

GRUPA KAPITAŁOWA RAWLPLUG S.A.

RAWLPLUG

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 30 CZERWCA 2015 ROKU

Wrocław, 26.08.2015

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	5
1.1.3.	Zmiany w grupie kapitałowej	5
1.2.	AKCJONARIAT	6
1.3.	WŁADZE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	7
1.3.1.	Zarząd	7
1.3.2.	Rada nadzorcza	7
1.3.3.	Akcje w posiadaniu członków władz spółki dominującej	7
1.3.4.	Wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej	8
1.4.	EMISJA AKCJI	8
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	9
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	11
2.3.	STRATEGIA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU	11
2.4.	PERSPEKTYWY ROZWOJU	12
2.5.	STRATEGIA GRUPY	12
3.	SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY	13
4.	INWESTYCJE ORAZ BADANIA I ROZWÓJ	13
4.1.	INWESTYCJE GRUPY	13
4.2.	BADANIA I ROZWÓJ	13
4.3.	PLANY NA ROK 2015	14
5.	KADRY	14
6.	ZAWARCIE PRZEZ PODMIOTY Z GRUPY TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	15
7.	POZYCJE POZABILANSOWE	17
7.1.	UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE GWARANCJE	17
7.2.	INNE POZYCJE POZABILANSOWE	18
8.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	19
9.	WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	19
9.1.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	20
9.2.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	21
9.2.1.	Sprzedaż krajowa	22
9.2.2.	Sprzedaż zagraniczna	22
9.2.3.	Struktura asortymentowa	22
9.2.4.	Źródła zaopatrzenia	22
9.3.	KOSZTY OPERACYJNE	23
9.4.	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	23
9.5.	WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	24

9.6.	WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI.....	25
9.7.	WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA.....	25
9.8.	MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH	26
9.9.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE	26
9.10.	ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI	26
9.11.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	26
10.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	27

1. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ

1.1. KSZTAŁTOWANIE SIĘ GRUPY

1.1.1. SPÓŁKA DOMINUJĄCA

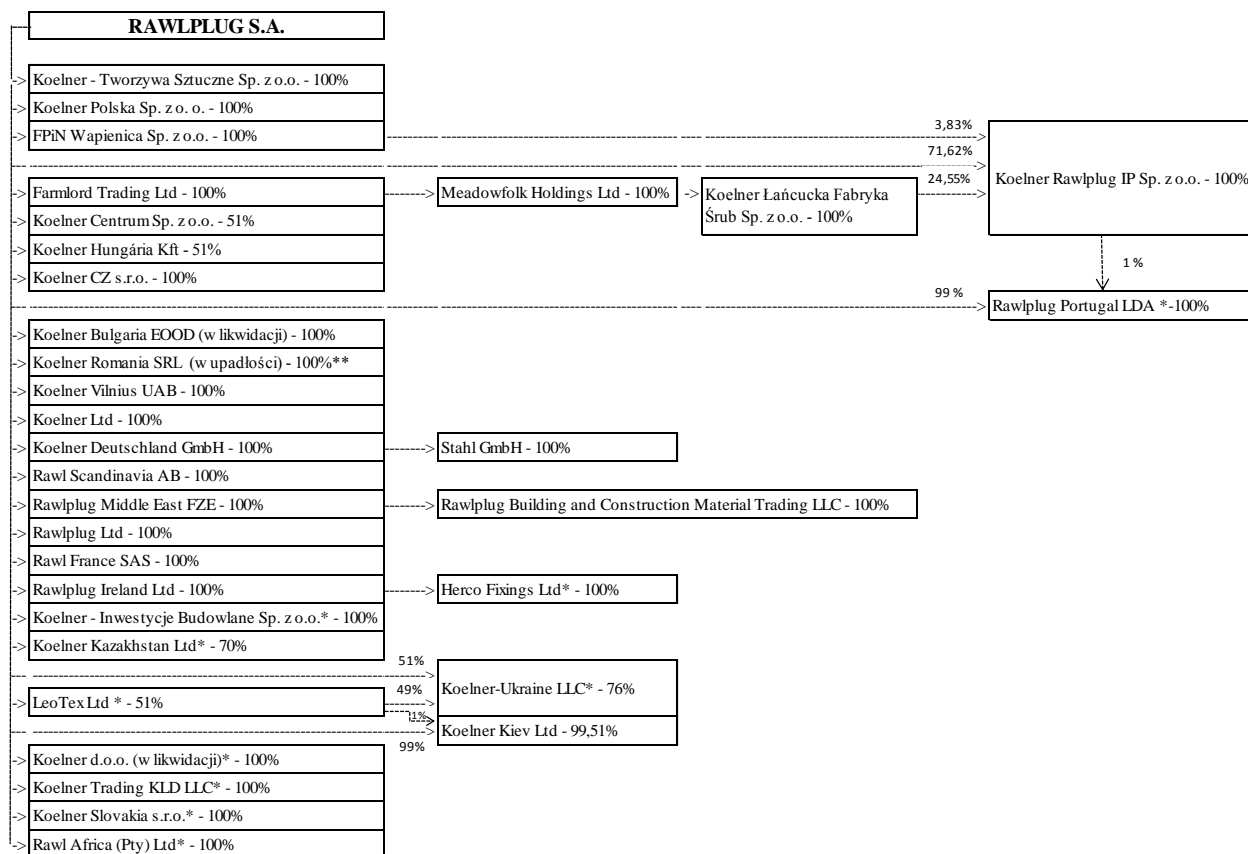
Spółka RAWLPLUG S.A., dawniej: KOELNER S.A. (dalej: Spółka lub RAWLPLUG), została zarejestrowana w dniu 20.12.1999 r. w dziale B rejestru handlowego pod numerem 9101. Aktualnie Spółka zarejestrowana jest pod numerem KRS 33537. Założycielami Spółki byli: Krystyna, Przemysław i Radosław Koelner. Przedmiotem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

- ✓ mocowania budowlane,
- ✓ narzędzia ręczne oraz elektronarzędzia,
- ✓ normalia śrubowe.

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 RAWLPLUG 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 RAWLPLUG, dlatego dla łatwiejszej identyfikacji Spółki z jej produktami, zdecydowano o zmianie nazwy Spółki. Wraz z kolejnymi zmianami organizacyjnymi dokonywanymi wewnątrz Grupy Kapitałowej, RAWLPLUG S.A., 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 RAWLPLUG S.A. (dalej: Grupa RAWLPLUG, Grupa Kapitałowa lub Grupa) na dzień 30.06.2015 r.:



* Na dzień 30.06.2015 r. spółki nie były objęte konsolidacją (zgodnie z MSR 1 pkt 31).

** Spółka wyłączona z konsolidacji na dzień 30.06.2014 r. ze względu na utratę kontroli.

1.1.3. ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Z dniem 1.01.2015 r. spółka zależna Rawlplug Building and Construction Material Trading LLC (Zjednoczone Emiraty Arabskie) została objęta metodą pełnej konsolidacji.

