

GRUPA RAWLPLUG S.A.

RAWLPLUG

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 30 CZERWCA 2014 ROKU

Wrocław, 27.08.2014

SPIS TREŚCI

1.	CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	4
1.1.	KSZTAŁTOWANIE SIĘ GRUPY.....	4
1.1.1.	Spółka dominująca	4
1.1.2.	Skład grupy kapitałowej	4
1.1.3.	Zmiany w grupie kapitałowej	5
1.2.	AKCJONARIAT	5
1.3.	WŁADZE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ.....	6
1.3.1.	Zarząd	6
1.3.2.	Rada nadzorcza.....	6
1.3.3.	Akcje w posiadaniu członków władz spółki dominującej	6
1.3.4.	Wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej.....	7
1.4.	EMISJA AKCJI.....	7
1.5.	PROGRAM AKCJI PRACOWNICZYCH	8
1.6.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	8
1.7.	CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
2.	CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM ZAGROŻENIA I RYZYKA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY	9
2.1.	CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE.....	9
2.1.1.	Sytuacja makroekonomiczna oraz koniunktura w branży budowlano-montażowej	9
2.1.2.	Rynek pracy i ceny importowanych towarów i półproduktów z Dalekiego Wschodu.	10
2.1.3.	Kursy walutowe	10
2.1.4.	Stopy procentowe	10
2.2.	CZYNNIKI WEWNĘTRZNE.....	10
2.3.	PERSPEKTYWY ROZWOJU	11
2.4.	STRATEGIA GRUPY	11
3.	SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY	11
4.	INWESTYCJE ORAZ BADANIA I ROZWÓJ.....	11
4.1.	INWESTYCJE GRUPY	11
4.2.	BADANIA I ROZWÓJ	12
4.3.	PLANY NA ROK 2014	12
5.	KADRY	13
6.	ZAWARCIE PRZEZ PODMIOTY Z GRUPY TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	13
7.	POZYCJE POZABILANSOWE	16
7.1.	UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE GWARANCJE	16
7.2.	INNE POZYCJE POZABILANSOWE.....	17
8.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	17
9.	ZNACZĄCE UMOWY	17
9.1.	UMOWY UBEZPIECZENIA	18
9.2.	UMOWY KREDYTOWE.....	18
9.3.	UMOWY PORĘCZENIA	19
10.	WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	19
10.1.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	20
10.2.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	21
10.2.1.	Sprzedaż krajowa.....	22
10.2.2.	Sprzedaż zagraniczna	22
10.2.3.	Struktura asortymentowa.....	23
10.2.4.	Źródła zaopatrzenia	23
10.3.	KOSZTY OPERACYJNE	23
10.4.	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	24
10.5.	WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	25
10.6.	WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI.....	26
10.7.	WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA.....	26
10.8.	MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH	26

10.9.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE	27
10.10.	ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	27
10.11.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	27
11.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	28

1. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ

1.1. KSZTAŁTOWANIE SIĘ GRUPY

1.1.1. SPÓŁKA DOMINUJĄCA

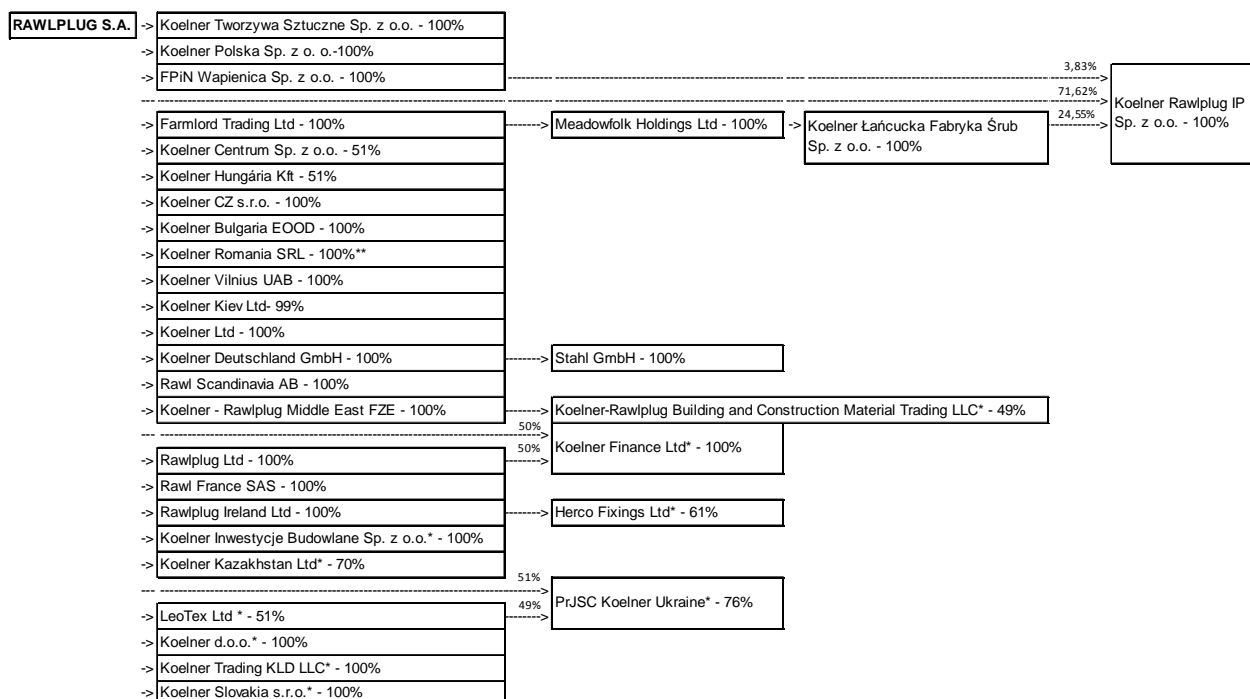
Spółka RAWPLUG S.A., dawniej: KOELNER S.A. (dalej: Spółka lub RAWPLUG) została zarejestrowana w dniu 20.12.1999 r. w dziale B rejestru handlowego pod numerem 9101. Aktualnie Spółka zarejestrowana jest pod numerem KRS 33537. Założycielami Spółki byli: Krystyna, Przemysław i Radosław Koelner. Przedmiotem działalności Spółki jest projektowanie, wytwarzanie oraz sprzedaż głównie przez hurtowe kanały dystrybucji następujących grup asortymentowych:

- ✓ mocowań budowlanych,
- ✓ narzędzi ręcznych oraz elektronarzędzi,
- ✓ normalii śrubowych.

W dniu 8.07.2013 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy o zmianie firmy Spółki z KOELNER S.A. na RAWPLUG S.A. zgodnie z decyzją podjętą w dniu 21.06.2013 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zarząd Grupy Kapitałowej opiera globalną ekspansję przede wszystkim o produkty i markę RAWPLUG, dlatego dla łatwiejszej identyfikacji Spółki z jej produktami, zdecydowano o zmianie firmy Spółki. RAWPLUG S.A. wraz z kolejnymi zmianami organizacyjnymi dokonywanymi wewnątrz Grupy Kapitałowej, stała się centralną spółką dystrybucyjną, której dostawcami są zakłady produkcyjne Grupy oraz zewnętrzni dostawcy towarów handlowych.

1.1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Podmioty tworzące Grupę Kapitałową RAWPLUG S.A. (dalej: Grupa RAWPLUG, Grupa Kapitałowa lub Grupa) na dzień 30.06.2014 r. przedstawia poniższy diagram:



* na 30.06.2014 r. spółki nie były objęte konsolidacją (zgodnie z MSR 1 pkt 31)
 ** na 30.06.2014 r. spółka wyłączona z konsolidacji ze względu na utratę kontroli

1.1.3. ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Na dzień bilansowy 30.06.2014 r. spółka Koelner Romania Srl została wyłączona z konsolidacji Grupy RAWLPLUG z powodu utraty kontroli nad jej działalnością operacyjną. Bezpośrednią przyczyną było nałożenie na spółkę ceł antydumpingowych w wysokości 4,8 mln zł. W ocenie spółki domiar celny został naliczony niezgodnie z przepisami prawa, w związku z czym spółka odwołała się sądowo od decyzji rumuńskich władz celnych.

