



GRUPA KAPITAŁOWA RAWLPLUG S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

**ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2019 ROKU
DO 30 CZERWCA 2019 ROKU**

WROCŁAW, 29.08.2019

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. | ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ | 6 |
| 2.3. | CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ..... | 6 |
| 2.4. | WŁADZE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ | 7 |
| 2.4.1. | Zarząd | 7 |
| 2.4.2. | Rada nadzorcza | 7 |
| 2.4.3. | Akcje w posiadaniu członków władz spółki dominującej..... | 7 |
| 2.5. | AKCJONARIAT, W TYM AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZ SPÓŁKI | 8 |
| 3. | DOKONANIA GRUPY W I PÓŁROCZU 2019 ROKU, A TAKŻE CZYNNIKI ISTOTNE DLA JEJ ROZWOJU, W TYM ZAGROŻENIA I RYZYKA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY | 9 |
| 3.1. | CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE | 9 |
| 3.1.1. | Sytuacja makroekonomiczna oraz koniunktura | 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..... | 11 |
| 3.3. | STRATEGIA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU | 12 |
| 3.4. | PERSPEKTYWY ROZWOJU | 13 |
| 3.5. | STRATEGIA GRUPY..... | 13 |
| 4. | SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY | 14 |
| 5. | INWESTYCJE ORAZ BADANIA I ROZWÓJ..... | 14 |
| 5.1. | INWESTYCJE GRUPY | 14 |
| 5.2. | BADANIA I ROZWÓJ | 14 |
| 5.3. | PLANY NA ROK 2019..... | 16 |
| 6. | KADRY | 16 |
| 7. | ZAWARCIE PRZEZ PODMIOTY Z GRUPY TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE | 16 |
| 8. | POZYCJE POZABILANSOWE..... | 17 |
| 8.1. | ISTOTNE INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA..... | 17 |
| 8.2. | INNE POZYCJE POZABILANSOWE..... | 17 |
| 9. | ISTOTNE POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ | 17 |
| 10. | INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SPÓŁKI | 17 |
| 10.1. | DYWIDENDA | 17 |
| 10.2. | INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY I SPÓŁKI, W TYM OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ | 18 |
| 10.3. | ZDARZENIA PO DACIE BILANSU..... | 18 |
| 11. | WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ | 19 |
| 11.1. | SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 19 |
| 11.2. | CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 19 |
| 11.3. | PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ..... | 20 |
| 11.3.1. | Sprzedaż krajowa | 21 |
| 11.3.2. | Sprzedaż zagraniczna | 21 |
| 11.3.3. | Struktura asortymentowa | 21 |

| | | |
|---------|---|----|
| 11.3.4. | Źródła zaopatrzenia..... | 21 |
| 11.4. | KOSZTY SPRZEDAŻY I OGÓLNEGO ZARZĄDU | 22 |
| 11.5. | DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA | 22 |
| 11.6. | WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI | 23 |
| 11.7. | WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI | 23 |
| 11.8. | WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA | 24 |
| 11.9. | MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH | 24 |
| 11.10. | CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE | 24 |

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 30.06.2019 r. i zostało przygotowane zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 r. (Dz. U. 2018 r. poz.757) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...) oraz z zasadami 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 2018.

Jednostkowe skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej RAWLPLUG S.A. stanowi załącznik do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i zostało przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz. U. z 2019 r. poz. 351 z późn.zm.) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29.03.2018 r. (Dz. U. 2018 r. poz.757) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...).

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 31.12.2018 r., za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania MSSF 16 „Leasing” obowiązującego od dnia 1.01.2019 roku. Zmiany te zostały opisane w Skonsolidowanym Raporcie Półrocznym w Nocie nr 46.

2. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ

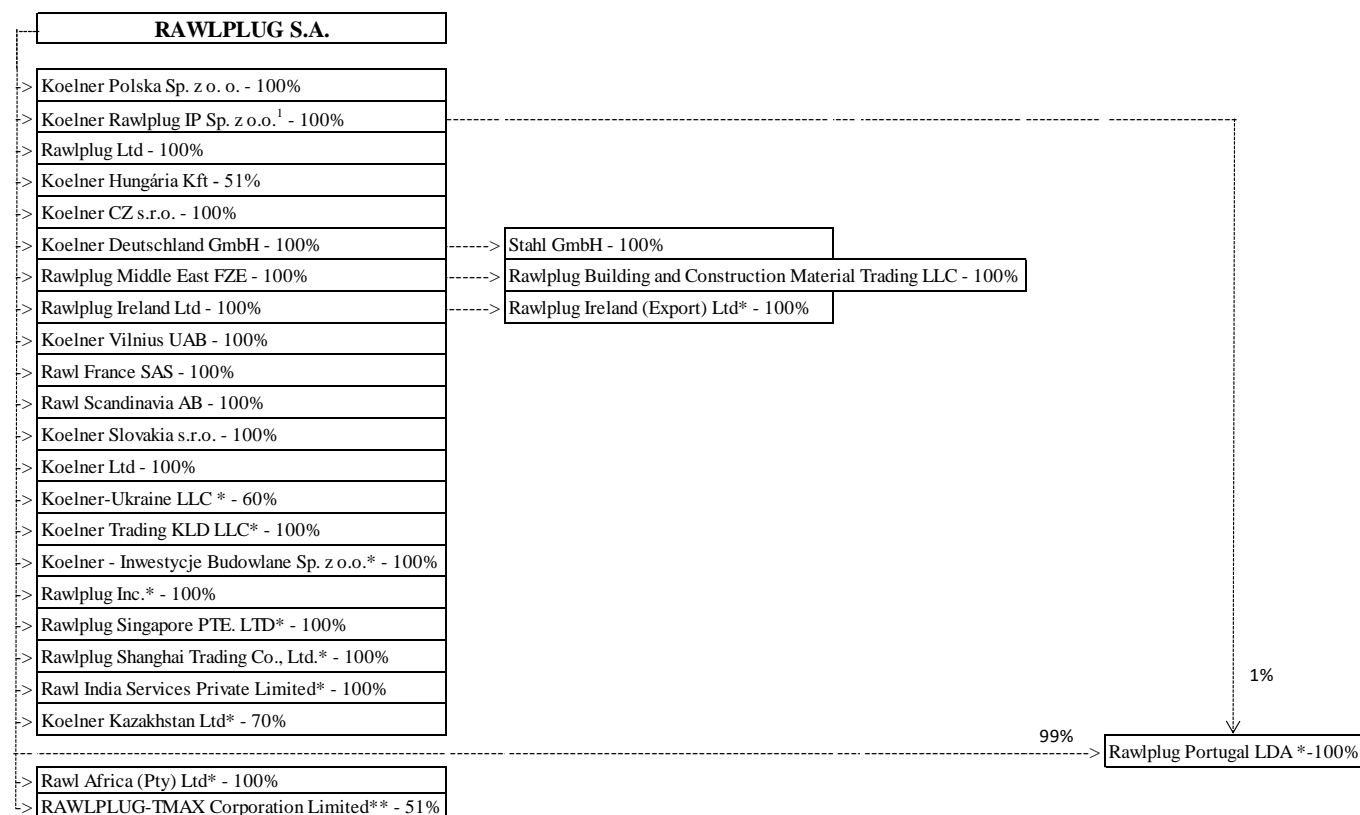
2.1.1. SPÓŁKA DOMINUJĄCA

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 30.06.2019 r.:



* Na dzień 30.06.2019 r. spółki nie były objęte konsolidacją (zgodnie z MSR 1 pkt 31).

** Spółka współzależna, która na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyceniana jest metodą praw własności.

1 – spółka posiada oddział w Łańcucie.