W dniu 4.02.2015 r. Sąd Gospodarczy w Lizbonie (Portugalia) dokonał rejestracji spółki zależnej Rawlplug Portugal LDA, z siedzibą w Lizbonie. Kapitał zakładowy spółki wynosi 25 tys. EUR i objęty został w następujący sposób:

- ✓ 99% udziałów uprawniających do 99% głosów na walnym zgromadzeniu objęła RAWLPLUG S.A.,
- ✓ 1% udziałów uprawniających do 1% głosów na walnym zgromadzeniu objęła Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o., która jest spółką zależną od RAWLPLUG S.A.

Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż narzędzi oraz technik zamocowań dla budownictwa.

W dniu 12.02.2015 r. została zarejestrowana zmiana nazwy spółki Koelner-Rawlplug Middle East FZE na Rawlplug Middle East FZE.

W dniu 17.02.2015 r. RAWLPLUG S.A. zawarła ze spółką zależną Koelner - Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o. umowę zbycia udziałów w celu ich umorzenia. Zgodnie z umową Koelner - Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o. nabyła 20 300 udziałów własnych o wartości 1 000 zł każdy, o łącznej wartości 20 300 tys. zł. Jednocześnie Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników tej spółki zdecydowało o obniżeniu kapitału zakładowego z kwoty 26 000 tys. zł do

kwoty 5 700 tys. zł, poprzez umorzenie nabytych 20 300 udziałów. Równowartość umorzonych udziałów, tj. kwota 20 300 tys. zł, została przekazana na kapitał zapasowy spółki. Umorzenie nastąpiło bez wynagrodzenia. Dokonana transakcja nie ma wpływu na wynik finansowy obu stron umowy ani na wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

W dniu 20.02.2015 r. Komisja Spółek i Własności Intelektualnej Republiki Południowej Afryki dokonała rejestracji spółki zależnej Rawl Africa (Pty) Ltd. z siedzibą w Johannesburgu. Kapitał zakładowy wynosi 25 tys. USD i objęty został w następujący sposób:

- ✓ 100% udziałów uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu objęła RAWLPLUG S.A.

Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż narzędzi oraz technik zamocowań dla budownictwa.

W dniu 30.03.2015 r. spółka zależna Rawlplug Ireland Ltd nabyła za 9 tys. EUR 39% udziałów w Herco Fixings Ltd. W wyniku nabycia udziałów Rawlplug Ireland Ltd posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Herco Fixings Ltd.

W dniu 7.05.2015 r. została zarejestrowana zmiana nazwy spółki Koelner-Rawlplug Building and Construction Material Trading LLC na Rawlplug Building and Construction Material Trading LLC.

W dniu 21.06.2015 r. Companies Registration Office w Dublinie (Irlandia) wydał postanowienie o wykreśleniu spółki zależnej Koelner Finance Ltd z rejestru spółek. Spółka nie prowadziła działalności gospodarczej i nie podlegała konsolidacji.

1.2. AKCJONARIAT

Stan akcjonariatu RAWLPLUG S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu 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

W okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego tj. 15.05.2015 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

Brak jest ograniczeń odnośnie 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 30.06.2015 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 30.06.2015 r. przedstawiał się następująco:

Krystyna Koelner	- Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Tomasz Mogilski	- Zastępca Przewodniczącej 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 przedstawiał się następująco:

Osoby zarządzające	stan na dzień sporządzenia niniejszego raportu	stan na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2015 r.
Radosław Koelner - Prezes Zarządu	2 744 750	2 744 750
Piotr Kopydłowski - Członek Zarządu ds. Finansowych	29 344	29 344
Bogdan Nyczaj - Prokurent	678	678

Osoby nadzorujące	stan na dzień sporządzenia niniejszego raportu	stan na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2015 r.
Krystyna Koelner - Przewodnicząca Rady Nadzorczej	191 165	191 165
Tomasz Mogilski - Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej	100 000	100 000
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	-	-

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	1.01.2015 - 30.06.2015
Radosław Koelner	348
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	132
Piotr Kopydłowski - Członek Zarządu ds. Finansowych	198
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	78

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

Osoby nadzorujące	1.01.2015 - 30.06.2015
Krystyna Koelner - Przewodnicząca Rady Nadzorczej	6
Tomasz Mogilski - Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej	66
Przemysław Koelner* - Członek Rady Nadzorczej	0
Zbigniew Pamuła - Członek Rady Nadzorczej	6
Zbigniew Szczypiński - Członek Rady Nadzorczej	6
Zbigniew Stabiszewski - Członek Rady Nadzorczej	6
Wojciech Heydel - Członek Rady Nadzorczej	6
Janusz Pajka - Członek Rady Nadzorczej	6

*W dniu 26.06.2015 r. wygasła kadencja Pana Przemysława Koelnera jako Członka Rady Nadzorczej. Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAWLPLUG S.A. nie powołało go do składu Rady Nadzorczej na kolejną kadencję.

Na dzień 30.06.2015 r. pomiędzy RAWLPLUG a osobami zarządzającymi nie były zawarte żadne umowy przewidujące rekompensaty w przypadku rezygnacji lub zwolnienia tych osób z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny, ani w przypadku, gdy ich odwołanie lub zwolnienie nastąpiłoby 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 I półroczu 2015 r. kontynuowany był proces zmiany struktury finansowania Grupy w Banku Handlowym w Warszawie S.A. Zmiany polegały na konwersji części pomostowych kredytów płatniczych (77,0 mln zł z ogólnego limitu 120,0 mln zł) na kredyty handlowe (finansowanie oparte w stosunku 1:1 o należności handlowe spółek wchodzących w skład projektu). Zmiany dotyczyły następujących spółek z Grupy RAWLPLUG: Koelner Polska Sp. z o.o. (46,0 mln zł), Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. (21,2 mln zł), RAWLPLUG S.A. (6,0 mln zł) oraz FPiN Wapienica Sp. z o.o. (3,8 mln zł). W kolejnych miesiącach analogiczne rozwiązania będą wdrażane w Rawlplug Ltd. (Wielka Brytania), Rawlplug Middle East FZE (Zjednoczone Emiraty Arabskie) oraz Rawl France SAS (Francja).

Wdrożenie kredytu handlowego, poprzez znaczącą poprawę efektywności zarządzania należnościami, przyczynia się do poprawy płynności finansowej Grupy RAWLPLUG.

W związku z realizacją celów strategicznych Grupy RAWLPLUG, jakimi są rozwój marki RAWLPLUG oraz wzrost efektywności działalności, Zarząd RAWLPLUG S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu działalności operacyjnej w Republice Południowej Afryki oraz w Portugalii. Dodatkowo, zawarta została długoterminowa umowa z dystrybutorem w Australii. Powyższe działania wpisują się w długoterminową strategię rozwoju Grupy RAWLPLUG.

Ponadto Zarząd skupia się na optymalizacji wszystkich procesów zachodzących wewnątrz Grupy, w celu maksymalnego wykorzystania posiadanych zasobów, ograniczenia kosztów i uzyskania możliwie 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

I półrocze 2015 r. cechowało się korzystną sytuacją w branży budowlano-montażowej. Popyt na rynku krajowym oraz na rynkach zagranicznych był na stabilnym i zadowalającym poziomie. 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 półroczu 2015 r. będzie uzależniona niemal wyłącznie od utrzymania się popytu w branży, gdyż Grupa dysponuje 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 II półroczu 2015 r. zapowiada się stabilnie i w kolejnych miesiącach sytuacja ta nie powinna ulec zmianie. Pozytywne sygnały płynące z gospodarki Strefy Euro - zwłaszcza z Niemiec,

które są najważniejszym zagranicznym rynkiem zbytu Grupy RAWLPLUG - pozwalają przypuszczać, że 2015 rok może być dla Grupy lepszy niż rok 2014.