Do czasu wyjaśnienia sporu, aktywa spółki zostały zamrożone przez rumuński Urząd Administracji Finansowej, co uniemożliwiło bieżące funkcjonowanie spółki. Po analizie sytuacji, w związku z realizacją celów strategicznych Grupy RAWLPLUG jakimi są rozwój marki RAWLPLUG oraz wzrost efektywności działalności, Zarząd RAWLPLUG S.A. podjął decyzję o zmianie modelu biznesowego na terenie Rumunii i Bułgarii. Zmiana polegała na zakończeniu działalności w spółkach zależnych Koelner Romania Srl oraz Koelner Bulgaria EOOD i rozpoczęciu współpracy na tych rynkach z niezależnymi dystrybutorami. Decyzja o przyjęciu takiego modelu biznesowego spowodowana jest niską rentownością działalności oraz słabymi perspektywami rozwoju Grupy na rynku rumuńskim i bułgarskim.

W perspektywie długoterminowej, zmiana modelu biznesowego wpłynie pozytywnie na rentowność Grupy RAWLPLUG, jak również pozwoli na skierowanie zaangażowania kapitałowego na rynki bardziej perspektywiczne i charakteryzujące się wyższą rentownością. W związku z tym w dniu 11.08.2014r. zarząd Koelner Romania Srl złożył we właściwym sądzie rumuńskim wniosek o upadłość likwidacyjną. Koelner Bulgaria EOOD, na dzień bilansowy była objęta konsolidacją pełną, w III kwartale br. zostanie otwarta procedura likwidacji spółki.

Koszty z tytułu zakończenia działalności spółek w Rumunii i Bułgarii ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2014 r. wyniosły 8 463 tys. zł.

Spółka dominująca RAWLPLUG S.A. w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na 30.06.2014 r. utworzyła odpisy aktualizujące wartość aktywów w spółkach rumuńskiej oraz bułgarskiej łącznie na kwotę 17 389 tys. zł (udziały: 3 424 tys. zł, należności: 13 965 tys. zł).

W dniu 9.06.2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Koelner Polska Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 100 tys. zł poprzez emisję 100 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy. Udziały zostały objęte przez RAWLPLUG S.A. za cenę 9 000 tys. zł. Rejestracja podwyższenia kapitału nastąpiła w dniu 7.07.2014 r.

1.2. AKCJONARIAT

Stan akcjonariatu RAWLPLUG S.A. na dzień 30.06.2014 r. przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział % w liczbie głosów na WZA
Amicus Polinae Sp. z o.o.	16.902.750	51,91	16.902.750	51,91
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	2.744.750	8,43	2.744.750	8,43
Pozostali	7.136.723	21,92	7.136.723	21,92
RAZEM	32.560.000	100,00	32.560.000	100,00

Brak jest ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu z akcji RAWLPLUG S.A.

Spółce nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

W dniu 21.06.2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAWLPLUG S.A., działając na podstawie art. 362 §1 pkt 8) kodeksu spółek handlowych, upoważniło Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych Spółki, notowanych na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży. Upoważnienie Zarządu do nabywania akcji własnych obejmuje okres od 21.06.2013 r. do dnia 31.05.2015 r., nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie. Zasady dotyczące nabywania akcji zostały szczegółowo przedstawione w raporcie rocznym za rok 2013.

Do dnia publikacji niniejszego raportu RAWLPLUG S.A. nie nabywała akcji własnych.

1.3. WŁADZE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

1.3.1. ZARZĄD

Skład Zarządu RAWLPLUG S.A. na dzień 30.06.2014 r. przedstawiał się następująco:

Radosław Koelner	- Prezes Zarządu
Piotr Kopydłowski	- Członek Zarządu ds. Finansowych

1.3.2. RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej RAWLPLUG S.A. na dzień 1.01.2014 r. oraz na 30.06.2014 r. przedstawiał się następująco:

Krystyna Koelner	- Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Tomasz Mogilski	- Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej
Przemysław Koelner	- Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Szczypiński	- Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Pamuła	- Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Stabiszewski	- Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Heydel	- Członek Rady Nadzorczej
Janusz Pajka	- Członek Rady Nadzorczej

1.3.3. AKCJE W POSIADANIU CZŁONKÓW WŁADZ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Według informacji posiadanych przez Spółkę stan posiadania akcji RAWLPLUG S.A. przez osoby pełniące funkcje we władzach Spółki na dzień 27.08.2014 r. przedstawiał się następująco:

Osoby zarządzające		stan na 27.08.2014
Radosław Koelner	- Prezes Zarządu	2.744.750
Piotr Kopydłowski	- Członek Zarządu ds. Finansowych	29.344
Bogdan Nyczaj	- Prokurent	678

Osoby nadzorujące		stan na 27.08.2014
Krystyna Koelner	- Przewodnicząca Rady Nadzorczej	191.165
Tomasz Mogilski	- Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej	100.000
Przemysław Koelner	- Członek Rady Nadzorczej	26.625
Zbigniew Pamuła	- Członek Rady Nadzorczej	-
Zbigniew Szczypiński	- Członek Rady Nadzorczej	360
Zbigniew Stabiszewski	- Członek Rady Nadzorczej	-
Wojciech Heydel	- Członek Rady Nadzorczej	-
Janusz Pajka	- Członek Rady Nadzorczej	-

Wartość nominalna jednej akcji RAWLPLUG S.A. wynosi 1 zł.

1.3.4. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Wynagrodzenia wypłacone lub należne osobom zarządzającym (w tys. zł):

Osoby zarządzające	1.01.2014 - 30.06.2014
Radosław Koelner	312
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	132
Piotr Kopydłowski	198
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	78

Wynagrodzenia wypłacone lub należne osobom nadzorującym (w tys. zł):

Osoby nadzorujące	1.01.2014 - 30.06.2014
Krystyna Koelner	102
Tomasz Mogilski	66
Przemysław Koelner	3
Zbigniew Pamuła	6
Zbigniew Szczypiński	6
Zbigniew Stabiszewski	6
Wojciech Heydel	6
Janusz Pajka	6

Na 30.06.2014 r. nie były zawarte żadne umowy pomiędzy RAWLPLUG a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensaty w przypadku rezygnacji lub zwolnienia tych osób z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

1.4. EMISJA AKCJI

Nie dotyczy.

1.5. PROGRAM AKCJI PRACOWNICZYCH

W Grupie Kapitałowej RAWLPLUG nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

1.6. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W chwili obecnej nie przewiduje się zmian w podstawowych zasadach zarządzania Grupą RAWLPLUG.

1.7. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2014 roku przeprowadzana jest znacząca zmiany struktury finansowania Grupy RAWLPLUG.

W I półroczu br. kontynuowana była zmiana struktury finansowania Grupy RAWLPLUG polegająca na konwersji krótkoterminowych kredytów bankowych na kredyty średnioterminowe dwu- i trzyletnie (o czym Spółka informowała w raportach bieżących nr 2/2014 z dnia 1.03.2014 r., nr 3/2014 z dnia 4.03.2014 r. oraz nr 4/2014 z dnia 13.03.2014 r.) oraz na redukcji liczby finansujących Grupę banków.

Z uwagi na złożoność procesu oraz brak odpowiadających oczekiwaniom Grupy RAWLPLUG produktów bankowych zmianie uległa pierwotna koncepcja wdrożenia międzynarodowego faktoringu w Grupie. Faktoring został zastąpiony kredytem handlowym, którego wysokość (w stosunku 1:1) wynika z bieżącego poziomu należności następujących spółek wchodzących w skład Grupy: RAWLPLUG S.A., Koelner Polska Sp. z o.o., Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o., Rawlplug Ltd., FPiN Wapienica Sp. z o.o., Koelner CZ SRO, Koelner Deutschland GmbH, Stahl GmbH, Rawl Scandinavia AB, Rawl France Sas, Rawlplug Ireland Ltd, Koelner Slovakia SRO oraz Koelner-Rawlplug Middle East FZE. Aktualnie, kredyt ten ma charakter krótkoterminowego kredytu pomostowego, który w IV kwartale br. zostanie zastąpiony długoterminowym kredytem handlowym. Obecne wykorzystanie wynosi 78 000 tys. zł z przyznanego limitu na Grupę 120 000 tys. zł.

Aktualne rozwiązanie nie odbiega znacząco od pierwotnie zakładanego, jest natomiast rozwiązaniem korzystniejszym pod względem technicznym (brak bezpośredniej i każdorazowej cesji należności oraz uproszczone zarządzanie finansowaniem). Zmianie nie uległ globalny limit kredytowy przyznany przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. w wysokości 120 000 tys. zł oraz lista podmiotów objętych strukturą finansową. Wysokość zadłużenia oparta jest o poziom należności, co powoduje znaczące uwolnienie majątku trwałego i obrotowego Grupy od konieczności ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń.

