



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej Relpol za III kwartał 2025 roku

Sporządzone zgodnie z MSR/MSSF

Żary, 20 listopada 2025

Spis treści

I. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy kapitałowej Relpol.....	4
1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.....	4
2. Stosowane zasady rachunkowości	6
3. Struktura grupy kapitałowej na dzień 30.09.2025 r.....	7
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej	9
5. Zwięzły opis dokonań i niepowodzeń Grupy kapitałowej	17
II. Noty i dodatkowe informacje objaśniające do sprawozdania	
skonsolidowanego	26
1. Segmenty działalności	26
2. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.	28
3. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Relpol S.A.....	28
4. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Relpol S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	28
5. Informacje o zawarciu przez jednostkę dominującą lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	29
6. Informacje o udzieleniu przez jednostkę dominującą lub przez jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.	29
7. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez jednostkę dominującą.	29
8. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.	29
9. Inne informacje dotyczące zdarzeń z lat ubiegłych.....	30
10. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....	30
11. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej.....	31
12. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na wyniki finansowe Spółki.	31
13. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki.	31
14. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w okresie objętym sprawozdaniem.....	32
15. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.	32
16. Informacje dotyczące prowadzonych inwestycji.	32
17. 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.	32
18. Informacja dotycząca należności i zobowiązań warunkowych.	32
19. Informacje dotyczące korekt z tyt. rezerw i odpisów aktualizujących aktywa grupy.	33
20. Informacja o aktywach i rezerwach z tyt. odroczonego podatku dochodowego.	34
21. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji.....	34
22. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.	35
23. Poczynione zobowiązania na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.	35
24. Informacja dotycząca rozliczeń z tytułu spraw sądowych.	35

25. Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.	35
26. Przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych.	35
27. Zmiana klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.	36
28. Zdarzenia po dniu bilansowym mogące mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe.	36
29. Wpływ wojny w Ukrainie na wyniki grupy kapitałowej.	36
30. Inne zdarzenia.	36
III. Sprawozdanie jednostkowe Relpol S.A.	37
1. Wybrane dane finansowe ze sprawozdania Relpol S.A.	37
2. Sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za III kw. 2025 r.	38
3. Zwięzły opis dokonań i niepowodzeń Relpol S.A.	43
4. Dodatkowe informacje do sprawozdania jednostkowego.	44
5. Zmiany prezentacyjne w sprawozdaniu za rok 2024.	49

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 65 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 2024, 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 DP Relpol Altera. Spółka ta produkuje na zlecenie Relpol S.A.

Wiodący przedmiot działalności:

27.12.Z Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej.

1.3 Władze spółki

Zarząd Spółki

1. Krzysztof Pałgan - Prezesa Zarządu
2. Monika Kuriata - Wiceprezes Zarządu,
3. Bartłomiej Szydlowski - Członek Zarządu

W bieżącym roku nie było zmian w Zarządzie Spółki.

Rada Nadzorcza

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

W bieżącym roku nie było zmian w Radzie Nadzorczej Spółki.

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 30.09.2025 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.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31.12.2024 r. zostały zbadane przez firmę audytorską, dane kwartalne nie były badane.

2. Stosowane zasady rachunkowości

2.1 Ogólne informacje o sprawozdaniu

Okres objęty sprawozdaniem: od 01.01.2025 r. do 30.09.2025 r.

Dane porównywalne za okres od d 01.01.2024 r. do 30.09.2024 r.

Format sprawozdania finansowego

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

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2025 r. zostało zatwierdzone przez Zarząd Relpol S.A., a data jego publikacji ustalona została na 20.11.2025 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 jest złoty polski. Walutą prezentacyjną skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest również złoty polski. Wszystkie wartości w sprawozdaniu, o ile nie wykazano inaczej, podane są w tysiącach zł.

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

Spółki Relpol Altera w Ukrainie i Relpol Eltim w Rosji wyłączone są z konsolidacji.

2.2 Przyjęte zasady sporządzenia sprawozdania.

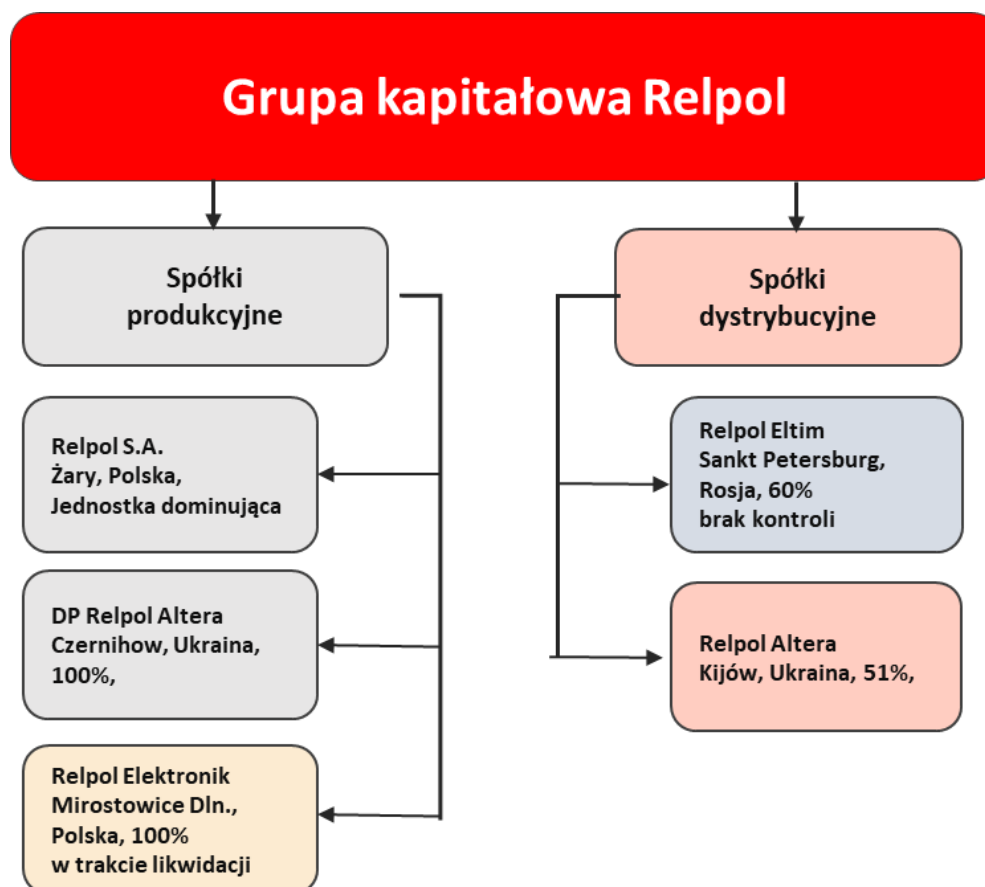
Relpol zastosował takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu Skonsolidowanego sprawozdania rocznego GK Relpol za 2024 r. Sprawozdanie to dostępne jest na stronie internetowej spółki <https://www.relpol.pl/Relacje-Inwestorskie/Raporty/Raporty-okresowe>

Zastosowano jednakowe zasady rachunkowości we wszystkich konsolidowanych spółkach za wyjątkiem przyjętych nowych i zmienionych standardów rachunkowości. Opublikowane, lecz nieobowiązujące 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 31.12.2024.

3. Struktura grupy kapitałowej na dzień 30.09.2025 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. **DP Relpol Altera Sp. z o.o.** - metoda konsolidacji pełna. Spółka zależna z siedzibą w Ukrainie. Przedmiotem działalności spółki jest produkcja wyłącznie na potrzeby Relpol S.A. W okresie trzech kwartałów 2025 r. spółka osiągnęła 4.383 tys. zł przychodów ze sprzedaży ponosząc stratę netto w wysokości 83 tys. zł.

3. **Relpol Elektronik Sp. z o.o. w likwidacji** - metoda konsolidacji pełna. Spółka zależna z siedzibą w Mirostowicach Dolnych, z kapitałem zakładowym w wysokości 50 tys. zł. Po przeniesieniu jej działalności do Relpol S.A., spółka ta w styczniu 2022 r. postawiona została w stan likwidacji. W okresie trzech kwartałów 2025 r. spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 425 tys. zł. Wpływ na to miała sprzedaż nieruchomości.

3.2 Spółki wyłączone z konsolidacji

1. **Relpol Eltim Sp. z o.o.** - spółka z siedzibą w Sankt Petersburgu w Rosji. Relpol posiada 60% udziałów w spółce. W lutym 2022 r. Relpol wstrzymał dostawy do tej spółki. W okresie trzech kwartałów 2025 r. spółka osiągnęła 1.392 tys. zł przychodów ze sprzedaży i poniosła 46 tys. zł straty netto.
2. **Relpol Altera Sp. z o.o.** - spółka zależna z siedzibą w Ukrainie. Kapitał zakładowy wynosi 381 tys. zł. Relpol S.A. posiada w tej spółce 51% udziałów. W okresie trzech kwartałów 2025 r. spółka osiągnęła 40 tys. zł przychodów ze sprzedaży i wypracowała 3 tys. zł zysku netto.

Spółki wyłączone z konsolidacji to spółki, które nie mają istotnego wpływu na wyniki skonsolidowane lub nad którymi jednostka dominująca nie sprawuje kontroli.