Czynnikami mogącym negatywnie wpłynąć na rozwój Grupy na rynkach wschodnioeuropejskich jest załamanie koniunktury na tych rynkach oraz dalsze osłabienie rosyjskiego rubla i ukraińskiej hrywny. Konflikt ukraiński oraz pogłębiające się sankcje gospodarcze nakładane na Rosję mogą przyczynić się do osłabienia popytu wewnętrznego na tych rynkach oraz powstania ujemnych różnic kursowych od zobowiązań wyrażonych w walutach obcych. Wpływ tych czynników na wyniki skonsolidowane Grupy jest jednak ograniczony ze względu na niską istotność spółek zależnych w Rosji i na Ukrainie oraz fakt, że spółki te nie są objęte konsolidacją.

Grupa RAWLPLUG zdecydowanie wiąże swój rozwój z działalnością na rynkach rozwiniętych. Dynamika rozwoju marki RAWLPLUG na rynkach Europy Zachodniej, Bliskiego Wschodu, czy krajach Wspólnoty Brytyjskiej, przewyższa pierwotne oczekiwania Zarządu. Stąd powołanie do życia spółek zależnych w Portugalii i Republice Południowej Afryki oraz ustanowienie dystrybutora w Australii. Światowa ekspansja Grupy pod marką RAWLPLUG jest priorytetem w strategii rozwoju Grupy.

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

W I półroczu 2015 roku na rynkach surowcowych widoczne były obniżki cen na podstawowe surowce, w które zaopatruje się Grupa RAWLPLUG. Jednak z uwagi na fakt, że podstawowy strumień zakupów wyrażony jest w USD, pozytywny wpływ obniżek cen nie będzie w pełni przełożony na poprawę marży, czego powodem było osłabienie złotówki w stosunku do dolara amerykańskiego. W kolejnych miesiącach przewidywana jest stabilizacja cen surowców.

2.1.3. KURSY WALUTOWE

W przypadku globalnych przepływów gotówkowych Grupa Kapitałowa ekspozycja jest na kurs EUR/USD. Ze względu na specyfikę oraz zakres terytorialny prowadzonej działalności, Grupa dysponuje nadwyżką EUR (sprzedaż przede wszystkim w EUR) oraz niedoborem USD (import dalekowschodni). Obecna skala konwersji EUR na USD jest stosunkowo niewielka (ok. 600 tys. EUR miesięcznie), jednak w 2015 r. Zarząd RAWLPLUG S.A. zdecydował o zawieraniu kontraktów terminowych w celu zabezpieczenia pozycji walutowych. Powodem tej decyzji jest wdrożenie przez Europejski Bank Centralny "luzowania polityki monetarnej", co znacząco wpływa na osłabienie się EUR w stosunku do USD.

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. W marcu 2015 r. miała miejsce kolejna obniżka stóp procentowych (o 50 pkt do 1,50%). W najbliższych miesiącach Prezes Narodowego Banku Polskiego nie przewiduje kolejnych obniżek 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 2014 r. i w I półroczu 2015 roku.

W 2014 roku w Grupie miały miejsce zmiany w zakresie organizacji sprzedaży, produkcji i marketingu, które pozwalają na uzyskiwanie optymalnej efektywności i maksymalnego wykorzystania potencjału Grupy. Wysokie nakłady inwestycyjne przeznaczone na park maszynowy, głównie w zakładzie produkcyjnym Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o., ale również w RAWLPLUG S.A. oraz FPiN Wapienica Sp. z o.o., zwiększyły wydajność, co przekłada się na lepszą dostępność produktową, wyższą konkurencyjność cenową oraz unowocześnienie oferty produktowej.

Nowa strategia marketingowa, a także uporządkowanie oferty produktowej oraz unowocześnienie i ujednoczenie systemu opakowań, mają na celu wzmocnienie pozytywnego wizerunku Grupy RAWLPLUG jako dostawcy wysokiej jakości produktów dla branży budowlanej. Jest to kolejny krok na drodze do realizacji celu strategicznego, jakim jest bycie dostawcą pierwszego wyboru.

2.3. STRATEGIA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

Zrównoważony rozwój jest jednym z filarów działalności Grupy RAWLPLUG, dlatego nieustannie pracuje ona nad wdrażaniem rozwiązań i systemów zgodnych z przyjętą strategią w tym zakresie. Odpowiedzialny biznes stanowi dla Grupy RAWLPLUG podstawę planowania nowych działań oraz klucz w trakcie modernizowania dotychczasowych procesów, dzięki czemu Grupa cieszy się zaufaniem partnerów biznesowych i szacunkiem klientów.

Przeprowadzona w 2014 roku wymiana, unifikacja i optymalizacja opakowań w Grupie RAWLPLUG pozwoliła zmniejszyć zużycie kartonu o ponad 128 ton w stosunku do roku 2013. Założenia nowej strategii opakowań – ograniczenie zużycia surowca, wykorzystanie tektury łatwej w recyklingu oraz zmodernizowana metoda zadruku opakowań wyłącznie przy wykorzystaniu fleksograficznych farb wodnych wolnych od metali ciężkich – przekładają się bezpośrednio na ograniczenie wpływu działalności Grupy RAWLPLUG na środowisko naturalne.

Po weryfikacji i analizie wszystkich parametrów dotyczących emisji CO₂ w spółkach Grupy RAWLPLUG podsumowano ślad węglowy za rok 2014. W stosunku do roku 2013 odnotowano jego zmniejszenie – spadek procentowy w wartości bezwzględnej wyniósł 5,40%. Obniżyła się także wartość szacowana na złotówkę przychodu o 8,33%. W 2014 roku łączny ślad węglowy Grupy RAWLPLUG wyniósł 47,654 tCO₂. W przeliczeniu na 1 złotówkę przychodu w 2014 roku wyemitowała ona do atmosfery 74,6 g CO₂.

W marcu 2015 r. zostały przeprowadzone audyty wewnętrzne dostawców w sześciu zakładach produkcyjnych na terenie Chin, Wietnamu i Tajwanu w zakresie poprawności procedur, procesów, a także pod kątem odpowiedzialności społecznej i zgodności z kodeksem etyki Grupy RAWLPLUG. Równocześnie z audytem wewnętrznym, w zakładach tych zostały przeprowadzone audyty Instytutu Techniki Budowlanej skierowane na sprawdzenie zgodności wymagań procesów z aprobatami polskimi i europejskimi. Zarówno audyty wewnętrzne, jak i zewnętrzne zakończyły się wynikiem pozytywnym.

W obrębie łańcucha dostaw, w zakresie transportu i magazynowania pod koniec pierwszego kwartału 2015 r., przeanalizowano wpływ Systemu Komplektacji Głosowej, wdrożonego w październiku 2014 r. w magazynie centralnym we Wrocławiu. Praca z wykorzystaniem systemu Voice Picking wykazuje po pierwszym kwartale tego roku wzrost efektywności kosztowej na poziomie 8,7% (koszt robocizny na linię) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wychodząc naprzeciw potrzebom klientów, Grupa stale poprawia jakość współpracy, obsługi i informacji. W pierwszym kwartale 2015 r., Grupa RAWLPLUG zakończyła implementację systemu Zarządzania Informacją o Produkcie PIM (ang. PIM – Product Information Management). Powstała baza danych znacząco poprawiła standardy i dostępność informacji o produktach Grupy RAWLPLUG.