Wdrożenie kredytu handlowego, poprzez znaczącą poprawę efektywności zarządzania należnościami, przyczynia się do poprawy płynności finansowej Grupy RAWLPLUG. Konwersja kredytów krótkoterminowych na kredyty średnioterminowe przyczyni się do stabilizacji struktury finansowania Grupy.

W związku z realizacją celów strategicznych Grupy RAWLPLUG jakimi są rozwój marki RAWLPLUG oraz wzrost efektywności działalności, Zarząd RAWLPLUG S.A. podjął decyzję o zmianie modelu biznesowego na terenie Rumunii i Bułgarii. Zmiana polega na zakończeniu działalności w spółkach zależnych od RAWLPLUG S.A., tj.: Koelner Romania Srl oraz Koelner Bulgaria EOOD i rozpoczęciu współpracy na tych rynkach z niezależnymi dystrybutorami. Decyzja o przyjęciu takiego modelu biznesowego spowodowana jest niską rentownością działalności oraz słabymi perspektywami rozwoju Grupy na rynku rumuńskim i bułgarskim. W pespektywie długoterminowej, zmiana modelu biznesowego wpłynie pozytywnie na rentowność Grupy RAWLPLUG, jak również pozwoli na skierowanie zaangażowania kapitałowego na rynki bardziej perspektywiczne i charakteryzujące się wyższą rentownością.

Na dzień bilansowy spółka rumuńska została wyłączona z konsolidacji, a jako formę jej zamknięcia wybrano upadłość likwidacyjną. Wniosek we właściwym sądzie rumuńskim został złożony w dniu 11.08.2014r. Spółka Koelner Bulgaria, EOOD na dzień bilansowy była objęta konsolidacją pełną, w III kwartale br. zostanie otwarta procedura likwidacji spółki.

Zarząd skupia się ponadto na optymalizacji wszystkich procesów zachodzących wewnątrz Grupy w celu maksymalnego wykorzystania posiadanych zasobów, ograniczenia kosztów i uzyskanie największych efektów synergii.

2. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM ZAGROŻENIA I RYZYKA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY

2.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

2.1.1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ KONIUNKTURA W BRANŻY BUDOWLANO-MONTAŻOWEJ

Koniunktura w I półroczu 2014 roku była korzystna, a popyt w branży utrzymywał się na nieco wyższym poziomie niż w I półroczu 2013. Oprócz czynników makroekonomicznych ograniczających popyt, takich jak niski poziom inwestycji w gospodarce, czy też słabszy dostęp do finansowania, pozytywnie na popyt w branży wpłynęła krótka zima, która spowodowała szybsze, względem roku poprzedniego, rozpoczęcie inwestycji budowlanych.

W sektorze przemysłowym i motoryzacyjnym, które w dużym stopniu wpływają na wyniki osiągnięte przez Koelner Łańcucką Fabrykę Śrub Sp. z o.o., popyt w I półroczu 2014 r. był stabilny z niewielkim wzrostem w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Do poprawy wyniku przyczyniło się ożywienie popytu krajowego na wyroby śrubowe oraz utrzymujący się na podobnym poziomie, co w 2013 roku, popyt na rynkach zagranicznych.

Sprzedaż w II połowie 2014 r. będzie uzależniona niemal wyłącznie od utrzymania się popytu w branży, gdyż Grupa dysponuje zarówno dobrą dostępnością towarową, bogatą ofertą oraz bardzo dobrym serwisem obsługi klientów. Pozytywne sygnały coraz częściej płynące z gospodarki Strefy Euro, a zwłaszcza z Niemiec, które są najważniejszym zagranicznym rynkiem zbytu Grupy, pozwalają przypuszczać, że 2014 rok może być dużo lepszy dla Grupy niż rok 2013.

Czynnikiem mogącym negatywnie wpłynąć na rozwój Grupy na rynkach wschodnioeuropejskich jest osłabienie koniunktury na tych rynkach oraz osłabienie rubla rosyjskiego i hrywny ukraińskiej. Konflikt ukraiński oraz grożące Rosji sankcje gospodarcze mogą przyczynić się do osłabienia popytu wewnętrznego na tych rynkach oraz powstania ujemnych różnic kursowych od zobowiązań wyrażonych w walutach obcych. Jednak wpływ tych czynników na wyniki skonsolidowane Grupy jest ograniczony ze względu na niską istotność spółek zależnych w Rosji i na Ukrainie.

Do czynników mogących w przyszłości negatywnie wpływać na rozwój Grupy należy również zaliczyć nasilające się napięcie polityczne i gospodarcze pomiędzy Unią Europejską a Rosją. Jednak wojna handlowa oraz nakładane wzajemnie sankcje gospodarcze nie dotyczą obecnie sektorów, w których Grupa RAWLPLUG prowadzi działalność.

2.1.2. RYNEK PRACY I CENY IMPORTOWANYCH TOWARÓW I PÓLPRODUKTÓW Z DALEKIEGO WSCHODU.

Ceny towarów i półproduktów importowanych z Dalekiego Wschodu zachowywały się stabilnie. Negatywnie na poziom cen wpływa lokalna presja na wzrost wynagrodzeń, co powinno być jednak zrekomensowane nieznaczną obniżką cen surowców wywołaną słabnącą dynamiką rozwoju Chin.

2.1.3. KURSY WALUTOWE

Kursy walutowe wpływają na wyniki Grupy RAWLPLUG. W przypadku globalnych przepływów gotówkowych Grupa Kapitałowa eksponowana jest na kurs EUR/USD. Ze względu na specyfikę oraz zakres terytorialny prowadzonej działalności Grupa ma nadwyżki EUR (sprzedaż przede wszystkim w EUR) oraz niedobór USD (import dalekowschodni). Z uwagi na fakt, że obecna skala konwersji EUR na USD jest stosunkowo niewielka (ok. 600 tys. EUR miesięcznie), nie jest planowane zawieranie kontraktów terminowych w celu zabezpieczenia pozycji walutowych.

W przypadku wycen pozycji bilansowych Zarząd dąży do maksymalnego zrównoważenia pozycji walutowych poprzez zabezpieczenie naturalne.

2.1.4. STOPY PROCENTOWE

Ze względu na znaczący udział zadłużenia kredytowego w finansowaniu Grupy RAWLPLUG poziom stóp procentowych ma bezpośredni wpływ na wyniki finansowe. Aktualnie, z uwagi na słabszy od oczekiwanego rozwój gospodarczy, spodziewane są obniżki podstawowych stóp procentowych.

2.2. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Organizacja została właściwie przygotowana do uzyskania optymalnej efektywności. Analiza oferty asortymentowej, koncentracja na grupach produktowych pozwalających wykorzystać przewagi konkurencyjne, wdrożenie rozwiązań zarządczych w zakresie sprzedaży i marketingu to główne aktywności, których realizacja miała miejsce w I połowie 2014 roku.

W ostatnim roku w Grupie miały miejsce zmiany w zakresie organizacji sprzedaży, produkcji i marketingu, które pozwolą na uzyskanie optymalnej efektywności i maksymalne wykorzystanie potencjału Grupy. Duże nakłady inwestycyjne poniesione na park maszynowy, głównie w zakładzie produkcyjnym Koelner Łącucka Fabryka Śrub Sp. z o.o., ale również w RAWLPLUG S.A. oraz FPiN Wapienica Sp. z o.o., zwiększyły wydajność, co przełoży się na lepszą dostępność produktową, większą konkurencyjność cenową oraz unowocześnienie oferty produktowej.

Nowa strategia marketingowa z kolei ma na celu wzmocnienie pozytywnego wizerunku Grupy RAWLPLUG jako dostawcy wysokiej jakości produktów dla branży budowlanej, co jest kolejnym krokiem na drodze do realizacji celu strategicznego bycia dostawcą pierwszego wyboru.

2.3. PERSPEKTYWY ROZWOJU

Zmiany w zakresie rozwiązań logistycznych i sprzedażowych będą kontynuowane. Główne kierunki to: poszerzenie oferty produktowej, poprawa jakości dystrybucji oraz skuteczne i efektywne wspieranie sprzedaży.

