

GRUPA RAWLPLUG S.A.

 RAWLPLUG

**INFORMACJA DODATKOWA
DO RAPORTU KWARTALNEGO**

ZA I KWARTAŁ 2014 SA-QSr 1/2014

Wrocław, 15.05.2014

SPIS TREŚCI

| | | |
|-----|--|----|
| 1. | PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU ORAZ OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU | 4 |
| 2. | OPIS ISTOTNYCH WYDARZEŃ W GRUPIE KAPITAŁOWEJ RAWLPLUG S.A. W OKRESIE I KWARTAŁU 2014 R. | 5 |
| 3. | INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH EMITENTA | 6 |
| 4. | ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAWLPLUG S.A. | 7 |
| 5. | WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU | 12 |
| 6. | WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM | 13 |
| 7. | AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO NA DZIEŃ 15 MAJA 2014 R. | 14 |
| 8. | STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ RAWLPLUG S.A. NA DZIEŃ 31 MARCA 2014 R. | 14 |
| 9. | ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ | 15 |
| 10. | ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH | 15 |
| 11. | INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH | 16 |
| 12. | INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ - INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) JEJ USTALENIA | 16 |
| 13. | EMISJA, WYKUP I SPŁATA NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH | 16 |
| 14. | ZMIANA KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH | 16 |
| 15. | INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW, W TYM REZERW NA KOSZTY RESTRUKTURYZACJI | 16 |
| 16. | REZERWY I AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO | 17 |
| 17. | ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIE ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU | 19 |
| 18. | ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIE TAKICH ODPISÓW | 19 |
| 19. | WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA | 20 |
| 20. | ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ | 20 |
| 21. | ROZWODNIONY ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ | 21 |
| 22. | TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE | 21 |
| 23. | SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI | 21 |
| 24. | SEZONOWOŚĆ PRODUKCJI I RYNKÓW ZBYTU | 21 |
| 25. | INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO | 22 |

| | | |
|-----|--|----|
| 26. | KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW | 22 |
| 27. | ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH | 22 |
| 28. | ISTOTNE INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA..... | 22 |
| 29. | ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO..... | 23 |
| 30. | RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W POPRZEDNICH OKRESACH ŚRÓDROCZNYCH BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO LUB ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH PODAWANYCH W POPRZEDNICH LATACH OBROTOWYCH..... | 24 |

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU ORAZ OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAWLPLUG S.A. (dalej: Grupa RAWLPLUG lub Grupa) przedstawione w raporcie kwartalnym przygotowane zostało zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości z późniejszymi zmianami, rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...) oraz zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe RAWLPLUG S.A. (dalej: Spółka) zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...). W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2013.

Skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdania finansowe za pierwszy kwartał 2014 roku obejmują okres od 1.01.2014 r. do 31.03.2014 r. i sporządzone zostały w tysiącach złotych.

Dane finansowe na 31.03.2013 r. zostały przedstawione w sposób zapewniający ich porównywalność. W związku z korektami danych dotyczących roku 2012 i lat poprzednich w skonsolidowanym raporcie rocznym SA-RS 2013 oraz raporcie rocznym SA-R 2013, skonsolidowane dane porównywalne na 31.03.2013 r. zostały zmienione w stosunku do danych prezentowanych w raporcie kwartalnym SA-QSr 1/2013 w następujący sposób:

- ✓ z tytułu rezerw na zaległe urlopy w spółkach RAWLPLUG S.A., Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o., Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o. oraz Koelner Łańcuckiej Fabryce Śrub Sp. z o.o.

na 31.12.2012 r.:

| | | |
|----|---|----------------|
| Ma | Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów | 1 391 tys. zł |
| Wn | Aktywo z tyt. podatku odroczonego | 264 tys. zł |
| Wn | Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych | 1 127 tys. zł. |

- ✓ z tytułu korekt inwentaryzacyjnych za lata 2011-2012 w Koelner Łańcuckiej Fabryce Śrub Sp. z o.o.

na 31.12.2012 r.:

| | | |
|----|---|---------------|
| Ma | Materiały | 1 401 tys. zł |
| Ma | Produkty gotowe | 743 tys. zł |
| Wn | Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych | 2 144 tys. zł |

- ✓ z tytułu błędnie utworzonych aktywów z tytułu odroczonego podatku w 2008 r. w spółce Rawl France SAS.

na 31.12.2012 r.:

| | | |
|----|---|-------------|
| Ma | Aktywa z tyt. podatku odroczonego | 421 tys. zł |
| Wn | Pozostałe kapitały | 57 tys. zł |
| Wn | Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych | 364 tys. zł |

- ✓ z tytułu nieuwzględnienia w wyniku roku 2012 rabatów dla klientów spółki (kwota 1 496 tys. zł) oraz z tytułu niezawązania rezerwy na cła anty-dumpingowe nałożone przez irlandzki Urząd Celny w wyniku importu towarów przez spółkę z Dalekiego Wschodu w latach 2009-2011 (kwota 683 tys. zł) w spółce Rawlplug Ireland Ltd.

na 31.12.2012 r.:

| | | |
|----|---|---------------|
| Ma | Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów | 2 179 tys. zł |
| Wn | Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych | 2 179 tys. zł |

Wybrane pozycje aktywów i pasywów zaprezentowane w sprawozdaniu przeliczono na EURO według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do EURO ustalanego przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat przeliczono na EURO po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie objętym rachunkiem zysków i strat.

| | |
|---|--------|
| Średni kurs w okresie styczeń – marzec 2014 r. | 4,1894 |
| Kurs na ostatni dzień okresu 31 marca 2014 r. | 4,1713 |
| Średni kurs w okresie styczeń – marzec 2013 r. | 4,1738 |
| Kurs na ostatni dzień okresu 31 marca 2013 r. | 4,1774 |
| Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2013 r. | 4,1472 |

2. OPIS ISTOTNYCH WYDARZEŃ W GRUPIE KAPITAŁOWEJ RAWLPLUG S.A. W OKRESIE I KWARTAŁU 2014 r.

W dniu 27.02.2014 r. RAWLPLUG S.A. podpisała aneks do umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. z dnia 26 czerwca 2003 r. Aktualna kwota limitu wierzytelności zgodnie z umową wynosi 70 mln zł. Ostateczny termin spłaty kredytu to 31.01.2017 r.