W celu poprawy funkcjonalności zostały również przeprowadzone aktualizacje aplikacji internetowych, które Grupa bezpłatnie udostępnia swoim Klientom. Pod koniec stycznia 2015 r. został między innymi zmieniony format Deklaracji Właściwości Użytkowych dla wyrobów budowlanych Rawlplug. Obowiązujące Deklaracje Właściwości Użytkowych klienci mogą pobrać za pomocą dedykowanej strony internetowej dop.rawlplug.com. W minionym półroczu Grupa RAWLPLUG udostępniła swoim klientom także nowe funkcje darmowego, profesjonalnego programu obliczeniowego EasyFix. Program do projektowania zamocowań, spotkał się z dużym zainteresowaniem architektów, projektantów i wykonawców inwestycyjnych.

Działania z zakresu zrównoważonego rozwoju podejmowane przez Grupę RAWLPLUG zostały docenione w trakcie targów London Build Expo 2015 – wiodących targów budowlanych Londynu i południowej Anglii. Grupa znalazła się w zaszczytnym gronie firm nominowanych do London Sustainability Award.

2.4. PERSPEKTYWY ROZWOJU

Głównymi kierunkami zmian kontynuowanych w zakresie rozwiązań logistycznych i sprzedażowych będą: poszerzenie oferty produktowej, poprawa jakości dystrybucji oraz efektywne wspieranie sprzedaży.

2.5. STRATEGIA GRUPY

Głównym założeniem strategii Grupy RAWLPLUG w I półroczu 2015 roku było umacnianie pozycji na rynkach, na których Grupa była już obecna. Obrona strategii będzie kontynuowana w kolejnych miesiącach 2015 roku, co oznacza dalsze działania mające na celu wzmocnienie pozycji spółek zagranicznych Grupy RAWLPLUG poprzez ich restrukturyzację, wprowadzanie do oferty nowych, wysokomarżowych produktów, a także pozyskiwanie klientów w nowych kanałach dystrybucji takich jak DIY i OEM. Jednocześnie Grupa prowadzi działania mające na celu wejście na nowe rynki, koncentrując się w większości na rynkach pozaeuropejskich.

Głównym założeniem strategii Grupy RAWLPLUG na rok 2015 jest skupienie swojej aktywności na zaawansowanych technologicznie grupach produktowych, w których Grupa posiada kompetencje produkcyjne oraz dążenie do dystrybucji we wszystkich dostępnych kanałach sprzedaży. Obsługa kanałów dystrybucji odbywać się będzie zarówno poprzez spółki zależne, jak i centralną spółkę RAWLPLUG S.A., w zależności od lokalnych uwarunkowań. Rynki europejskie pozostają niezmiennie kluczowymi rynkami dla Grupy, jednak rozwija ona 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

Nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w I półroczu 2015 r. wyniosły w Grupie RAWLPLUG 6 561 tys. zł. Dotyczyły one przede wszystkim rozbudowy mocy produkcyjnych, zwłaszcza dla przemysłu motoryzacyjnego, w Koelner Łańcuckiej Fabryce Śrub Sp. z o.o. Dodatkowo nakłady inwestycyjne przeznaczone zostały na badania i rozwój, środki transportu oraz oprogramowanie.

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG na 30.06.2015 r. posiadała depozyty bankowe w wysokości 3 339 tys. zł.

Nakłady inwestycyjne w Grupie RAWLPLUG

	01 - 06.2015
Niefinansowe aktywa trwałe, w tym:	6 561
Maszyny i urządzenia	3 526
Budynki	1 009
Licencje i oprogramowanie	678
Pozostałe środki trwałe	589
Środki transportu	524
Koszty prac rozwojowych	219
Grunty	16
Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	3 226
Udziały i akcje	256
Udzielone pożyczki	2 970
RAZEM	9 787

4.2. BADANIA I ROZWÓJ

Do najważniejszych osiągnięć Grupy RAWLPLUG w zakresie badań i rozwoju w I półroczu 2015 r. należy zaliczyć:

- ✓ uruchomienie automatycznego procesu korekcji gniazd przy produkcji pił,
- ✓ opracowanie technologii oraz uruchomienie procesu szlifowania faz w nożach krążkowych,
- ✓ uruchomienie centrum obróbkowego KSC710 do nacinania uzębienia w narzędziach tnących,
- ✓ uruchomienie pięciooperacyjnych maszyn SP18 i SP28 do kucia i walcowania wyrobów śrubowych,

- ✓ wykonanie i uruchomienie maszyn WBKI do automatycznego montażu,
- ✓ organizację w pełni automatycznego procesu selekcji jakościowej wyrobów śrubowych z wykorzystaniem skanerów oraz systemów wizyjnych,
- ✓ budowę i uruchomienie magazynu form wtryskowych, wraz z centralnym zarządzaniem oraz pełnym monitoringiem procesu eksploatacji, diagnostyki oraz historii napraw,
- ✓ opracowanie technologii oraz wdrożenie do produkcji seryjnej grupy wkrętów do drewna i konstrukcji drewnianych,
- ✓ uzyskanie krajowej aprobaty technicznej AT-15-8093/2015 dla tworzywowo-metalowych łączników rozporowych typu 4All, FIX, UNO,
- ✓ opracowanie prototypowego łącznika do mocowania elementów na fasadach budynków,
- ✓ opracowanie i wdrożenie do produkcji łączników izolacji dachowej.

4.3. PLANY NA ROK 2015

W roku 2015 w Grupie Kapitałowej RAWLPLUG planowane są nakłady inwestycyjne w wysokości ok. 25 mln zł. Środki zostaną przeznaczone na inwestycje w park maszynowy oraz w infrastrukturę, jak również na działania badawczo-rozwojowe oraz rozwój i modernizację IT.

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

5. KADRY

Zgodnie ze stanem na dzień 30.06.2015 r. w Grupie RAWLPLUG zatrudnione były 1 933 osoby.

Zatrudnienie w Grupie RAWLPLUG

	w osobach
	31.12.2014
Spółki polskie	1 443
Spółki zagraniczne	490
RAZEM	1 933

6. ZAWARCIE PRZEZ PODMIOTY Z GRUPY TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

- ✓ należności i rozliczenia międzyokresowe na dzień 30.06.2015 r. z wyłączeniem należności z tytułu udzielonych pożyczek,
- ✓ zobowiązania i przychody przyszłych okresów na dzień 30.06.2015 r. z wyłączeniem zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek,
- ✓ należności i zobowiązania z tytułu pożyczek na dzień 30.06.2015 r.,
- ✓ przychody za okres 1.01.2015 - 30.06.2015 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, a także przychody z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń,
- ✓ zakupy za okres 1.01.2015 - 30.06.2015 r. obejmujące zakup towarów, materiałów i usług, zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- ✓ wynik na sprzedaży środków trwałych oraz pozostałe koszty operacyjne w okresie 1.01.2015-30.06.2015 r.,
- ✓ koszty finansowe z tytułu odsetek od otrzymanych pożyczek oraz koszty z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń w okresie 1.01.2015 - 30.06.2015 r.