2.4. STRATEGIA GRUPY

Głównym założeniem strategii Grupy RAWLPLUG w 2013 roku było umacnianie jej pozycji na rynkach, gdzie Grupa była już obecna. Ta strategia jest kontynuowana w kolejnych miesiącach roku 2014, co oznacza dalsze działania mające na celu wzmocnienie pozycji spółek zagranicznych Grupy RAWLPLUG poprzez ich restrukturyzację, wprowadzanie nowych wysokomarżowych produktów do oferty, a także pozyskiwanie klientów w nowych kanałach dystrybucji takich jak DIY i OEM. Jednocześnie Grupa prowadzi działania mające na celu wejście na nowe rynki, gdzie będą dystrybuowane jej produkty, dotyczy to głównie rynków pozaeuropejskich.

Głównym założeniem strategii Grupy RAWLPLUG na rok 2014 jest konsekwentne skupienie swojej aktywności na zaawansowanych technologicznie grupach produktowych, w których Grupa posiada kompetencje produkcyjne. Grupa dąży do dystrybucji swoich produktów we wszystkich dostępnych kanałach sprzedaży. Obsługa tych kanałów odbywać się będzie zarówno poprzez spółki zależne, jak i centralną spółkę RAWLPLUG S.A., w zależności od lokalnych uwarunkowań. Grupa uznaje w dalszym ciągu rynki europejskie za kluczowe, ale rozwija swoje aktywności również na rynkach Bliskiego Wschodu, Ameryki Południowej, Środkowo-Wschodniej Azji oraz Afryki.

3. SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY

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 roku, zaś najmniejsze w czwartym. Ze względu na zwiększanie się udziału sprzedaży narzędzi i elektronarzędzi ręcznych w strukturze przychodów Grupy, charakteryzujących się mniejszą sezonowością niż mocowania budowlane, zjawisko sezonowości ulega osłabieniu. Sezonowość sprzedaży jest charakterystyczna zarówno dla krajowych, jak i zagranicznych rynków zbytu Grupy RAWLPLUG.

4. INWESTYCJE ORAZ BADANIA I ROZWÓJ

4.1. INWESTYCJE GRUPY

W 2014 r. zakończony został program inwestycyjny zapoczątkowany w latach poprzednich.

Nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w I półroczu 2014 r. wyniosły w Grupie RAWLPLUG 17 386 tys. zł. Dotyczyły przede wszystkim budowy mocy produkcyjnych, zwłaszcza dla przemysłu

motoryzacyjnego, w Koelner Łańcuckiej Fabryce Śrub Sp. z o.o. Nakłady inwestycyjne dodatkowo przeznaczone zostały na budynki i budowlę, środki transportu oraz oprogramowanie.

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG nie dokonywała w 2014 roku lokat kapitałowych.

	w tys. zł
	01 - 06.2014
Niefinansowe aktywa trwałe, w tym:	17 386
Maszyny i urządzenia	14 645
Budynki i budowlę	1 915
Środki transportu	298
Licencje i oprogramowanie	263
Pozostałe środki trwałe	210
Koszty prac rozwojowych	55
Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	1 709
Udzielone pożyczki	1 709
RAZEM	19 095

4.2. BADANIA I ROZWÓJ

Do najważniejszych osiągnięć Grupy RAWLPLUG w zakresie badań i rozwoju w I półroczu 2014 r. należy zaliczyć:

- ✓ uzyskanie europejskiej oceny technicznej ETA-11/0144 dla łącznika izolacji fasadowej TFIX-8S/ST,
- ✓ uzyskanie krajowej aprobaty technicznej AT-15-9280 dla składanego łącznika termoizolacyjnego KCX,
- ✓ opracowanie prototypowej mieszanki hybrydowej kotwienia chemicznego na bazie żywicy winyloestrowej,
- ✓ opracowanie technologii kucia, walcowania oraz uruchomienie produkcji gwoździ gładkich i pierścieniowych,
- ✓ uruchomienie półautomatycznego centrum lutowania węglików do narzędzi tnących,
- ✓ opracowanie technologii oraz uruchomienie dwóch linii do obróbki cieplnej wyrobów śrubowych w klasach 10.9 oraz 12.9,
- ✓ uruchomienie urządzenia pomiarowego do badania prędkości przewiercania wkrętów samowiercących,
- ✓ opracowanie technologii wtrysku oraz uruchomienie produkcji łącznika FTF do mocowania listew narożnikowych w warstwach fasadowych izolacji termicznych,
- ✓ wprowadzenie innowacyjnego systemu wykonywania głębokich wierceń w stalach narzędziowych poprzez wykorzystanie specjalnych narzędzi i chłodzenia wrzecionowego,
- ✓ opracowanie technologii wtrysku bezpośredniego, granulatu polipropylenowego wytworzonego na bazie alg morskich.

4.3. PLANY NA ROK 2014

W roku 2014 w Grupie Kapitałowej RAWLPLUG planowane są nakłady inwestycyjne w wysokości ok. 27 mln zł. Dotyczą one nakładów w park maszynowy oraz w infrastrukturę (zakończenie głównego projektu inwestycyjnego w Koelner Łańcuckiej Fabryce Śrub Sp. z o.o.), jak również obszaru działalności badawczo-rozwojowej.

Inwestycje Grupy RAWLPLUG finansowane są ze środków własnych oraz z wykorzystaniem leasingu.

5. KADRY

Zgodnie ze stanem na dzień 30.06.2014 r. w Grupie RAWLPLUG zatrudnionych było 1 980 osób.

Zatrudnienie w Grupie RAWLPLUG

	w osobach
	30.06.2014
Spółki polskie	1 460
Spółki zagraniczne	520
RAZEM	1 980

6. ZAWARCIE PRZEZ PODMIOTY Z GRUPY TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W poniższej tabeli przedstawiono transakcje spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej RAWLPLUG z podmiotami powiązаныmi obejmujące:

- ✓ należności i rozliczenia międzyokresowe na dzień 30.06.2014 r. z wyłączeniem należności z tytułu udzielonych pożyczek,
- ✓ zobowiązania i przychody przyszłych okresów dzień 30.06.2014 r. z wyłączeniem zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek,
- ✓ należności i zobowiązania z tytułu pożyczek na dzień 30.06.2014 r.,
- ✓ przychody za okres 1.01.2014 - 30.06.2014 r. obejmujące przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów, wynik na sprzedaży środków trwałych i aktywów finansowych, pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe z tytułu otrzymanych dywidend i odsetek od udzielonych pożyczek oraz przychody z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń,
- ✓ zakupy za okres 1.01.2014 - 30.06.2014 r. obejmujące zakup towarów, materiałów i usług oraz zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- ✓ wynik na sprzedaży środków trwałych oraz pozostałe koszty operacyjne w okresie 1.01 - 30.06.2014 r.,
- ✓ koszty finansowe z tytułu odsetek od otrzymanych pożyczek oraz koszty z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń w okresie 1.01.2014 - 30.06.2014 r.

Wszystkie transakcje pomiędzy jednostkami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych.

w tys. zł

	Razem jednostki powiązane	Eliminacje	Razem jednostki powiązane po eliminacjach
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	191 523	(181 722)	9 801
Zakupy ujęte w koszcie wytworzenia i wartości sprzedanych towarów i materiałów	55 095	(50 137)	4 958
Zakupy ujęte w kosztach sprzedaży i kosztach ogólnego zarządu	22 353	(21 685)	668
Zakup, aport środków trwałych i wartości niematerialnych	1 138	(1 091)	47
Pozostałe przychody operacyjne	2 471	(2 396)	75
Pozostałe koszty operacyjne	585	(585)	-
Przychody finansowe z tytułu dywidend	22 452	(22 452)	-
Przychody finansowe pozostałe	3 553	(2 792)	761
Koszty finansowe	1 976	(1 667)	309
Należności i rozliczenia międzyokresowe z wyjątkiem należności z tytułu pożyczek	124 036	(107 503)	16 533
Należności z tytułu pożyczek	92 098	(65 963)	26 135
Zobowiązania i przychody przyszłych okresów z wyjątkiem zobowiązań z tytułu pożyczek	105 032	(104 781)	251
Zobowiązania z tytułu pożyczek	73 529	(65 973)	7 556

Na dzień 30.06.2014 r. w Grupie RAWLPLUG zawarte były następujące umowy pożyczek z jednostkami powiązаныmi niekonsolidowanymi:

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Rok zawarcia umowy	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki pozostała do spłaty *		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
RAWLPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2010	114	28 EUR	116	28 EUR	EURIBOR 3M +marża	27.12.2014
RAWLPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2011	1 244	300 EUR	1 274	306 EUR	EURIBOR 3M +marża	24.01.2015
RAWLPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2011	93	23 EUR	96	23 EUR	EURIBOR 3M +marża	17.01.2015
RAWLPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2011	114	28 EUR	116	28 EUR	EURIBOR 3M +marża	10.01.2015
Koelner - Tworzywa Sztuczne sp. z o.o.	Amicus sp. z o.o.	2012	209	-	233	-	WIBOR 1M +marża	30.03.2017
RAWLPLUG S.A.	Amicus Polinae sp. z o.o.	2012	24 000	-	24 300	-	WIBOR 12M +marża	30.06.2017
Koelner - Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2012	8 300	-	7 556	-	WIBOR 1M +marża	31.12.2014

* kwoty pozostałe do spłaty uwzględniają naliczone, a niezapłacone na dzień bilansowy odsetki

Na dzień 30.06.2014 r. w Grupie RAWLPLUG zawarte były następujące umowy pożyczek z jednostkami powiązanymi konsolidowanymi:

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Rok zawarcia umowy	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki pozostała do spłaty *		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2009	1 900	-	1 900	-	WIBOR 1M + marża	4.12.2014
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2010	1 400	-	1 400	-	WIBOR 1M + marża	16.12.2014
Koelner Hungária Kft.	RAWLPLUG S.A.	2013	8 040	600 000 HUF	52	3 875 HUF	oprocentowanie stałe	30.04.2014
Koelner Hungária Kft.	RAWLPLUG S.A.	2013	4 020	300 000 HUF	1 040	77 598 HUF	oprocentowanie stałe	27.08.2014
Koelner - Tworzywa Sztuczne sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2011	6 500	-	6 522	-	WIBOR 1M + marża	31.03.2017
Koelner - Tworzywa Sztuczne sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2013	Limit 20 000	-	8 588	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2016
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2011	1 248	300 EUR	1 248	300 EUR	EURIBOR 1M + marża	27.10.2014
RAWLPLUG S.A.	Koelner Ltd	2011	270	65 EUR	294	71 EUR	EURIBOR 3M + marża	17.01.2015
RAWLPLUG S.A.	Koelner CZ s.r.o.	2011	2 000	-	500	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2014
RAWLPLUG S.A.	Koelner-Rawlplug Middle East FZE	2011	1 676	550 USD	1 676	550 USD	LIBOR 3M + marża	31.12.2014
RAWLPLUG S.A.	Rawlplug Ireland Ltd	2013	832	200 EUR	433	104 EUR	EURIBOR 1M + marża	27.08.2014
RAWLPLUG S.A.	Rawlplug Ireland Ltd	2014	2 288	550 EUR	2 288	550 EUR	EURIBOR 1M + marża	31.03.2017
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2013	Limit 15 000	-	8 270	-	WIBOR 1M + marża	30.11.2016
Stahl GmbH	Koelner Deutschland GmbH	2009	9 204	2 324 EUR	5 027	1 208 EUR	oprocentowanie stałe	31.12.2022
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	832	200 EUR	829	832 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.11.2014
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	1 880	452 EUR	1 880	452 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.09.2014
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	832	200 EUR	832	200 EUR	EURIBOR 1M + marża	15.10.2014
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	416	100 EUR	416	100 EUR	EURIBOR 1M + marża	15.12.2014
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	637	153 EUR	280	67 EUR	EURIBOR 1M + marża	16.12.2014
RAWLPLUG S.A.	Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	2014	Limit 30 000	-	9 083	-	WIBOR 1M + marża	31.03.2017
Koelner Hungária Kft.	Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	2014	13 400	1 000 000 HUF	13 403	1 000 208 HUF	oprocentowanie stałe	30.06.2017

* kwoty pozostałe do spłaty uwzględniają naliczone, a niezapłacone na dzień bilansowy odsetki

7. POZYCJE POZABILANSOWE

7.1. UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE GWARANCJE

W dniu 13.03.2014 r. RAWLPLUG S.A. zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. umowę o kredyt płatniczy (wraz z późniejszymi zmianami). Na dzień 30.06.2014 r. kwota udzielonego kredytu wynosiła 78 000 tys. zł. Jako zabezpieczenie spłaty całej kwoty kredytu ustanowiono poręczenia cywilno- prawne udzielone 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.

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

Zobowiązania tego typu udzielane jednostkom zależnym przez spółkę RAWLPLUG S.A. na dzień 30.06.2014 r. wyniosły 26 750 tys. zł. Stan zobowiązań warunkowych na dzień 30.06.2014 r. przedstawia poniższa tabela.

Zobowiązania z tytułu udzielonych gwarancji / poręczeń RAWLPLUG S.A .

tys. zł

Podmiot otrzymujący poręczenie	Beneficjent	30.06.2014
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	Dostawcy handlowi	12 000
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	ING Lease Polska Sp. z o.o.	10 520
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	2 361
Koelner Polska Sp. z o.o.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	1 245
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	359
Koelner Polska Sp. z o.o.	Dostawcy handlowi	231
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	Dostawcy handlowi	34
Razem		26 750

7.2. INNE POZYCJE POZABILANSOWE

Na 30.06.2014 r. Grupa RAWLPLUG posiadała inne pozycje pozabilansowe obejmujące (po eliminacjach konsolidacyjnych):

- środki trwale używane na podstawie umów leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy, których wartość netto wg umowy na dzień 30.06.2014 r. wyniosła:

✓ Koelner Polska Sp. z o.o.	- 1 380 tys. zł,
✓ Koelner Łąncucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	- 1 310 tys. zł,
✓ Koelner CZ s.r.o.	- 650 tys. zł,
✓ Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	- 219 tys. zł,
✓ Koelner Vilnius UAB	- 88 tys. zł,
✓ Rawl Scandinavia AB	- 81 tys. zł,
✓ Koelner Centrum Sp. z o.o.	- 68 tys. zł.

- środki trwale niskocenne i przeznaczone do likwidacji o wartości początkowej wynoszącej (wartość netto tych środków wynosi zero):

✓ Koelner Łąncucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	- 1 490 tys. zł.
--------------------------------------------	------------------

8. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Przed sądem lub innym organem nie toczą się postępowania, których przedmiotem są wierzytelności lub zobowiązania przekraczające 10% kapitałów własnych Grupy RAWLPLUG.

9. ZNACZĄCE UMOWY

Poniżej przedstawiono zestawienie znaczących umów, których stroną jest Grupa RAWLPLUG. Jako kryterium znaczości przyjęto wartość przedmiotu umowy i tym samym za znaczące uznano te umowy, których wartość wynosi co najmniej 10% łącznej wartości kapitałów własnych Grupy.

Szczegółowe informacje dotyczące zaciągniętych kredytów i pożyczek znajdują się w notach objaśniających do bilansu.

9.1. UMOWY UBEZPIECZENIA

Ubezpieczenie	Ubezpieczyciel	Suma ubezpieczenia		Przedmiot ubezpieczenia
		zł	waluta	
ubezpieczenie majątku przedsiębiorstwa, sprzętu elektronicznego, maszyn i urządzeń od awarii ubezpieczający RAWLPLUG S.A.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	226 904 tys. zł		budynki i budowle wraz z infrastrukturą, inwestycje niezakończone, nakłady adaptacyjne w obcych śr. trwałych, maszyny i urządzenia, śr. obrotowe, śr. pieniężne
ubezpieczenie mienia w transporcie ubezpieczający Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	AIG Europe Limited Sp. z o. o. Oddział w Polsce	383 595 tys. zł		mienie w transporcie – systemy mocowań budowlanych, narzędzia, piły, ostrza, elektronarzędzia oraz chemia budowlana; rodzaj transportu: samochodowy, lotniczy, morski; typ transportu: własny, obcy
ubezpieczenie majątku przedsiębiorstwa ubezpieczający Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	154 645 tys. zł		budynki i budowle wraz z infrastrukturą, inwestycje niezakończone, nakłady adaptacyjne w obcych śr. trwałych, maszyny i urządzenia, śr. obrotowe, śr. pieniężne
ubezpieczenie utraty zysku ubezpieczający RAWLPLUG S.A.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	84 076 tys. zł		automatyczny magazyn wysokiego składowania, system technologiczny, układnica magazynowa, sprzęt stacjonarny
ubezpieczenie utraty zysku ubezpieczający Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	47 104 tys. zł		zysk brutto na skutek przerwy lub zakłócenia działalności oraz przerwy w dostawie mediów, ograniczeniu dostępu, szkody w mieniu dostawcy lub odbiorcy
ubezpieczenie mienia od ryzyk powodujących zniszczenie, uszkodzenia lub utratę ubezpieczający Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	66 931 tys. zł		budynki i budowle wraz z infrastrukturą, inwestycje niezakończone, środki trwałe grupa (III-VIII)
ubezpieczenie majątku przedsiębiorstwa, ubezpieczenie utraty zysku ubezpieczający FPiN Wapienica Sp. z o.o.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	57 838 tys. zł		budynki i budowle wraz z infrastrukturą, pozostałe śr. trwałe, śr. obrotowe, inwestycje niezakończone, nakłady adaptacyjne, niskocenne składniki majątku, mienie pracownicze, mienie osób trzecich