W dniu 3.03.2014 r. RAWLPLUG S.A. podpisała trójstronną umowę wieloproduktową pomiędzy RAWLPLUG S.A., Koelner Łańcucką Fabryką Śrub Sp. z o.o. a ING Bank Śląski S.A. Bank postawił do dyspozycji w ramach zawartej umowy odnawialny limit kredytowy w maksymalnej wysokości 50.000.000 zł. Termin spłaty limitu przypada na 2.03.2016 r.

Bank w ramach limitu kredytowego udostępnia:

1) RAWLPLUG S.A. sublimit kredytowy w wysokości 45.000.000 zł do wykorzystania w formie kredytu obrotowego,

2) RAWLPLUG S.A. oraz Koelner Łączuckiej Fabryce Śrub Sp. z o.o. sublimit kredytowy w wysokości 5.000.000 zł do wykorzystania w formie akredytyw udzielonych przez bank.

Oprocentowanie oparte jest na stopach bazowych WIBOR, EURIBOR lub LIBOR (w zależności od waluty wykorzystania akredytyw) powiększonych o marżę banku. Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków standardowych dla tego typu umów.

W dniu 13.03.2014 r. RAWLPLUG S.A. podpisała umowę o kredyt płatniczy z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Kwota kredytu wynosi 53.140.000 zł. Umowa zawiera następujące terminy spłat: 18.000.000 zł do 30 maja 2014 r. (aneks z 30.04.2014 r.) oraz 35.140.000 zł do 30 czerwca 2014 r. Oprocentowanie oparte jest na stopie bazowej WIBOR powiększonej o marżę banku. Warunki nie odbiegają od warunków standardowych dla tego typu umów.

W dniu 25.03.2014 r. spółka zależna Koelner Łączucka Fabryka Śrub Sp. z o.o., dokonała całkowitej, przedterminowej spłaty kredytu udzielonego przez DNB Bank Polska S.A. w wysokości 28.208.000 zł, a w dniu 26.03.2014 r. podpisany został aneks do umowy kredytowej. W ramach zawartego aneksu pozostawiono limit kredytowy w kwocie 12.000.000 zł na finansowanie bieżącej działalności w formie akredytyw. Termin spłaty limitu ustalono na 31.03.2015 r.

3. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH EMITENTA

W I kwartale 2014 r. nie nastąpiły zmiany sytuacji gospodarczej oraz warunków prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w Grupie Kapitałowej RAWLPLUG oraz w RAWLPLUG S.A., niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania ujęte były w wartości godziwej, czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

4. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPLYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAWLPLUG S.A.

CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

| Wybrane pozycje bilansowe (tys. zł) | 31.03.2014 | 31.03.2013 | Zmiana |
|---|------------|------------|-----------|
| AKTYWA RAZEM | 771 026 | 754 014 | 17 012 |
| Aktywa trwałe, w tym: | 407 298 | 410 451 | (3 153) |
| Aktywa z tytułu odr. podatku dochodowego | 55 289 | 56 141 | (852) |
| Aktywa obrotowe, w tym: | 363 728 | 343 563 | 20 165 |
| Zapasy | 197 349 | 195 371 | 1 978 |
| Należności i rozliczenia międzyokresowe | 149 069 | 132 666 | 16 403 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | 1 828 | 1 813 | 15 |
| Środki pieniężne | 14 446 | 10 986 | 3 460 |
| Kapitał własny | 368 302 | 354 651 | 13 651 |
| Zobowiązania | 402 724 | 399 363 | 3 361 |
| Zobowiązania długoterminowe, w tym: | 131 031 | 80 541 | 50 490 |
| Kredyty i pożyczki | 98 031 | 52 355 | 45 676 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, w tym: | 271 693 | 318 822 | (47 129) |
| Kredyty i pożyczki | 116 993 | 183 981 | (66 988) |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 126 822 | 118 584 | 8 238 |
| | | | |
| Udział aktywów trwałych | 52,8% | 54,3% | |
| Udział aktywów obrotowych | 47,2% | 45,7% | |
| Udział zapasów w aktywach obrotowych | 54,3% | 57,1% | |
| Udział należności w aktywach obrotowych | 41,0% | 38,4% | |

Suma bilansowa w ciągu 12 miesięcy wzrosła o 17 012 tys. zł.

Po stronie aktywów majątek trwały spadł o 3 153 tys. zł, a majątek obrotowy wzrósł o 20 165 tys. zł. Wzrost wartości majątku obrotowego to efekt przede wszystkim zwiększenia wartości należności (wzrost o 16 403 tys. zł).

Po stronie pasywów wzrosła wartość kapitału własnego (wzrost o 13 651 tys. zł), wzrosły zobowiązania handlowe oraz pozostałe (wzrost o 8 238 tys. zł), natomiast spadły kredyty i pożyczki (spadek o 21 312 tys. zł).

