

GRUPA KAPITAŁOWA RAWLPLUG S.A.

RAWLPLUG

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 30 CZERWCA 2017 ROKU

WROCLAW, 28.08.2017

SPIS TREŚCI

1.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA	4
2.	CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
2.1.	OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
2.1.1.	Spółka dominująca	4
2.1.2.	Skład grupy kapitałowej	5
2.1.3.	Zmiany w grupie kapitałowej	5
2.2.	AKCJONARIAT	7
2.3.	WŁADZE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	7
2.3.1.	Zarząd	7
2.3.2.	Rada nadzorcza	7
2.3.3.	Akcje w posiadaniu członków władz spółki dominującej	8
2.4.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	8
2.5.	CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
3.	CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ W II PÓŁROCZU 2017 ROKU, W TYM ZAGROŻENIA I RYZYKA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY	9
3.1.	CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE	9
3.1.1.	Sytuacja makroekonomiczna oraz koniunktura w branży budowlano-montażowej	9
3.1.1.1.	Branża budowlano-montażowa	9
3.1.1.2.	Branża przemysłowa	10
3.1.2.	Rynek pracy i ceny importowanych towarów i półproduktów z Dalekiego Wschodu	11
3.1.3.	Kursy walutowe	11
3.1.4.	Stopy procentowe	11
3.2.	CZYNNIKI WEWNĘTRZNE	12
3.3.	STRATEGIA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU	12
3.4.	PERSPEKTYWY ROZWOJU	17
3.5.	STRATEGIA GRUPY	17
4.	SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY	18
5.	INWESTYCJE ORAZ BADANIA I ROZWÓJ	18
5.1.	INWESTYCJE GRUPY	18
5.2.	BADANIA I ROZWÓJ	18
5.3.	PLANY NA ROK 2017	19
6.	KADRY	19
7.	ZAWARCIE PRZEZ PODMIOTY Z GRUPY TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	20
8.	POZYCJE POZABILANSOWE	20
8.1.	UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE GWARANCJE	20
8.2.	INNE POZYCJE POZABILANSOWE	20
9.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	21
10.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	21
11.	WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	21
11.1.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	22
11.2.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	23
11.2.1.	Sprzedaż krajowa	23
11.2.2.	Sprzedaż zagraniczna	24
11.2.3.	Struktura asortymentowa	24
11.2.4.	Źródła zaopatrzenia	24
11.3.	KOSZTY SPRZEDAŻY I OGÓLNEGO ZARZĄDU	24

11.4.	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	25
11.5.	WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	26
11.6.	WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI.....	26
11.7.	WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA.....	27
11.8.	MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH	27
11.9.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE	27

1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2017 r. oraz zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji, które ujawniane są w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF, dlatego należy czytać je łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok 2016.

Od 1.01.2005 r. Grupa Kapitałowa RAWLPLUG S.A., zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047), sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej RAWLPLUG S.A. stanowi załącznik do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i jest sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047).

Walutą sprawozdawczą i funkcjonalną skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej). Sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały przeliczone na walutę sprawozdawczą w oparciu o zasady wynikające z Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 21.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31.12.2016 r.

2. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ

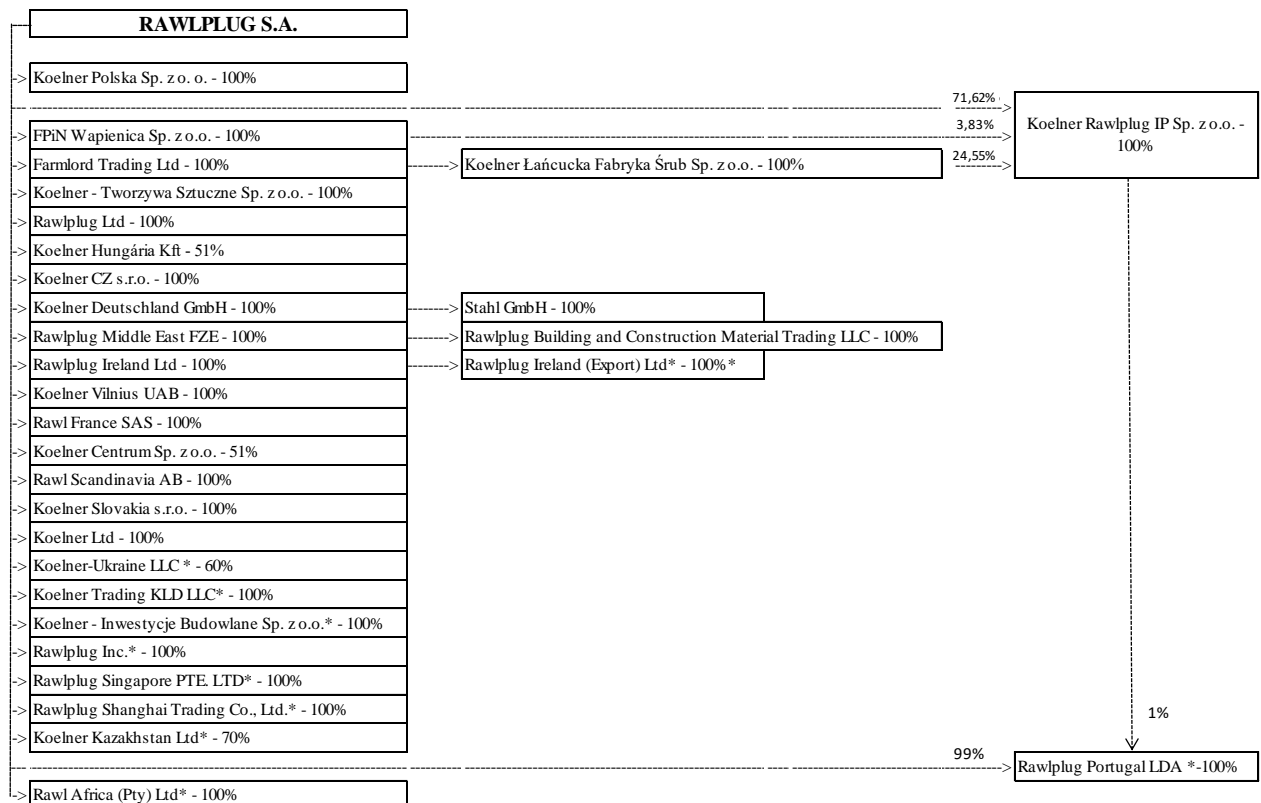
2.1.1. SPÓŁKA DOMINUJĄCA

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.

2.1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Podmioty tworzące Grupę Kapitałową RAWLPLUG S.A. (dalej: Grupa RAWLPLUG, Grupa Kapitałowa lub Grupa) na dzień 30.06.2017 r.:



* Na dzień 30.06.2017 r. spółki nie były objęte konsolidacją (zgodnie z MSR 1 pkt 31).

2.1.3. ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

W dniu 6.01.2017 r. nastąpiła rejestracja przez Sąd Gospodarczy w Singapurze (ACRA) spółki zależnej Rawlplug Singapore PTE. Ltd z siedzibą w Republice Singapuru. Kapitał zakładowy spółki wynosi 350 tys. SGD (dolarów singapurskich tj. 1.017 tys. zł), który w 100% objęty został przez RAWLPLUG S.A. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż narzędzi oraz technik zamocowań dla budownictwa. Założenie Rawlplug Singapore PTE. Ltd z siedzibą w Republice Singapuru wpisuje się w główne założenia strategii Grupy RAWLPLUG w zakresie wzmocnienia pozycji jej spółek zagranicznych i prowadzenia działań mających na celu wejście na nowe rynki, koncentrując się również na rynkach pozaeuropejskich.

W dniu 13.01.2017 r. uprawomocnił się wyrok Sądu Okręgowego w Bukareszcie (Rumunia) Wydział VII Cywilny o zamknięciu postępowania upadłościowego wszczętego wobec spółki zależnej Koelner Romania SRL oraz o wykreśleniu jej z Rejestru Handlowego.

W dniu 13.04.2017 r. nastąpiła rejestracja przez Market Supervision Administration of Pilot Free Trade Zone spółki zależnej Rawlplug Shanghai Trading Co., Ltd. z siedzibą w Szanghaju (Chińska Republika Ludowa), której kapitał zakładowy wynosi 800 tys. USD i w całości objęty został przez RAWLPLUG S.A. Przedmiotem działalności spółki zależnej będzie centralizacja zakupów importowych Grupy Kapitałowej RAWLPLUG S.A. na terytorium Chin oraz dystrybucja towarów handlowych na terenie Azji. Założenie spółki Rawlplug Shanghai Trading Co., Ltd. wpisuje się w główne założenia strategii Grupy RAWLPLUG w zakresie wzmocnienia pozycji jej spółek zagranicznych i prowadzenia działań mających na celu wejście na nowe rynki, koncentrując się również na rynkach

pozaeuropejskich. Grupa obecnie rozwija swoje aktywności na rynkach Europy, Bliskiego Wschodu, Australii, Azji oraz Afryki.