2.1.3. ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

W dniu 18.02.2019 r. doszło do zawarcia umowy pomiędzy RAWLPLUG S.A. a dotychczasowym udziałowcem spółki zależnej Koelner Centrum Sp. z o.o. w Pabianicach, na mocy której RAWLPLUG S.A. nabyła 49% udziałów w Koelner Centrum Sp. z o.o., co stanowiło 245 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 245 tys. zł. Cena nabycia za udziały wyniosła 1 555,9 tys. zł. W wyniku transakcji RAWLPLUG S.A. stała się właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym Koelner Centrum Sp. z o.o. Kolejnym etapem było przeprowadzenie połączenia ww. spółek, dlatego w dniu 27.02.2019 r. został uzgodniony i podpisany przez Zarządy łączących się podmiotów Plan Połączenia. W dniu 23.04.2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAWLPLUG S.A. wyraziło zgodę na połączenie spółek. Połączenie nastąpiło w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Koelner Centrum Sp. z o.o., jako spółki przejmowanej, na RAWLPLUG S.A., jako spółkę przejmującą. W związku z faktem, iż jedynym udziałowcem spółki przejmowanej Koelner Centrum Sp. z o.o. była spółka przejmująca, tj. RAWLPLUG S.A., połączenie zostało przeprowadzone w trybie uproszczonym na podstawie art. 516 § 6 KSH, czyli bez:

- ✓ sporządzania sprawozdań Zarządów łączących się spółek, o których mowa w art. 501 § 1 KSH,
- ✓ udzielania informacji, o których mowa w art. 501 § 2 KSH oraz
- ✓ poddawania Planu Połączenia badaniu przez biegłego rewidenta i sporządzania przez niego opinii z badania.

W dniu 31.05.2019 r. połączenie spółek zostało zarejestrowane w KRS i spółka Koelner Centrum Sp. z o.o. została wykreślona z rejestru przedsiębiorców bez przeprowadzania likwidacji. Plan Połączenia podlegał ogłoszeniu poprzez udostępnienie go do publicznej wiadomości na stronie internetowej RAWLPLUG S.A. www.rawlplug.pl oraz na stronie internetowej spółki przejmowanej www.koelnercentrum.pl.

Połączenie spółek to kolejny etap uproszczenia struktury organizacyjnej Grupy RAWLPLUG S.A., które przełoży się na wzrost efektywności działalności handlowej w Polsce. O prowadzonym procesie Spółka informowała w raporcie bieżącym 2/2019 oraz w raportach bieżących 4/2019, 6/2019 i 10/2019.

W okresie I półrocza 2019 roku w strukturze Grupy Kapitałowej RAWLPLUG nie miały miejsca inne, poza opisaną powyżej, zmiany w wyniku połączenia jednostek, podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

2.2. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W chwili obecnej nie przewiduje się zmian w podstawowych zasadach zarządzania Grupą RAWLPLUG za wyjątkiem procesu opisanego w pkt 2.3.

2.3. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

W I półroczu 2019 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 był m.in. dalszy rozwój spółek handlowych w Singapurze, Chinach oraz Indiach, jak również spółki produkcyjnej w Tajlandii.

W omawianym okresie Zarząd nadal skupiał się na optymalizacji wszystkich procesów zachodzących wewnątrz Grupy w celu maksymalnego wykorzystania posiadanych zasobów, ograniczenia kosztów i uzyskania możliwie największych efektów synergii. W Grupie RAWLPLUG trwa proces wdrażania systemu SAP. Głównym celem wymiany obecnych systemów ERP jest zdecydowana poprawa informacji zarządczej, zbudowanie Centralnego Repozytorium Danych oraz nowoczesne zarządzanie danymi (Master Data Management). Cztery wdrożenia zakończyły się sukcesem: system SAP B1 działa w spółkach w Dubaju (Rawlplug Middle East FZE oraz Rawlplug Building&Construction Material Trading LLC), w spółce w Wielkiej Brytanii (Rawlplug Ltd) i w Irlandii (Rawlplug Ireland Ltd). W Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. wdrożony został system SAP S/4HANA. W I półroczu 2019 roku system SAP B1 został również wdrożony w spółce w Tajlandii (RAWLPLUG-TMAX Corporation Limited), a w II półroczu 2019 zostanie wdrożony w spółce szwedzkiej (Rawl Scandinavia AB) oraz w spółce francuskiej (Rawl France SAS), natomiast w Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. oddział w Łąncucie wdrożone zostaną dodatkowe moduły systemu SAP S/4HANA.