Wszystkie transakcje pomiędzy jednostkami powiązanyymi zawierane były na warunkach rynkowych.

	Razem jednostki powiązane	Eliminacje	Razem jednostki powiązane po eliminacjach
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	190 333	(182 806)	7 527
Zakupy ujęte w koszcie wytworzenia i wartości sprzedanych towarów i materiałów	152 641	(147 639)	5 002
Zakupy ujęte w kosztach sprzedaży i kosztach ogólnego zarządu	23 207	(22 499)	708
Zakup, aport środków trwałych i wartości niematerialnych	304	(280)	24
Pozostałe przychody operacyjne	1 001	(895)	106
Pozostałe koszty operacyjne	224	(224)	-
Przychody finansowe z tytułu dywidend	9 632	(9 632)	-
Przychody finansowe pozostałe	3 436	(3 044)	392
Koszty finansowe	3 307	(3 036)	271
Należności i rozliczenia międzyokresowe z wyjątkiem należności z tytułu pożyczek	83 521	(69 327)	14 194
Należności z tytułu pożyczek	105 045	(75 532)	29 513
Zobowiązania i przychody przyszłych okresów z wyjątkiem zobowiązań z tytułu pożyczek	72 548	(71 378)	1 170
Zobowiązania z tytułu pożyczek	76 980	(75 540)	1 440

Na dzień 30.06.2015 r. w Grupie RAWLPLUG zawarte były następujące umowy pożyczek z jednostkami powiązanymi 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	115	28 EUR	120	29 EUR	EURIBOR 3M + marża	27.12.2015
RAWLPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2011	1 258	300 EUR	1 318	314 EUR	EURIBOR 3M + marża	24.01.2016
RAWLPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2011	94	23 EUR	99	24 EUR	EURIBOR 3M + marża	17.01.2016
RAWLPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2011	115	28 EUR	120	29 EUR	EURIBOR 3M + marża	10.01.2016
Koelner - Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	Amicus Sp. z o.o.	2012	209	-	241	-	WIBOR 1M + marża	30.03.2017
RAWLPLUG S.A.	Herco Fixings Ltd	2014	780	186 EUR	790	188 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.08.2017
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	Herco Fixings Ltd	2014	108	-	109	-	WIBOR 1M + marża	30.08.2017
RAWLPLUG S.A.	Koelner Romania SRL (w upadłości) Wartość Brutto Odpis aktualizujący Wartość netto	2011	3 750	-	948 (948)	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2014
RAWLPLUG S.A.	Amicus Polinae Sp. z o.o.	2012	24 000	-	25 835	-	WIBOR 12M + marża	30.06.2017
RAWLPLUG S.A.	Rawlplug Portugal LDA	2015	126	30 EUR	126	30 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.08.2017
RAWLPLUG S.A.	Rawl Africa (Pty) Ltd	2015	753	200 USD	753	200 USD	LIBOR 1M + marża	23.06.2018
Koelner-Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2012	8 300	-	1 440	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2017

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

Na dzień 30.06.2015 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	4.12.2015
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2010	1 400	-	1 400	-	WIBOR 1M + marża	16.12.2015
Koelner Hungaria Kft.	Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	2014	13 300	1 000 000 HUF	14 327	1 076 250 HUF	oprocentowanie stałe	30.06.2017
Koelner -Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2011	6 500	-	6 500	-	WIBOR 1M + marża	31.03.2017
Koelner -Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2013	Limit 20 000	-	12 451	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2016
RAWLPLUG S.A.	Rawlplug Middle East FZE	2011	2 070	550 EUR	2 077	552 EUR	LIBOR 3M + marża	31.12.2015
RAWLPLUG S.A.	Rawlplug Ireland Ltd	2014	2 403	561 EUR; 50 PLN	2 405	562 EUR; 50 PLN	EURIBOR 1M + marża	30.08.2017
RAWLPLUG S.A.	Rawlplug Ireland Ltd	2013	839	200 EUR	424	101 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.08.2017

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.	Rawlplug Ireland Ltd	2014	3 356	Limit 800 EUR	3 368	803 EUR	EURIBOR 1M + marża	23.03.2017
RAWLPLUG S.A.	Farmlord Trading Ltd	2015	30	-	30	-	WIBOR 12M + marża	23.06.2018
RAWLPLUG S.A.	Meadowfolk Holdings Ltd	2015	30	-	30	-	WIBOR 12M + marża	23.06.2018
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	Rawlplug Ireland Ltd	2014	226	-	226	-	EURIBOR 1M + marża	30.08.2017
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2013	Limit 15 000	-	10 609	-	WIBOR 1M + marża	30.11.2016
Stahl GmbH	Koelner Deutschland GmbH	2009	9 748	2 324 EUR	5 109	1 218 EUR	oprocentowanie stałe	31.12.2022
Stahl GmbH	Koelner Deutschland GmbH	2014	419	100 EUR	419	100 EUR	oprocentowanie stałe	31.12.2019
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2011	1 258	300 EUR	1 258	300 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.09.2017
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	839	200 EUR	839	200 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.09.2017
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	1 896	452 EUR	1 867	448 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.09.2017
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	839	200 EUR	839	200 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.09.2017
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	419	100 EUR	419	100 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.09.2017
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	642	153 EUR	296	70 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.09.2017
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2015	Limit 10 000	-	8 750	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2018

* 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

Spółki Grupy RAWLPLUG udzielają sobie wzajemnych poręczeń zarówno w związku z zaciąganiem kredytami, umowami leasingowymi, jak i 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.

Na dzień 30.06.2015 r. istniały następujące poręczenia, których łączna wartość przekraczała 10% kapitałów własnych RAWLPLUG S.A.:

Podmiot udzielający poręczenia	Podmiot otrzymujący poręczenie	Łączna kwota kredytów, która w całości lub określonej części została poręczona	Okres, na jaki zostało udzielone poręczenie	Warunki finansowe na jakich zostały udzielone poręczenia	Charakter powiązań pomiędzy podmiotem udzielającym, a otrzymującym poręczenie
RAWLPLUG S.A.	Koelner Polska Sp. z o.o.	41 331	bezterminowo	Wynagrodzenie oparte o stałą stopę procentową	spółka powiązana
Koelner Polska Sp. z o.o.	RAWLPLUG SA	47 345	43 939 - do 15.12.2015; 3 396 - bezterminowo	Wynagrodzenie oparte o stałą stopę procentową	spółka powiązana
Koelner Polska Sp. z o.o.	RAWLPLUG SA	50 000	31.01.2017	Wynagrodzenie oparte o stałą stopę procentową	spółka powiązana
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	RAWLPLUG SA	47 345	43 939 - do 15.12.2015; 3 396 - bezterminowo	Wynagrodzenie oparte o stałą stopę procentową	spółka powiązana
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	Koelner Polska Sp. z o.o.	41 331	bezterminowo	Wynagrodzenie oparte o stałą stopę procentową	spółka powiązana
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	Koelner Polska Sp. z o.o.	41 331	bezterminowo	Wynagrodzenie oparte o stałą stopę procentową	spółka powiązana
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	RAWLPLUG SA	47 345	43 939 - do 15.12.2015; 3 396 - bezterminowo	Wynagrodzenie oparte o stałą stopę procentową	spółka powiązana
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	Koelner Polska Sp. z o.o.	41 331	bezterminowo	Wynagrodzenie oparte o stałą stopę procentową	spółka powiązana
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	RAWLPLUG SA	47 345	43 939 - do 15.12.2015; 3 396 - bezterminowo	Wynagrodzenie oparte o stałą stopę procentową	spółka powiązana