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 (z wyjątkiem Relpol Elektronik, która jest 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 01.01.2025 do 30.09.2025	Za 3 kwartały okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	Za 3 kwartały okres od 01.01.2025 do 30.09.2025	Za 3 kwartały okres od 01.01.2024 do 30.09.2024
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	82 418	82 418	19 454	19 157
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 284	-5 120	-303	-1 190
Zysk (strata) brutto	-1 851	-5 539	-437	-1 287
Zysk (strata) netto	-1 937	-5 668	-457	-1 317
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 491	16 312	588	3 792
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-747	-5 807	-176	-1 350
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 245	-10 935	-530	-2 542
Przepływy pieniężne netto, razem	-501	-430	-118	-100
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
Aktywa razem	129 268	135 209	30 279	31 643
Zobowiązania długoterminowe	13 178	15 506	3 087	3 629
Zobowiązania krótkoterminowe	21 503	23 043	5 037	5 393
Kapitał własny ogółem	94 587	96 660	22 156	22 621
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	11 254	11 244
POZOSTAŁE				
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 zanulizowany (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,40	-0,78	-0,09	-0,18
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,20	-0,59	-0,05	-0,14
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	9,84	10,06	2,31	2,35
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 01.01.2025 do 30.09.2025	Kurs średni za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	Kurs na dzień 30.09.2025	Kurs na dzień 31.12.2024
Kurs EUR/ PLN	4,2365	4,3022	4,2692	4,2730

w tys. zł

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.07.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.07.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	26 647	82 418	24 271	82 418
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	21 645	70 158	21 693	73 239
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 002	12 260	2 578	9 179
Koszty sprzedaży	265	866	302	951
Koszty ogólnego zarządu	3 895	12 967	4 017	13 216
Pozostałe przychody operacyjne	58	467	36	135
Pozostałe koszty operacyjne	30	178	24	267
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	870	-1 284	-1 729	-5 120
Przychody finansowe	-54	153	-9	239
Koszty finansowe	232	720	283	658
Zysk (strata) brutto	584	-1 851	-2 021	-5 539
Podatek dochodowy	168	86	149	129
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	416	-1 937	-2 170	-5 668
Zysk / strata netto na działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk / strata netto, w tym:	416	-1 937	-2 170	-5 668
przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	416	-1 937	-2 170	-5 668
przypadający na udziały niekontrolujące	0	0	0	0

ZYSK NA AKCJĘ	od 01.07.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.07.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Zysk (strata) na jedną akcję	0,04	-0,20	-0,23	-0,59
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,04	-0,20	-0,23	-0,59
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	0,04	-0,20	-0,23	-0,59
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,04	-0,20	-0,23	-0,59
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00

w tys. zł

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.07.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.07.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Zysk (strata) netto	416	-1 937	-2 170	-5 668
Inne całkowite dochody	16	-136	-96	-285
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	16	-136	-96	-285
Całkowite dochody ogółem, w tym:	432	-2 073	-2 266	-5 953
Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	432	-2 073	-2 266	-5 953
Przypadający na udziały niekontrolujące	0	0	0	0

w tys. zł

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2024
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)	67 911	71 483	70 207
Rzeczowe aktywa trwałe	44 850	46 757	50 386
Aktywa z tytułu praw do użytkowania	6 442	7 241	2 792
Wartości niematerialne	16 619	17 399	17 029
Aktywa finansowe	0	0	0
Należności długoterminowe	0	86	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
Aktywa obrotowe nie przeznaczone do sprzedaży	61 357	63 726	60 133
Zapasy	34 418	37 395	34 695
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26 513	25 404	24 439
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	426	927	999
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa obrotowe razem	61 357	63 726	60 133
SUMA AKTYWÓW	129 268	135 209	130 340

w tys. zł

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2024
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	94 587	96 660	98 520
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046
Pozostałe kapitały rezerwowe	-2 646	-2 366	-1 976
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	83	83	83
Zyski/straty zatrzymane, w tym:	49 104	50 897	52 367
- wynik okresu	-1 937	-7 542	-5 668
Udziały niekontrolujące	0	0	0
Kapitał własny ogółem	94 587	96 660	98 520
Zobowiązania długoterminowe	13 178	15 506	12 566
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	7 437	8 784	9 244
Długoterminowe zobowiązania finansowe	3 230	4 223	771
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu	3 230	4 223	771
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	815	816	1 016
Rezerwy długoterminowe	1 696	1 683	1 535
- rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	1 696	1 683	1 535
- inne rezerwy długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	21 503	23 043	19 254
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10 392	12 062	14 487
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 420	1 398	454
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu	1 420	1 398	454
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	18	24	18
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	8 868	8 130	3 222
Rezerwy krótkoterminowe	805	1 429	1 073
- rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	805	1 376	1 073
- inne rezerwy krótkoterminowe	0	53	0
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	21 503	23 043	19 254
Zobowiązania razem	34 681	38 549	31 820
SUMA PASYWÓW	129 268	135 209	130 340

w tys. zł

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01.07.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.07.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024
I. Zysk(strata) brutto	584	-1 851	-2 021	-5 539
II. Korekty razem	1 270	4 286	1 679	20 952
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	1 360	4 179	1 699	4 880
3. Przychody z tytułu odsetek	-4	-13	0	-34
4. Koszty z tytułu. odsetek	216	639	275	591
5. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	194	9	-254	-291
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	0	-123	-178
7. Zmiana stanu rezerw	-1 094	-608	-458	2
8. Zmiana stanu zapasów	2 264	2 975	-1 346	9 966
9. Zmiana stanu należności	681	-839	618	3 269
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 584	-1 916	1 423	3 667
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	237	-140	-155	11
12. Inne korekty	0	0	0	-931
V. Przepływy pieniężne z działalności (wykorzystane w działalności) (I + II)	1 854	2 435	-342	15 413
1. Odsetki otrzymane, zaliczane do działalności operacyjnej	0	0	0	0
2. Dywidendy otrzymane, zaliczane do działalności operacyjnej	0	0	0	0
3. Wypłacone odsetki, zaliczane do działalności operacyjnej	0	0	0	0
4. Podatek dochodowy zapłacony /zwrócony	22	56	3	899
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 876	2 491	-339	16 312
1. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	45
2. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0	0
3. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-339	-656	-310	-5 129
4. Nabycie wartości niematerialnych	-25	-91	-4	-723
5. Inne wpływy lub wydatki	0	0	0	0
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-364	-747	-314	-5 807
1. Otrzymane kredyty i pożyczki	-623	729	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	-470	-1 351	160	-10 610
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-355	-997	-237	-699
6. Odsetki	-212	-626	-275	-557
7. Wpływy z dotacji	0	0	0	931
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-1 660	-2 245	-352	-10 935
D. Przepływy pieniężne netto razem	-148	-501	-1 005	-430
E. Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych na stan środków pieniężnych	0	0	0	0
F. Bilansowa zmiana środków pieniężnych	-148	-501	-1 005	-430
G. Środki pieniężne na początek okresu	574	927	2 004	1 429
H. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	426	426	999	999
- o ograniczonej możliwości dysponowania	389	389	853	853

							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
Saldo na dzień 01.01.2025 roku	48 046	-2 366	83	50 897	96 660	0	96 660
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	-280	0	-1 793	-2 073	0	-2 073
- zyski netto za okres	0	0	0	-1 937	-1 937	0	-1 937
- inne całkowite dochody za okres	0	-280	0	144	-136	0	-136
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	0	-280	0	-1 793	-2 073	0	-2 073
Saldo na 30.09.2025 roku	48 046	-2 646	83	49 104	94 587	0	94 587

							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
Saldo na dzień 01.01.2024 roku	48 046	-1 813	83	58 157	104 473	0	104 473
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	-553	0	-7 260	-7 813	0	-7 813
- zyski netto za okres	0	0	0	-7 542	-7 542	0	-7 542
- inne całkowite dochody za okres	0	-553	0	282	-271	0	-271
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	0	-553	0	-7 260	-7 813	0	-7 813
Saldo na 31.12.2024 roku	48 046	-2 366	83	50 897	96 660	0	96 660

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	w tys. zł						
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	Zysk/strata zatrzymane	Razem	Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2024 roku	48 046	-1 813	83	58 157	104 473	0	104 473
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	-163	0	-5 790	-5 953	0	-5 953
- zyski netto za okres	0	0	0	-5 668	-5 668	0	-5 668
- inne całkowite dochody za okres	0	-163	0	-122	-285	0	-285
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	0	-163	0	-5 790	-5 953	0	-5 953
Saldo na 30.09.2024 roku	48 046	-1 976	83	52 367	98 520	0	98 520

5. Zwięzły opis dokonań i niepowodzeń Grupy kapitałowej

5.1 Podsumowanie

WYSZCZEGÓLNIENIE	od 01.07.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.07.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	26 647	82 418	24 271	82 418
Zysk brutto na sprzedaży w tys. zł	5 002	12 260	2 578	9 179
Marża brutto na sprzedaży (%)	18,77%	14,88%	10,62%	11,14%
EBIT w tys. zł	870	-1 284	-1 729	-5 120
Marża EBIT (%)	3,26%	-1,56%	-7,12%	-5,21%
EBITDA w tys. zł	2 230	2 895	-30	-240
Marża EBITDA (%)	8,37%	3,51%	-0,12%	-0,29%
Skonsolidowany zysk netto	416	-1 937	-2 170	-5 668
Marża zysku netto	1,56%	-2,35%	-8,94%	-6,88%
Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w tys. zł	416	-1 937	-2 170	-5 668

W trzecim kwartale 2025 roku grupa kapitałowa wykazała blisko 10% dynamikę sprzedaży względem III kw. 2024 r., a osiągając zysk netto zmniejszyła stratę poniesioną w I półroczu 2025. W samym trzecim kwartale br. dynamika wzrostu sprzedaży na rynek polski wyniosła ok. 5%, a w eksporcie było to blisko 13%, co może wskazywać na poprawę sytuacji rynkowej.

Narastająco w ciągu trzech kwartałów 2025 roku Grupa kapitałowa osiągnęła 82.418 tys. zł przychodów ze sprzedaży, dokładnie tyle samo co w porównywalnym okresie 2024 roku. Sprzedaż na rynki zagraniczne wyniosła 52.193 tys. zł i była o 5% niższa r/r, natomiast sprzedaż na rynek krajowy wyniosła 30.225 tys. zł i była o ok. 11% wyższa.