W I półroczu 2019 roku prowadzone były działania w celu sprawniejszego zarządzania Grupą Kapitałową i upraszczaniu struktur Grupy w ramach prowadzonej działalności gospodarczej w Polsce. Przebudowa Grupy Kapitałowej polega na ograniczeniu liczby spółek wchodzących w jej skład. Efektem tych zmian są istotne oszczędności kosztowe związane z powielaniem niektórych funkcji i stanowisk, jak również oszczędności kosztowe związane z bezpośrednią obsługą spółek. Ponadto, ze względu na mniejszą ilość podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, ograniczona zostaje liczba transakcji pomiędzy spółkami, co pozytywnie wpływa na przejrzystość operacji zachodzących w Grupie Kapitałowej.

W zakresie ww. działań Zarząd RAWLPLUG S.A. podjął decyzję o połączeniu:

- ✓ Koelner Centrum Sp. z o.o. (spółka przejmowana) z RAWLPLUG S.A. (spółka przejmująca). W wyniku tego połączenia cały majątek spółki Koelner Centrum Sp. z o.o. oraz wszystkie jej funkcje zostały przeniesione do

RAWLPLUG S.A., a Koelner Centrum Sp. z o.o. z dniem 31.05.2019 r. została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS.

Powyższa operacja połączenia spółek nie miała wpływu na skonsolidowany wynik finansowy Grupy RAWLPLUG S.A. za I półrocze 2019 r.

2.4. WŁADZE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

2.4.1. ZARZĄD

W dniu 24.05.2019 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Zarządu na nową wspólną kadencję dotychczasowych jego Członków w składzie:

Radosław Koelner - Prezes Zarządu,

Marek Mokot - Wiceprezes Zarządu,

Piotr Kopydłowski - Członek Zarządu ds. Finansowych

Skład Zarządu RAWLPLUG S.A. na dzień 30.06.2019 r. nie uległ zmianie.

Radosław Koelner - Prezes Zarządu

Marek Mokot* - Wiceprezes Zarządu

Piotr Kopydłowski - Członek Zarządu ds. Finansowych

* Pan Marek Mokot został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu RAWLPLUG S.A. w dniu 29.03.2019 r.

2.4.2. RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej RAWLPLUG S.A. na 30.06.2019 r. przedstawiał się następująco:

Krystyna Koelner - Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Tomasz Mogilski - Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej

Włodzimierz Frankowicz - Członek Rady Nadzorczej

Janusz Pajka - Członek Rady Nadzorczej

Zbigniew Pamuła - Członek Rady Nadzorczej

Zbigniew Stabiszewski - Członek Rady Nadzorczej

2.4.3. 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 okresowego za I kwartał 2019 r. |
|--------------------|-----------------------------------|---|--|
| Radosław Koelner | - Prezes Zarządu | 2 744 750 | 2 744 750 |
| Marek Mokot | - Wiceprezes Zarządu | - | - |
| 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 okresowego za I kwartał 2019 r. |
|------------------------|--|---|--|
| Krystyna Koelner | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej | - | - |
| Tomasz Mogilski | - Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej | 100 000 | 100 000 |
| Włodzimierz Frankowicz | - Członek Rady Nadzorczej | - | - |
| Janusz Pajka | - Członek Rady Nadzorczej | - | - |
| Zbigniew Pamuła | - Członek Rady Nadzorczej | - | - |
| Zbigniew Stabiszewski | - Członek Rady Nadzorczej | - | - |

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

2.5. AKCJONARIAT, W TYM AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WZ SPÓŁKI

Według informacji posiadanych przez Spółkę stan akcjonariatu RAWLPLUG S.A. na dzień przekazania skonsolidowanego raportu okresowego za I kwartał 2019 roku 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 |
| Radosław Koelner | 2 935 915 | 9,02 | 2 935 915 | 9,02 |
| 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 |
| Quercus TFI S.A. (w tym Quercus Parasolowy SFIO) | 1 705 831 (1 645 263) | 5,24 (5,053) | 1 705 831 (1 645 263) | 5,24 (5,053) |
| Pozostali | 5 239 727 | 16,09 | 5 239 727 | 16,09 |
| RAZEM | 32 560 000 | 100,00 | 32 560 000 | 100,00 |

W dniu 28.06.2019 r. RAWLPLUG S.A. otrzymała od Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Quercus TFI S.A.) zawiadomienie w trybie art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych. Zgodnie z przesłanym zawiadomieniem QUERCUS Parasolowy SFIO zmniejszył samodzielnie udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce i zszedł poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów w Spółce.

