost zobowiązań krótkoterminowych. O 2.880 tys. zł wzrosły zobowiązania z tyt. dostaw towarów i materiałów, a o 4.603 tys. zł zobowiązania z tyt. krótkoterminowych kredytów bankowych. Natomiast o 667 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2020 r. zmniejszyły się zobowiązania długoterminowe, a główny wpływ na to miały spłaty rat leasingowych.

Wskaźniki płynności w obu okresach utrzymywały się na wysokim i stabilnym poziomie.

#### 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.

Przychody i wyniki segmentów	w tys. zł			
	Przychody		Wynik w segmencie	
	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020	od 01.01.2021 do 30.09.2021	od 01.01.2020 do 30.09.2020
Komponenty automatyki przemysłowej	84 275	78 690	14 969	14 113
Towary	10 187	7 916	3 817	2 524
Pozostałe segmenty	2 765	2 246	111	473
<b>Razem z działalności kontynuowanej</b>	<b>97 227</b>	<b>88 852</b>	<b>18 897</b>	<b>17 110</b>

Pozycje nieprzypisane	Koszty sprzedaży	907	708
	Koszty zarządu	11 124	10 727

Pozostałe przychody operacyjne	533	2 891
Pozostałe koszty operacyjne	423	637
<b>Zysk(strata)z działalności operacyjnej</b>	<b>6 976</b>	<b>7 929</b>
Przychody finansowe	536	573
Koszty finansowe	61	96
<b>Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej</b>	<b>7 451</b>	<b>8 406</b>
Podatek dochodowy	1 521	1 684
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>5 930</b>	<b>6 722</b>
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	(696)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>5 930</b>	<b>6 026</b>

w tys. zł

<b>Aktywa i zobowiązania segmentów – pozostałe składniki</b>	<b>od 01.01.2021 do 30.09.2021</b>	<b>od 01.01.2020 do 30.09.2020</b>
Komponenty automatyki przemysłowej	} 82 879	73 037
Towary		
Pozostałe segmenty		
<b>Razem aktywa segmentów</b>	<b>82 879</b>	<b>73 037</b>

w tys. zł

<b>Aktywa i zobowiązania segmentów – zapasy</b>	<b>od 01.01.2021 do 30.09.2021</b>	<b>od 01.01.2020 do 30.09.2020</b>
Komponenty automatyki przemysłowej	31 124	28 092
Towary	2 164	2 746
Pozostałe segmenty	327	301
<b>Razem aktywa segmentów</b>	<b>33 615</b>	<b>31 139</b>

w tys. zł

<b>Pozostałe informacje o segmentach</b>	<b>Amortyzacja</b>		<b>Zwiększenie aktywów trwałych</b>	
	<b>od 01.01.2021 do 30.09.2021</b>	<b>od 01.01.2020 do 30.09.2020</b>	<b>od 01.01.2021 do 30.09.2021</b>	<b>od 01.01.2020 do 30.09.2020</b>
Komponenty automatyki przemysłowej	} 4 919	4 900	12 515	7 551
Towary				
Pozostałe segmenty				
<b>Razem działalność kontynuowana</b>	<b>4 919</b>	<b>4 900</b>	<b>12 515</b>	<b>7 551</b>

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

w tys. zł

Stan odpisów aktualizujących aktywa	Stan na 01.01.2021	Obroty w I-IX 2021 r.			Stan na 30.09.2021
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Odpis akt. wartości śr. trwałych i podobne	2 707	0	0	0	2 707
III. Odpis akt. długoterminowe aktywa - udziały w podm. powiązanych	1 040	0	0	0	1 040
IV. Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 335	717	306	546	858
V. Odpis akt. należności z tyt. dostaw	662	49	0	249	862
<b>Razem</b>	<b>5 744</b>	<b>766</b>	<b>306</b>	<b>795</b>	<b>5 467</b>

w tys. zł

Stan rezerw	Stan na 01.01.2021	Obroty w I-IX 2021 r.			Stan na 30.09.2021
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 453	428	0	673	2 698
- świadczenia emerytalne	1 946	0	0	0	1 946
- urlopy wypoczynkowe	507	428	0	673	752
II. Pozostałe rezerwy (w tym na przyszłe zobowiązania)	101	0	92	29	38
<b>Razem</b>	<b>2 554</b>	<b>428</b>	<b>92</b>	<b>702</b>	<b>2 736</b>