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

| w tys. zł | 31.03.2014 | 31.03.2013 | Zmiana% |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży | 156 569 | 135 605 | 15,5 |
| Koszt własny sprzedaży | (110 077) | (95 227) | 15,6 |
| Zysk brutto na sprzedaży | 46 492 | 40 378 | 15,1 |
| Koszty sprzedaży | (30 486) | (28 457) | 7,1 |
| Koszty ogólnego zarządu | (9 454) | (10 205) | (7,4) |
| Zysk ze sprzedaży | 6 552 | 1 716 | 281,8 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 2 749 | 4 692 | (41,4) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (2 592) | (3 059) | (15,3) |
| Zysk z działalności operacyjnej | 6 709 | 3 349 | 100,3 |
| Przychody finansowe | 819 | 601 | 36,3 |
| Koszty finansowe | (3 410) | (3 634) | (6,2) |
| Zysk brutto | 4 118 | 316 | 1 203,2 |
| Podatek dochodowy | (1 534) | (271) | 466,1 |
| Wynik finansowy netto | 2 584 | 45 | 5 642,4 |
| Amortyzacja | 6 246 | 6 371 | (2,0) |
| EBITDA | 12 955 | 9 721 | 33,3 |

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży po pierwszym kwartale 2014 roku wyniosły 156 569 tys. zł i były o 15,5% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 6 709 tys. zł (wzrost o 100,3% w stosunku do pierwszego kwartału 2013 r.), natomiast zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) osiągnął poziom 12 955 tys. zł i był o 33,3% wyższy niż w pierwszym kwartale 2013 r. Grupa RAWLPLUG S.A. osiągnęła w pierwszym kwartale 2014 roku zysk netto w wysokości 2 584 tys. zł (wobec 45 tys. zł w pierwszym kwartale roku 2013).

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

| tys. zł | 31.03.2014 | 31.03.2013 | Zmiana % |
|---------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży | 156 569 | 135 605 | 15,5 |
| Koszt własny sprzedaży | (110 077) | (95 227) | 15,6 |
| Zysk brutto na sprzedaży | 46 492 | 40 378 | 15,1 |
| Marża I | 29,7% | 29,8% | (0,3) |

| tys. zł | IQ14 | IVQ13 | IIIQ13 | IIQ13 | IQ13 |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Przychody ze sprzedaży | 156 569 | 140 151 | 175 115 | 168 845 | 135 605 |
| Koszt własny sprzedaży | (110 077) | (96 762) | (118 682) | (116 965) | (95 227) |
| Zysk brutto na sprzedaży | 46 492 | 43 389 | 56 433 | 51 880 | 40 378 |
| Marża I | 29,7% | 31,0% | 32,2% | 30,7% | 29,8% |

W I kwartale 2014 r. Grupa RAWLPLUG S.A. zanotowała 15,5% wzrost sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Był to efekt krótkiej i łagodnej zimy oraz poprawy koniunktury gospodarczej na rynkach

europyjskich, co przy bardzo dobrej dostępności towarowej w Grupie RAWLPLUG S.A., przyczyniło się do dynamicznego wzrostu sprzedaży.

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

KOSZTY OPERACYJNE

| tys. zł | 31.03.2014 | 31.03.2013 | Zmiana % |
|-----------------------------------|---------------|---------------|------------|
| Koszty sprzedaży | 30 486 | 28 457 | 7,1 |
| Koszty ogólnego zarządu | 9 454 | 10 205 | (7,4) |
| Koszty operacyjne | 39 940 | 38 662 | 3,3 |
| Udział kosztów w sprzedaży | 25,5% | 28,5% | |

| tys. zł | IQ14 | IVQ13 | IIIQ13 | IIQ13 | IQ13 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Koszty sprzedaży | 30 486 | 31 687 | 31 788 | 30 177 | 28 457 |
| Koszty ogólnego zarządu | 9 454 | 10 190 | 10 871 | 9 971 | 10 205 |
| Koszty operacyjne | 39 940 | 41 877 | 42 659 | 40 148 | 38 662 |
| Udział kosztów w sprzedaży | 25,5% | 29,9% | 24,4% | 23,8% | 28,5% |

Po pierwszym kwartale 2014 r. Grupa RAWLPLUG S.A. zanotowała wzrost kosztów operacyjnych w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 3,3%. Jednak w związku z wyższą sprzedażą odnotowaną w I kwartale spadł udział kosztów w sprzedaży do poziomu 25,5%. Należy jednak zaznaczyć, że poziom kosztów w I kwartale 2014 r. jest jednym z najniższych na przestrzeni ostatnich kwartałów.

W kolejnych okresach koszty ogólnego zarządu będą utrzymywały się na zbliżonym poziomie, natomiast koszty sprzedaży, z uwagi na poprawiającą się koniunkturę gospodarczą oraz wzmocnienie działań marketingowych, nieznacznie wzrosną, jednak łączny udział kosztów w stosunku do sprzedaży ulegnie spadkowi.

Zarząd w dalszym ciągu kontynuuje prace nad obniżeniem ponoszonych kosztów oraz możliwie ich największym powiązaniu z wielkością sprzedaży, tak aby podczas spadku sprzedaży nie dochodziło do generowania strat.

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

| tys. zł | 31.03.2014 | 31.03.2013 | Zmiana % |
|--|-----------------|-----------------|-------------|
| Przychody finansowe | 819 | 601 | 36,3 |
| Koszty finansowe | (3 410) | (3 634) | (6,2) |
| Wynik z działalności finansowej | (2 591) | (3 033) | 14,6 |

| tys. zł | IQ14 | IVQ13 | IIIQ13 | IIQ13 | IQ13 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Przychody finansowe | 819 | 380 | 349 | 175 | 601 |
| Koszty finansowe | (3 410) | (3 937) | (3 133) | (4 951) | (3 634) |
| Wynik z działalności finansowej | (2 591) | (3 557) | (2 784) | (4 776) | (3 033) |

Grupa RAWLPLUG S.A. po pierwszym kwartale 2014 r. uzyskała 819 tys. zł przychodów finansowych oraz poniosła 3 410 tys. zł kosztów finansowych.

Na przychody finansowe składały się:

tys. zł

| | 01-03.2014 | 01-03.2013 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Zyski z tytułu różnic kursowych | 459 | 162 |
| Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek | 294 | 283 |
| Pozostałe odsetki | 55 | 126 |
| Pozostałe | 11 | 30 |
| Razem | 819 | 601 |

Na koszty finansowe składały się:

tys. zł

| | 01-03.2014 | 01-03.2013 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Odsetki od zobowiązań finansowych | 2 207 | 2 640 |
| Pozostałe odsetki | 390 | 221 |
| Poręczenia i gwarancje | 319 | 316 |
| Prowizje | 310 | 291 |
| Pozostałe | 184 | 166 |
| Razem | 3 410 | 3 634 |

Na dzień 31.03.2014 r. w Grupie RAWLPLUG S.A. nie były zawarte żadne kontrakty terminowe.