W dniu 8.05.2017 r. Rada Nadzorcza RAWLPLUG S.A. postanowiła:

1. na podstawie art. 516.1 w zw. z art. 506 § 1 i 2 ustawy z dnia 15.09.2000 r. Kodeks spółek handlowych (dalej zwanej „KSH”) wyrazić zgodę na połączenie transgraniczne RAWLPLUG S.A. (zwaną dalej „Spółką Przejmującą”) ze spółką pod firmą: Farmlord Trading Limited z siedzibą w Nikozji, Republika Cypryjska, wpisanej do rejestru spółek Republiki Cypryjskiej pod numerem: 252535 (zwaną dalej „Spółką Przejmowaną”), w trybie art. 516.1 w zw. z art. 492 § 1 pkt 1 i 516 § 6 KSH, a mianowicie poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej,
2. na podstawie art. 516.1 w zw. z art. 506 § 4 KSH oraz art. 9 ust. 1 dyrektywy 2005/56/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 26.10.2005 r. w sprawie transgranicznego łączenia się spółek kapitałowych (Dz. U. UE L z 2005 r., nr 310, str. 1) wyrazić zgodę na:
 - a) plan połączenia transgranicznego podpisany przez zarządy łączących się spółek,
 - b) niewprowadzanie zmian do statutu Spółki Przejmującej.

Treść Planu połączenia transgranicznego wraz załącznikami została przedstawiona w raporcie bieżącym nr 7/2017 w dniu 8.05.2017 r. O zamiarze transgranicznego połączenia RAWLPLUG S.A. z podmiotem zależnym Spółka informowała w dniu 12.10.2016 r. w raporcie bieżącym nr 20/2016. Połączenie, o którym mowa powyżej znajduje uzasadnienie, albowiem zadania związane z prowadzeniem działalności holdingowej, dla których Spółka Przejmowana została powołana, obecnie z powodzeniem mogą być realizowane przez RAWLPLUG. W konsekwencji zasadne stało się podjęcie działań zmierzających do uproszczenia struktury grupy kapitałowej, w skład której wchodzi między innymi Spółka Przejmowana oraz RAWLPLUG. Zabieg ma jedynie charakter techniczny. Efektem przedmiotowego uproszczenia będzie uzyskanie efektu synergii poprzez zmniejszenie łącznych kosztów funkcjonowania przywołanych spółek, zwiększenie efektywności prowadzonej działalności oraz lepsze wykorzystanie zasobów łączących się spółek.

W dniu 30.05.2017 r. na skutek złożenia zgody na połączenie spółek w cypryjskim rejestrze doszło do połączenia spółek Farmlord Trading Ltd oraz Meadowfolk Holdings Ltd. Połączenie nastąpiło w drodze przeniesienia całego majątku spółki Meadowfolk Holdings Ltd na spółkę Farmlord Trading Ltd. W wyniku połączenia spółka Farmlord Trading Ltd stała się właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. z siedzibą w Łańcucie. Połączenie spółek Farmlord Trading Ltd oraz Meadowfolk Holdings Ltd było warunkiem koniecznym przeprowadzenia połączenia transgranicznego RAWLPLUG S.A. oraz Farmlord Trading Ltd. Plan połączenia transgranicznego zamieszczony jest na stronie internetowej Spółki <https://www.rawlplug.pl/pl/relacje-inwestorskie/polaczenie-transgraniczne/>.

W dniu 26.05.2017 r. nastąpiła rejestracja przez Sekretarza Stanu Delaware spółki zależnej Rawlplug Inc. z siedzibą w stanie Delaware w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej. Kapitał zakładowy w całości objęty został przez RAWLPLUG S.A. Podstawowym celem spółki będzie ustalenie potencjału tamtejszego rynku oraz zapotrzebowania na produkty Grupy Kapitałowej RAWLPLUG w perspektywie najbliższych trzech lat. Ostateczne decyzje odnośnie rozwoju Grupy w Stanach Zjednoczonych zostaną podjęte do końca 2017 roku.

2.2. AKCJONARIAT

Według informacji posiadanych przez Spółkę stan akcjonariatu RAWLPLUG S.A. na dzień przekazania 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 S.A.	2 933 639	9,01	2 933 639	9,01
Nationale Nederlanden PTE S.A.	2 842 138	8,73	2 842 138	8,73
Radosław Koelner	2 744 750	8,43	2 744 750	8,43
Quercus TFI S.A.	1 705 831	5,24	1 705 831	5,24
Pozostali	5 430 892	16,68	5 430 892	16,68
RAZEM	32 560 000	100,00	32 560 000	100,00

W okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego tj. 15.05.2017 r. do dnia przekazania 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.

2.3. WŁADZE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

2.3.1. ZARZĄD

Skład Zarządu RAWLPLUG S.A. na dzień 30.06.2017 r. przedstawiał się następująco:

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

2.3.2. RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej RAWLPLUG S.A. na 30.06.2017 r. przedstawiał się następująco:

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

W dniu 8.05.2017 r. Janusz Pajka złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, a Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 18 z dnia 9.06.2017 r. przyjęło jego rezygnację.

2.3.3. 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		Liczba akcji na dzień przekazania niniejszego raportu	Liczba akcji na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2017 r.
Radosław Koelner	- Prezes Zarządu	2 744 750	2 744 750
Piotr Kopydłowski	- Członek Zarządu ds. Finansowych	29 344	29 344

Osoby nadzorujące		Liczba akcji na dzień przekazania niniejszego raportu	Liczba akcji na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2017 r.
Krystyna Koelner	- Przewodnicząca Rady Nadzorczej	191 165	191 165
Tomasz Mogilski	- Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej	100 000	100 000
Wojciech Heydel	- Członek Rady Nadzorczej	-	-
Janusz Pajka*	- Członek Rady Nadzorczej	-	-
Zbigniew Pamuła	- Członek Rady Nadzorczej	-	-
Zbigniew Stabiszewski	- Członek Rady Nadzorczej	-	-
Zbigniew Szczypiński	- Członek Rady Nadzorczej	360	360

*W dniu 8.05.2017 r. Janusz Pajka złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, a Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 18 z dnia 9.06.2017 r. przyjęło jego rezygnację.

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

2.4. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

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

2.5. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

W I półroczu 2017 r. nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej. Kontynuowana była realizacja strategii zrównoważonego rozwoju we wszystkich obszarach działalności. Szczególny nacisk położony został na usystematyzowanie oferty handlowej oraz dalszy rozwój rynków strategicznej marki Rawlplug przede wszystkim na rynkach eksportowych. Potwierdzeniem realizowanej strategii było utworzenie spółek handlowych w Singapurze, Chinach oraz w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej.

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.

3. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ W II PÓŁROCZU 2017 ROKU, W TYM ZAGROŻENIA I RYZYKA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY

3.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

3.1.1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ KONIUNKTURA W BRANŻY BUDOWLANO-MONTAŻOWEJ

3.1.1.1. BRANŻA BUDOWLANO-MONTAŻOWA

Na rynku krajowym popyt w branży budowlano-montażowej w I półroczu 2017 r. utrzymywał się na wysokim poziomie. Sprzedaż marek własnych (Koelner, Modeco Expert, Modeco Home, Modeco PowerTools) wzrosła od kilku do ponad 20% (w przypadku marki Rawlplug) w skali roku. Równocześnie zapoczątkowane zostały prace nad przebudową oferty handlowej polegającą na stopniowym ograniczaniu sprzedaży marek obcych, produkcji private label oraz rezygnacji z linii asortymentowych generujących najniższe marże. W efekcie tych prac łączna wartość sprzedaży na rynku krajowym nie uległa istotnym zmianom w stosunku do roku poprzedniego, jednak poprawiła się jej struktura, co pozwoliło na stopniowe uzyskiwanie lepszych marż. W II półroczu br. przebudowa oferty handlowej we wspomnianym kierunku będzie intensywnie kontynuowana. Dlatego też, w kolejnych miesiącach tego roku nie jest spodziewany znaczący wzrost ogólnej wartości sprzedaży. Jednak z uwagi na wycofywanie z oferty asortymentu niskomarżowego i zastępowanie go markami własnymi, a zwłaszcza rozwojem marki premium RAWLPLUG, spodziewana jest wyraźna poprawa marż.

W obszarze aktywności marketingowych związanych z promowaniem marek z oferty Koelner Polska Sp. z o.o., wdrożona została zapowiadana zmiana strategii marketingowej. Efektem tego była szeroko zakrojona akcja o nazwie „Loteria Zamocowań”, w której udział wzięło ponad 28 tys. klientów. W tym roku pojawiła się też pierwsza reklama w mediach (telewizja, radio) oraz w mediach społecznościowych.

Rynki Europy Środkowej oraz Europy Zachodniej w I półroczu tego roku charakteryzowały się dobrą koniunkturą. Grupa zanotowała na tych rynkach wyraźne wzrosty sprzedaży, które zrealizowane były przede wszystkim pod marką RAWLPLUG, co istotnie przekłada się na budowanie marży. W tym miejscu szczególnie warto wspomnieć, że w I półroczu bieżącego roku, po wielu miesiącach przygotowań, doszło do pierwszych realizacji zamówień w ramach kontraktu z Grupą Kingfisher. Grupa Kingfisher jest drugą największą grupą zakupową w Europie, właścicielem sieci handlowych B&Q, Castorama, Brico Depot oraz Screwfix. Zawarty kontrakt jest największym kontraktem w historii spółki RAWLPLUG S.A. zawartym w kanale DIY. RAWLPLUG S.A. wygrywając ze światowymi liderami, został z spośród 132 firm głównym dostawcą zamocowań we wszystkich sieciach grupy Kingfisher (łącznie 1194 sklepy w Polsce, Wielkiej Brytanii, Francji, Hiszpanii, Rumunii i Rosji). Efekty kontraktu będą widoczne przede wszystkim w II półroczu br. (pierwsze zatowarowania rozpoczęły się w maju), planowany obrót z grupą Kingfisher w 2017 roku planowany jest na co najmniej 3,5 mln GBP.