7.2. INNE POZYCJE POZABILANSOWE

Na 30.06.2015 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 30.06.2015 r. wyniosła:
 - ✓ Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. - 2 581,
 - ✓ Koelner Polska Sp. z o.o. - 2 603,
 - ✓ Rawl France SAS - 1 292,
 - ✓ Koelner CZ s.r.o. - 660,
 - ✓ Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. - 397,
 - ✓ FPiN Wapienica Sp. z o.o. - 340,
 - ✓ Koelner Centrum Sp. z o.o. - 157,
 - ✓ Koelner Vilnius UAB - 88,
 - ✓ Rawl Scandinavia AB - 81.
- środki trwale niskocenne i przeznaczone do likwidacji o wartości początkowej wynoszącej (wartość netto tych środków na dzień 30.06.2015 r. wyniosła zero):
 - ✓ Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. - 1 271.

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. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w I półroczu 2015 roku wyniosły 340 599 tys. zł i były o 3,0% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 20 241 tys. zł (wzrost o 64,0% w stosunku do I półrocza 2014 r.), natomiast zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) osiągnął poziom 32 871 tys. zł i był o 32,1% wyższy niż w I półroczu 2014 r. Grupa RAWLPLUG wypracowała w ciągu 6 miesięcy 2015 roku zysk netto w wysokości 13 678 tys. zł (wobec 2 760 tys. zł w I półroczu 2014 r., wzrost o 395,5%).

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

	30.06.2015	30.06.2014	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	340 599	330 709	3,0
Koszt własny sprzedaży	(236 868)	(234 392)	1,1
Zysk brutto na sprzedaży	103 731	96 317	7,7
Koszty sprzedaży	(64 678)	(63 264)	2,2
Koszty ogólnego zarządu	(17 693)	(17 606)	0,5
Zysk ze sprzedaży	21 360	15 447	38,3
Pozostałe przychody operacyjne	7 560	6 402	18,1
Pozostałe koszty operacyjne	(8 679)	(9 505)	(8,7)
Zysk z działalności operacyjnej	20 241	12 344	64,0
Przychody finansowe	1 210	1 787	(32,3)
Koszty finansowe	(5 770)	(8 404)	(31,3)
Zysk brutto	15 682	5 726	173,9
Podatek dochodowy	(2 004)	(2 967)	(32,5)
Zysk netto	13 678	2 760	395,5
Amortyzacja	12 630	12 548	0,7
EBITDA	32 871	24 892	32,1

Wyniki I półrocza 2014 roku obciążone są zdarzeniami jednorazowymi (rezygnacja z prowadzenia działalności operacyjnej w Rumunii i Bułgarii). Bez uwzględnienia powyższego zdarzenia jednorazowego, skonsolidowane wyniki finansowe przedstawiałyby się następująco:

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG (bez zdarzenia jednorazowego w 2014 roku)

w tys. zł	30.06.2015	30.06.2014	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	340 599	330 709	3,0
Koszt własny sprzedaży	(236 868)	(231 240)	2,4
Zysk brutto na sprzedaży	103 731	99 469	4,3
Koszty sprzedaży	(64 678)	(63 264)	2,2
Koszty ogólnego zarządu	(17 693)	(17 606)	0,5
Zysk ze sprzedaży	21 360	18 599	14,8
Pozostałe przychody operacyjne	7 560	6 402	18,1
Pozostałe koszty operacyjne	(8 679)	(5 763)	50,6
Zysk z działalności operacyjnej	20 241	19 238	5,2
Przychody finansowe	1 210	1 787	(32,3)
Koszty finansowe	(5 770)	(6 835)	(15,6)
Zysk brutto	15 682	14 190	10,5
Podatek dochodowy	(2 004)	(2 967)	(32,5)
Zysk netto	13 678	11 223	21,9
Amortyzacja	12 630	12 548	0,7
EBITDA	32 871	31 785	3,4

Bez uwzględniania zdarzenia jednorazowego zmiana skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży nie uległaby zmianie (wzrost o 3,0%). Zysk z działalności operacyjnej w wysokości 20 241 tys. zł oznaczałby wzrost o 5,2% w stosunku do roku poprzedniego, natomiast zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) byłby wyższy o 3,4%. Zysk netto w wysokości 13 678 tys. zł wypracowany w I półroczu 2015 roku oznaczałby wzrost o 21,9% w stosunku do I półrocza 2014.

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

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej - Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

	30.06.2015	30.06.2014	Zmiana
AKTYWA RAZEM	819 711	807 705	12 006
Aktywa trwałe, w tym:	426 212	412 502	13 710
Wartości niematerialne	70 993	69 391	1 602
Rzeczowe aktywa trwałe	245 092	247 376	(2 284)
Nieruchomości inwestycyjne	3 217	3 217	-
Długoterminowe aktywa finansowe	38 788	32 642	6 146
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	2 887	3 622	(735)
Aktywa z tytułu odr. podatku dochodowego	65 235	56 254	8 981
Aktywa obrotowe, w tym:	393 499	395 203	(1 704)
Zapasy	207 476	212 921	(5 445)
Należności i rozliczenia międzyokresowe	163 427	160 365	3 062
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 657	1 602	55
Środki pieniężne	20 154	19 554	600

	30.06.2015	30.06.2014	Zmiana
PASYWA RAZEM	819 711	807 705	12 006
Kapitał własny	380 640	358 228	22 412
Zobowiązania	439 071	449 477	(10 406)
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	82 626	141 781	(59 155)
Kredyty i pożyczki	51 677	105 099	(53 422)
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	356 445	307 696	48 749
Kredyty i pożyczki	189 093	112 233	76 860
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	134 693	160 546	(25 853)

	30.06.2015	30.06.2014
Udział aktywów trwałych	52,0%	51,1%
Udział aktywów obrotowych	48,0%	48,9%
Udział zapasów w aktywach obrotowych	52,7%	53,9%
Udział należności w aktywach obrotowych	41,5%	40,6%

Suma bilansowa na dzień 30.06.2015 roku wyniosła 819 711 tys. zł, co oznacza wzrost w ciągu ostatnich 12 miesięcy o 12 006 tys. zł.

Po stronie aktywów, majątek trwały wzrósł o 13 710 tys. zł (głównie: długoterminowe aktywa finansowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego), natomiast majątek obrotowy spadł o 1 704 tys. zł. W strukturze majątku obrotowego spadła wartość zapasów o 5 445 tys. zł (do poziomu 207 476 tys. zł), a wzrosła wartość należności o 3 062 tys. zł (do poziomu 163 427 tys. zł).

Po stronie pasywów wzrosła wartość kapitału własnego (wzrost o 22 412 tys. zł), a spadła wartość zobowiązań (10 406 tys. zł).