Priorytetem Zarządu będzie w dalszym ciągu ograniczanie kosztów, zarówno działalności operacyjnej jak i finansowej. Będzie się to odbywało dzięki usprawnieniu procesów wewnątrz Grupy Kapitałowej, redukcji zbędnych stanowisk pracy oraz stosowaniu w możliwie najwyższym stopniu naturalnego zabezpieczenia walutowych pozycji bilansowych.

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

| Wskaźniki rentowności Grupy | 31.03.2014 | 31.03.2013 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Rentowność sprzedaży brutto | 29,7% | 29,8% |
| Rentowność działalności operacyjnej | 4,3% | 2,5% |
| Rentowność netto | 1,7% | 0,0% |
| Rentowność aktywów ogółem | 0,3% | 0,0% |
| Rentowność kapitału własnego | 0,7% | 0,0% |
| Rentowność EBITDA | 8,3% | 7,2% |

Metoda wyliczenia wskaźników:

- ✓ rentowność sprzedaży brutto = zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
- ✓ rentowność działalności operacyjnej = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży
- ✓ rentowność netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży
- ✓ rentowność aktywów ogółem = zysk netto / aktywa ogółem
- ✓ rentowność kapitału własnego = zysk netto / kapitały własne
- ✓ rentowność EBITDA = zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację / przychody ze sprzedaży

Wskaźniki rentowności za pierwszy kwartał 2014 roku uległy zdecydowanej poprawie w stosunku do roku ubiegłego. W kolejnych miesiącach przewidywana jest dalsza poprawa rentowności na wszystkich jej poziomach.

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

| Wskaźniki płynności Grupy | 31.03.2014 | 31.03.2013 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Wskaźnik płynności bieżącej | 1,34 | 1,08 |
| Wskaźnik płynności szybkiej | 0,61 | 0,46 |

Metoda wyliczenia wskaźników:

- ✓ wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
- ✓ wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe

Na koniec pierwszego kwartału 2014 r. wskaźnik płynności bieżącej wzrósł z 1,08 do 1,34 w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wskaźnik płynności szybkiej wzrósł w tym okresie do poziomu 0,61.

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

| Wskaźniki zadłużenia Grupy | 31.03.2014 | 31.03.2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | 52,2% | 53,0% |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego | 1,1 | 1,1 |
| Wskaźnik pokrycia akt. trwałych kapit. wł. | 0,9 | 0,9 |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego | 17,0% | 10,7% |
| Zadłużenie długoterminowe w zobowiązaniach | 32,5% | 20,2% |

Metoda wyliczenia wskaźników:

- ✓ wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania długo- i krótkoterminowe / aktywa ogółem
- ✓ wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = zobowiązania długo- i krótkoterminowe / kapitały własne
- ✓ wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami własnymi = kapitały własne / aktywa trwałe
- ✓ wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe / aktywa ogółem
- ✓ zadłużenie długoterminowe w zobowiązaniach = zobowiązania długoterminowe / zobowiązania

Poziom ogólnego zadłużenia uległ nieznacznemu spadkowi z poziomu 53,0% do 52,2%, wzrósł natomiast udział zadłużenia długoterminowego z poziomu 10,7% do 17,0%.

5. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Do najistotniejszych czynników mających wpływ na wyniki finansowe Grupy RAWLPLUG S.A. należą:

1. Sytuacja makroekonomiczna oraz koniunktura w branży budowlano-montażowej i przemysłowej.

I kwartał 2014 r. cechował się korzystną sytuacją w branży budowlano-montażowej. Popyt na rynku krajowym oraz na rynkach zagranicznych był na wyższym poziomie niż w roku poprzednim. Był to efekt zarówno poprawy ogólnej sytuacji gospodarczej, jak również łagodnej zimy.

Również w przypadku sektora przemysłowego nastąpiła poprawa koniunktury, co przekłada się na rosnące zamówienia dla Koelner Łańcuckiej Fabryki Śrub Sp. z o.o.

Sprzedaż w II kwartale 2014 r. będzie uzależniona praktycznie wyłącznie od utrzymania się popytu w branży, gdyż Grupa dysponuje zarówno dobrą dostępnością towarową, bogatą ofertą oraz bardzo dobrym serwisem obsługi klientów. W sektorach przemysłowym i motoryzacyjnym, które w dużym stopniu wpływają na wyniki osiągnięte przez Koelner Łańcucką Fabrykę Śrub Sp. z o.o., popyt w I kwartale 2014 r. utrzymywał się na wysokim poziomie. W kolejnych miesiącach sytuacja ta nie powinna ulec zmianie.

2. Rynek pracy i ceny importowanych towarów i półproduktów z Dalekiego Wschodu.

Rynek surowcowy charakteryzował się stabilnymi poziomami cen. W kolejnych miesiącach nie są przewidywane znaczące ruchy cenowe.

3. Kursy walutowe.

Kursy walutowe wpływają na wyniki Grupy Kapitałowej RAWLPLUG S.A. W przypadku globalnych przepływów gotówkowych Grupa Kapitałowa eksponowana jest na kurs EUR/USD. Ze względu na specyfikę oraz zakres terytorialny prowadzonej działalności Grupa ma pozycję długą w EUR (sprzedaż przede wszystkim w EUR) oraz krótką w USD (import dalekowschodni). Pomimo faktu, że obecna skala konwersji EUR na USD jest stosunkowo niewielka (ok. 600 tys. EUR miesięcznie), planowane jest zawieranie kontraktów terminowych typu forward w celu zabezpieczenia pozycji walutowych.

Na 31.03.2014 r. w Grupie RAWLPLUG S.A. nie były zawarte żadne kontrakty terminowe.