Na dzień 30.09.2025 r. w porównaniu do stanu na 31.12.2024 r. grupa kapitałowa o 3.572 tys. zł zmniejszyła stan rzeczowych aktywów trwałych, co wynika z amortyzacji środków trwałych. O 2.369 tys. zł zmniejszył się stan aktywów obrotowych, a największy wpływ na to miało zmniejszenie stanu zapasów (o 2.988 tys. zł). Natomiast stan należności wzrósł w tym czasie o 1.109 tys. zł.

W pasywach największe zmiany w stosunku do stanu na 31.12.2024 r. dotyczyły zobowiązań, które zmniejszyły się ogółem o 3.868 tys. zł, w tym o 2.328 tys. zł zmniejszyły się zobowiązania długoterminowe, a o 1.540 tys. zł zobowiązania krótkoterminowe. Zmniejszyły się zobowiązanie długoterminowe z tyt. kredytów bankowych oraz zobowiązania z tyt. leasingu, jak również zobowiązania krótkoterminowe z tyt. pozostałych zobowiązań. Stan kapitałów własnych grupy kapitałowej uległ w 2025 r. zmniejszeniu o 2.073 tys. zł, głównie z powodu poniesionej straty netto w wysokości 1.937 tys. zł oraz zmniejszenia się pozostałych kapitałów rezerwowych.

Mimo, że wyniki grupy kapitałowej osiągnięte w III kw. 2025 roku okazały się lepsze od poprzednich kwartałów, jak również od kwartałów roku ubiegłego, to w końcu 2025 roku nie należy oczekiwać istotnych zmian w aktywności gospodarczej. Grudzień jest zwykle miesiącem z mniejszą rzeczywistą ilością dni pracujących, poza tym przedsiębiorcy nie są

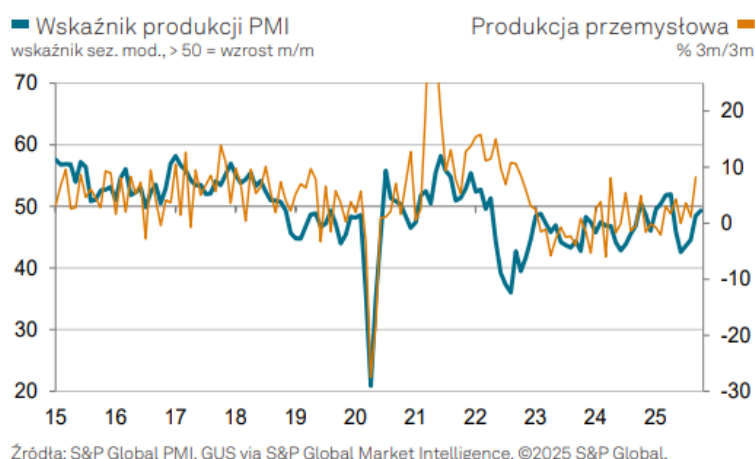
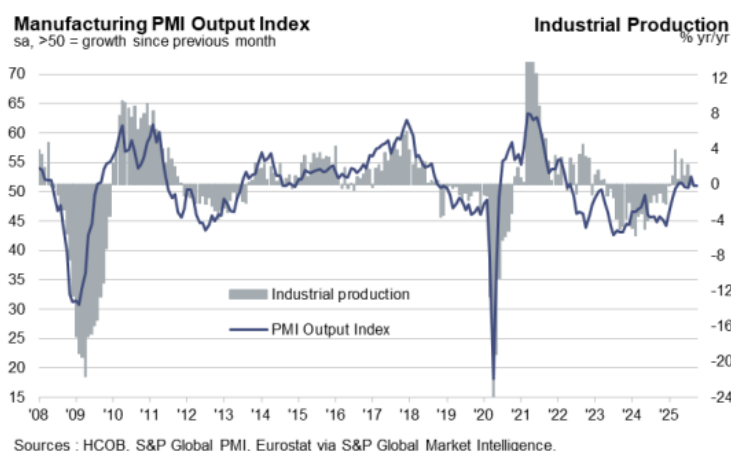
skłonni do zwiększania stanów magazynowych na koniec roku. Co prawda wskaźniki PMI w strefie euro jak i w Polsce poprawiły się nieco względem poprzednich miesięcy ale nie na tyle by mówić o istotnym ożywieniu. Obiecujące natomiast jest pozytywne nastawienie przedsiębiorców do prognoz na kolejne miesiące.

Globalny wskaźnik PMI dla przemysłu w październiku 2025 roku wyniósł 50,8 pkt wobec 50,7 pkt miesiąc wcześniej, co wskazuje na niewielkie, lecz stabilne tempo ożywienia. Nieznacznie wzrosły produkcja, nowe zamówienia, zapasy i terminy dostaw, natomiast poziom zatrudnienia pozostał bez zmian. Wzrost aktywności przemysłowej odnotowały między innymi Indie, Tajlandia, Wietnam, Grecja oraz Stany Zjednoczone. Z kolei duże gospodarki europejskie nadal utrzymują się poniżej neutralnego poziomu 50 pkt, co oznacza brak wyraźnego ożywienia¹.

W strefie euro wskaźnik PMI dla sektora przemysłowego wyniósł w październiku 50,0 pkt wobec 49,8 pkt we wrześniu, sygnalizując nieznaczną poprawę warunków w europejskim przemyśle. Produkcja rosła drugi miesiąc z rzędu, jednak tempo tego wzrostu pozostawało umiarkowane. Stagnację utrzymywały nowe zamówienia i zatrudnienie, a przedsiębiorstwa kontynuowały redukcję zapasów. Słaby popyt skłaniał firmy do

dalszego ograniczania kosztów oraz zatrudnienia. Największą poprawę odnotowały Grecja (53,5 pkt) i Hiszpania (52,1 pkt)². Pozostałe duże gospodarki nieznacznie poprawiły swoje wskaźniki, zbliżając do poziomu 50 pkt. PMI dla Włoch wyniósł 49,9 pkt., dla Niemiec 49,6 pkt a dla Francji 48,8. Producenci w strefie euro są jednak pozytywnie nastawieni do prognoz na kolejne 12 miesięcy.

W Polsce październik 2025 roku przyniósł niewielkie oznaki poprawy sytuacji w przemyśle. Wskaźnik PMI dla sektora przemysłowego wzrósł z 48,0 pkt we wrześniu do 48,8 pkt, osiągając najwyższy poziom od kwietnia bieżącego roku. Na wzrost indeksu pozytywnie wpłynęły nowe zamówienia, zwiększona produkcja, skrócone czasy dostaw oraz stabilizacja zapasów, podczas gdy czynnikiem



¹ <https://www.pmi.spglobal.com/Public/Home/PressRelease/893b0b07940d4aa29d5f11db85b0a43d>

² <https://www.pmi.spglobal.com/Public/Home/PressRelease/2ee7f76b6db5400b9d853f08070f4f06>

negatywnym pozostawał spadek zatrudnienia. Wśród respondentów 39% firm deklaruje optymistyczne oczekiwania co do przyszłej koniunktury, natomiast 17% prognozuje jej pogorszenie³.

Biorąc pod uwagę powyższe dane, a także prognozy ekonomistów i sygnały płynące od klientów, można zakładać, że w kolejnych miesiącach istnieją delikatne przesłanki do stopniowej poprawy sytuacji rynkowej. Nadzieję można też pokładać w inwestycjach na transformację energetyczną, a także w niewielkiej poprawie PMI w Niemczech.

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 kwartałów 2025 r. wyniósł 99,8%, a udział w skonsolidowanym wyniku netto 92,7%.

5.3 Korekty i wyłączenia konsolidacyjne

W związku ze wzajemnymi obrotami pomiędzy jednostką dominującą a spółkami zależnymi objętymi konsolidacją, przychody ze sprzedaży pomniejszone zostały o kwotę 4.256 tys. zł, a koszty sprzedanych produktów i towarów o 4.328 tys. zł. W bilansie wyeliminowano wzajemne należności i zobowiązania.

5.4 Przychody ze sprzedaży i ich struktura

Grupa kapitałowa w analizowanym okresie osiągnęła 82 418 tys. zł przychodów ze sprzedaży, tj. tyle samo co w analogicznym okresie 2024 r. Natomiast w samym trzecim kwartale 2025 r. sprzedaż była wyższa o 9,8% rok do roku, z czego wzrost na rynku krajowym wyniósł 5%. Co może wskazywać na długo oczekiwane oznaki ożywienia popytu na rynku polskim.

W ujęciu narastającym, po trzech kwartałach 2025 r., Grupa odnotowała 11% wzrostu sprzedaży na rynku krajowym, przy jednoczesnym 5% spadku sprzedaży na rynkach zagranicznych. Najbardziej znaczący spadek dotyczył rynku niemieckiego, gdzie sprzedaż zmniejszyła się o 9%. W efekcie udział rynku niemieckiego w strukturze sprzedaży Grupy zmniejszył się z 40% do 37%, zrównując się tym samym z udziałem rynku krajowego.

W omawianym okresie wzrósł również udział sprzedaży kierowanej na rynki Ameryki Południowej, choć poziom ten nie jest znaczący z punktu widzenia całkowitej struktury przychodów. Jednocześnie, w związku z wybuchem wojny, Grupa wstrzymała dostawy na rynki Rosji i Białorusi. Poziom przychodów utrzymano przy niższych kursach walut.