9.2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

tys. zł	30.06.2015	30.06.2014	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	340 599	330 709	3,0
Koszt własny sprzedaży	(236 868)	(234 392)	1,1
Zysk brutto na sprzedaży	103 731	96 317	7,7
Marża I	30,5%	29,1%	4,6

tys. zł	IIQ15	IQ15	IVQ14	IIIQ14	IIQ14	IQ14
Przychody ze sprzedaży	178 366	162 233	138 419	170 351	174 140	156 569
Koszt własny sprzedaży	(122 113)	(114 755)	(96 865)	(116 766)	(124 315)	(110 077)
Zysk brutto na sprzedaży	56 253	47 478	41 553	53 585	49 825	46 492
Marża I	31,5%	29,3%	30,0%	31,5%	28,6%	29,7%

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w I półroczu 2015 roku wyniosły 340 599 tys. zł i były o 3,0% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wzrost ten był efektem krótkiej, łagodnej zimy oraz poprawy sytuacji gospodarczej na rynkach europejskich.

Marża I na sprzedaży po 6 miesiącach 2015 r. wyniosła 30,5% wobec 29,1% w tym samym okresie 2014 roku. W ujęciu kwartalnym marża I na sprzedaży w II kwartale 2015 roku wyniosła 31,5% i była znacząco lepsza od marży uzyskanej w II kwartale 2014 roku (28,6%). Na jej poprawę wpływ miały przede wszystkim

zaimplementowane w związku z mocnym USD podwyżki cen sprzedaży, jak również obniżki cen zakupowych na wybrany asortyment pochodzący z importu oraz poprawa efektywności operacyjnej.

Sprzedaż Grupy RAWLPLUG

Kierunek sprzedaży	01-06.2015		01-06.2014		Zmiana	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	tys. zł	%
Kraj	137 338	40,3	134 691	40,7	2 647	2,0
Eksport	203 261	59,7	196 018	59,3	7 243	3,7
Razem	340 599	100,0	330 709	100,0	9 890	3,0

9.2.1. SPRZEDAŻ KRAJOWA

W I półroczu 2015 r. sprzedaż krajowa wyniosła 137 338 tys. zł, co oznacza wzrost o 2,0% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Osiągnięte wyniki są rezultatem skutecznie realizowanych przez działy handlowe celów sprzedażowych, lepszej dostępności towarowej, odpowiednio dobranej struktury sprzedaży oraz poprawy efektywności i współpracy pomiędzy działami. Istotnym czynnikiem osiągnięcia wzrostu okazała się także sprzyjająca pogoda oraz poprawa nastrojów inwestorów na rynku budowlano-montażowym.

9.2.2. SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA

Sprzedaż zagraniczna Grupy RAWLPLUG w I półroczu 2015 roku wyniosła 203 261 tys. zł i była o 3,7% wyższa niż w I półroczu 2014 r. Grupa zanotowała wzrost sprzedaży zagranicznej przede wszystkim dzięki nowym, wysokomarżowym produktom sprzedawanym pod marką RAWLPLUG. Wzrost sprzedaży na rynkach zagranicznych miał głównie miejsce w Wielkiej Brytanii, Irlandii, Skandynawii, na Węgrzech, Zjednoczonych Emiratach Arabskich oraz innych krajach Bliskiego i Środkowego Wschodu, a także dzięki pozyskiwaniu klientów na rynkach, na których wcześniej Grupa RAWLPLUG nie prowadziła sprzedaży.

9.2.3. STRUKTURA ASORTYMENTOWA

Asortyment	01-06.2015		01-06.2014		Zmiana	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	tys. zł	%
Produkty i usługi	184 731	54,2	190 518	57,6	(5 787)	(3,0)
Towary i materiały	155 868	45,8	140 191	42,4	15 677	11,2
Razem	340 599	100,0	330 709	100,0	9 890	3,0

W I półroczu 2015 roku kontynuowana była strategia zmiany portfolio produktowego polegająca na rezygnacji z produktów najniższej marżowych na rzecz produktów generujących wyższy poziom marży. W efekcie struktura asortymentowa sprzedaży w I półroczu 2015 roku uległa zmianie. Udział produktów spadł z 57,6% do 54,2% ogólnej wartości sprzedaży, jednak przy stosunkowo niewielkim (3,0%) spadku wartości sprzedaży produktów.

Dużym wzrostem sprzedaży (11,2%) charakteryzowała się sprzedaż towarów handlowych, przede wszystkim narzędzi oraz elektronarzędzi ręcznych. Był to efekt dobrej koniunktury w branży wykończeniowej oraz wysokiej dostępności towarowej w Grupie.

9.2.4. 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 dostawy jakiegokolwiek asortymentu – każdy towar i materiał ma źródło alternatywne, co wynika też z długoterminowej strategii Grupy. Żaden dostawca nie przekroczył 10% progu w strukturze zakupów.

9.3. KOSZTY OPERACYJNE

tys. zł	30.06.2015	30.06.2014	Zmiana %
Koszty sprzedaży	64 678	63 264	2,2
Koszty ogólnego zarządu	17 693	17 606	0,5
Koszty operacyjne	82 371	80 870	1,9
Udział kosztów w sprzedaży	24,2%	24,5%	

tys. zł	IIQ15	IQ15	IVQ14	IIIQ14	IIQ14	IQ14
Koszty sprzedaży	33 508	31 170	31 626	30 895	32 778	30 486
Koszty ogólnego zarządu	8 972	8 721	8 824	9 023	8 152	9 454
Koszty operacyjne	42 480	39 891	40 450	39 918	40 930	39 940
Udział kosztów w sprzedaży	23,8%	24,6%	29,2%	23,4%	23,5%	25,5%

W I półroczu 2015 roku Grupa RAWLPLUG zanotowała niewielki wzrost kosztów operacyjnych w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego (o 1,9%). Dzięki konsekwentnej realizacji polityki dyscypliny kosztowej, udało się uzyskać ograniczenie kosztów pomimo wzrostu sprzedaży – z poziomu 24,5% do 24,2%. W strukturze kosztów wzrosły koszty sprzedaży o 2,2% (głównie efekt rosnącej liczby akcji marketingowych), natomiast koszty ogólnego zarządu utrzymały się na stałym poziomie.

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. Łączny udział kosztów w stosunku do sprzedaży będzie ulegał spadkowi.

Zarząd kontynuuje w dalszym ciągu prace nad obniżeniem kosztów. Celem jest ściśle powiązanie ich z wielkością sprzedaży tak, aby podczas spadku sprzedaży nie dochodziło do generowania strat.

9.4. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

tys. zł	30.06.2015	30.06.2014	Zmiana %
Przychody finansowe	1 210	1 787	(32,3)
Koszty finansowe	(5 770)	(8 404)	(31,3)
Wynik z działalności finansowej	(4 560)	(6 617)	(31,1)

tys. zł	IIQ15	IQ15	IVQ14	IIIQ14	IIQ14	IQ14
Przychody finansowe	121	1 089	1 326	333	968	819
Koszty finansowe	(2 452)	(3 318)	(1 523)	(3 450)	(4 994)	(3 410)
Wynik z działalności finansowej	(2 331)	(2 229)	(197)	(3 117)	(4 026)	(2 591)

W I półroczu 2015 roku Grupa RAWLPLUG uzyskała lepszy o 2 057 tys. zł wynik na działalności finansowej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.