W przypadku wycen pozycji bilansowych Zarząd dąży do maksymalnego zrównoważenia pozycji walutowych poprzez hedging naturalny.

4. Stopy procentowe.

Ze względu na znaczący udział zadłużenia kredytowego w finansowaniu Grupy RAWLPLUG poziom stóp procentowych ma bezpośredni wpływ na wyniki finansowe. W najbliższych miesiącach nie są spodziewane podwyżki stóp procentowych.

5. Ceny surowców.

Najważniejszymi surowcami dla Grupy są tworzywo sztuczne oraz stal walcowana. W obu przypadkach nie jest przewidywany istotny wzrost tych cen.

6. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 4.04.2014 r. RAWLPLUG S.A. dokonała całkowitej, przedterminowej spłaty kredytu udzielonego przez Bank Zachodni WBK S.A. w wysokości 29.800 tys. zł. Spółka jednocześnie rozwiązała z bankiem umowę kredytową. Wartość umowy przekracza 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

W dniu 8.04.2014 r. RAWLPLUG S.A. otrzymała zwrotnie podpisane umowy o limity faktoringowe z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. dla następujących spółek z Grupy RAWLPLUG S.A.: RAWLPLUG S.A., Koelner Łączucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. oraz Rawlplug Ltd. Łączna wartość umów wynosi ok. 46 mln zł i zawiera się w limicie globalnym przyznanym Grupie RAWLPLUG S.A. wynoszącym 120 mln zł.

W dniu 30.04.2014 r. RAWLPLUG S.A. otrzymała zwrotnie podpisany aneks do umowy o kredyt płatniczy z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z dnia 13.03.2014 r., o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2014. Aneks zmienia termin płatności pierwszej raty kredytu z 30.04.2014 r. na 30.05.2014 r.

W dniu 14.05.2014 r. Zarząd RAWLPLUG S.A. podjął uchwałę w sprawie propozycji co do podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2013, ustalenia dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy. Zarząd Spółki postanowił przedłożyć Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu rekomendację wypłaty dywidendy za rok 2013 w wysokości 10.745 tys. zł, tj. 0,33 zł na jedną akcję. Jednocześnie Zarząd RAWLPLUG S.A. zaproponował:

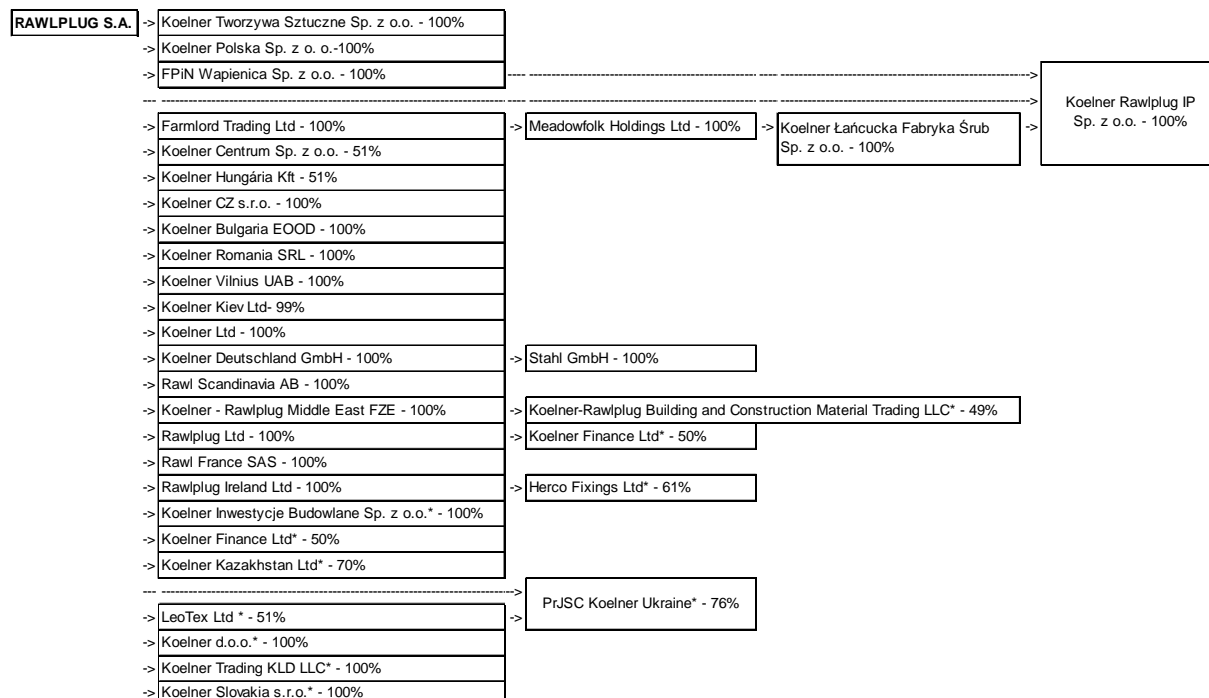
- a. dzień dywidendy na dzień 14 sierpnia 2014 r.,
- b. termin wypłaty dywidendy na dzień 28 sierpnia 2014 r.

Uchwała Zarządu Spółki zostanie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki. Ostateczną decyzję w przedmiocie podziału zysku za rok 2013 podejmie Walne Zgromadzenie Spółki.

7. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO NA DZIEŃ 15 MAJA 2014 r.

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Udział % w kapitale zakładowym | Liczba głosów na WZA | Udział % w liczbie głosów na WZA |
|--------------------------------|-------------------|--------------------------------------|-------------------------|--|
| Amicus Polinae Sp. z o.o. | 17.602.750 | 54,06 | 17.602.750 | 54,06 |
| PKO BP BANKOWY PTE | 2.933.639 | 9,01 | 2.933.639 | 9,01 |
| ING Otwarty Fundusz Emerytalny | 2.842.138 | 8,73 | 2.842.138 | 8,73 |
| Radosław Koelner | 2.044.750 | 6,28 | 2.044.750 | 6,28 |
| Pozostali | 7.136.723 | 21,92 | 7.136.723 | 21,92 |
| RAZEM | 32.560.000 | 100,00 | 32.560.000 | 100,00 |

8. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ RAWLPLUG S.A. NA DZIEŃ 31 MARCA 2014 r.