W przypadku regionu Bliskiego Wschodu pierwsze półrocze 2017 r. nie spełniło oczekiwań, jeśli chodzi o koniunkturę. Spowodowane jest to niestabilną sytuacją w regionie, głównie sytuacją w Arabii Saudyjskiej, w której z powodu niskich cen ropy naftowej zostały wstrzymane wszystkie inwestycje budowlane, zamrożone zostały również płatności. Spowodowało to konieczność utworzenia odpisów aktualizujących na zadłużenia klientów z Arabii Saudyjskiej w wysokości 2 mln zł. Dodatkowo pięć państw sojusznicznych z regionu Zatoki Perskiej nałożyło embargo na Katar, wstrzymując całkowicie sprzedaż produktów do tego kraju, co również istotnie uderzyło w sprzedaż spółki zależnej Rawlplug Middle East FZE.

W związku z zaistniałą sytuacją, Rawlplug Middle East FZE prowadzi wyteżone działania, otwierając się na nowe rynki w celu rozszerzenia działalności i zwiększenia sprzedaży. W pierwszym półroczu 2017 r. spółka nawiązała współpracę dealerską m.in. w Indiach, Kenii, Tanzanii, Ugandzie, Iranie i Maroku, dodając powyższe regiony do już istniejącego portfolio rynków, tj. m.in. Bahrainu, Kuwejtu, Sri Lanki, Malediwów i Filipin.

Spółka szacuje, że największy wkład w rozwój sprzedaży przypadnie Indiom, gdzie mocna sieć dystrybutorów prowadzi działania na skalę krajową, oferując rozwiązania RAWLPLUG dla największych klientów z sektora prywatnego i rządowego, odnotowując duże sukcesy, m.in. podpisując umowę z instytucjami rządowymi odpowiedzialnymi za budowę kolei, metra, czy lotnisk. Pierwsze partie produktowe zostały już dostarczone na inwestycje w New Delhi i Bombaju. Drugim największym rynkiem w tym roku zdecydowanie będzie Iran, który po zniesieniu embarga stawia na dynamiczny rozwój, co przejawia się w dużym zapotrzebowaniu na produkty wysokiej jakości, niedostępne wcześniej na zamkniętym rynku. RAWLPLUG pracuje z partnerami nad nowymi projektami, obecnie głównie dotyczącymi infrastruktury (autostrady, mosty i tunele).

Na rynkach regionu FSU (kraje byłego ZSRR) sytuacja przedstawiała się odmiennie w Rosji i odmiennie na Ukrainie.

Rynek rosyjski napędzany jest przez inwestycje związane z Mistrzostwami Świata w piłce nożnej w 2018 roku (inwestycje drogowe, obiekty sportowe, infrastruktura hotelowo-gastronomiczna). Przejawiło się to w dużym większym zapotrzebowaniu na produkty pod marką RAWLPLUG, jako marki produktów wysoce technologicznych i profesjonalnych. I półrocze br. to pierwszy okres z tak dynamicznym wzrostem sprzedaży produktów premium brandu, jakim jest RAWLPLUG. Pozwala to na stopniowe ograniczenie oferty KOELNER o te produkty, które są najmniej marżowe lub o te, które mogą być zastąpione produktami z oferty RAWLPLUG. W efekcie sprzedaż na rynku rosyjskim wzrosła w I półroczu bieżącego roku o 11% w stosunku do poprzedniego roku, dodatkowo uzyskano wyższą marżę dzięki produktom marki Rawlplug.

Na Ukrainie sytuacja w branży budowlanej jest trudna. W bieżącym roku ma miejsce duży spadek inwestycji, co przekłada się na niesprzyjający klimat dla sprzedaży produktów z wyższej (RAWLPLUG) i średniej (KOELNER) półki cenowej. Jednocześnie bardzo odczuwalny jest odpływ pracowników do krajów UE, co zwiększa presję na wzrost wynagrodzeń. Spółka Koelner-Ukraine LLC odnotowała jednak 8% wzrost sprzedaży jak również pozytywne wyniki finansowe. Było to możliwe poprzez wdrażanie podwyżek cen na ofertę handlową oraz poprzez optymalizację kosztów działalności.

Spółki z regionu FSU nie podlegają konsolidacji.

3.1.1.2. BRANŻA PRZEMYSŁOWA

W przypadku sektora przemysłowego również rynki zagraniczne stanowiły o wzroście sprzedaży, ale dysproporcja na korzyść eksportu była jeszcze większa. Koelner Łącuca Fabryka Śrub Sp. z o.o., w związku z prowadzoną strategią, zanotowała dalszy spadek sprzedaży w kraju (spadek o 17,5% w I półroczu 2017 r. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego), który w całości został zastąpiony sprzedażą eksportową (wzrost o 11,8% w I półroczu 2017 r. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego). Obecnie udział eksportu w całości sprzedaży spółki wynosi 81,2%. Łączna sprzedaż fabryki z Łącucia w I półroczu 2017 r w stosunku do I półrocza 2016 r. wzrosła o blisko 5%.

Spadek sprzedaży na rynku krajowym to w dalszym ciągu efekt zniesienia ceł antidumpingowych na import niektórych elementów złącznych z żeliwa lub stali, pochodzących z Chińskiej Republiki Ludowej, jak również zmiany portfolio produktów z wyrobów standardowych na wyroby specjalne, bardziej zaawansowane technologicznie. Obecnie wszelkie działania krajowych sił sprzedażowych nakierowane są na pozyskanie klientów z segmentów wyrobów specjalnych – utrzymanie poziomu sprzedaży sprzed zniesienia ceł, będzie w dużej mierze uzależnione od rozwoju segmentów rynków dotąd nieobsługiwanych.

Natomiast wzrost sprzedaży wyrobów śrubowych poza granice kraju to efekt coraz większego udziału w sprzedaży wyrobów wysokomarżowych o różnorodnych systemach pokryć ochronnych. W II połowie 2017 roku przewiduje się nieznaczny spadek wolumenu i cen na wyroby standardowe, których obecny udział w sprzedaży zmniejsza się, oraz dalszy rozwój rynku wyrobów specjalnych. Konwersja ta nie będzie przyczyniała się do ogólnego wzrostu

sprzedaży, jednak znacząco wpłynęło na poprawę uzyskiwanych marż w stosunku do marż uzyskanych w I półroczu br. W okresie tym miało miejsce pogorszenie marż, co było efektem wysokich cen stali w III i IV kwartale 2016 roku. Obecnie ceny stali są w miarę stabilne i wprowadzone w miesiącach poprzednich podwyżki na wyroby śrubowe pokrywają wzrost kosztu wytworzenia, jednak perspektywy na kolejne kwartały skłaniają się ku dalszemu wzrostowi cen surowców, co wymusi to kolejne podwyżki cen na wyroby Łańcuckiej Fabryki.

Sprzedaż w II półroczu 2017 r. będzie uzależniona w dużym stopniu od utrzymania się popytu, gdyż Grupa dysponuje dobrą dostępnością towarową, bogatą ofertą oraz bardzo dobrym serwisem obsługi klientów. W ocenie Zarządu trendy sprzedażowe zapoczątkowane w I półroczu 2017 r. powinny być kontynuowane w kolejnych miesiącach na wszystkich rynkach, chociaż rynek brytyjski, ze względu na decyzję Wielkiej Brytanii o opuszczeniu Unii Europejskiej oraz na istotne osłabienie funta, cechuje się obecnie dużą niepewnością.

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

W I półroczu 2017 roku rynki surowcowe zachowywały się w miarę stabilnie. Dodatkowym czynnikiem pozytywnie wpływającym na koszty nabycia surowców była umacniająca się wartość złotego. W II półroczu br., w związku z pojawiającą się światową inflacją, spodziewane są stopniowe wzrosty cen stali oraz granulatów tworzyw sztucznych, co będzie wpływało negatywnie na uzyskiwane marże w I półroczu 2018 roku.

3.1.3. 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 zawierane były kontrakty terminowe typu forward by zabezpieczyć pozycje walutowe.

W I półroczu 2017 r. Grupa zrealizowała jeden kontrakt terminowy forward (zwały w 13.10.2016 r. z Raiffeisen Bank Polska S.A. o terminie zapadalności 12.01.2017 r.) na kwotę 500 tys. EUR/USD. W wyniku rozliczenia tej transakcji Grupa poniosła w I półroczu bieżącego roku stratę w kwocie 38 tys. zł, która została wykazana w kosztach finansowych w rachunku zysków i strat. Wartość ta wynika z odwrócenia wyceny tego kontraktu terminowego z 2016 roku w kwocie 127 tys. zł w koszty finansowe oraz zrealizowania zysku na tym kontrakcie w kwocie 89 tys. zł. Na dzień 30.06.2017 r. Grupa RAWLPLUG nie posiadała kontraktów terminowych.