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 |
| Radosław Koelner | 2 935 915 | 9,02 | 2 935 915 | 9,02 |
| 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 |
| Quercus TFI S.A. (w tym Quercus Parasolowy SFIO) | 1 705 831 (1 543 207) | 5,24 (4,74%) | 1 705 831 (1 543 207) | 5,24 (4,74%) |
| Pozostali | 5 239 727 | 16,09 | 5 239 727 | 16,09 |
| RAZEM | 32 560 000 | 100,00 | 32 560 000 | 100,00 |

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.

3. DOKONANIA GRUPY W I PÓŁROCZU 2019 ROKU, A TAKŻE CZYNNIKI ISTOTNE DLA JEJ ROZWOJU, W TYM ZAGROŻENIA I RYZYKA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY

3.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

3.1.1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ KONIUNKTURA

3.1.1.1. BRANŻA BUDOWLANO-MONTAŻOWA

W I półroczu 2019 roku Grupa zanotowała 9% wzrost sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu w 2018 roku, a także nadwyżkę w stosunku do planów sprzedażowych. Głównymi czynnikami, które pozwoliły na osiągnięcie dobrych rezultatów sprzedaży były: utrzymująca się dobra koniunktura gospodarcza, stałe podnoszenie atrakcyjności szeroko rozumianej oferty handlowej (Produkty, Usługi, Akademia Rawlplug) oraz sprzedaż poprzez nowe kanały dystrybucyjne i stałe powiększanie bazy klientów i rynków, na których Grupa RAWLPLUG jest obecna.

W latach 2016-2018 Grupa RAWLPLUG skupiała się na optymalizacji oferty handlowej. Choć nowości produktowe, nowe dokumentacje techniczne, coraz lepsze parametry wyrobów występujących w ofercie, a także wsparcie marketingowe zaczęły owocować w pierwszym półroczu 2018 roku, to nadal widać ich pozytywny wpływ na rozwój biznesu w 2019 roku. Oferta Grupy RAWLPLUG stała się bardziej konkurencyjna w stosunku do największych graczy w branży, pozwalając na zdobycie nowych kontraktów handlowych i utrzymanie dotychczasowej bazy klientów.

Program szkoleń i wsparcie marketingowe dla spółek zależnych oraz dla oficjalnych dystrybutorów przełożył się na większą sprzedaż wysokomarżowych wyrobów produkowanych w zakładach produkcyjnych. Usługi udostępnione poprzez stronę internetową www.rawlplug.com („RTH - Rawlplug Technical Helpdesk” (pomoc techniczna on-line), „BIM Rawlplug” (Building Information Modelling Rawlplug), moduły obliczeniowe „EasyFix”) wciąż zwiększają zainteresowanie ofertą Grupy RAWLPLUG.

W I półroczu 2019 r. zaobserwowano bardzo pozytywny wpływ akcji marketingowych na wyniki sprzedażowe. Rynki, na których przeprowadzono kampanie reklamowe w prasie, w miejscach publicznych, czy mediach społecznościowych, a zwłaszcza tam, gdzie zorganizowano szkolenia w mobilnym centrum treningowym (RawlTruck), zanotowały większy wzrost sprzedaży (Rawlplug Ltd +17%, Rawl France Slr +12%, Koelner Polska Sp. z o.o. +12%) niż średnia w Grupie RAWLPLUG +10%. W dniu 31.05.2019 r. odbyło się otwarcie nowoczesnego centrum treningowego w London Reading (Rawlplug Academy Training Center). Zaproszeni na otwarcie RATC goście byli pod dużym wrażeniem zaprezentowanej oferty marki RAWLPLUG. Wydarzenie dało możliwość prezentacji nowości produktowych oraz nowych usług dla dotychczasowych klientów, a także dało możliwość prezentacji marki RAWLPLUG gościom nie będącym do tej pory klientami Grupy. Goszczono nie tylko firmy z Europy, ale również m.in. z Afryki.

Olbrzymim sukcesem komercyjnym okazało się wdrożenie nowego osadzaka gazowego do betonu i stali, który w ciągu dwóch miesięcy od implementacji na rynku, przekroczył poziom rocznej sprzedaży poprzedniego modelu.