9.2. UMOWY KREDYTOWE

Kredytobiorca	Bank	Kwota kredytu wg umowy		Rodzaj kredytu
		zł	waluta	
RAWLPLUG S.A.	ING Bank Śląski S.A.	48 000 tys. zł	-	Umowa wieloproduktowa
RAWLPLUG S.A.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	70 000 tys. zł	-	Limit wierzytelności
RAWLPLUG S.A.	Bank Handlowy SA.	78 000 tys. zł	-	Kredyt płatniczy

9.3. UMOWY PORECZENIA

W dniu 13.03.2014 r. RAWLPLUG S.A. zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. umowę o kredyt płatniczy (wraz z późniejszymi zmianami). Na dzień 30.06.2014 r. kwota udzielonego kredytu wynosiła 78 000 tys. zł. Jako zabezpieczenie spłaty całej kwoty kredytu ustanowiono poręczenia cywilno-prawne udzielone przez Koelner Łączucą Fabrykę Śrub Sp. z o.o., Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o., FPiN Wapienica Sp. z o.o. oraz Radosława Koelnera.

10. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w I półroczu 2014 roku wyniosły 330 709 tys. zł i były o 8,6% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 12 344 tys. zł (spadek o 17,0% w stosunku do I półrocza roku poprzedniego), natomiast zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) osiągnął poziom 24 892 tys. zł i był o 9,6% niższy niż w I półroczu 2013 r. Grupa RAWLPLUG osiągnęła w ciągu 6 miesięcy 2014 roku zysk netto w wysokości 2 760 tys. zł (wobec 5 744 tys. zł w I półroczu 2013 r., spadek o 51,9%).

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

w tys. zł	30.06.2014	30.06.2013	Zmiana%
Przychody ze sprzedaży	330 709	304 450	8,6%
Koszt własny	(234 392)	(212 192)	10,5%
Zysk brutto na sprzedaży	96 317	92 258	4,4%
Koszty sprzedaży	(63 264)	(58 634)	7,9%
Koszty ogólnego zarządu	(17 606)	(20 176)	(12,7)%
Zysk ze sprzedaży	15 447	13 448	14,9%
Pozostałe przychody operacyjne	6 402	8 394	(23,7)%
Pozostałe koszty operacyjne	(9 505)	(6 971)	36,4%
Zysk z działalności operacyjnej	12 344	14 870	(17,0)%
Przychody finansowe	1 787	776	130,3%
Koszty finansowe	(8 404)	(8 585)	(2,1)%
Zysk brutto	5 726	7 062	(18,9)%
Podatek dochodowy	(2 967)	(1 317)	125,3%
Zysk netto	2 760	5 744	(51,9)%
Amortyzacja	12 548	12 665	(0,9)%
EBITDA	24 892	27 535	(9,6)%

Wpływ na pogorszenie wyników finansowych Grupy miały koszty związane z rezygnacją z prowadzenia działalności operacyjnej w spółkach zależnych w Rumunii i Bułgarii. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 30.06.2014 r. koszty te łącznie wyniosły - 8 463 tys. zł. Bez uwzględnienia powyższego zdarzenia jednorazowego, skonsolidowane wyniki finansowe przedstawiałyby się następująco:

Grupa Kapitałowa RAWPLUG (bez zdarzenia jednorazowego)

w tys. zł	30.06.2014	30.06.2013	Zmiana%
Przychody ze sprzedaży	330 709	304 450	8,6%
Koszt własny sprzedaży	(231 240)	(212 192)	9,0%
Zysk brutto na sprzedaży	99 469	92 258	7,8%
Koszty sprzedaży	(63 264)	(58 634)	7,9%
Koszty ogólnego zarządu	(17 606)	(20 176)	(12,7)%
Zysk ze sprzedaży	18 599	13 448	38,3%
Pozostałe przychody operacyjne	6 402	8 394	(23,7)%
Pozostałe koszty operacyjne	(5 763)	(6 971)	(17,3)%
Zysk z działalności operacyjnej	19 238	14 870	29,4%
Przychody finansowe	1 787	776	130,3%
Koszty finansowe	(6 835)	(8 585)	(20,4)%
Zysk brutto	14 190	7 062	100,9%
Podatek dochodowy	(2 967)	(1 317)	125,3%
Zysk netto	11 223	5 744	95,4%
Amortyzacja	12 548	12 665	(0,9)%
EBITDA	31 785	27 535	15,4%

Bez uwzględniania zdarzenia jednorazowego skonsolidowane przychody ze sprzedaży w I półroczu 2014 roku wyniosłyby 330 709 tys. zł i byłyby o 8,6% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zysk z działalności operacyjnej wyniósłby 19 238 tys. zł (wzrost o 29,4% w stosunku do I półrocza roku poprzedniego), natomiast zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) osiągnąłby poziom 31 785 tys. zł i byłby o 15,4% wyższy niż w I półroczu 2013 r. Grupa RAWPLUG osiągnęłaby w ciągu 6 miesięcy 2014 roku zysk netto w wysokości 11 223 tys. zł (wobec 5 744 tys. zł w I półroczu 2013, wzrost o 95,4%).

10.1. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Grupa Kapitałowa RAWPLUG

Wybrane pozycje bilansowe (tys. zł)	30.06.2014	31.12.2013	Zmiana
AKTYWA RAZEM	807 705	750 583	57 122
Aktywa trwałe, w tym:	412 502	414 771	(2 269)
Rzeczowe aktywa trwałe	247 376	247 657	(281)
Aktywa z tytułu odr. podatku dochodowego	56 254	56 197	57
Aktywa obrotowe, w tym:	395 203	335 812	59 391
Zapasy	212 921	196 105	16 816
Należności i rozliczenia międzyokresowe	160 365	123 673	36 692
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 602	1 806	(204)
Środki pieniężne	19 554	12 892	6 662
Kapitał własny	358 228	367 145	(8 917)
Zobowiązania	449 477	383 438	66 039
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	141 781	58 165	83 616
Kredyty i pożyczki	105 099	30 234	74 865
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	307 696	325 273	(17 577)
Kredyty i pożyczki	112 233	177 965	(65 732)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	160 546	128 123	32 423

	30.06.2014	31.12.2013
Udział aktywów trwałych	51,1%	55,3%
Udział aktywów obrotowych	48,9%	44,7%
Udział zapasów w aktywach obrotowych	53,9%	58,4%
Udział należności w aktywach obrotowych	40,6%	36,8%

Suma bilansowa na koniec czerwca 2014 roku wyniosła 807 705 tys. zł, co oznacza wzrost w ciągu ostatnich 6 miesięcy o 57 122 tys. zł.

Po stronie aktywów, majątek trwały spadł o 2 269 tys. zł (spadek wynika przede wszystkim z utworzenia przez spółkę zależną Koelner Bulgaria EOOD odpisów aktualizujących wartość aktywów: 1 156 tys. zł), a majątek obrotowy wzrósł o 59 391 tys. zł. Wzrost majątku obrotowego wynika przede wszystkim ze wzrostu należności oraz zapasów.

Po stronie pasywów spadła wartość kapitału własnego (spadek o 8 917 tys. zł), wzrosła natomiast wartość zobowiązań (wzrost o 66 039 tys. zł), w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług (wzrost o 22 654 tys. zł), zobowiązania z tyt. leasingu (wzrost o 15 134 tys. zł), zobowiązania z tytułu dywidendy (wzrost o 10 745 tys. zł).