³ <https://www.pmi.spglobal.com/Public/Home/PressRelease/380e34f423734153ba18ac5959ce0747>

w tys. zł

KIERUNKI SPRZEDAŻY	od 01.07.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2025 do 30.09.2025	Udział %	od 01.07.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024	Udział %
Polska	9 506	30 225	36,67%	9 082	27 273	33,09%
Sprzedaż na rynkach zagranicznych w tym	17 141	52 193	63,33%	15 189	55 145	66,91%
Europa w tym	14 287	42 194	51,20%	11 982	45 607	55,33%
Niemcy	10 329	30 131	36,56%	8 817	33 094	40,15%
Włochy	667	2 543	3,09%	533	2 829	3,43%
Azja	1 684	6 360	7,72%	2 786	6 628	8,04%
Ameryka Pn.	367	1 039	1,26%	261	1 282	1,56%
Ameryka Pd.	530	1 648	2,00%	77	634	0,77%
Australia i inne	273	952	1,15%	83	994	1,21%
Razem	26 647	82 418	100,00%	24 271	82 418	100,00%

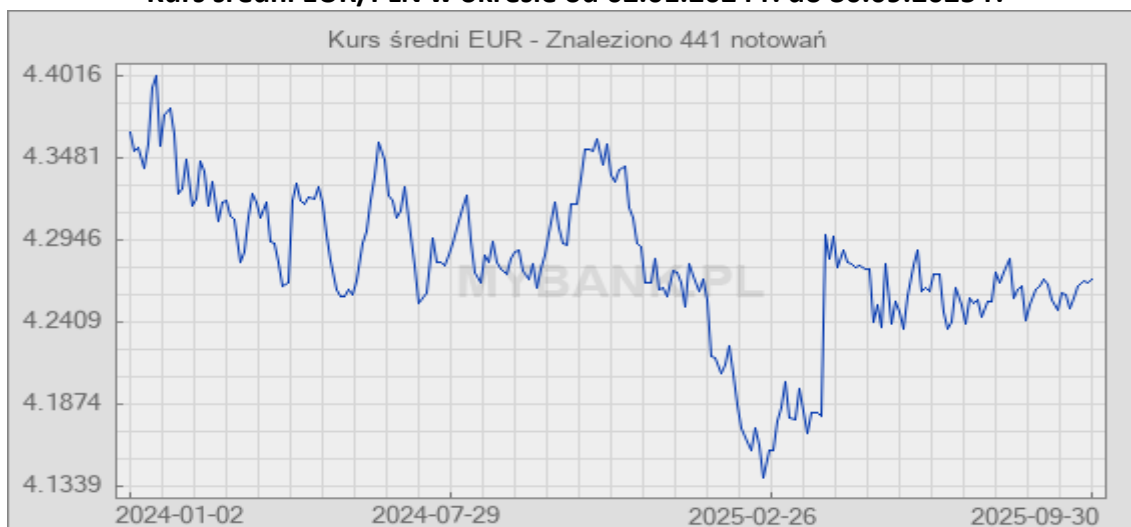
Kursy walut i przychody ze sprzedaży

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I KURSY WALUT	od 01.01.20245 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024	Zmiana I-III Q 2025/ I-III Q 2024
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	82 418	82 418	0,0%
Kurs EUR śr. w zł	4,2365	4,3022	-1,5%
Kurs USD śr. w zł	3,7851	3,9600	-4,4%
Kurs UAH śr. w zł	0,0912	0,0996	-8,4%

W analizowanych okresach sprawozdawczych sytuacja na rynku walutowym charakteryzowała się znaczną zmiennością. W 2024 roku kursy walut EUR, USD i UAH były wyższe niż w 2025 r. Od stycznia 2025 roku obserwowano systematyczny spadek wartości wszystkich trzech walut. W rezultacie, w ciągu pierwszych trzech kwartałów 2025 roku średni kurs euro spadł o 1,5% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, a kurs dolara amerykańskiego obniżył się o 4,4%. Natomiast największy spadek dotyczył hrywny ukraińskiej - o 8,4%. Spółka ukraińska generuje przychody w UAH, a następnie w sprawozdaniu skonsolidowanym są one przeliczane na PLN.

Ze względu na wysoki udział eksportu w strukturze sprzedaży, poziom oraz wahania kursów walut mają istotny wpływ na wielkość sprzedaży, a w konsekwencji także na cały wynik finansowy.

Kurs średni EUR/PLN w okresie od 02.01.2024 r. do 30.09.2025 r.



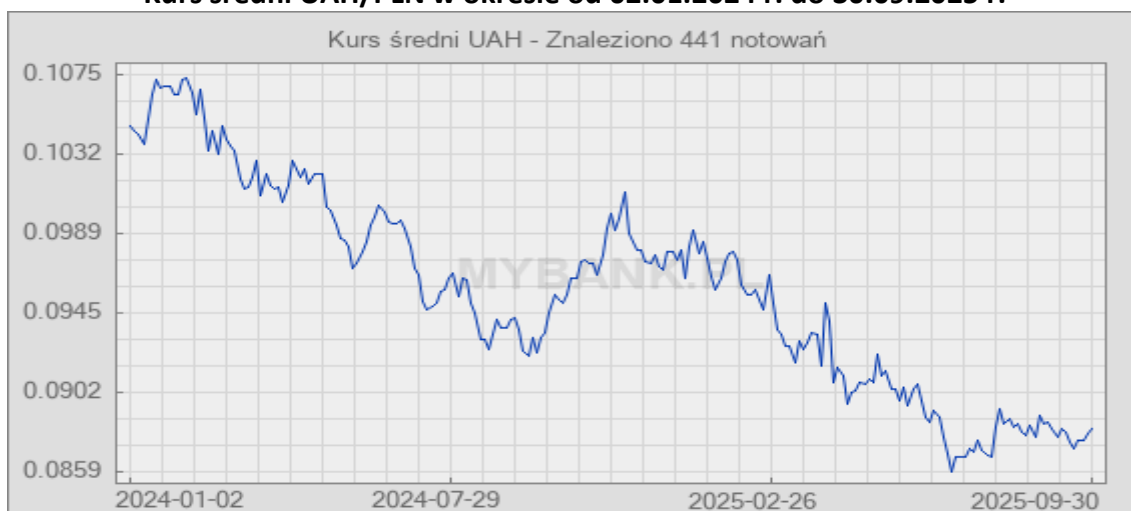
Źródło: <http://kursy-walut-wykresy.mybank.pl/>

Kurs średni USD/PLN w okresie od 02.01.2024 r. do 30.09.2025 r.



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

Kurs średni UAH/PLN w okresie od 02.01.2024 r. do 30.09.2025 r.



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

5.5 Wynik brutto na sprzedaży

W okresie trzech kwartałów 2025 r. skonsolidowany wynik brutto na sprzedaży wyniósł 12.260 tys. zł, tym samym poprawił się o 33,6% względem wyniku osiągniętego w porównywalnym okresie 2024 r. (9.179 tys. zł). W samym III kw. 2025 był on 94% wyższy r/r. W procesie produkcji wykorzystywane są detale stalowe i metalowe, zawierające między innymi miedź, srebro i złoto, a także detale z tworzyw sztucznych. W związku z tym ceny surowców i materiałów, szczególnie tych zawierających miedź oraz metale szlachetne, mają istotny wpływ na poziom wyniku brutto ze sprzedaży oraz na marżę. Ceny tych surowców ustalane są na giełdzie w Londynie i Spółka nie ma na nie wpływu. W analizowanym okresie ceny kluczowych surowców używanych w produkcji wyrobów Relpol S.A. podlegały znacznym wahaniom, co zostało przedstawione na poniższych wykresach. Ceny miedzi przechodziły okresowe korekty, podczas gdy ceny złota i srebra, od początku 2024 roku, sukcesywnie rosły, osiągając na koniec września 2025 roku swoje wieloletnie maksima.

Ceny miedzi w USD/ t w okresie od 03.01.2024 r. do 30.09.2025 r.



Ceny srebra w USD/ uncję w okresie od 03.01.2024 r. do 30.09.2025 r.



Ceny złota w USD/ uncję w okresie od 03.01.2024 r. do 30.09.2025 r.**5.6 Pozostała działalność operacyjna**

Pozostała działalność operacyjna w okresie trzech kwartałów 2025 r. poprawiła wynik grupy kapitałowej o 289 tys. zł. Największą pozycję tych przychodów stanowiły otrzymane kary umowne. W tym samym okresie 2024 r. wynik ten był ujemny i wyniósł -132 tys. zł.

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

	w tys. zł	
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	0	44
Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	28	14
Otrzymane kary umowne i odszkodowania	304	0
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	135	77
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	467	135

	w tys. zł	
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Odpis aktualizujący należności	12	5
Darowizny	17	8
Zapasy złomowane	11	23
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	138	231
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	178	267

5.7 Działalność finansowa

Działalność finansowa za okres trzech kwartałów 2025 r. pogorszyła wynik grupy kapitałowej o 567 tys. zł. W tym samym okresie 2024 r. wynik na działalności finansowej był również ujemny i wyniósł -419 tys. zł. Pozycje przychodów i kosztów przedstawiono w tabelach. Największą pozycję kosztów stanowiły odsetki od kredytów i pożyczek.

w tys. zł

POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Odsetki	15	26
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	122	194
Pozostałe (w tym korekty konsolidacyjne)	16	19
Przychody finansowe ogółem	153	239

w tys. zł

POZOSTAŁE KOSZTY FINANSOWE	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Odsetki od kredytów i pożyczek	454	524
Koszty finansowe z tyt. umów leasingu finansowego	185	67
Pozostałe (koszty spółek i korekty konsolidacyjne)	81	67
Koszty finansowe ogółem	720	658

5.8 Wynik netto

Pomimo utrzymujących się niekorzystnych warunków rynkowych, Grupa poprawiła istotnie wynik finansowy w III kwartale 2025 w stosunku do poprzednich kwartałów oraz roku ubiegłego. Pomimo wzrostów płac oraz innych parametrów oraz dzięki wdrożonym oszczędnościom, zmianach konstrukcji optymalizacji produkcji i zatrudnienia, a także skutecznym negocjacjom, kwartał zakończył się zyskiem.

W okresie trzech kwartałów 2025 r. strata netto Grupy Kapitałowej wyniosła 1.937 tys. zł. Choć wynik ten pozostaje ujemny, to jest on o 3,2 mln zł lepszy w porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego (-5.668 tys. zł) i wykazuje tendencję wzrostową. Kluczowym celem Grupy jest dalsza optymalizacja kosztów, poprawa rentowności, a przede wszystkim wzrost przychodów ze sprzedaży. Czynniki kształtujące wynik opisano w punktach 5.5-5.7.

6. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

WSKAŹNIK	Sposób liczenia	Wielkość	
		30.09.2025	30.09.2024
Rentowność brutto na sprzedaży	Wynik brutto na sprzedaży /sprzedaż * 100%	14,88%	11,14%
Rentowność netto sprzedaży	Wynik netto/ sprzedaż *100%	-2,35%	-6,88%
ROE	Wynik netto za 12 m-cy/ śr. wartość kapitału własnego *100%	-3,98%	-4,10%
ROA	Wynik netto za 12 m-cy/ śr. wartość aktywów *100%	-2,89%	-3,04%

W okresie trzech kwartałów 2025 r. rentowność brutto na sprzedaży poprawiła się o 3,74 punktu procentowego względem danych rok do roku. W związku z poniesioną stratą netto rentowność netto oraz ROA i ROE pozostają ujemne.

Poziom zadłużenia

WSKAŹNIK	Sposób liczenia	Wielkość	
		30.09.2025	30.09.2024
Ogólny poziom zadłużenia	Zobowiązania + rezerwy / aktywa * 100%	26,8%	24,4%
Finansowanie kapitałem stałym	(kapitał własny + zob. długoterminowe + rezerwy długoterminowe) / aktywa * 100%	83,4%	85,2%
Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	Kapitał własny / Majątek trwały * 100%	139,3%	140,3%

Zadłużenie grupy kapitałowej wzrosło o 2.861 tys. zł w stosunku do stanu na 30.09.2024 r. jednocześnie zmniejszyło się o 3.868 tys. zł wobec stanu na 31.12.2024 r.

Wskaźniki płynności

WSKAŹNIK	Sposób liczenia	Wielkość	
		30.09.2025	30.09.2024
Płynność bieżąca	Aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe	2,85	3,12
Płynność szybka	Aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	1,25	1,32
Poziom kapitału pracującego	Aktywa bieżące – zobowiązania krótkoterminowe / sprzedaż * dni w okresie	130,6	133,9

Wskaźniki płynności są na stabilnym poziomie. Grupa nie miała problemów z realizacją zobowiązań. Grupa nie widzi w nadchodzącym okresie zagrożeń dla realizacji zobowiązań i utrzymania wskaźników płynnościowych w granicach wartości uznawanych za prawidłowe.

Wskaźniki efektywności

WSKAŹNIK	Sposób liczenia	Wielkość	
		30.09.2025	30.09.2024
Wskaźnik obrotu aktywów	Sprzedaż za 12 miesięcy / śr. poziom aktywów	0,83	0,80
Cykl zapasów	Średni poziom zapasów / koszt sprzed. produktów i towarów * liczba dni w okresie	139	142
Cykl należności	Średni poziom należności z tyt. dostaw / sprzedaż * liczba dni w okresie	79	84
Cykl zobowiązań	Średni poziom zobowiązań z tyt. dostaw / koszt sprzedanych produktów i towarów * liczba dni w okresie	29	26

Długi cykl rotacja zapasów wynika z charakteru branży w jakiej działa grupa. W stosunku do 30.09.2024 cykl ten skrócił się o 3 dni. O 5 dni skrócił się cykl rotacji należności, a o 3 dni wzrósł cykl rotacji zobowiązań.

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.

w tys. zł

PRZYCHODY I WYNIKI SEGMENTÓW	Przychody		Wynik w segmencie	
	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Komponenty automatyki przemysłowej	71 090	72 997	7 988	6 052
Towary	8 844	6 989	3 869	2 915
Pozostałe segmenty	2 484	2 432	403	212
Razem z działalności kontynuowanej	82 418	82 418	12 260	9 179

Pozycje nieprzypisane

Koszty sprzedaży	866	951
Koszty zarządu	12 967	13 216
Pozostałe przychody operacyjne	467	135
Pozostałe koszty operacyjne	178	267
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 284	-5 120
Przychody finansowe	153	239
Koszty finansowe	720	658
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	-1 851	-5 539
Podatki	86	129
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 937	-5 668
Zysk/strata netto na działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	-1 937	-5 668

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 937	-5 668
Przypadający na udziały niekontrolujące	0	0

w tys. zł

AKTYWA SEGMENTÓW - POZOSTAŁE	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Komponenty automatyki przemysłowej			
Towary	94 850	97 814	95 645
Pozostałe segmenty			
Razem aktywa segmentów	94 850	97 814	95 645

w tys. zł

AKTYWA SEGMENTÓW – ZAPASY	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Komponenty automatyki przemysłowej	30 612	34 328	32 050
Towary	3 649	2 773	2 488
Pozostałe segmenty	157	294	157
Razem aktywa segmentów	34 418	37 395	34 695

w tys. zł

ZOBOWIĄZANIA SEGMENTÓW	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Komponenty automatyki przemysłowej			
Towary	34 681	38 549	31 820
Pozostałe segmenty			
Razem aktywa segmentów	34 681	38 549	31 820

w tys. zł

POZOSTAŁE INFORMACJE O SEGMENTACH	Amortyzacja		Zwiększenie aktywów trwałych	
	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Komponenty automatyki przemysłowej				
Towary	4 179	4 880	656	5 129
Pozostałe segmenty				
Razem działalność kontynuowana	4 179	4 880	656	5 129

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 5.4.

2. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.

Prognozy dla grupy kapitałowej Relpolu na rok bieżący nie były publikowane.

3. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Relpol S.A.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA.

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)	Zmiana w stosunku do poprzedniego raportu
Ambroziak Adam	3 171 000	3 171 000	33,00%	15 855	0
Osiński Piotr	1 039 212	1 039 212	10,81%	5 196	0

Pozostali akcjonariusze posiadają 56,19% akcji oraz taką samą ilość głosów na WZA.

4. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Relpol S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące.

ZARZĄD RELPOL S.A.	Stan posiadanych akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu (w szt.)	Nabycie (w szt.)	Zbycie (w szt.)	Stan posiadanych akcji na dzień sporządzenia raportu	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)
Krzysztof Pałgan	0	0	0	0	0
Monika Kuriata	0	0	0	0	0
Bartłomiej Szydłowski	0	0	0	0	0

RADA NADZORCZA RELPOL S.A.	Stan posiadanych akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu (w szt.)	Nabycie (w szt.)	Zbycie (w szt.)	Stan posiadanych akcji na dzień sporządzenia raportu	Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys. zł)
Adam Ambroziak	3 171 000	0	0	3 171 000	15 855
Piotr Osiński	1 039 212	0	0	1 039 212	5 196
Agnieszka Trompka	0	0	0	0	0
Ewa Górską	0	0	0	0	0
Zbigniew Derdziuk	0	0	0	0	0

5. 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 01.01.2025 r. do dnia publikacji sprawozdania finansowego Relpol S.A. i jednostki zależne nie zawierały innych transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby istotne i zostałyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe. Transakcje Relpol S.A. z podmiotami powiązanymi podano poniżej, w części dotyczącej sprawozdania jednostkowego Spółki.

6. 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.

7. 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.

8. 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 oraz czynniki wewnętrzne.

Wśród czynników zewnętrznych możemy wyróżnić:

- wysokość i wahania kursu walut,
- koniunktura gospodarcza w kraju i zagranicą,
- 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,
- kształtowanie się cen energii,
- skutki wojny rosyjsko-ukraińskiej.

Wśród czynników wewnętrznych zależnych od spółki podstawowe znaczenie ma:

- realizacja zaplanowanej sprzedaży,
- realizacja podpisanych kontraktów handlowych,
- stopień wykorzystania mocy linii produkcyjnych,
- realizacja projektu inwestycyjnego przekładników bistabilnych,
- 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,
- poprawa rentowności wyrobów,
- finalizacja zmian w strukturze grupy kapitałowej,
- zapewnienie odpowiedniej ilości wykwalifikowanych pracowników.

9. Inne informacje dotyczące zdarzeń z lat ubiegłych.

Wszystkie istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych zostały opisane w sprawozdaniu.

10. Zarządzanie ryzykiem finansowym.

Grupa kapitałowa narażona jest na szereg ryzyk związanych z jej bieżącą działalnością. Celem grupy kapitałowej jest zarządzanie ryzykiem w sposób świadomy. Dlatego też jednostka dominująca prowadząc działalność gospodarczą na bieżąco identyfikuje, analizuje, monitoruje i ocenia potencjalne 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. Za efektywne zarządzanie ryzykiem odpowiada Zarząd jednostki dominującej. W funkcjonowanie systemu zarządzania ryzykiem zaangażowani są pracownicy Spółki oraz Rada Nadzorcza, która sprawuje nadzór nad skutecznością systemu zarządzania ryzykiem. Rada Nadzorcza jest regularnie informowana jest przez Zarząd i audytora wewnętrznego o poziomie ryzyka Spółki i Grupy kapitałowej oraz o przeprowadzanych audytach wewnętrznych i ich wynikach.

Jednostka dominująca zidentyfikowała następujące czynniki ryzyka:

1. Ryzyka finansowe.
2. Ryzyka rynkowe.
3. Ryzyko związane z zarządzaniem ryzykiem.
4. Ryzyko makroekonomiczne.
5. Ryzyko związane z brakiem personelu.
6. Ryzyko związane z infrastrukturą.
7. Ryzyko związane ze zmianą lub błędną interpretacją przepisów.
8. Ryzyko związane z konfliktem zbrojnym w Ukrainie.

Opis powyższych ryzyk i ich wpływ na działalność spółki zaprezentowano w sprawozdaniach rocznych Spółki i Grupy kapitałowej za rok 2024. Sprawozdania te zostały opublikowane w dniu 25.04.2025 r. i zamieszczone zostały na stronie [www.spółki](https://www.relpol.pl/Relacje-Inwestorskie/Raporty/Raporty-okresowe) <https://www.relpol.pl/Relacje-Inwestorskie/Raporty/Raporty-okresowe>

11. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej.