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

3.1.4. STOPY PROCENTOWE

Ze względu na znaczący udział zadłużenia kredytowego w finansowaniu Grupy RAWLPLUG poziom stóp procentowych ma bezpośredni wpływ na wyniki finansowe. Ostatnia zmiana stóp procentowych w Polsce miała miejsce 5.03.2015 r. i w najbliższych miesiącach nie przewiduje się kolejnych.

3.2. 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 (merchandising, system ekspozycji RAWLPLUG), to główne aktywności, których realizacja rozpoczęła się w 2015 roku i będzie kontynuowana w roku 2017.

Przeprowadzone w ostatnich latach zmiany w zakresie lepszej organizacji sprzedaży, produkcji i marketingu pozwalają na uzyskiwanie optymalnej efektywności i maksymalnego wykorzystania potencjału Grupy. Istotne nakłady inwestycyjne przeznaczone na park maszynowy, głównie w zakładzie produkcyjnym w Rawlplug S.A., ale również w Koelner Łańcuckiej Fabryce Śrub Sp. z o.o. oraz FPiN Wapienica Sp. z o.o., zwiększyły wydajność, co przekłada się na lepszą dostępność produktową, wyższą konkurencyjność cenową oraz unowocześnienie oferty produktowej.

Istotnym elementem poprawiającym efektywność działalności oraz wykorzystania zasobów finansowych będzie uporządkowanie oferty handlowej. Rezygnacja z asortymentu niskomargowego oraz istotnej części marek obcych pozwoli na dalszą poprawę serwisu związanego z markami własnymi (Rawlplug, Koelner, Modeco, Globus), co w efekcie przełoży się na 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.

3.3. STRATEGIA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

W ramach realizacji strategii zrównoważonego rozwoju Grupa RAWLPLUG systematycznie implementuje rozwiązania w zakresie zarządzania, społecznej odpowiedzialności biznesu, ochrony środowiska oraz łańcucha dostaw. Najważniejszymi wydarzeniami w I półroczu 2017 r. w każdym z obszarów są:

✓ Zarządzanie – komunikacja z interesariuszami

- Zakończenie Zintegrowanego audytu systemów zarządzania jakością, środowiskiem, bezpieczeństwem i higieną pracy.

Grupa RAWLPLUG przeprowadziła i zakończyła powodzeniem Zintegrowany audyt systemów zarządzania jakością, środowiskiem, bezpieczeństwem i higieną pracy. Audyt miał miejsce w następujących lokalizacjach: Wrocław, Łańcut, Bielsko-Biała i przeprowadzany był w lutym 2017 roku, przez zespół sześciu audytorów. Zweryfikowano zgodność procesów z normami BS OHSAS, ISO 9001, 14001 i BS.

- Zakończenie audytu energetycznego.

Na przełomie grudnia 2016 r. i stycznia 2017 r. przeprowadzono audyt energetyczny w RAWLPLUG S.A. oraz spółkach zależnych we Wrocławiu, Bielsko-Białej oraz w Łańcucie. Opracowano szczegółowe raporty dla każdej ze spółek. Audytorzy przeanalizowali zużycie energii elektrycznej oraz cieplnej, procesy technologiczne, zidentyfikowano straty podczas transportu oraz przeprowadzono analizę energetyczną budynków metodą pomiarów oraz zdjęć kamerą termowizyjną. Wskazano źródła utraty energii oraz rekomendacje ograniczenia strat w przyszłości dla konkretnych obszarów.

- Rozbudowanie linii automatycznego pakowania oraz poprawienie jakości warunków pracy w obszarze produkcji.

W RAWLPLUG S.A. uruchomiono nowy proces pakowania automatycznego. Modernizacja ta prowadzi do poprawy efektywności oraz wydajności całego procesu produkcji. Wymieniono również oświetlenie na bardziej energooszczędne, odświeżono posadzki oraz przebudowano pomieszczenia socjalne.

- Rozpoczęcie realizacji Master Plan na lata 2017-2019 celem poprawy efektywności produkcji oraz poprawy warunków pracy.

W ramach projektu realizującego strategię rozwoju Grupy w RAWLPLUG S.A. nastąpi relokacja poszczególnych obszarów produkcji, co wpłynie na poprawę komunikacji, lepszą organizację pracy oraz zwiększoną efektywność. W planach są również nowe szatnie, węzły sanitarne, a także budowa centralnej kantyny do spożywania posiłków.

- Udział w konferencji w Ministerstwie Rozwoju na temat raportowania danych niefinansowych.

Przedstawiciel Grupy RAWLPLUG brał udział w konferencji dla członków zarządów i rad nadzorczych dużych spółek, zorganizowanej przez Ministerstwo Rozwoju poświęconej zagadnieniom związanym z odpowiedzialnym prowadzeniem działalności biznesowej w świetle nowych przepisów (dyrektywa 2014/95/UE) dotyczących obowiązków ujawniania danych niefinansowych oraz informacji dotyczących różnorodności. Podczas konferencji zorganizowano panele dyskusyjne z udziałem firm, które posiadają doświadczenie w raportowaniu działań z obszaru zrównoważonego rozwoju. Firmy te zaprezentowały dobre praktyki z zakresu raportowania danych niefinansowych. Poruszano również tematykę zmian dotyczących raportowania przez spółki giełdowe, zgodnego z nowymi wytycznymi GRI, do których to spółki muszą się dostosować już od 2018 roku (raportując dane za rok 2017).

✓ Inicjatywy Społecznej Odpowiedzialności Biznesu – Corporate Social Responsibility (CSR)

- Przekazanie kuponów rabatowych pracownikom Grupy RAWLPLUG w Polsce.

Przed Świętami Wielkiej Nocy przekazano pracownikom kupony rabatowe uprawniające do zniżek podczas zakupów w wielu sklepach na terenie Polski.

- Wspomaganie lokalnych społeczności pracowniczych.

W polskich spółkach należących do Grupy RAWLPLUG udostępniono aplikację, dzięki której pracownicy mogą wprowadzać i pobierać dane z bazy organizacji pożytku publicznego celem wykorzystania ich podczas corocznego rozliczenia podatkowego PIT - akcja „Podaruj 1%”.

- Inicjatywa “Pomysły pracownicze”.

Grupa RAWLPLUG sukcesywnie zbiera, analizuje, wdraża i nagradza wybrane pomysły pracownicze, dzięki którym poprawiana jest wydajność, efektywność oraz bezpieczeństwo pracy. Pośród pomysłów w ostatnim kwartale bieżącego roku znalazły się takie jak: regeneracja części maszyn produkcyjnych, poprawa bezpieczeństwa pracy przy zasypie maszyn produkcyjnych, zabezpieczenie procesu uruchamiania młynów produkcyjnych, poprawa bezpieczeństwa składowania odpadów.

- Uczestnictwo w sesji dialogowej.

Grupa RAWLPLUG w ramach kontynuacji współpracy z firmą 3M Poland Sp. z o.o. ponownie wzięła udział w sesji dialogowej poświęconej zrównoważonemu rozwojowi. Uczestnicy podzielili się opiniami na następujące tematy: wpływ biznesu na najbliższe otoczenie, środowisko naturalne oraz społeczeństwo. Wśród zaproszonych gości znaleźli się min. lokalni przedstawiciele biznesów, uczelni, Wrocławskiego Centrum Rozwoju Regionalnego, Izby Gospodarczej, lokalnych władz oraz Klubu Sportowego Ślęza Wrocław. Podczas spotkania zebrano rekomendacje i pomysły na możliwe kierunki działań oraz ich promocję, aby zwiększyć pozytywne oddziaływanie na otoczenie w najbliższych latach.

- Badanie wykorzystywanie narzędzi telekomunikacyjnych celem poprawy efektywności wewnętrznej.

Na przełomie maja i czerwca bieżącego roku pośród pracowników spółek Grupy RAWLPLUG przeprowadzono ankietę o sposobach wykorzystywania poszczególnych narzędzi telekomunikacyjnych. Zebrane wyniki przyczynią się do lepszego nimi zarządzania oraz do podniesienia komfortu pracy i efektywności wewnętrznej.

- Przedstawiciel spółki Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. w jury konkursu Enactus 2017.

Enactus to konkurs, w którym wybierane są najbardziej innowacyjne projekty realizowane przez studentów uczelni wyższych. Jego ogólnopolski finał odbył się na początku czerwca bieżącego roku w Warszawie. Projekty oceniało jury złożone z przedstawicieli biznesu, w tym Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o., reprezentowanego przez Sławomira Jagłę, Menedżera ds. Zintegrowanych Systemów Zarządzania. Ideą zwycięskiego projektu „NeedleYouNeed” była aktywizacja seniorów, połączenie ich umiejętności szycia ze światowymi trendami recyklingu oraz nadawanie przedmiotom, tj.: fragmentów starych ubrań i innych materiałów, drugiego życia.

- Organizacja tradycyjnej kolacji Iftar dla pracowników spółki Rawlplug Middle East FZE.