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

	01-06.2015	01-06.2014
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	392	761
Zyski z tytułu różnic kursowych	299	888
Pozostałe odsetki	84	117
Wycena instrumentów pochodnych	351	-
Pozostałe	85	21
	1 210	1 787

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

	01-06.2015	01-06.2014
Odsetki od kredytów, pożyczek i leasingów	4 140	4 796
Pozostałe odsetki	464	378
Prowizje	556	705
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	-	1 569
Poręczenia i gwarancje	215	451
Odpisy aktualizujące odsetki od należności	24	19
Pozostałe	371	486
	5 770	8 404

W I półroczu 2015 r. Rawlplug S.A. zawarła poniższe kontrakty terminowe typu forward :

- ✓ w dniu 5.01.2015 r. z Raiffeisen Bank Polska S.A. na sprzedaż 500 tys. EUR/USD o terminie zapadalności 30.04.2015 r.
- ✓ w dniu 8.01.2015 r. z ING Bank Śląski S.A. na sprzedaż 1 500 tys. EUR/USD o terminie zapadalności 31.03.2015 r.
- ✓ w dniu 8.04.2015 r. z Raiffeisen Bank Polska S.A. na sprzedaż 1 500 tys. EUR/USD o terminie zapadalności 30.06.2015 r.

Do dnia 30.06.2015 r. wszystkie kontrakty zostały zrealizowane. W wyniku rozliczenia transakcji Grupa zrealizowała łącznie zysk w kwocie 351 tys. zł, który został wykazany w przychodach finansowych w rachunku zysków i strat.

Na dzień 30.06.2015 r. Grupa RAWLPLUG nie posiadała kontraktów terminowych.

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

9.5. WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Wskaźniki rentowności Grupy	30.06.2015	30.06.2014
Rentowność sprzedaży brutto	30,5%	29,1%
Rentowność działalności operacyjnej	5,9%	3,7%
Rentowność netto	4,0%	0,8%
Rentowność aktywów ogółem	1,7%	0,3%
Rentowność kapitału własnego	3,6%	0,8%
Rentowność EBITDA	9,7%	7,5%

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 2015 roku nastąpiła poprawa wskaźników rentowności. Bez uwzględnienia w I półroczu 2014 r. zdarzeń związanych z decyzją o zamknięciu działalności spółek zależnych w Rumunii i Bułgarii wskaźniki rentowności przedstawiałyby się następująco:

Wskaźniki rentowności Grupy (bez zdarzenia jednorazowego)	30.06.2015	30.06.2014
Rentowność sprzedaży brutto	30,5%	30,1%
Rentowność działalności operacyjnej	5,9%	5,8%
Rentowność netto	4,0%	3,4%
Rentowność aktywów ogółem	1,7%	1,4%
Rentowność kapitału własnego	3,6%	3,1%
Rentowność EBITDA	9,7%	9,6%

Pomimo eliminacji zdarzeń jednorazowych wszystkie wskaźniki rentowności w I półroczu 2015 r. uległy poprawie.

9.6. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności Grupy	30.06.2015	30.06.2014
Wskaźnik płynności bieżącej	1,10	1,28
Wskaźnik płynności szybkiej	0,52	0,59

Metoda wyliczenia wskaźników:

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

Na 30.06.2015 r. wskaźniki płynności kształtowały się na bezpiecznych poziomach.

9.7. WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Wskaźniki zadłużenia Grupy	30.06.2015	30.06.2014
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	53,6%	55,7%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	115,4%	125,5%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	89,3%	86,8%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	10,1%	17,6%
Zadłużenie długoterminowe w zobowiązaniach	18,8%	31,5%

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 2015 r. zadłużenie ogólne Grupy RAWLPLUG spadło do 53,6% z poziomu 55,7% w analogicznym okresie roku ubiegłego.

9.8. MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH

Zarząd Spółki Dominującej nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2015.

9.9. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE

W I półroczu 2015 r. nie występowały zdarzenia nietypowe mające wpływ na wyniki finansowe.

9.10. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

W I półroczu 2015 roku miała miejsce obniżka podstawowych stóp procentowych, będących bazą do wyceny kosztów kredytów bankowych, co przyczyniło się do spadku kosztów z tytułu odsetek bankowych. Dodatkowo, Grupa posiada niewykorzystane limity kredytowe, co pozytywnie wpływa na poprawę dostępności towarowej, a tym samym na osiągnięte przychody ze sprzedaży oraz wyniki finansowe.

Metody zarządzania ryzykiem walutowym, stopy procentowej, kredytowym oraz płynności zostały również opisane w Notach nr 36–39 Informacji dodatkowej do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 1.01-31.12.2014 r.

9.11. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

W związku z tym, że Grupa RAWLPLUG jest jednocześnie importerem i eksporterem, w znacznym stopniu korzysta z zabezpieczenia naturalnego. Z uwagi na coraz większy rozwój na rynkach Europy Zachodniej pojawia się jednak nierównowaga na parze walutowej EUR/USD, przy czym na EUR występuje nadwyżka, na USD – niedobór. W celu zabezpieczenia pozycji walutowych (zamiana EUR na USD) w 2015 r., Zarząd zdecydował o zawieraniu kontraktów terminowych. Rawlplug S.A. zawierała następujące kontrakty terminowe typu forward:

- ✓ w dniu 5.01.2015 z Raiffeisen Bank Polska S.A. na sprzedaż 500 tys. EUR/USD o terminie zapadalności 30.04.2015 r.
- ✓ w dniu 8.01.2015 r. z ING Bank Śląski S.A na sprzedaż 1 500 tys. EUR/USD o terminie zapadalności 31.03.2015 r.
- ✓ w dniu 8.04.2015 z Raiffeisen Bank Polska S.A. na sprzedaż 1 500 tys. EUR/USD o terminie zapadalności 30.06.2015 r.

Do dnia 30.06.2015 r. wszystkie kontrakty zostały zrealizowane. W wyniku rozliczenia transakcji Grupa zrealizowała łącznie zysk w kwocie 351 tys. zł, który został wykazany w przychodach finansowych w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy tj. 30.06.2015 r. Grupa RAWLPLUG nie posiadała kontraktów terminowych.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

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

10. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 2.07.2015 r. Sąd w Zagrzebiu (Chorwacja) wydał postanowienie o rozpoczęciu procesu likwidacji spółki zależnej Koelner d.o.o. Spółka ta ze względu na nieistotność nie podlegała konsolidacji, a od stycznia 2011 r. nie prowadziła działalności handlowej.

W dniu 3.08.2015 r. rozpoczął się formalnie, zgodnie z przepisami bułgarskimi, proces likwidacji spółki zależnej Koelner Bulgaria EOOD. Likwidacja spółki bułgarskiej jest następstwem decyzji Zarządu RAWLPLUG S.A. o zmianie modelu biznesowego na terenie Rumunii i Bułgarii, o czym Spółka informowała w swoich raportach okresowych w 2014 roku.

Radosław Koelner – Prezes Zarządu

Piotr Kopydłowski – Członek Zarządu ds. Finansowych