PRACOWNICY ZATRUDNIENI NA UMOWĘ O PRACĘ	średnio od 01.01.2025 do 30.09.2025	średnio od 01.01.2024 do 30.09.2024
Relpol S.A.	328	352
DP Relpol Altera	210	208
Pozostałe spółki	5	11
Ogółem Grupa	543	571

Średnie zatrudnienie w Grupie kapitałowej zmniejszyło się w ciągu roku o 28 osób. Poza pracownikami zatrudnionymi na umowę o pracę, jednostka dominująca korzystała też z usług outsourcingu pracowniczego. Pracę w ten sposób, w okresie trzech kwartałów 2025 r. świadczyło średnio 28 osób, a w tym samym okresie 2024 r. były to 22 osoby.

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

Do zdarzeń o nietypowym charakterze mającym wpływ na osiągnięte lub przyszłe wyniki finansowe Spółki należy zaliczyć wojnę w Ukrainie oraz utrzymujące się spowolnienie wzrostu gospodarczego w wielu krajach Europy.

Wszystkie istotne zdarzenia zostały opisane w śródrocznym sprawozdaniu finansowym. Nie wystąpiły inne nietypowe czynniki lub zdarzenia o istotnym wpływie na wyniki Spółki.

13. Objasnienia 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.

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

W okresie trzech kwartałów 2025 r. jednostka dominująca nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

15. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

W 2024 roku Relpol S.A. poniosła stratę i nie wypłacała dywidendy. Dywidendy za 2024 rok nie wypłacały również spółki zależne.

16. Informacje dotyczące prowadzonych inwestycji.

Aktualnie nie są prowadzone duże inwestycje.

17. 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 2025 r. nie było zmian w strukturze grupy kapitałowej. Nie było przejęć, nabycia, sprzedaży, połączeń lub podziału jednostek. Zmiany mogą wystąpić w kolejnych miesiącach, gdyż spółka Relpol Elektronik jest w trakcie likwidacji. Likwidacja ta nie będzie miała wpływu na przyszłe wyniki Relpol S.A. i całej grupy kapitałowej.

18. Informacja dotycząca należności i zobowiązań warunkowych.

Sprawy sądowe

Na dzień 30.09.2025 roku łączna wartość zgłoszonych przez grupę wierzytelności w ramach toczących się postępowań sądowych, egzekucyjnych, restrukturyzacyjnych i upadłościowych wynosiła 374 tys. zł. Według posiadanej wiedzy nie toczą się przeciwko grupie postępowania sądowe.

Poręczenia

Poręczenia na dzień 30.09.2025 oraz 30.09.2024 roku nie występowały.

Zobowiązania wekslowe

Według stanu na dzień 30.09.2025 r. Grupa posiadała zobowiązania wekslowe z tyt. zawartych umów leasingowych w wysokości 4.570 tys. zł, umów kredytowych obrotowych w wysokości 7.083 tys. zł kredytu inwestycyjnego o saldzie na 30.09.2025 r. w wysokości 9.222 tys. zł oraz podpisanych umów z NCBiR w wysokości 14.545 tys. zł.

Zastaw bankowy

Na dzień 30.09.2025 r. Grupa posiadała zastaw bankowy na rzeczowych aktywach trwałych o wartości odtworzeniowej 14.382 tys. zł, z tytułu zawartych umów kredytowych z ING Bank Śląski S.A.

Hipoteka

Na dzień 30.09.2025 roku Grupa miała ustanowioną hipotekę umowną łączną o wartości 11.900 tys. zł z tytułu zawartych umów kredytowych z ING Bank Śląski S.A.

Gwarancje

Na dzień bilansowy Grupa nie była zleceniodawcą gwarancji bankowej.

Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania na dzień 30.09.2025 r. wynosiły 389 tys. zł, a na 30.09.2024 r. była to kwota 853 tys. zł.

Po 30.09.2025 r. nie wystąpiły istotne zmiany odnośnie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

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

STAN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH AKTYWA	Stan na 01.01.2025	Obroty w I-IX 2025 r.			Stan na 30.09.2025
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
Odpis aktualizujący wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	3 038	0	0	0	3 038
Odpis akt. długoterminowe aktywa - udziały w podmiotach powiązanych	1 354	0	0	0	1 354
Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 902	479	54	673	2 042
Odpis akt. należności z tyt. dostaw	923	44	0	29	908
Odpis aktualizujący inne należności	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0	0
Razem	7 217	523	54	702	7 342

STAN REZERW	Stan na 01.01.2025	Obroty w I-IX 2025 r.			Stan na 30.09.2025
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne:	3 059	1 003	470	915	2 501
- świadczenia emerytalne	2 305	0	470	0	1 835
- niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	754	1 003	0	915	666
Pozostałe rezerwy, w tym na przyszłe zobowiązania	53	2	94	43	0
Razem	3 112	1 005	564	958	2 501

w tys. zł

STAN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH AKTYWA	Stan na 01.01.2024	Obroty w I-IX 2024 r.			Stan na 30.09.2024
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
Odpis aktualizujący wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	3 693	0	0	0	3 693
Odpis akt. długoterminowe aktywa - udziały w podmiotach powiązanych	1 354	0	0	0	1 354
Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 762	529	26	701	1 908
Odpis akt. należności z tyt. dostaw	858	33	19	28	834
Odpis aktualizujący inne należności	0	0	0	0	0
Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0	0
Razem	7 667	562	45	729	7 789

w tys. zł

STAN REZERW	Stan na 01.01.2024	Obroty w I-IX 2024 r.			Stan na 30.09.2024
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne:	2 537	14	0	85	2 608
- świadczenia emerytalne	1 935	14	0	0	1 921
- niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	602	0	0	85	687
Pozostałe rezerwy, w tym na przyszłe zobowiązania	68	0	97	29	0
Razem	2 605	14	97	114	2 608

20. Informacja o aktywach i rezerwach z tyt. odroczonego podatku dochodowego.

w tys. zł

	30.09.2025	30.09.2024
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 197	2 318
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 093	3 334
Nadwyżka rezerwy nad aktywem	896	1 016

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 pomniejszonej o aktywo.

21. Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji.

W okresie od 01.01.2025 do 30.09.2025 r. nie rozwiązywano rezerw na koszty restrukturyzacji.

22. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży.

Na dzień 30.09.2025 roku grupa nie posiadała rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

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

Na dzień bilansowy jednostka dominująca posiadała zobowiązania zaciągnięte na rzecz zakupu rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 0,83 mln zł z czego 0,49 mln zł wynika z bieżących zobowiązań inwestycyjnych a 0,34 mln zł z podpisanych a nie zrealizowanych jeszcze umów.

24. Informacja dotycząca rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

Na dzień 30.09.2025 r. Grupa nie była stroną w postępowaniach sądowych, arbitrażowych lub przed organem administracji publicznej, których wartość przedmiotu sporu przekraczałaby 10% kapitałów własnych i których przegranie miałoby istotny wpływ na przyszłe wyniki finansowe. Postępowania takie nie zostały też wszczęte do dnia publikacji raportu.

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

Grupa przestrzega terminów spłaty kredytów i pożyczek. W celu uniknięcia przypadków naruszenia warunków umów dotyczących zawartych kredytów i pożyczek, w szczególności warunku osiągnięcia wymaganego poziomu wskaźnika zadłużenia w relacji do EBITDA, Spółka Relpol wystąpiła z wnioskiem do ING Banku Śląskiego S.A. oraz do BNP Paribas S.A. o akceptację naruszenia wskazanego kowenantu. W wyniku czego ING Bank Śląski S.A. wydał oświadczenie akceptując niespełnienie warunku umownego utrzymywania wskaźnika zadłużenia w relacji do EBITDA na wymaganym umową poziomie, na 30.09.2025, a BNP Paribas S.A. wyraził taką zgodę na cały 2025 rok.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiła.

28. Zdarzenia po dniu bilansowym mogące mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe.

Poza informacjami zaprezentowanymi w niniejszym skonsolidowanym raporcie kwartalnym nie wystąpiły zdarzenia po dniu bilansowym, które mogłyby istotnie wpłynąć na przyszłe wyniki Spółki i Grupy kapitałowej.

Wszystkie zdarzenia ujęte zostały w tym sprawozdaniu finansowym.

29. Wpływ wojny w Ukrainie na wyniki grupy kapitałowej.

Inwazja Rosji na Ukrainę i tocząca się tam od lutego 2022 r. wojna miała, ma i będzie miała bezpośredni lub pośredni wpływ na wyniki i działalność grupy kapitałowej Relpol. Podobnie jak wpływa ona również na całą gospodarkę Polski, Europy i świata.

DP Relpol Altera, jednostka zależna od Relpol S.A., prowadzi działalność montażową w Ukrainie, która z uwagi na trwającą w kraju wojnę obciążona jest wysokim ryzykiem.

Po wybuchu wojny Relpol S.A. wstrzymała sprzedaż na rynek rosyjski i białoruski.

30. Inne zdarzenia.

W trzecim kwartale 2025 roku emitent odkupił od Relpol Elektronik Sp. z o.o. w likwidacji, nieruchomość, na którą nie udało się znaleźć nabywcy. Cena zakupu wynosiła 816.200 tys. zł. netto i ustalona została na podstawie wyceny rzeczoznawcy. Nabycie nieruchomości pomoże zamknąć trwający od 2022 roku proces likwidacji spółki zależnej. Transakcja nie jest istotna, stanowi 0,9% kapitałów własnych oraz 1% przychodów ze sprzedaży Grupy kapitałowej. W sprawozdaniu tym została ona wyłączona w ramach korekt konsolidacyjnych (wzajemnych transakcji).

W listopadzie 2025 r. Relpol S.A. uzyskała wynik oceny w ramach systemu EcoVadis, obejmującej analizę działań w zakresie zrównoważonego rozwoju, etyki biznesowej, praktyk zakupowych oraz odpowiedzialności społecznej.

W porównaniu z wynikiem ubiegłego roku, Spółka zwiększyła liczbę punktów, utrzymując brązowy medal, co potwierdza systematyczną poprawę w obszarze ESG i zaangażowanie w podnoszenie standardów odpowiedzialnego prowadzenia działalności.