10.2.PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

tys. zł	30.06.2014	30.06.2013	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	330 709	304 450	8,6%
Koszt własny sprzedaży	(234 392)	(212 192)	10,5%
Zysk brutto na sprzedaży	96 317	92 258	4,4%
Marża I	29,1%	30,3%	(3,9)%
Marża I (bez zdarzenia jednorazowego)	30,1%	30,3%	(0,7)%

tys. zł	IIQ14	IQ14	IVQ13	IIIQ13	IIQ13	IQ13
Przychody ze sprzedaży	174 140	156 569	140 151	175 115	168 845	135 605
Koszt własny sprzedaży	(124 315)	(110 077)	(96 762)	(118 682)	(116 965)	(95 227)
Zysk brutto na sprzedaży	49 825	46 492	43 389	56 433	51 880	40 378
Marża I	28,6%	29,7%	31,0%	32,2%	30,7%	29,8%
Marża I (bez zdarzenia jednorazowego)	30,4%	29,7%	31,0%	32,2%	30,7%	29,8%

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w I półroczu 2014 roku wyniosły 330 709 tys. zł i były o 8,6% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Istotnymi czynnikami, które przyczyniły się do osiągnięcia wzrostu przychodów ze sprzedaży były przede wszystkim sprzyjające branży budowlanej warunki pogodowe w I kwartale bieżącego roku oraz poprawa nastrojów inwestorów.

Pomimo zwiększenia przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2014 roku marża I na sprzedaży wyniosła 29,1% wobec 30,3% w I półroczu 2013 roku. Bez uwzględnienia zdarzenia jednorazowego marża I wyniosłaby jednak 30,1% i byłaby tylko nieznacznie niższa niż przed rokiem.

Sprzedaż Grupy RAWLPLUG

Kierunek sprzedaży	01-06.2014		01-06.2013		Zmiana	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	tys. zł	%
Kraj	136 261	41,2%	121 823	40,0%	14 438	11,9%
Eksport	194 448	58,8%	182 627	60,0%	11 822	6,5%
Razem	330 709	100,0%	304 450	100,0%	26 260	8,6%

10.2.1.SPRZEDAŻ KRAJOWA

I półrocze 2014 roku przyniosło wzrost sprzedaży krajowej o 11,9% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Osiągnięte wyniki są rezultatem skutecznie realizowanych celów przez działy handlowe, odpowiednio dobranej struktury sprzedaży oraz poprawy efektywności i współpracy pomiędzy działami zapoczątkowanymi na początku 2013 roku. Istotnym czynnikiem do osiągnięcia wzrostu okazała się także sprzyjająca w I kwartale tego roku pogoda oraz poprawa nastrojów inwestorów na rynku budowlano-montażowym.

Na rozwój sprzedaży wpłynęło także, zapoczątkowane w 2013 roku poszerzenie portfolio narzędzi i elektronarzędzi ręcznych o nowe marki takie jak Nilfisk, Stanley i Milwaukee, które idealnie wzbogaciły kompleksowość oferty produktowej Grupy oraz rozwój kanałów DIY i sprzedaży systemowej (OEM). W segmencie sprzedaży DIY zgodnie z oczekiwanym popytem rozwinięto sprzedaż duńskiej marki NILFISK, mocno wzbogacając sprzedaż i portfolio oferowanych produktów, zdobywając kolejne segmenty polskiego rynku. Po dwóch kwartałach 2014 roku zysk na sprzedaży w tym segmencie, wyższy od planowanego (o ok. 10%), pozwala na pozytywnie spojrzenie na drugą część roku.

W drugim półroczu przewidywany jest wzrost sprzedaży zaawansowanych technologicznie produktów, z którymi Grupa RAWLPLUG wiąże swoją przyszłość.

10.2.2.SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA

Sprzedaż zagraniczna Grupy RAWLPLUG w I półroczu 2014 roku wyniosła 194 448 tys. zł i była o 11 822 tys. zł wyższa niż w I półroczu 2013 r. Jest to głównie zasługa wyższej sprzedaży osiągniętej w większości zagranicznych spółek zależnych, a także sprzedaży eksportowej w spółce Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. (wzrost ten spowodowany jest zwiększeniem liczby zamówień z rynku niemieckiego, po spowolnieniu, które miało miejsce w 2013 roku). Wzrost sprzedaży zagranicznej Grupy RAWLPLUG mógłby być wyższy niż osiągnięte 6,5%, gdyby nie trudna sytuacja na rynkach Rumunii i Bułgarii, gdzie zanotowano duże spadki obrotów w stosunku do lat poprzednich. W związku z powyższym podjęto decyzję o zmianie modelu dystrybucyjnego na ww. rynkach. Wzrost sprzedaży został jednak osiągnięty dzięki wyższej sprzedaży na pozostałych rynkach zagranicznych, przede wszystkim w Wielkiej Brytanii, Francji, Włoszech, Czechach i na Węgrzech, a także dzięki pozyskiwaniu klientów na rynkach, gdzie wcześniej Grupa RAWLPLUG nie prowadziła sprzedaży. Należy zauważyć, że na sprzedaży zagranicznej udało się uzyskać o prawie 1 mln zł wyższą marżę niż w roku poprzednim. Wyższą marżę udało się osiągnąć poprzez systematyczne zwiększanie sprzedaży wysokomarżowych produktów, których Grupa RAWLPLUG jest producentem, kosztem towarów handlowych, na których osiągnane marże są znacząco niższe. Jest to zgodne z długoterminową strategią Grupy i będzie kontynuowane w latach kolejnych.

10.2.3. STRUKTURA ASORTYMENTOWA

Asortyment	01-06.2014		01-06.2013		Zmiana	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	tys. zł	%
Produkty i usługi	190 518	57,6%	168 940	55,5%	21 579	12,8%
Towary i materiały	140 191	42,4%	135 510	44,5%	4 681	3,5%
Razem	330 709	100,0%	304 450	100,0%	26 260	8,6%

Przychody ze sprzedaży uzyskane w I półroczu 2014 roku były o 8,6% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W I półroczu 2014 roku nastąpił wzrost udziału produktów i usług w strukturze asortymentowej sprzedaży. Udział ten wzrósł z 55,5% w I półroczu 2013 r. do 57,6% w I półroczu 2014 r.

10.2.4. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Towary handlowe, jak i materiały oraz towary do dalszego przerobu, w które zaopatruje się Grupa RAWLPLUG to zarówno artykuły o małym (np. tworzywa sztuczne, stal), średnim (np. wkręty, normalia śrubowe, proste narzędzia), jak i wysokim stopniu przetworzenia (elektronarzędzia). Zamawiane są one na bieżąco od dostawców krajowych i europejskich, a także od dostawców azjatyckich (Tajwan, Malezja, Chiny). Grupa RAWLPLUG nie ma dostawcy, który posiadałby wyłączność na dostawę jakiegokolwiek asortymentu. Każdy towar i materiał ma źródło alternatywne, co wynika też z długoterminowej strategii, a żaden dostawca nie przekroczył 10% progu w strukturze zakupów.

10.3. KOSZTY OPERACYJNE

tys. zł	30.06.2014	30.06.2013	Zmiana %
Koszty sprzedaży	63 264	58 634	7,9%
Koszty ogólnego zarządu	17 606	20 176	(12,7)%
Koszty operacyjne	80 870	78 810	2,6%
Udział kosztów w sprzedaży	24,5%	25,9%	

tys. zł	II Q14	I Q14	IV Q13	III Q13	II Q13	I Q13
Koszty sprzedaży	32 778	30 486	31 687	31 788	30 177	28 457
Koszty ogólnego zarządu	8 152	9 454	10 190	10 871	9 971	10 205
Koszty operacyjne	40 930	39 940	41 877	42 659	40 148	38 662
Udział kosztów w sprzedaży	23,5%	25,5%	29,9%	24,4%	23,8%	28,5%

W I półroczu 2014 roku Grupa RAWLPLUG zanotowała niewielki wzrost kosztów operacyjnych w stosunku do roku ubiegłego - o 2,6%. W związku z wyższą sprzedażą odnotowaną w I półroczu 2014 roku spadł udział kosztów w stosunku do sprzedaży z poziomu 25,9% do 24,5%. W strukturze kosztów wzrosły koszty sprzedaży o 7,9% (był to głównie efekt rosnącej liczby akcji marketingowych), natomiast koszty ogólnego zarządu spadły o 12,7%.