Mając na celu uszanowanie tradycji wielu pracowników zatrudnionych w spółkach Rawlplug Middle East FZE oraz Rawlplug Building and Construction Material Trading LLC w Zjednoczonych Emiratach Arabskich należących do Grupy RAWLPLUG oraz ich integrację, zorganizowano i ufundowano tradycyjną kolację Iftar, czyli posiłek po zachodzie słońca w okresie Ramadanu. Dla uczestników tego spotkania była to okazja do poznania zwyczajów i tradycji Bliskiego Wschodu.

- Zangażowanie się w akcję poprawy jakości powietrza we Wrocławiu.

W maju i w czerwcu bieżącego roku RAWLPLUG S.A. wzięła udział w akcji sadzenia drzew we Wrocławiu, celem podniesienia jakości powietrza w mieście, a tym samym polepszenia warunków życia jego mieszkańcom. Inicjatorem akcji jest Fundacja Dotlenieni.org. Drzewa i krzewy ufundowane przez Spółkę, zostały posadzone przez uczniów na terenie Szkoły Podstawowej Nr 83 im. Jana Kasprowicza.

- Zbiórka zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego – akcja „WYRZUĆ Z CHATY ELEKTROGRATY” na obchody Międzynarodowego Tygodnia Zrównoważonego Rozwoju w Grupie.

Z okazji Światowego Dnia Ochrony Środowiska (5.06.2017 r.) oraz towarzyszącego mu Tygodnia Zrównoważonego Rozwoju, w RAWLPLUG S.A. oraz w Koelner Łańcuckiej Fabryce Śrub Sp. z o.o., przeprowadzono wielką zbiórkę zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego. To już czwarta tego typu akcja we Wrocławiu, a pierwsza w Łańcucie. Akcji towarzyszyła kampania informacyjno-edukacyjna, podczas której pracownicy spółek Grupy RAWLPLUG mogli dowiedzieć się jak Grupa realizuje strategię zrównoważonego rozwoju oraz jaki wpływ na zdrowie i życie organizmów żywych mają substancje zawarte w elektroodpadach.

- Udział we wrocławskim Biegu Firmowym – imprezie charytatywnej.

W maju 2017 r. RAWLPLUG S.A., Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. oraz Koelner Polska Sp. z o.o. sfinansowały udział dwóch drużyn, które uczestniczyły w Biegu Firmowym. W ich składzie znaleźli się pracownicy spółek należących do Grupy RAWLPLUG. Misją tej imprezy, oprócz propagowania aktywności fizycznej, jest pomoc dzieciom chorym i niepełnosprawnym. W majowej edycji biegu uczestniczyło 6000 biegaczy z wrocławskich firm, a w specjalnym Biegu Krasnała wzięło udział 500 dzieci.

- Renowacja pomieszczeń laboratorium badawczego we Wrocławiu

W ramach realizacji Master Planu oraz projektu „Reorganizacji Działu Badań i Rozwoju” przeprowadzono pierwszy etap prac nad przebudową przestrzeni laboratoryjnych w RAWLPLUG S.A. Celem tych zabiegów jest poprawa bezpieczeństwa i efektywności pracy oraz komunikacji obszaru R&D z powiązanyymi z nim obszarami Produkcji.

- Realizacja pomysłu pracowniczego - laserowe znakowanie form.

W roku 2016 z inicjatywy działu badawczo-rozwojowego w Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. w RAWLPLUG S.A., rozpoczęto projekt, mający na celu wdrożenie systemu znakowania wyrobów. We współpracy z pracownikami narzędziowni, wypracowano innowacyjne rozwiązanie w skali kraju. Zakupiono grawerkę laserową, która umożliwi wydajne znakowanie laserowe metali i tworzyw sztucznych bez ograniczeń. Wprowadzenie tego rozwiązania będzie miało wpływ na pozytywny odbiór naszych produktów przez klientów, a przede wszystkim umożliwi ich identyfikację dla obszarów okołoprodukcyjnych.

✓ Sponsoring

- Ufundowanie nagród w kolejnej edycji konkursu „Spełnij dziecięce marzenia 2017”.

Podczas marcowych targów „Meble Polska” wręczono nagrody laureatom konkursu „Spełnij dziecięce marzenia 2017”. Partnerem konkursu po raz kolejny była należąca do Grupy RAWLPLUG marka Globus. Laureaci i wyróżnieni młodzi projektanci, studenci lub absolwenci szkół i kursów projektowania mebli oraz wnętrz, a także amatorzy, inspirowali się w swoich projektach pracami plastycznymi dzieci, nagrodzonymi w innym konkursie: „Mebel dziecięcych marzeń 2017”. Marka Globus przyznała wyróżnienie specjalne Beacie Polak, absolwentce Akademii Sztuk Pięknych w Warszawie, za projekt łóżka piętrowego, dla którego inspiracją była praca Doroty Brzózki z Lublina pt. "Kukielkowo".

- Wyróżnienie dla Koelner Polska Sp. z o.o.

Spółka zależna Koelner Polska Sp. z o.o. w dniu 29.03.2017 r. otrzymała od Zarządu i udziałowców spółki Sieć Budowlana.pl Sp. z o.o. wyróżnienie za sponsoring oraz udział w spotkaniu szkoleniowo-biznesowym podczas IV Edycji Targów Sieci Budowlanej we Włodzimierzowie.

- Przekazanie środków finansowych drużynie rowerowej w Malezji.

W ramach sponsoringu Grupa RAWLPLUG przekazała środki finansowe na stroje sportowe oraz organizację uczestnictwa drużyny w wyścigu kolarskim organizowanym na szczycie góry Kedah w Malezji.

- Przekazanie środków finansowych na turniej tenisowy na Litwie.

Spółka zależna Koelner Vilnius UAB została jednym ze sponsorów turnieju tenisowego dla przedstawicieli różnych branż. Zasponsorowano drużynę architektów i projektantów.

- Przekazanie środków finansowych drużynie piłkarskiej i hurlingowej w Irlandii.

Rawlplug Ireland Ltd wchodząca w skład Grupy RAWLPLUG zasponsorowała stroje sportowe chłopięcej drużynie piłkarskiej oraz hurlingowej.

- Przekazanie środków finansowych drużynie dziewcząt ze Szkoły Podstawowej nr 82 we Wrocławiu - finalistkom olimpiady kreatywności Destination Imagination.

Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. przeznaczyła środki pieniężne na sfinansowanie wyjazdu do Knoxville w USA zwycięskiemu zespołowi polskiej edycji młodzieżowej olimpiady Destination Imagination.

- Uczestnictwo w akcji charytatywnej - Koncert Nadziei we Wrocławiu.

W kwietniu 2017 r. pracownicy wrocławskich spółek Grupy RAWLPLUG wzięli udział w charytatywnym Koncercie Nadziei, który odbył się we wrocławskim Forum Muzyki. Bilety zostały ufundowane przez Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.,. Zyski z imprezy zasiłyły konto Fundacji „Na Ratunek Dzieciom z Chorobą Nowotworową”. Podczas koncertu zebrano 1 milion złotych. Uczestnicy koncertu mogli także wygrać nagrody rzeczowe.

- Sponsoring drużyny kolarskiej Modeco MTB.

W kwietniu 2017 r. w Miękini, woj. dolnośląskie, kolarze z zespołu Modeco MTB rozpoczęli nowy sezon cyklicznych imprez rowerowych Bike Maraton. Zespół Modeco MTB tworzą pracownicy spółki zależnej Koelner Polska Sp. z o.o. To już trzeci sezon udanych startów w największym w Polsce cyklu maratonów.

✓ Łańcuch Dostaw – zorientowanie na klienta

- Aplikacja EasyFix PRO - rozszerzenie bazy danych.

Aplikacja EasyFix Pro została wzbogacona o rozszerzoną, autorską bazę danych, która umożliwia użytkownikom dostęp do wiedzy na temat produktów oraz ich możliwości wybiegających poza dane zapisane w dokumentach ETA. Wychodząc naprzeciw zapotrzebowaniu użytkowników przygotowano i opublikowano filmy instruktażowe

- Nowa witryna internetowa dla Koelner Łańcuckiej Fabryki Śrub Sp. z o.o.

Nowy, opublikowany w czerwcu 2017 r. serwis internetowy, poza przekazywaniem podstawowych informacji o spółce z Grupy RAWLPLUG w Łańcucie i jej ofercie, ma za zadanie budowanie wizerunku nowoczesnego zakładu produkcyjnego posiadającego potencjał technologiczny oraz wieloletnie doświadczenie. Stronę przygotowano w języku polskim, wkrótce zostanie opracowana również wersja angielskojęzyczna.

- Nowa witryna internetowa dla Koelner CZ s.r.o.

W maju 2017 r. oddano do użytku nową stronę internetową www.koelner.cz. Strona zawiera informacje o ofercie marek: Koelner, Rawlplug, Modeco i Globus. Serwis publikuje przydatne informacje dotyczące wsparcia technicznego, a także umożliwia pobranie katalogów produktowych, czy dokumentacji technicznej. Oprócz tego, witryna stanowi kanał marketingowy informujący o promocjach i nowościach produktowych.

- Udział w Konferencji Filipińskiego Stowarzyszenia Inżynierów.