III. Sprawozdanie jednostkowe Relpol S.A.

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

WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SPRAWOZDANIA JEDNOSTKOWEGO	w tys. zł	w tys. zł	w tys. EUR	w tys. EUR
	Za 3 kwartały od 01.01.2025 do 30.09.2025	Za 3 kwartały od 01.01.2024 do 30.09.2024	Za 3 kwartały od 01.01.2025 do 30.09.2025	Za 3 kwartały od 01.01.2024 do 30.09.2024
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	82 290	82 413	19 424	19 156
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 225	-4 430	-289	-1 030
Zysk (strata) brutto	-1 771	-4 976	-418	-1 157
Zysk (strata) netto	-1 796	-5 055	-424	-1 175
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 824	16 172	667	3 759
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-462	-5 788	-109	-1 345
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 247	-10 935	-530	-2 542
Przepływy pieniężne netto, razem	115	-551	27	-128
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
Aktywa razem	129 150	134 011	30 252	31 362
Zobowiązania długoterminowe	13 246	15 561	3 103	3 642
Zobowiązania krótkoterminowe	22 147	22 897	5 188	5 359
Kapitał własny	93 757	95 553	21 961	22 362
Kapitał zakładowy	48 046	48 046	11 254	11 244
POZOSTAŁE				
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)	-0,33	-0,36	-0,08	-0,08
Zysk (strata) za okres sprawozdawczy na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-0,19	-0,53	-0,04	-0,12
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	9,76	9,94	2,29	2,33
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 01.01.2025 do 30.09.2025	Kurs średni za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024	Kurs na dzień 30.09.2025	Kurs na dzień 31.12.2024
Kurs EUR/ PLN	4,2365	4,3022	4,2692	4,2730

2. Sprawozdanie finansowe Relpol S.A. za III kw. 2025 r.

w tys. zł

JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.07.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.07.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	26 488	82 290	24 264	82 413
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	21 694	70 578	21 677	73 249
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 794	11 712	2 587	9 164
Koszty sprzedaży	239	792	272	884
Koszty ogólnego zarządu	3 743	12 451	3 855	12 679
Pozostałe przychody operacyjne	136	530	161	309
Pozostałe koszty operacyjne	56	224	39	340
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	892	-1 225	-1 418	-4 430
Przychody finansowe	-50	174	-29	112
Koszty finansowe	232	720	283	658
Zysk (strata) brutto	610	-1 771	-1 730	-4 976
Podatek dochodowy	148	25	119	79
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	462	-1 796	-1 849	-5 055
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0	0	0
Zysk (strata) netto	462	-1 796	-1 849	-5 055

ZYSK NA AKCJĘ	od 01.07.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.07.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Zysk (strata) na jedną akcję	0,05	-0,19	-0,19	-0,53
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,05	-0,19	-0,19	-0,53
Podstawowy zysk (podstawowa strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	0,05	-0,19	-0,19	-0,53
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej	0,05	-0,19	-0,19	-0,53
Rozwodniony zysk (rozwodniona strata) przypadający na jedną akcję z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,00

w tys. zł

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.07.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.07.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Zysk (strata) netto	462	-1 796	-1 849	-5 055
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
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
Całkowite dochody ogółem w tym:	462	-1 796	-1 849	-5 055
- przypadające na jedną akcję zwykłą (zł/szt.)	0,05	-0,19	-0,19	-0,53
- przypadające na jedną akcję rozwodnioną (zł/szt.)	0,05	-0,19	-0,19	-0,53

w tys. zł

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
AKTYWA			
Aktywa trwałe	68 516	71 206	69 935
Rzeczowe aktywa trwałe	45 455	46 480	50 114
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	6 442	7 241	2 792
Wartości niematerialne	16 619	17 399	17 029
Aktywa finansowe	0	0	0
Należności długoterminowe	0	86	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	0	0
Aktywa obrotowe nie przeznaczone do sprzedaży	60 634	62 805	59 812
Zapasy	34 401	37 386	34 686
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25 967	25 268	24 757
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	266	151	369
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
Aktywa obrotowe razem	60 634	62 805	59 812
SUMA AKTYWÓW	129 150	134 011	129 747

w tys. zł

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2024
PASYWA			
Kapitał własny ogółem	93 757	95 553	97 430
Kapitał podstawowy	48 046	48 046	48 046
Pozostałe kapitały rezerwowe	-1 393	-1 393	-935
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	83	83	83
Zyski/straty zatrzymane:	47 021	48 817	50 236
- w tym wynik okresu	-1 796	-6 474	-5 055
Zobowiązania długoterminowe	13 246	15 561	12 638
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	7 437	8 784	9 244
Długoterminowe zobowiązania finansowe	3 230	4 223	771
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu	3 230	4 223	771
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	896	871	1 088
Rezerwy długoterminowe	1 683	1 683	1 535
- w tym rezerwy długoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	1 683	1 683	1 535
- w tym inne rezerwy długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	22 147	22 897	19 679
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 054	11 977	14 930
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 420	1 398	454
- w tym zobowiązania z tytułu leasingu	1 420	1 398	454
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	8 868	8 130	3 222
Rezerwy krótkoterminowe	805	1 392	1 073
- w tym rezerwy krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych	805	1 339	1 073
- w tym inne rezerwy krótkoterminowe	0	53	0
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem	22 147	22 897	19 679
Zobowiązania razem	35 393	38 458	2 317
SUMA PASYWÓW	129 150	134 011	129 747

w tys. zł

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	od 01.07.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.07.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024
I. Razem zysk (strata) brutto	610	-1 771	-1 730	-4 976
II. Korekty razem	1 213	4 595	1 676	20 296
1. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2. Amortyzacja	1 353	4 152	1 689	4 881
3. Przychody z tytułu odsetek	-4	-13	0	-34
4. Koszty z tytułu odsetek	216	639	275	591
5. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	178	41	-89	-95
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-88	-88	-123	-178
7. Zmiana stanu rezerw	-957	-587	-383	-102
8. Zmiana stanu zapasów	2 264	2 985	-1 352	9 963
9. Zmiana stanu należności	722	-517	570	2 430
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 708	-1 877	1 244	3 556
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	237	-140	-155	11
12. Inne korekty	0	0	0	-931
III. Przepływy netto z działalności operacyjnej (I + II)	1 823	2 824	-54	15 320
1. Odsetki otrzymane, zaliczane do działalności operacyjnej	0	0	0	0
2. Dywidendy otrzymane, zaliczane do działalności operacyjnej	0	0	0	0
3. Wypłacone odsetki, zaliczane do działalności operacyjnej	0	0	0	0
4. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	0	0	0	852
A. Wpływy/(wypływy) pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 823	2 824	-54	16 172
1. Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	132	132	0	45
2. Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	0	0	0	0
3. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-188	-503	-291	-5 110
4. Nabycie wartości niematerialnych	-25	-91	-4	-723
5. Inne wpływy lub wydatki	0	0	0	0
B. Wpływy/(wypływy) pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-81	-462	-295	-5 788
1. Otrzymane kredyty i pożyczki	-625	727	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	-470	-1 351	160	-10 610
5. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-355	-997	-237	-699

6. Odsetki	-212	-626	-275	-557
7. Wpływy z dotacji	0	0	0	931
C. Wpływy/(wypływy) pieniężne netto z działalności finansowej	-1 662	-2 247	-352	-10 935
D. Przepływy pieniężne netto razem	80	115	-701	-551
E. Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych na stanu środków pieniężnych	0		0	0
F. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	80	115	-701	-551
G. Środki pieniężne na początek okresu	186	151	1 070	920
H. Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	266	266	369	369
- o ograniczonej możliwości dysponowania	229	229	228	228

w tys. zł

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Nadwyżka ceny emisyjnej pow. wartości nominalnej udziałów	Zysk/strata zatrzymane	Razem
Saldo na 01.01.2025	48 046	-1 393	83	48 817	95 553
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	-1 796	-1 796
- zyski netto za okres	0	0	0	-1 796	-1 796
- inne całkowite dochody za okres	0	0	0	0	0
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	0	0	0	-1 796	-1 796
Saldo na 30.09.2025 roku	48 046	-1 393	83	47 021	93 757

w tys. zł

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Nadwyżka ceny emisyjnej pow. wartości nominalnej udziałów	Zysk/strata zatrzymane	Razem
Saldo na 01.01.2024	48 046	-935	83	55 291	102 485
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	-458	0	-6 474	-6 932
- zyski netto za okres	0	0	0	-6 474	-6 474
- inne całkowite dochody za okres	0	-458	0	0	-458
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	0	-458	0	-6 474	-6 932
Saldo na 31.12.2024 roku	48 046	-1 393	83	48 817	95 553

w tys. zł

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Nadwyżka ceny emisyjnej pow. wartości nominalnej udziałów	Zysk/ strata zatrzymane	Razem
Saldo na 01.01.2024	48 046	-935	83	55 291	102 485
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	-5 055	-5 055
- zyski netto za okres	0	0	0	-5 055	-5 055
- inne całkowite dochody za okres	0	0	0	0	0
Zwiększenie (zmniejszenie) wartości kapitału własnego	0	0	0	-5 055	-5 055
Saldo na 30.09.2024 roku	48 046	-935	83	50 236	97 430

3. Zwięzły opis dokonań i niepowodzeń Relpol S.A.

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	od 01.07.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.07.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży w tys. zł	26 488	82 290	24 264	82 413
Zysk brutto na sprzedaży w tys. zł	4 794	11 712	2 587	9 164
Marża brutto na sprzedaży (%)	18,10%	14,23%	10,66%	11,12%
EBIT w tys. zł	892	-1 225	-1 418	-4 430
Marża EBIT (%)	3,37%	-1,49%	-5,84	-5,38%
EBITDA w tys. zł	2 245	2 927	271	451
Marża EBITDA (%)	8,48%	3,56%	1,12%	0,55%
Zysk/ strata netto	462	-1 796	-1 849	-5 055
Marża zysku netto	1,74%	-2,18%	-7,62%	-6,13%

W III kwartale 2025 roku Spółka odnotowała przychody ze sprzedaży na poziomie 26.488 tys. zł, co oznacza wzrost o 9,2% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. W tym samym kwartale osiągnięto zysk netto w wysokości 462 tys. zł, co stanowi znaczącą poprawę w stosunku do straty netto w wysokości 1.849 tys. zł poniesionej rok wcześniej. Dzięki dodatniemu wynikowi kwartalnemu Spółka zmniejszyła stratę poniesioną w I półroczu 2025 r.