* spółka nie podlega konsolidacji na dzień 31.03.2014 r. (zgodnie z MSR 1 pkt 31)

W dniu 26.03.2014 r. RAWLPLUG S.A. nabyła za kwotę 100,00 zł jeden udział w Koelner - Inwestycje Budowlane Sp. z o.o. stanowiący 2% udziału w kapitale zakładowym spółki. W wyniku nabycia udziałów RAWLPLUG S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Koelner Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.

9. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ

a. Zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające

| Osoby zarządzające | stan na 15.05.2014 | stan na 31.12.2013 | zmiana |
|---|--------------------|--------------------|--------|
| Radosław Koelner - Prezes Zarządu | 2.044.750 | 2.044.750 | - |
| Piotr Kopydłowski - Członek Zarządu ds. Finansowych | 29.344 | 29.344 | - |
| Bogdan Nyczaj - Prokurent | 678 | 678 | - |

b. Zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby nadzorujące

| Osoby nadzorujące | stan na 15.05.2014 | stan na 31.12.2013 | zmiana |
|--|--------------------|--------------------|--------|
| Krystyna Koelner - Przewodnicząca Rady Nadzorczej | 191.165 | 191.165 | - |
| Tomasz Mogilski - Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej | 100.000 | 100.000 | - |
| Przemysław Koelner - Członek Rady Nadzorczej | 26.625 | 26.625 | - |
| Zbigniew Pamuła - Członek Rady Nadzorczej | - | - | - |
| Zbigniew Szczypiński - Członek Rady Nadzorczej | 360 | 360 | - |
| Zbigniew Stabiszewski - Członek Rady Nadzorczej | - | - | - |
| Wojciech Heydel - Członek Rady Nadzorczej | - | - | - |
| Janusz Pajka - Członek Rady Nadzorczej | - | - | - |

10. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W I kwartale 2014 r. nie powstały istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych w RAWLPLUG S.A. ani w Grupie Kapitałowej RAWLPLUG.

11. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W dniu 26.03.2014 r. Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. zawarła umowę sprzedaży środków trwałych – maszyn i urządzeń z ING Lease Sp. z o.o. z przeznaczeniem na zwrotne przyjęcie tychże maszyn i urządzeń od ING Lease Sp. z o.o. w ramach umowy leasingu finansowego zawartej również 26.03.2014 r. Transakcja ta o wartości 14.580 tys. zł została zaprezentowana w Nocie nr 3.

Informacja o zysku ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych Grupy Kapitałowej RAWLPLUG została zaprezentowana w Nocie nr 31.

12. INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ - INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) JEJ USTALENIA

Nie dotyczy.

13. EMISJA, WYKUP I SPŁATA NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Nie dotyczy.

14. ZMIANA KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH

Nie dotyczy.

15. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW, W TYM REZERW NA KOSZTY RESTRUKTURYZACJI

W I kwartale 2014 r. nie utworzono rezerw na koszty restrukturyzacji w RAWLPLUG S.A. ani w Grupie Kapitałowej RAWLPLUG. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu pozostałych rezerw w Grupie RAWLPLUG zostały zaprezentowane w Notach nr 20 i 21.

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu pozostałych rezerw w RAWLPLUG S.A. zaprezentowano poniżej (w tys. zł).

Rezerwy na świadczenia pracownicze

tys. zł

| | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2013 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Stan na początek okresu | 73 | 72 | 72 |
| Rezerwa na odprawy emerytalne | 73 | 72 | 72 |
| Utworzenie rezerw | - | 1 | 1 |
| Rezerwa na odprawy emerytalne | - | 1 | 1 |
| Stan na koniec okresu | 73 | 73 | 73 |
| Rezerwa na odprawy emerytalne | 73 | 73 | 73 |
| Część długoterminowa | 73 | 73 | 73 |
| Rezerwa na odprawy emerytalne | 73 | 73 | 73 |

Pozostałe rezerwy

tys. zł

| | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2013 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Stan na początek okresu | 24 | 7 848 | 7 848 |
| Rezerwa na zobowiązania | 24 | 7 848 | 7 848 |
| Utworzenie rezerw | 13 | 500 | 164 |
| Rezerwa na zobowiązania | 13 | 500 | 164 |
| Wykorzystanie rezerw | 16 | 5 921 | - |
| Rezerwa na zobowiązania | 16 | 5 921 | - |
| Rozwiązanie rezerw | - | 2 403 | 389 |
| Rezerwa na zobowiązania | - | 2 403 | 389 |
| Stan na koniec okresu | 21 | 24 | 7 623 |
| Rezerwa na zobowiązania | 21 | 24 | 7 623 |
| Część długoterminowa | - | - | 7 623 |
| Rezerwa na zobowiązania | - | - | 7 623 |
| Część krótkoterminowa | 21 | 24 | - |
| Rezerwa na zobowiązania | 21 | 24 | - |

16. REZERWY I AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Informacje o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego w I kwartale 2014 r. w Grupie RAWLPLUG zostały zaprezentowane w Notach nr 8 i 19.

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego w RAWLPLUG S.A. zaprezentowano poniżej (w tys. zł).