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 podm. 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-XI 2021 r.			Stan na 30.09.2020
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
I. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 693	612	0	551	2 632
- świadczenia emerytalne	2 177	0	0	0	2 177
- urlopy wypoczynkowe	516	612	0	551	455
II. Pozostałe rezerwy (w tym na przyszłe zobowiązania)	58	0	210	315	163
<b>Razem</b>	<b>2 751</b>	<b>612</b>	<b>210</b>	<b>866</b>	<b>2 795</b>



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

	w tys. zł	
	30.09.2021	30.09.2020
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 678	1 768
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 265	3 532
<b>Nadwyżka rezerwy nad aktywem</b>	<b>(1 587)</b>	<b>(1 764)</b>

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 powiązany		Zakupy od podmiotów powiązanych		Dywidendy		Należności z tytułu dostaw i usług		Pozostałe należności		Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		Pozostałe zobowiązania	
	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2021	30.09.2020
Relpol-Altera sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	21	0	0	0	0
DP Relpol Altera sp. z o.o.*	0	164	5 305	4 567	299	0	0	0	527	257	1 005	118	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.*	963	1 037	0	0	64	0	308	412	0	0	0	0	0	0
Relpol Elektronik sp. z o.o.*	0	0	1 813	1 398	0	0	0	0	0	0	40	102	0	0
Przedsiębiorstwo Wielobranżowe SEA	30	27	0	0	0	0	3	4	0	0	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>993</b>	<b>1 228</b>	<b>7 118</b>	<b>5 965</b>	<b>363</b>	<b>0</b>	<b>311</b>	<b>416</b>	<b>527</b>	<b>278</b>	<b>1 045</b>	<b>220</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 danych w związku ze sprzedażą z dniem 01.12.2020 r. Zakładu Polon jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Dla zachowania porównywalności danych zmieniono kwoty prezentowane w danych za trzy kwartały 2020 roku.

Wpływ wprowadzonej zmiany prezentacyjnej na jednostkowy rachunek zysków i strat (za okres od 01.01.2020 do 30.09.2020) przedstawiono poniżej.

Z uwagi na duży nakład pracy, niewspółmierny do uzyskanych informacji Spółka nie wyodrębniła przepływu środków pieniężnych na działalności zaniechanej.

w tys. zł

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01.2020 do 30.09.2020 przed zmianą	zmiany	od 01.01.2020 do 30.09.2020 po zmianie
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	90 521	(1 669)	88 852
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	72 768	(1 026)	71 742
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>17 753</b>	<b>(643)</b>	<b>17 110</b>
Koszty sprzedaży	853	(145)	708
Koszty ogólnego zarządu	11 900	(1 173)	10 727
Pozostałe przychody operacyjne	2 937	(46)	2 891
Pozostałe koszty operacyjne	869	(232)	637
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>7 068</b>	<b>861</b>	<b>7 929</b>
Przychody finansowe	573	0	573
Koszty finansowe	96	0	96
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>7 545</b>	<b>861</b>	<b>8 406</b>
Podatek dochodowy	1 519	165	1 684
<b>Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej</b>	<b>6 026</b>	<b>696</b>	<b>6 722</b>
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	(696)	(696)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>6 026</b>	<b>0</b>	<b>6 026</b>
Zysk na jedną akcję zwykłą (zł/szt.)	0,63	0	0,63
Zysk na jedną akcję rozwodnioną (zł/szt.)	0,63	0	0,63

Podpisy członków Zarządu:

.....  
Krzysztof Pałgan  
Wiceprezes Zarządu

.....  
Sławomir Białik  
Prezes Zarządu

Żary, dnia 18 listopada 2021 roku