W czerwcu 2017 r. w Cubao, Quezon City na Filipinach, dystrybutor marki Rawlplug, firma Cut&Break Diamond Products, Inc. zaprezentował ofertę Grupy RAWLPLUG ponad 500 inżynierom, uczestnikom Konferencji Stowarzyszenia Inżynierów (ASEP), która zrzesza całą branżę inżynierską na Filipinach. Głównym tematem czerwcowego spotkania była „Kreatywność w projektowaniu”. Pracownicy Grupy RAWLPLUG, podczas sesji szkoleniowej zaprezentowali bogactwo oferty i doświadczenie Grupy, podkreślając przy tym historię innowacji.

- Udział w Targach Pracy we Wrocławiu.

Grupa RAWLPLUG zaprezentowała na Targach Pracy we Wrocławiu oferty zatrudnienia w spółkach Grupy RAWLPLUG. Celem Targów zorganizowanych przez Centrum Aktywizacji Zawodowej PUP Wrocław oraz Zachodnią Izbę Gospodarczą było umożliwienie bezpośredniego kontaktu pracodawców z poszukującymi zatrudnienia oraz promowanie aktywnej postawy na rynku pracy. Osoby odwiedzające Targi mogły skorzystać z porad doradców zawodowych, konsultacji ekspertów Zakładu Ubezpieczeń Społecznych oraz pracowników PUP Wrocław, zajmujących się realizacją programu staży zawodowych.

- Akcja marketingowa Koelner Polska Sp. z o.o.

Wielokanałową akcję marketingową dla brandów należących do Grupy RAWLPLUG - Koelner i Modeco skierowano do wykonawców oraz majsterkowiczów. W ramach akcji odbywały się następujące działania: Loteria paragonowa „Zamocowani”, w której przyznawano nagrody w zamian za dokonanie zakupu dowolnego produktu marki Koelner lub Modeco oraz rejestrację paragonu lub faktury na stronie loterii, lub poprzez wysłanie SMSa. Ufundowano nagrodę główną, samochód marki Skoda Octavia. Akcję wspierały billboardy oraz banery w kanałach internetowych. Losowanie nagrody głównej odbywało się raz w miesiącu. Ponadto w ramach konkursu w radiu Vox FM w porannej audycji „Pierwszej zmiany” - laureaci otrzymywali nagrody w postaci narzędzi i zamocowań. W mediach społecznościowych emitowano krótkie filmy z serii MYK, które ukazują proste sposoby na pomysłowe wykonanie prac remontowych, wykończeniowych czy dekoracyjnych z wykorzystaniem narzędzi Modeco – nie tylko dla mężczyzn.

- Koelner Polska Sp. z o.o. organizatorem wyprawy do Panamy dla najlepszych klientów.

Wyprawa do Panamy zakończyła program Modeco Challenge, który przez 3 lata wzbudzał emocje zarówno klientów, jak i pracowników Grupy RAWLPLUG. 28 najlepszych klientów odwiedziło egzotyczną Panamę. Celem programu było budowanie pozytywnych relacji pomiędzy firmą, jej pracownikami oraz ich klientami.

- Zwiększenie efektywności produkcji.

W spółce zależnej Fabryce Pił i Narzędzi Wapienica Sp. z o.o. uruchomiono w ciągu produkcyjnym zrobotyzowane centrum obróbki szlifierskiej płaszczyzn narzędzi tarczowych. Nadrzędnym celem wprowadzenia tej inwestycji było

zapewnienie wysokiej jakości płaszczyzny dysków, gdzie wymagana jest perfekcyjna jakość powierzchni po operacji cięcia piłami oraz możliwość wykonywania geometrii niestandardowych np. płaszczyzn pił kołnierзовych.

- Nowa strona internetowa brandu RAWLPLUG.

Uruchomienie nowej strony internetowej www.rawlplug.com umożliwi Klientom Grupy RAWLPLUG łatwy dostęp do wiedzy oraz dokumentacji produktowej, a także na zapoznanie się z historią i działalnością Grupy we wszystkich jej obszarach, również z zakresu zrównoważonego rozwoju i odpowiedzialności społecznej.

3.4. PERSPEKTYWY ROZWOJU

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

3.5. STRATEGIA GRUPY

Głównym założeniem strategii Grupy RAWLPLUG w 2017 roku jest umacnianie pozycji na rynkach, na których Grupa jest już obecna. Realizacja strategii przejawia się w dalszych działaniach mających 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 przede wszystkim na rynkach pozaeuropejskich.

W tym celu, realizując jedno z podstawowych założeń strategicznych, jakim jest ekspansja zagraniczna, podjęta została decyzja o nabyciu magazynu w strefie wolnocłowej (Jafza) w Dubaju (Zjednoczone Emiraty Arabskie). Nowy magazyn to kluczowy element strategicznego rozwoju Grupy RAWLPLUG w regionie Bliskiego Wschodu, Afryki, Indochin oraz Australii i Oceanii. Będzie on stanowił podstawowy hub logistyczny bezpośrednio obsługujący powyższe regiony. Zastąpi on obecnie dwa wynajmowane magazyny, co pozwoli na zdecydowanie lepszy serwis na rynku lokalnym oraz umożliwi obsługę nowych kierunków sprzedażowych z Dubaju, a nie jak dotychczas z Polski. Obniżeniu ulegną koszty działalności spółki w Dubaju oraz koszty transportu ponoszone w Grupie. Inwestycja ta pierwotnie miała być zrealizowana w 2016 roku, jednak z uwagi na pojawienie się możliwości nabycia bardziej atrakcyjnej nieruchomości w istotnie korzystniejszej cenie, zostanie ona zrealizowana w 2018 r.

Kolejnymi elementami realizacji strategii Grupy było założenie w 2017 roku spółek: Rawlplug Singapore PTE. LTD. z siedzibą w Republice Singapuru, Rawlplug Shanghai Trading z siedzibą w Chińskiej Republice Ludowej oraz Rawlplug Inc. z siedzibą w Stanach Zjednoczonych. Działania te wpisują się w główne założenia pozaeuropejskiej ekspansji Grupy RAWLPLUG.

Głównym założeniem strategii Grupy RAWLPLUG na rok 2017 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, jednak Grupa rozwija swoje aktywności również na rynkach Bliskiego Wschodu, Australii, Ameryki Południowej, Środkowo-Wschodniej Azji oraz Afryki.

4. 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.

5. INWESTYCJE ORAZ BADANIA I ROZWÓJ

5.1. INWESTYCJE GRUPY

Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w I półroczu 2017 r. wyniosły w Grupie RAWLPLUG 21 966 tys. zł. Dotyczyły one przede wszystkim rozbudowy mocy produkcyjnych, zwłaszcza dla przemysłu motoryzacyjnego, w Koelner Łańcuckiej Fabryce Śrub Sp. z o.o. oraz w FPiN Wapienica Sp. z o.o. Dodatkowo nakłady inwestycyjne przeznaczone zostały na działalność badawczo-rozwojową, środki transportu oraz oprogramowanie.

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG na 30.06.2017 r. posiadała depozyty bankowe w wysokości 502 tys. zł.

5.2. BADANIA I ROZWÓJ

Do najważniejszych osiągnięć Grupy RAWLPLUG w zakresie badań i rozwoju w I półroczu 2017 r. należy zaliczyć:

- ✓ uruchomienie fazy testowej środowiska BIM (Building Information Modeling) do wykorzystania dokumentacji technicznej produktów Rawlplug, jak również danych technicznych przynależnych i używanych w procesach projektowania i eksploatacji budynków,
- ✓ uruchomienie systemu automatycznej konfekcji wyrobów z gamy zamocowań, jedno oraz wielokomponentowych,
- ✓ uruchomienie laserowego systemu znakowania narzędzi oraz produkcji elementów formujących w formach wtryskowych,
- ✓ opracowanie technologii wtrysku zimno i gorąco-kanalowego z wykorzystaniem dodatków na bazie nieorganicznych związków chemicznych,
- ✓ uruchomienie zautomatyzowanego systemu przygotowania mieszanek granulatu, na bazie organicznych związków z dodatkami, barwników, środków poprawiających płynięcie oraz granulatów odpadowych,
- ✓ uzyskanie europejskiej oceny technicznej dla łączników fasadowych typu R-TFIX-8S,
- ✓ uzyskanie europejskiej oceny technicznej dla rozprężnych kotew mechanicznych z kontrolowanym momentem dokręcania typu R-XPT,
- ✓ uzyskanie europejskiej oceny technicznej dla rozprężnych kotew mechanicznych z kontrolowanym momentem dokręcania typu R-XPTIIA4,

- ✓ uzyskanie europejskiej oceny technicznej dla rozprężnych kotew mechanicznych z kontrolowanym momentem dokręcania typu R-HPTIIA4,
- ✓ uzyskanie europejskiej oceny technicznej dla rozprężnych kotew mechanicznych z kontrolowanym momentem dokręcania typu R-HPTIIZF,
- ✓ zakończenie fazy prototypowania łącznika fasadowego typu R-2FIX-10 charakteryzującego się punktową przenikalnością termiczną na poziomie 0,000 χ [W/K].

5.3. PLANY NA ROK 2017

W roku 2017 w Grupie Kapitałowej RAWLPLUG planowane są nakłady inwestycyjne w wysokości ok. 40 mln zł.