W kolejnych okresach koszty ogólnego zarządu będą utrzymywały się na zbliżonym poziomie, natomiast koszty sprzedaży, z uwagi na planowany wzrost sprzedaży oraz wzmocnienie działań marketingowych, nieznacznie wzrosną, jednak łączny udział kosztów w stosunku do sprzedaży będzie ulegał 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.

10.4.DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

tys. zł	30.06.2014	30.06.2013	Zmiana %
Przychody finansowe	1 787	776	130,3%
Koszty finansowe	(8 404)	(8 585)	(2,1)%
Wynik z działalności finansowej	(6 617)	(7 809)	15,3%
Wynik z działalności finansowej (bez zdarzenia jednorazowego)	(5 048)	(7 809)	35,4%

tys. zł	IIQ14	IQ14	IVQ13	IIIQ13	IIQ13	IQ13
Przychody finansowe	968	819	380	349	175	601
Koszty finansowe	(4 994)	(3 410)	(3 937)	(3 133)	(4 951)	(3 634)
Wynik z działalności finansowej	(4 026)	(2 591)	(3 557)	(2 784)	(4 776)	(3 033)
Wynik z działalności finansowej (bez zdarzenia jednorazowego)	(2 457)	(2 591)	(3 557)	(2 784)	(4 776)	(3 033)

W I półroczu 2014 roku Grupa RAWLPLUG uzyskała lepszy o 1 192 tys. zł wynik na działalności finansowej niż w I półroczu roku poprzedniego.

Na przychody finansowe składały się (w tys. zł):

	01-06.2014	01-06.2013
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	761	528
Zyski z tytułu różnic kursowych	888	-
Pozostałe odsetki	117	204
Pozostałe	21	44
Razem	1 787	776

Na koszty finansowe składały się (w tys. zł):

	01-06.2014	01-06.2013
Odsetki od zobowiązań finansowych	4 796	5 347
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	1 569	-
Prowizje	705	533
Poręczenia i gwarancje	451	648
Pozostałe odsetki	378	416
Strata ze zbycia aktywów finansowych	8	-
Straty z tytułu różnic kursowych	-	1 252
Wycena instrumentów pochodnych	-	33
Pozostałe	497	356
Razem	8 404	8 585

Na dzień 30.06.2014 r. w Grupie RAWLPLUG 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.

10.5. WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Wskaźniki rentowności Grupy	30.06.2014	30.06.2013
Rentowność sprzedaży brutto	29,1%	30,3%
Rentowność działalności operacyjnej	3,7%	4,9%
Rentowność netto	0,8%	1,9%
Rentowność aktywów ogółem	0,3%	0,7%
Rentowność kapitału własnego	0,8%	1,6%
Rentowność EBITDA	7,5%	9,0%

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

W I półroczu 2014 roku nastąpił niewielki spadek wszystkich wskaźników rentowności z uwagi na ujęcie kosztów związanych z decyzją o zamknięciu działalności spółek zależnych w Rumunii i Bułgarii.

Po wyłączeniu powyższego zdarzenia jednorazowego wskaźniki rentowności przedstawiałyby się następująco:

Wskaźniki rentowności Grupy	30.06.2014	30.06.2013
Rentowność sprzedaży brutto	30,1%	30,3%
Rentowność działalności operacyjnej	5,8%	4,9%
Rentowność netto	3,4%	1,9%
Rentowność aktywów ogółem	1,4%	0,7%
Rentowność kapitału własnego	3,1%	1,6%
Rentowność EBITDA	9,6%	9,0%

W powyższym ujęciu wszystkie wskaźniki rentowności (z wyjątkiem marży I na sprzedaży, która minimalnie spadła) uległyby poprawie.

10.6. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności Grupy	30.06.2014	30.06.2013
Wskaźnik płynności bieżącej	1,28	1,09
Wskaźnik płynności szybkiej	0,59	0,53

Metoda wyliczenia wskaźników:

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

Na 30.06.2014 r. wskaźniki płynności wyniosły odpowiednio: dla płynności bieżącej 1,28, dla płynności szybkiej 0,59. Wskaźniki płynności uległy poprawie, a ich poziom kształtuje się na bezpiecznych poziomach.

10.7. WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Wskaźniki zadłużenia Grupy	30.06.2014	30.06.2013
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	55,7%	53,3%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	125,5%	114,3%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	86,8%	88,3%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	17,6%	10,1%
Zadłużenie długoterminowe w zobowiązaniach	31,5%	18,9%

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

W I półroczu 2014 r. zadłużenie ogólne Grupy RAWLPLUG uległo wzrostowi z 53,3% do 55,7%.

10.8. MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH

Zarząd Spółki Dominującej nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2014.

10.9. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE

W związku z realizacją celów strategicznych Grupy RAWLPLUG jakimi są rozwój marki RAWLPLUG oraz wzrost efektywności działalności, Zarząd podjął decyzję o zmianie modelu biznesowego na terenie Rumunii i Bułgarii. Zmiana polega na zakończeniu działalności w spółkach zależnych, tj.: Koelner Romania Srl oraz Koelner Bulgaria EOOD i rozpoczęciu współpracy na tych rynkach z niezależnymi dystrybutorami. Decyzja o zmianie modelu biznesowego spowodowana jest niską rentownością działalności oraz słabymi perspektywami rozwoju Grupy na rynkach Rumunii i Bułgarii. W perspektywie długoterminowej, zmiana modelu biznesowego wpłynie pozytywnie na rentowność Grupy RAWLPLUG, jak również pozwoli na skierowanie zaangażowania kapitałowego na rynki bardziej perspektywiczne i charakteryzujące się wyższą rentownością.

Decyzja o zakończeniu działalności na rynku rumuńskim i bułgarskim skutkowałą uwzględnieniem w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 30.06.2014 r. kosztów wysokości 8 463 tys. zł.

Spółka dominująca RAWLPLUG S.A. w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na 30.06.2014 r. utworzyła odpisy aktualizujące wartość aktywów w spółkach rumuńskiej oraz bułgarskiej łącznie na kwotę 17 389 tys. zł (udziały: 3 424 tys. zł, należności: 13 965 tys. zł).

10.10. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

W I półroczu 2014 r. obniżone zostały podstawowe stopy procentowe będące bazą do wyceny kosztów kredytów bankowych, co przyczyniło się to do spadku kosztów z tytułu odsetek bankowych. Dodatkowo, w I półroczu 2014 r. Grupa uzyskała zwiększenie dostępnych limitów kredytowych o ok. 18 mln zł. Wpłynęło to na poprawę dostępności towarowej, a tym samym na osiągnięte przychody ze sprzedaży oraz wyniki finansowe w ciągu 6 miesięcy 2014 roku.

Metody zarządzania ryzykiem walutowym, stopy procentowej, kredytowym oraz płynności zostały również opisane w Notach nr 35 – 38 Informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 1.01 – 30.06.2014 r.

10.11. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Grupa RAWLPLUG jest jednocześnie importerem i eksporterem w związku z czym występuje w znacznym stopniu hedging naturalny. Jednak z uwagi na coraz większy rozwój na rynkach Europy Zachodniej pojawia się nierównowaga na parze walutowej EUR/USD, przy czym na EUR występuje nadwyżka, na USD – niedobór. Aktualnie Zarząd nie rozważa zawierania kontraktów terminowych w celu zabezpieczenia pozycji walutowych (zamiana EUR na USD). Jednak w przypadku zajścia niekorzystnych zmian na rynkach walutowych, Grupa posiada odpowiednie limity kredytowe przeznaczone na transakcje terminowe.

Na 30.06.2014 r. w Grupie RAWLPLUG nie były zawarte żadne kontrakty terminowe. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

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

11. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 11.08.2014r. zarząd spółki zależnej Koelner Romania Srl złożył we właściwym sądzie rumuńskim wniosek o upadłość likwidacyjną. Przyczyny złożenia wniosku opisano powyżej w pkt. 1.1.3.

W dniu 7.07.2014r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy dokonał rejestracji podwyższenia kapitału w spółce zależnej Koelner Polska sp. z o.o. o kwotę 100 tys. zł poprzez emisję 100 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy.

W dniu 24.07.2014 r. Zgromadzenie Wspólników Koelner Trading KLD LLC podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 33 070 573 RUB. Udziały zostały objęte przez RAWLPLUG S.A. w cenie nominalnej i w całości opłacone. Do dnia przekazania niniejszego raportu nie nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału.

Radosław Koelner – Prezes Zarządu

Piotr Kopydłowski – Członek Zarządu ds. Finansowych