Zintensyfikowano przebudowę oferty handlowej polegającej na wycofywaniu z oferty słabo rotujących produktów lub produktów o niskiej marżowości, zwłaszcza private label, częściowo zastępując je nowościami produktowymi o wyższej jakości.

Na rynku krajowym popyt w branży budowlano-montażowej w I półroczu 2019 r. utrzymywał się na wysokim poziomie i sprzedaż wzrosła o 12,3% (w 2018 roku w analogicznym okresie wzrost wyniósł 5,6%). Wzrost sprzedaży został osiągnięty pomimo kontynuowania prac nad przebudową oferty handlowej polegającej na stopniowym ograniczaniu sprzedaży marek obcych, ograniczaniu produkcji private label oraz rezygnacji z linii asortymentowych generujących najniższe marże.

Na rynkach europejskich w I półroczu 2019 roku również panowała dobra koniunktura. Grupa zanotowała wyraźne wzrosty sprzedaży, które zrealizowane były przede wszystkim pod marką RAWLPLUG, co istotnie przekłada się na budowanie marży.

Na szczególną uwagę zasługuje spółka węgierska Koelner Hungária Kft, której obroty ze sprzedaży nieprzerwanie od kilku lat rosną powyżej 10% w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym, przekraczając w I półroczu 2019 r. 41 milionów zł. Wartości te klasyfikują spółkę na trzeciej pozycji pod względem sprzedaży wśród spółek handlowych Grupy RAWLPLUG. Zwraca również uwagę duża dynamika sprzedaży w spółce brytyjskiej Rawlplug Ltd (wzrost o 17% w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym), która jest efektem wdrożenia nowej strategii w 2018 roku oraz zmiany struktury organizacyjnej spółki. Wynik jest szczególnie warty odnotowania w obliczu sporego zamieszania politycznego w Wielkiej Brytanii w pierwszym kwartale 2019 r.

Największe wzrost zanotowały spółki niemieckie (Koelner Deutschland GmbH oraz Stahl GmbH), tj. 46% w stosunku do roku ubiegłego. To zasługa kilku dużych kontraktów w Niemczech, Austrii i Szwajcarii. Nad niektórymi kontraktami spółki niemieckie pracowały od 3 lat.

Sytuacja na Bliskim Wschodzie to dalszy wzrost sprzedaży w Dubaju o prawie 12% w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym. Jednym z głównych strategicznych celów na II połowę 2019 roku jest poprawienie wyników sprzedaży w regionie, zwłaszcza w Indiach, Katarze i Arabii Saudyjskiej.

Sprzedaż w krajach, gdzie Grupa RAWLPLUG nie posiada spółek zależnych wzrosła o 14% w stosunku do roku poprzedniego. Grupa podjęła kroki, które mają na celu ustanowienie wyłącznych dystrybutorów w kolejnych krajach, w których do tej pory sprzedaż następowała w modelu rozproszonym. Jest to spowodowane bardzo zadowalającymi efektami współpracy z dystrybutorami wyłącznymi. Wynik sprzedaży rok do roku w tym modelu wzrósł o 41%.

3.1.1.2. BRANŻA PRZEMYSŁOWA

Przychody ze sprzedaży w okresie od stycznia do czerwca 2019 roku w spółce Koelner Rawlplug IP oddział w Łąncucie były wyższe o 13,5% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W I półroczu 2019 roku sprzedaż na rynku krajowym była wyższa w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 15%. Wzrost sprzedaży na rynku krajowym to efekt częściowej zmiany portfolio produktów z wyrobów standardowych na wyroby specjalne, bardziej zaawansowane technologicznie. Obecnie nadal wszelkie działania krajowych sił sprzedażowych nakierowane są na pozyskanie klientów z segmentów wyrobów specjalnych – utrzymanie poziomu sprzedaży 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 pokryw ochronnych. Sprzedaż wyrobów śrubowych poza granice kraju wzrosła w I półroczu 2019 roku o 13% w stosunku do I półrocza 2018 roku. Przyczyną wzrostu jest coraz większy udział w sprzedaży wyrobów wysokomarżowych o zróżnicowanych pokryciach, jak też ilościowy wzrost sprzedaży. Obecnie udział eksportu w całości sprzedaży spółki przekracza 89%. Fabryka w Łąncucie w dalszym ciągu zamierza realizować dotychczasową strategię rozwoju opartą na zwiększaniu udziału produkowanych wyrobów specjalnych przeznaczonych do motoryzacji kosztem