Biorąc pod uwagę poprawiające się nastroje na rynkach światowych oraz pojawiające się coraz częściej sygnały o poprawie koniunktury gospodarczej Zarząd RAWLPLUG S.A. podjął decyzję o uruchomieniu następujących projektów inwestycyjnych:

- ✓ reorganizacja oraz wymiana parku maszynowego w zakładzie produkcyjnym we Wrocławiu – program 3-letni o wartości ok. 30 mln zł (10 mln zł rocznie), obejmujący w swoim zakresie: zastąpienie obecnych linii wtryskarek nowoczesnymi urządzeniami hybrydowymi (wykorzystującymi technologię hydrauliczno-elektryczną), rozbudowę linii do produkcji kotew wklejanych (produkcja chemiczna) oraz rozbudowę i unowocześnienie działu Badań i Rozwoju. Reorganizacja polega na całkowitym rozdzieleniu działalności produkcyjnej od działalności handlowych i wspierających. W tym celu została nabyta nieruchomość biurowa we Wrocławiu o wartości ok. 4,2 mln zł, do której zostały przeniesione działy stanowiące centrum usług wspólnych (spółka zależna Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.), natomiast krajowa działalność handlowa (spółka zależna Koelner Polska Sp. z o.o.) zostanie przeniesiona do mieszczącego się również we Wrocławiu Regionalnego Centrum Dystrybucji.
- ✓ kontynuacja rozbudowy parku maszynowego w Koelner Łańcuckiej Fabryce Śrub Sp. z o.o. w kierunku dalszego rozwoju produkcji specjalistycznych wyrobów śrubowych na rynki eksportowe, ok. 13 mln zł rocznie;
- ✓ kompleksowe wdrożenie jednolitego systemu informatycznego klasy ERP oraz e-commerce w latach 2017 - 2020.

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

6. KADRY

Zgodnie ze stanem na dzień 30.06.2017 r. w Grupie RAWLPLUG zatrudnione były 1 972 osoby.

Zatrudnienie w Grupie RAWLPLUG	w osobach
	30.06.2016
Spółki polskie	1 474
Spółki zagraniczne	498
RAZEM	1 972

7. ZAWARCIE PRZEZ PODMIOTY Z GRUPY TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

Wszystkie transakcje pomiędzy jednostkami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych.

8. POZYCJE POZABILANSOWE

8.1. UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE GWARANCJE

Spółki Grupy RAWLPLUG udzielają sobie wzajemnych poręczeń zarówno w związku z zaciąganyymi kredytami, umowami leasingowymi, jak i z tytułu bieżącej współpracy handlowej. Transakcje te mają charakter wewnątrzgrupowy. Ponadto w 2017 roku RAWLPLUG S.A. otrzymała gwarancje bankową z Raiffeisen Bank Polska S.A. w kwocie 1 400 tys. zł. Poręczane zobowiązania są wykazywane w bilansie skonsolidowanym, dlatego zobowiązania warunkowe z tytułu takich poręczeń nie są wykazywane w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Na dzień 30.06.2017 r. istniały następujące poręczenia i gwarancje, których łączna wartość przekraczała 10% kapitałów własnych RAWLPLUG S.A.:

Podmiot udzielający poręczenia/gwarancji	Podmiot otrzymujący poręczenie/gwarancje	Łączna kwota kredytów, która w całości lub określonej części została poręczona*	Okres, na jaki zostało udzielone poręczenie/gwarancja	Warunki finansowe, na jakich zostały udzielone poręczenia/gwarancje	Charakter powiązań pomiędzy podmiotem udzielającym, a otrzymującym poręczenie/gwarancje
Koelner Polska Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	65 021	64 684 tys. zł 5.03.2018	Wynagrodzenie oparte o stałą stopę procentową	spółka powiązana
RAWLPLUG S.A.; FPiN Wapienica Sp. z o.o.; Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.; Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	Koelner Polska Sp. z o.o.	38 510	338 tys. zł 28.02.2019	Wynagrodzenie oparte o stałą stopę procentową	spółka powiązana

*Stan kredytów pozostających do spłaty według stanu na 30.06.2017 r.

8.2. INNE POZYCJE POZABILANSOWE

Na dzień 30.06.2017 r. Grupa RAWLPLUG nie posiadała innych istotnych pozycji pozabilansowych.

9. 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.

10. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie dotyczy.

11. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

	30.06.2017	30.06.2016	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	370 160	366 993	0,9
Koszt własny sprzedaży	(248 145)	(244 347)	1,6
Zysk brutto na sprzedaży	122 015	122 646	(0,5)
Koszty sprzedaży	(68 567)	(64 976)	5,5
Koszty ogólnego zarządu	(24 064)	(21 884)	10,0
Zysk ze sprzedaży	29 384	35 786	(17,9)
Pozostałe przychody operacyjne	6 640	4 986	33,2
Pozostałe koszty operacyjne	(8 292)	(5 902)	40,5
Zysk z działalności operacyjnej	27 732	34 870	(20,5)
Przychody finansowe	2 660	957	178,0
Koszty finansowe	(6 016)	(6 728)	(10,6)
Zysk brutto	24 376	29 099	(16,2)
Podatek dochodowy	(4 085)	(4 399)	(7,1)
Zysk netto	20 291	24 700	(17,9)
Amortyzacja	13 764	12 594	9,3
EBITDA	41 496	47 464	(12,6)

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży po pierwszym półroczu 2017 roku wyniosły 370 160 tys. zł i były o 0,9% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 27 732 tys. zł (spadek o 20,5% w stosunku do roku poprzedniego), natomiast zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) osiągnął poziom 41 496 tys. zł i był o 12,6% niższy niż w pierwszym półroczu 2016 r. Grupa RAWLPLUG osiągnęła w ciągu 6 miesięcy 2016 roku zysk netto w wysokości 20 291 tys. zł (wobec 24 700 tys. zł w pierwszym półroczu 2016 r., spadek o 17,9%).

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

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej - Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

	30.06.2017	30.06.2016	Zmiana
AKTYWA RAZEM	895 384	871 060	24 324
Aktywa trwałe, w tym:	469 977	439 838	30 139
Wartości niematerialne	73 797	74 258	(461)
Rzeczowe aktywa trwałe	265 934	249 352	16 582
Nieruchomości inwestycyjne	3 401	3 401	-
Długoterminowe aktywa finansowe	60 616	46 339	14 277
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	3 007	2 115	892
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	63 222	64 373	(1 151)
Aktywa obrotowe, w tym:	425 407	431 222	(5 815)
Zapasy	225 639	222 820	2 819
Należności i rozliczenia międzyokresowe	168 248	182 023	(13 775)
Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 548	1 920	628
Środki pieniężne	28 636	24 222	4 414
PASYWA RAZEM	895 384	871 060	24 324
Kapitał własny	420 983	408 507	12 476
Zobowiązania	474 401	462 553	11 848
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	137 619	122 125	15 494
Kredyty i pożyczki	112 396	95 134	17 262
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	336 782	340 428	(3 646)
Kredyty i pożyczki	138 750	145 105	(6 355)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	155 891	145 462	10 429
	30.06.2017	30.06.2016	
Udział aktywów trwałych	52,5%	50,5%	
Udział aktywów obrotowych	47,5%	49,5%	
Udział zapasów w aktywach obrotowych	53,0%	51,7%	
Udział należności w aktywach obrotowych	39,5%	42,2%	

Suma bilansowa w ciągu 12 miesięcy, tj. w okresie od 30.06.2016 r. do 30.06.2017 r. wzrosła o 24 324 tys. zł.

Po stronie aktywów majątek trwały wzrósł o 30 139 tys. zł, a majątek obrotowy spadł o 5 815 tys. zł. Wzrost wartości majątku trwałego wynika przede wszystkim ze wzrostu rzeczowych aktywów trwałych oraz długoterminowych aktywów finansowych. Natomiast spadek majątku obrotowego wynika przede wszystkim ze spadku należności.

Po stronie pasywów wzrosła wartość kapitału własnego o 12 476 tys. zł, jak również wartość zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań o 10 429 tys. zł. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wzrosły o 10 907 tys. zł.

11.2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	30.06.2017	30.06.2016	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	370 160	366 993	0,9
Koszt własny sprzedaży	(248 145)	(244 347)	1,6
Zysk brutto na sprzedaży	122 015	122 646	(0,5)
Marża I	33,0%	33,4%	

	IIQ17	IQ17	IVQ16	IIIQ16	IIQ16	IQ16
Przychody ze sprzedaży	194 649	175 511	153 082	184 791	191 453	175 540
Koszt własny sprzedaży	(130 761)	(117 384)	(101 076)	(122 457)	(127 396)	(116 951)
Zysk brutto na sprzedaży	63 888	58 127	52 006	62 334	64 057	58 589
Marża I	32,8%	33,1%	34,0%	33,7%	33,5%	33,4%

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w I półroczu 2017 roku wyniosły 370 160 tys. zł i były o 0,9% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wynik ten to efekt wzrostu sprzedaży eksportowej, rozwój marki Rawlplug oraz sprzedaż specjalistycznych śrub dla przemysłu elektromaszynowego oraz samochodowego, która stopniowo zastępuje sprzedaż asortymentu niskomarkowego oraz sprzedaż marek obcych. Proces ten nasili się w II półroczu br.