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

tys. zł

| | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2013 |
|--|--------------|--------------|---------------|
| Stan na początek okresu | 3 401 | 3 496 | 3 496 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 2 558 | 2 821 | 2 821 |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntów | 199 | 199 | 199 |
| Aktywa finansowe | 333 | 141 | 141 |
| Należności krótkoterminowe | 20 | 25 | 25 |
| Różnice kursowe | 270 | 275 | 275 |
| Zobowiązania | 21 | 35 | 35 |
| Zmiany odniesione na rachunek zysków i strat z tyt. powstania i odwrócenia się różnic przejściowych | 111 | (95) | (180) |
| Rzeczowe aktywa trwałe | (5) | (263) | (299) |
| Aktywa finansowe | 47 | 192 | 50 |
| Należności krótkoterminowe | - | (5) | 4 |
| Różnice kursowe | 12 | (5) | 58 |
| Zobowiązania | 58 | (14) | 7 |
| Stan na koniec okresu | 3 511 | 3 401 | 3 316 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 2 553 | 2 558 | 2 522 |
| Prawo wieczystego użytkowania gruntów | 199 | 199 | 199 |
| Aktywa finansowe | 380 | 333 | 191 |
| Należności krótkoterminowe | 20 | 20 | 29 |
| Różnice kursowe | 282 | 270 | 333 |
| Zobowiązania | 77 | 21 | 42 |

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

tys. zł

| | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2013 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Wartość brutto na początek okresu | 8 375 | 6 795 | 6 795 |
| Korekta - Rezerwy na świadczenia pracownicze | - | 142 | 142 |
| Skorygowany stan na początek okresu | 8 375 | 6 937 | 6 937 |
| Aktywa finansowe | 109 | 52 | 52 |
| Zapasy | 1 798 | 1 543 | 1 543 |
| Należności krótkoterminowe | 833 | 706 | 706 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 223 | 437 | 437 |
| Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach | 3 616 | 3 002 | 3 002 |
| Różnice kursowe | 238 | 326 | 326 |
| Zobowiązania | 1 558 | 871 | 871 |
| Zmiany odniesione na rachunek zysków i strat z tyt. powstania i odwrócenia się różnic przejściowych i straty podatkowej | 64 | 1 438 | 628 |
| Aktywa finansowe | (28) | 57 | 26 |

| | | | |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Zapasy | (202) | 255 | (69) |
| Należności krótkoterminowe | (15) | 127 | 104 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | (13) | (214) | (154) |
| Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach | (44) | 614 | 1 100 |
| Różnice kursowe | (34) | (88) | (131) |
| Zobowiązania | 400 | 687 | (248) |
| Wartość netto na koniec okresu | 8 439 | 8 375 | 7 565 |
| Aktywa finansowe | 81 | 109 | 78 |
| Zapasy | 1 596 | 1 798 | 1 474 |
| Należności krótkoterminowe | 818 | 833 | 810 |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 210 | 223 | 283 |
| Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach | 3 572 | 3 616 | 4 102 |
| Różnice kursowe | 204 | 238 | 195 |
| Zobowiązania | 1 958 | 1 558 | 623 |

17. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIE ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU

Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów w Grupie RAWLPLUG w I kwartale 2014 r. zostały zaprezentowane w Nocie nr 9b.

Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów w RAWLPLUG S.A. w I kwartale 2014 r. zostały zaprezentowane poniżej (w tys. zł).

| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | tys. zł | | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2013 |
| Stan na początek okresu | 9 465 | 8 123 | 8 123 |
| Utworzenie | - | 1 780 | - |
| Odwrócenie | (1 063) | (438) | (361) |
| Stan na koniec okresu | 8 402 | 9 465 | 7 762 |

18. ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIE TAKICH ODPISÓW

Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz informacje o odwróceniu takich odpisów w Grupie RAWLPLUG w I kwartale 2014 r. zostały zaprezentowane w Notach nr 1, 3, 6, 7, 10a, 10b i 12.

Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w RAWLPLUG S.A. w I kwartale 2014 r. zostały zaprezentowane poniżej (w tys. zł).

Odpisy aktualizujące wartość należności

tys. zł

| | 31.03.2014 | 31.12.2013 | 31.03.2013 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Stan na początek okresu | 5 349 | 4 530 | 4 530 |
| Odpisy utworzone | 89 | 2 489 | 953 |
| Odpisy rozwiązane | (65) | (1 108) | (252) |
| Odpisy wykorzystane | (81) | (562) | (30) |
| Stan na koniec okresu | 5 292 | 5 349 | 5 201 |

19. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

W I kwartale 2014 r. RAWLPLUG S.A. nie wypłacała dywidendy.

W dniu 14.05.2014 r. Zarząd RAWLPLUG S.A. podjął uchwałę w przedmiocie podziału zysku za rok obrotowy kończący się 31.12.2013 roku i wypłaty dywidendy oraz postanowił przedłożyć Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu rekomendację wypłaty dywidendy za rok 2013.

Zgodnie z ww. uchwałą Zarząd wnioskuję, aby część zysku netto Spółki za rok 2013 w kwocie 10 744 800,00 zł, tj. 0,33 zł na każdą akcję, przeznaczona została na wypłatę dywidendy akcjonariuszom Spółki.

Zarząd Spółki proponuje ustalić :

- a. dzień dywidendy na dzień 14.08.2014 r.,
- b. termin wypłaty dywidendy na dzień 28.08.2014 r.

20. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Informacje o zysku przypadającym na jedną akcję zostały zaprezentowane w Nocie nr 36.

Podstawowy skonsolidowany zysk przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej na jedną akcję jest ilorazem zysku za okres przypadającego na akcjonariuszy i średniej ważonej liczby akcji występujących w ciągu okresu.

WYLICZENIE ŚREDNIEJ WAŻONEJ LICZBY AKCJI ZWYKŁYCH:

I kwartał 2013 r.: $(32\,560\,000 \text{ akcji} \times 365 \text{ dni}) / 365 \text{ dni} = 32\,560\,000 \text{ akcji}$

I kwartał 2014 r.: $(32\,560\,000 \text{ akcji} \times 365 \text{ dni}) / 365 \text{ dni} = 32\,560\,000 \text{ akcji}$

21. ROZWODNIONY ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Wobec niewystępowania w żadnym z analizowanych okresów czynników rozwadniających liczbę akcji nie liczono wartości wskaźnika rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą.

22. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

Transakcje pomiędzy jednostkami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną.

23. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Zgodnie z MSSF 8, segmentem operacyjnym jest dająca się wyodrębnić część działalności Grupy, dla której są dostępne odrębne informacje finansowe podlegające regularnej ocenie przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych związanych ze sposobem alokowania zasobów oraz z oceną wyników działalności.

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność w ramach jednego segmentu branżowego tj. produkcji i sprzedaży narzędzi, elektronarzędzi oraz systemów zamocowań budowlanych. Kierując się kryterium odmiennych obszarów geograficznych oraz odmiennego środowiska regulacyjnego Grupa zdecydowała na wyodrębnienie dwóch segmentów sprawozdawczych – obszar Unii Europejskiej oraz obszar krajów spoza Unii Europejskiej. Kryterium to opiera się na lokalizacji geograficznej aktywów Grupy.

24. SEZONOWOŚĆ PRODUKCJI I RYNKÓW ZBYTU

W związku z tym, że głównym odbiorcą produktów i towarów Grupy RAWLPLUG jest przemysł budowlano-montażowy, występuje zjawisko sezonowości sprzedaży. Największe przychody ze sprzedaży Grupa realizuje w trzecim kwartale, zaś najmniejsze w czwartym. Ze względu na zwiększanie się udziału sprzedaży narzędzi i elektronarzędzi w strukturze przychodów Grupy, charakteryzujących się mniejszą sezonowością niż mocowania budowlane, zjawisko sezonowości ulega osłabieniu. Jest ono charakterystyczne zarówno dla krajowych, jak i zagranicznych rynków zbytu Grupy RAWLPLUG, zaś struktura sezonowa sprzedaży Spółki nie różni się prawie w ogóle od struktury sezonowej Grupy Kapitałowej.

25. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Nie dotyczy.

26. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

Nie dotyczy.

27. ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Na dzień 31.03.2014 r. przed sądem lub innym organem nie toczyły się postępowania, których przedmiotem byłyby wierzytelności lub zobowiązania przekraczające 10% kapitałów własnych RAWLPLUG S.A..

28. ISTOTNE INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

W związku z zawarciem w dniu 13.03.2014 r. przez RAWLPLUG S.A. umowy o kredyt płatniczy z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań z tytułu umowy ustalono zabezpieczenie w postaci poręczenia cywilnoprawnego udzielonego przez Koelner Łańcucką Fabrykę Śrub Sp. z o.o., Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o., FPiN Wapienica Sp. z o.o. oraz Radosława Koelnera. Poręczeń udzielono do kwoty 63 768 tys. zł do dnia 31.12.2014 r.

29. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

W I kwartale 2014 r. spółki Grupy RAWLPLUG nie udzieliły poręczeń i gwarancji jednostkom spoza Grupy, których wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych RAWLPLUG.

Spółki Grupy RAWLPLUG udzielają sobie wzajemnych poręczeń zarówno w związku z zaciąganyymi kredytami, umowami leasingowymi, czy z tytułu bieżącej współpracy handlowej. Transakcje te mają charakter wewnątrzgrupowy (poręczane zobowiązania są wykazywane w bilansie skonsolidowanym), dlatego zobowiązania warunkowe z tytułu takich poręczeń nie są wykazywane w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Zobowiązania tego typu udzielane jednostkom zależnym przez spółkę RAWLPLUG S.A wyniosły 21 394 tys. zł. Stan zobowiązań warunkowych na dzień 31.12.2013 r. oraz na koniec I kwartału 2014 r. przedstawia poniższa tabela.

| Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji/poręczeń | | tys. zł | |
|---|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Podmiot otrzymujący poręczenie | Beneficjent | 31.03.2014 | 31.12.2013 |
| Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. | ING Bank Śląski S.A. | - | 187 |
| Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. | ING Bank Śląski S.A. | - | 130 |
| Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. | ING Bank Śląski S.A. | - | 8 800 |
| Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. | Bank DnB NORD Polska S.A. | - | 27 286 |
| Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. | Dostawcy handlowi | 12 000 | 9 508 |
| Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. | ING Lease Polska Sp. z o.o. | 5 022 | 5 535 |
| Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. | Dostawcy handlowi | 12 | 6 |
| Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. | Raiffeisen Leasing Polska S.A. | 440 | 533 |
| Koelner Polska Sp. z o.o. | Dostawcy handlowi | 193 | 153 |
| Koelner Polska Sp. z o.o. | Raiffeisen Leasing Polska S.A. | 1 501 | 1 709 |
| Koelner-Inwestycje Budowlane Sp. z o.o. | Raiffeisen Leasing Polska S.A. | - | 7 |
| Rawlplug Ireland Ltd | Ulster Bank Commercial Services Ltd | 2 227 | 1 244 |
| FPiN Wapienica Sp. z o.o. | Bank Handlowy w Warszawie S.A. | 181 | - |
| Razem | | 21 394 | 55 098 |

30. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W POPRZEDNICH OKRESACH ŚRÓDROCZNYCH BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO LUB ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH PODAWANYCH W POPRZEDNICH LATACH OBROTOWYCH

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu dokonania profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz różnych innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł.

W istotnych kwestiach Zarząd dokonując szacunku opiera się na opiniach niezależnych ekspertów. Szacunki Zarządu, wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym, dotyczą:

- ✓ przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- ✓ odpisów aktualizujących składniki aktywów,
- ✓ dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odprawy emerytalne,
- ✓ przyszłych wyników finansowych, uwzględnianych przy testowaniu utraty wartości firmy z konsolidacji,
- ✓ przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy.

Stosowana metodologia ustalania wartości szacunkowych opiera się na najlepszej wiedzy Zarządu i jest zgodna z wymogami MSSF.

Metodologia ustalania wartości szacunkowych jest stosowana w sposób ciągły względem ostatniego okresu sprawozdawczego.

Zmiany odpisów aktualizujących i przeszacowań przedstawiono w dalszej części informacji, w dodatkowych notach objaśniających do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.