W trzech pierwszych kwartałach 2025 r. przychody ze sprzedaży wyniosły 82.290 tys. zł i były na podobnym poziomie r/r. Natomiast wyraźnej poprawie uległ wynik netto.

Przez znaczną część roku Spółka odczuwała utrzymującą się dekoniunkturę w Polsce i Europie. Ilości nowych zamówień oraz nowych inwestycji wciąż nie są na zadowalającym poziomie, chociaż sytuacja w kraju się poprawia, na co wskazuje dynamika sprzedaży osiągnięta w III kw. 2025 r.

Działania optymalizujące koszty przyniosły efekty. Spółka zdołała obniżyć koszty działalności, pomimo wysokich cen surowców, rosnących kosztów pracy i usług obcych.

W porównaniu do stanu na 31.12.2024 r., o kwotę straty netto zmniejszył się stan kapitałów własnych. Zobowiązania ogółem zmniejszyły się w tym okresie o 3.065 tys. zł. Przy czym zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się o 750 tys. zł (spadek zobowiązań z tyt. dostaw i zmniejszenie się stanu rezerw), a zobowiązania długoterminowe były niższe o 2.315 tys. zł - głównie z powodu spłaty długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek oraz zobowiązań z tyt. leasingu.

W aktywach Spółki największe zmiany w stosunku do stanu na 31.12.2024 roku dotyczyły rzeczowych aktywów trwałych, które skurczyły się o 2.690 tys. zł. W aktywach obrotowych o 2.985 tys. zł zmniejszyły się stany zapasów.

W ocenie Zarządu Spółki, sytuacja rynkowa powinna się poprawić w 2026 roku, na co wskazują - lekkie odbicie się wskaźników PMI w Polsce, Niemczech i innych krajach europejskich, spodziewane inwestycje na zieloną transformację, nowe inwestycje w modernizację sektora energetycznego, rozwój OZE. Kurczą się również stany magazynowe u klientów, co zaczyna generować nowe zamówienia.

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 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Komponenty automatyki przemysłowej	71 090	72 997	7 568	5 957
Towary	8 844	6 989	3 869	2 915
Pozostałe segmenty	2 356	2 427	275	292
Razem z działalności kontynuowanej	82 290	82 413	11 712	9 164

Pozycje nieprzypisane	Koszty sprzedaży	792	884
	Koszty zarządu	12 451	12 679
	Pozostałe przychody operacyjne	530	309
	Pozostałe koszty operacyjne	224	340
	Zysk(strata)z działalności operacyjnej	-1 225	-4 430
	Przychody finansowe	174	112
	Koszty finansowe	720	658
	Zysk brutto (strata) z działalności kontynuowanej	-1 771	-4 976
	Podatek dochodowy	25	79
	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 796	-5 055
	Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0
	Zysk (strata) netto	-1 796	-5 055

w tys. zł

AKTYWA SEGMENTÓW – POZOSTAŁE SKŁADNIKI	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Komponenty automatyki przemysłowej			
Towary	94 749	96 625	95 061
Pozostałe segmenty			
Razem aktywa segmentów	94 749	96 625	95 061

w tys. zł

AKTYWA SEGMENTÓW – ZAPASY	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Komponenty automatyki przemysłowej	30 595	34 319	32 041
Towary	3 649	2 773	2 488
Pozostałe segmenty	157	294	157
Razem aktywa segmentów	34 401	37 386	34 686

w tys. zł

ZOBOWIĄZANIA SEGMENTÓW	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 31.12.2024	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Komponenty automatyki przemysłowej			
Towary	35 393	38 458	32 317
Pozostałe segmenty			
Razem aktywa segmentów	35 393	38 458	32 317

w tys. zł

POZOSTAŁE INFORMACJE O SEGMENTACH	Amortyzacja		Zwiększenie aktywów trwałych	
	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024	od 01.01.2025 do 30.09.2025	od 01.01.2024 do 30.09.2024
Komponenty automatyki przemysłowej				
Towary	4 152	4 881	594	5 833
Pozostałe segmenty				
Razem działalność kontynuowana	4 152	4 881	594	5 833

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

					w tys. zł
STAN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH AKTYWA	Stan na 01.01.2025	Obroty w I-IX 2025 r.			Stan na 30.09.2025
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
Odpis akt. wartości środków trwałych i podobne	3 038	0	0	0	3 038
Odpis akt. aktywa długoterminowe - udziały w podmiotach powiązanych	1 354	0	0	0	1 354
Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 902	479	54	673	2 042
Odpis akt. należności z tyt. dostaw	923	27	0	29	925
Odpisy aktualizujące inne należności	980	17	363	70	670
Razem	8 197	523	417	772	8 029

w tys. zł

					w tys. zł
STAN REZERW	Stan na 01.01.2025	Obroty w I-IX 2025 r.			Stan na 30.09.2025
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 022	979	470	915	2 488
- świadczenia emerytalne	2 305	0	470	0	1 835
- urlopy wypoczynkowe	717	979	0	915	653
Pozostałe rezerwy (w tym na przyszłe zobowiązania)	53	2	94	43	0
Razem	3 075	981	564	958	2 488

w tys. zł

					w tys. zł
STAN ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH AKTYWA	Stan na 01.01.2024	Obroty w I-IX 2024 r.			Stan na 30.09.2024
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
Odpis akt. wartości środków trwałych i podobne	3 693	0	0	0	3 693
Odpis akt. aktywa długoterminowe - udziały w podmiotach powiązanych	1 354	0	0	0	1 354
Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 762	529	26	701	1 908
Odpis akt. należności z tyt. dostaw	858	32	19	29	836
Odpisy aktualizujące inne należności	854	43	0	100	911
Razem	8 521	601	45	827	8 702

w tys. zł

					w tys. zł
STAN REZERW	Stan na 01.01.2024	Obroty w I-IX 2024 r.			Stan na 30.09.2024
		Rozwiązano	Wykorzystano	Utworzono	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 537	14	0	85	2 608
- świadczenia emerytalne	1 935	14	0	0	1 921
- urlopy wypoczynkowe	602	0	0	85	687
Pozostałe rezerwy (w tym na przyszłe zobowiązania)	68	0	97	29	0
Razem	2 605	14	97	114	2 608

w tys. zł

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

w tys. zł		
	30.09.2025	30.09.2024
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 197	2 246
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 093	3 334
Nadwyżka rezerwy nad aktywem	896	1 088

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 powiązanymi

w tys. zł

NAZWA PODMIOTU	SPRZEDAŻ PODMIOTOM POWIĄZANYM		ZAKUPY OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH		DYWIDENDY		NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG		POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI		ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG		POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Relpol Altera sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DP Relpol Altera Sp. z o.o.*	131	135	4 256	3 250	0	0	0	0	0	491	0	695	0	0
Relpol-Eltim Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Relpol Elektronik Sp. z o.o. w likwidacji*	0	0	0	0	0	0	0	0	670	550	0	0	1 004	0
SEA P.W. Adam Ambroziak	36	67	0	0	0	0	7	0	0	0	0	0	0	0
English Language School S.C.	0	0	5	8	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0
Razem	167	202	4 261	3 258	0	0	7	0	670	1 041	0	696	1 004	0

* 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 prezentacyjne w sprawozdaniu za rok 2024.

W 2025 roku zostały wprowadzone zmiany dotyczące prezentacji sposobu Innych rezerw krótkoterminowych. Dla zachowania porównywalności danych dokonano również zmian za rok 2024.

Wpływ wprowadzonej zmiany prezentacyjnej na jednostkowe sprawozdanie finansowe, na dzień 30.09.2024 r. przedstawiono w poniższych tabelach.

w tys. zł

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	przed zmianą 30.09.2024	zmiana	po zmianie 30.09.2024
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	82 413	0	82 413
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	73 249	0	73 249
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 164	0	9 164
Koszty sprzedaży	884	0	884
Koszty ogólnego zarządu	12 679	0	12 679
Pozostałe przychody operacyjne	309	0	309
Pozostałe koszty operacyjne	240	100	340
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 330	-100	-4 430
Przychody finansowe	112	0	112
Koszty finansowe	758	-100	658
Zysk (strata) brutto	-4 976	0	-4 976
Podatek dochodowy	79	0	79
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej	-5 055	0	-5 055
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk (strata) netto	-5 055	0	-5 055

w tys. zł

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	przed zmianą 30.09.2024	zmiana	po zmianie 30.09.2024
AKTYWA			
Aktywa trwałe	69 935	0	69 935
Aktywa obrotowe nie przeznaczone do sprzedaży	60 362	-550	59 812
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25 307	-550	24 757
SUMA AKTYWÓW	130 297	-550	129 747

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	przed zmianą 30.09.2024	zmiana	po zmianie 30.09.2024
PASYWA			
Kapitał własny ogółem	97 430	0	97 430
Zobowiązania długoterminowe	12 638	0	12 638
Zobowiązania krótkoterminowe	20 229	-550	19 679
Rezerwy krótkoterminowe	1 623	-550	1 073
- w tym inne rezerwy krótkoterminowe	550	-550	0
SUMA PASYWÓW	130 297	-550	129 747

Podpisy członków Zarządu:

.....
Bartłomiej Szydłowski
Członek Zarządu

.....
Monika Kuriata
Wiceprezes Zarządu

.....
Krzysztof Pałgan
Prezes Zarządu