Marża I na sprzedaży po 6 miesiącach 2017 r. wyniosła 33,0% wobec 33,4% w tym samym okresie 2016 roku. W ujęciu kwartalnym marża I na sprzedaży w II kwartale 2016 roku wyniosła 32,8% i była gorsza od marży uzyskanej w II kwartale 2016 roku (33,5%). Na jej pogorszenie wpływ miały przede wszystkim wysokie ceny surowców, zwłaszcza stali w III i IV kwartale 2016 roku. W II półroczu 2017 r., w związku z implementacją podwyżek cennikowych, stabilizacją cen surowców w bieżącym roku oraz optymalizacją oferty handlowej spodziewana jest odbudowa uzyskiwanych marż.

Sprzedaż Grupy RAWLPLUG

Kierunek sprzedaży	01-06.2017		01-06.2016		Zmiana	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	tys. zł	%
Kraj	130 227	35,2%	133 994	36,5%	(3 767)	(2,8)
Eksport	239 933	64,8%	232 999	63,5%	6 934	3,0
Razem	370 160	100,0%	366 993	100,0%	3 167	0,9

11.2.1. SPRZEDAŻ KRAJOWA

W I półroczu 2017 r. sprzedaż krajowa wyniosła 130 227 tys. zł, co oznacza spadek o 2,8% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Spadek sprzedaży na rynku krajowym wystąpił w Koelner Łańcuckiej Fabryce Śrub Sp. z o.o. Spowodowany był zniesieniem ceł antydumpingowych na wyroby śrubowe, jak również zmianą portfolio produktów z wyrobów standardowych na wyroby specjalne, bardziej zaawansowane technologicznie. Obecnie celem działania krajowych sił sprzedażowych będzie pozyskanie klientów z segmentów wyrobów specjalnych. Spadek sprzedaży elementów złącznych na rynku krajowym został w pełni zrekompenzowany wzrostem eksportu śrub dla przemysłu elektromaszynowego oraz motoryzacyjnego.

11.2.2. SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA

Sprzedaż zagraniczna Grupy RAWLPLUG w I półroczu 2017 roku wyniosła 239 933 tys. zł i była o 3,0% wyższa niż w I półroczu 2016 r. Grupa zanotowała wzrost sprzedaży zagranicznej przede wszystkim dzięki nowym, wysokomarżowym produktom sprzedawanym pod marką RAWLPLUG, jak również znaczącym wzrostem sprzedaży wyrobów śrubowych na rynkach Europy Zachodniej. Wzrost sprzedaży na rynkach zagranicznych miał głównie miejsce na rynkach Europy Środkowej (Czechy, Słowacja, Węgry) oraz Europy Zachodniej (Irlandia, Francja, Wielka Brytania).

11.2.3. STRUKTURA ASORTYMENTOWA

Asortyment	01-06.2017		01-06.2016		Zmiana	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	tys. zł	%
Produkty	222 073	60,0%	219 928	59,9%	2 144	1,0%
Towary i materiały	146 456	39,6%	145 548	39,7%	908	0,6%
Usługi	1 631	0,4%	1 517	0,4%	115	7,6%
Razem	370 160	100,0%	366 993	100,0%	3 167	0,9%

W I półroczu 2017 roku kontynuowana była strategia zmiany portfolio produktowego polegająca na rezygnacji z produktów niskomarżowych oraz towarów handlowych (marek obcych) na rzecz produktów generujących wyższy poziom marży. W efekcie udział produktów w sprzedaży ogółem osiągnął poziom 60,0%.

11.2.4. 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.

11.3. KOSZTY SPRZEDAŻY I OGÓLNEGO ZARZĄDU

	30.06.2017	30.06.2016	Zmiana %
Koszty sprzedaży	68 567	64 976	5,5
Koszty ogólnego zarządu	24 064	21 884	10,0
Koszty operacyjne	92 631	86 860	6,6
Udział kosztów w sprzedaży	25,0%	23,7%	

	IIQ17	IQ17	IVQ16	IIIQ16	IIQ16	IQ16
Koszty sprzedaży	35 569	32 998	34 464	32 928	33 804	31 172
Koszty ogólnego zarządu	12 016	12 048	12 153	10 679	10 975	10 909
Koszty operacyjne	47 585	45 046	46 617	43 607	44 779	42 081
Udział kosztów w sprzedaży	24,4%	25,7%	30,5%	23,6%	23,4%	24,0%

Po sześciu miesiącach 2017 roku Grupa RAWLPLUG zanotowała wzrost kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o 6,6% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, przy czym koszty sprzedaży wzrosły o 5,5%, natomiast koszty ogólnego zarządu wzrosły o 10,0%. W I półroczu 2017 roku wzrósł udział kosztów w sprzedaży z poziomu

23,7% do 25,0%. Wzrost kosztów wynika z ponoszonych nakładów na rozwój sprzedaży eksportowej, zwłaszcza na rynkach dalekowschodnich oraz w Afryce, które z uwagi na wczesne stadium rozwoju, nie przynoszą jeszcze istotnych wolumenów sprzedaży, a tym samym istotnych zysków. Pierwsze istotne efekty sprzedażowe na tych rynkach będą widoczne w IV kwartale 2017 roku, co spowoduje poprawę struktury kosztowej w całym 2017 roku (poprawa w II kwartale w stosunku do I kwartału jest już widoczna).

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 sprzedaży będzie ulegał zmniejszeniu.

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

11.4. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

	30.06.2017	30.06.2016	Zmiana %
Przychody finansowe	2 660	957	178,0
Koszty finansowe	(6 016)	(6 728)	(10,6)
Wynik z działalności finansowej	(3 356)	(5 771)	(41,8)

	IIQ17	IQ17	IVQ16	IIIQ16	IIQ16	IQ16
Przychody finansowe	853	1 807	632	326	482	475
Koszty finansowe	(3 385)	(2 631)	(3 737)	(2 664)	(3 144)	(3 584)
Wynik z działalności finansowej	(2 532)	(824)	(3 105)	(2 338)	(2 662)	(3 109)

Grupa RAWLPLUG S.A. po pierwszym półroczu 2017 r. uzyskała 2 660 tys. zł przychodów finansowych oraz poniosła koszty finansowe w wysokości 6 016 tys. zł.

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

	01-06.2017	01-06.2016
Zyski z tytułu różnic kursowych	1 953	-
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	606	460
Pozostałe odsetki	68	88
Pozostałe	33	38
Odwrocenie odpisu aktualizującego aktywa finansowe	-	180
Wycena instrumentów pochodnych	-	191
	2 660	957

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

	01-06.2017	01-06.2016
Odsetki od kredytów, pożyczek i leasingów	3 584	3 551
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	811	-
Prowizje	647	742
Pozostałe	420	583
Pozostałe odsetki	276	350
Poręczenia i gwarancje	234	227
Wycena instrumentów pochodnych	38	-
Odpisy aktualizujące odsetki od należności	6	12
Straty z tytułu różnic kursowych	-	1 263
	6 016	6 728

W I półroczu 2017 r. Grupa zrealizowała jeden kontrakt terminowy forward (zawarty w dniu 13.10.2016 r. z Raiffeisen Bank Polska S.A. o terminie zapadalności 12.01.2017 r.) na kwotę 500 tys. EUR/USD. W wyniku rozliczenia tej transakcji Grupa poniosła w I półroczu 2017 r. stratę w kwocie 38 tys. zł, która została wykazana w kosztach finansowych w rachunku zysków i strat. Wartość ta wynika z odwrócenia wyceny tego kontraktu terminowego z 2016 roku w kwocie 127 tys. zł w koszty finansowe oraz zrealizowania zysku na tym kontrakcie w kwocie 89 tys. zł. Na dzień 31.03.2017 r. Grupa RAWLPLUG nie posiadała kontraktów terminowych.

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

11.5. WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Wskaźniki rentowności Grupy	30.06.2017	30.06.2016
Rentowność sprzedaży brutto	33,0%	33,4%
Rentowność działalności operacyjnej	7,5%	9,5%
Rentowność netto	5,5%	6,7%
Rentowność aktywów ogółem	2,3%	2,8%
Rentowność kapitału własnego	4,8%	6,0%
Rentowność EBITDA	11,2%	12,9%

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 2017 roku nastąpił spadek wskaźników rentowności w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

11.6. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności Grupy	30.06.2017	30.06.2016
Wskaźnik płynności bieżącej	1,26	1,27
Wskaźnik płynności szybkiej	0,59	0,61

Metoda wyliczenia wskaźników:

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

Na koniec I półrocza 2017 r. wskaźniki płynności nie uległy zmianie, a ich wartości kształtują się na bezpiecznych poziomach.

11.7. WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Wskaźniki zadłużenia Grupy	30.06.2017	30.06.2016
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	53,0%	53,1%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	112,7%	113,2%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	89,6%	92,9%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	15,4%	14,0%
Zadłużenie długoterminowe w zobowiązaniach	29,0%	26,4%

Poziom ogólnego zadłużenia pozostał bez zmian na poziomie 53,0%, a udział zadłużenia kapitału własnego spadł z 113,2% do 112,7%.

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.

11.8. MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2017.

11.9. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE

W I półroczu 2017 r. nie występowały zdarzenia nietypowe mające wpływ na wyniki finansowe.

Radosław Koelner – Prezes Zarządu

.....

Piotr Kopydłowski – Członek Zarządu ds. Finansowych

.....