wyrobów standardowych. Strategia ta pozwala łąncuckiej fabryce inwestować w nowoczesny park maszynowy umożliwiający poszerzenie zarówno asortymentu jak i wolumenu produkcji, a tym samym zwiększanie udziału w europejskim rynku wyrobów śrubowych.

Sprzedaż w II połowie 2019 r. będzie uzależniona w dużym stopniu od utrzymania się popytu, gdyż Grupa dysponuje dobrą dostępnością towarową, bogatą ofertą oraz bardzo dobrym serwisem obsługi klientów. Niestety czynniki takie jak niepewność polityczna w Wielkiej Brytanii, wojna handlowa pomiędzy USA a Chinami, czy też stagnacja w przemyśle Europy Zachodniej, mogą spowodować przejściowe osłabienie dynamiki wzrostu sprzedaży na niektórych rynkach.

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

W I półroczu 2019 roku rynki surowcowe zachowywały się stabilnie, co pozwoliło na lekką poprawę marż. Czynnikiem, który negatywnie oddziaływał na rynki surowcowe są stale rosnące koszty pracy, zwłaszcza na rynku krajowym.

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).

W dniu 18.12.2018 r. RAWLPLUG S.A. zawarła kontrakt terminowy forward z BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Bank BGŻ BNP Paribas S.A.) na kwotę 1 000 tys. GBP/PLN z terminem realizacji na dzień 21.06.2019 r. W wyniku rozliczenia tej transakcji Grupa zrealizowała zysk w kwocie 36 tys. zł, który został wykazany w przychodach finansowych w rachunku zysków i strat.

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 w dniu 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 towarowej marki RAWLPLUG), jak również wdrożenie najnowocześniejszych rozwiązań informatycznych SAP to główne aktywności, których realizacja rozpoczęła się w 2018 roku i jest kontynuowana. Do końca czerwca 2019 roku wdrożono systemy SAP w Wielkiej Brytanii (Rawlplug Ltd), Irlandii (Rawlplug Ireland Ltd), Dubaju (Rawlplug Middle East FZE oraz Rawlplug Building&Construction Material Trading LLC) i Tajlandii (RAWLPLUG-TMAX Corporation Limited). Do końca roku zostanie wdrożony system SAP we Francji (Rawl France SAS) i Szwecji (Rawl Scandinavia AB) oraz w Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. oddział w Łąncucie wdrożone zostaną dodatkowe moduły systemu SAP.

W dniu 31.12.2018 roku spółki Koelner Łąncucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. oraz Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. zostały formalnie połączone i od tego momentu funkcjonują pod nazwą Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. W dniu 31.05.2019 r. zostało zarejestrowane w KRS połączenie spółek RAWLPLUG S.A. i Koelner Centrum Sp. z o.o. i spółka Koelner Centrum Sp. z o.o. została wykreślona z rejestru przedsiębiorców. Kluczowym celem tych działań było uproszczenie struktur w Grupie RAWLPLUG, co pozytywnie wpływa na optymalizację i synergię procesów operacyjnych i kosztowych prowadzonej działalności gospodarczej. Ponadto, połączenia te ułatwiają oraz ujednolicają wiele działań zarządczych kierowanych do pracowników tych podmiotów, co będzie miało znaczenie dla możliwości wymiany wiedzy i informacji pomiędzy nimi, a tym samym ich świadomości biznesowej. Dodatkowo, jednolite nazewnictwo uwzględniające nazwę RAWLPLUG będzie pozytywnie wpływać na efektywność działań w zakresie budowania świadomości i wizerunku marki.

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 w park maszynowy, głównie w zakładzie produkcyjnym w RAWLPLUG S.A., ale również w oddziale Łącut spółki Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o., zwiększyły wydajność, co przełożyło 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 niskomarkowego oraz istotnej części marek obcych pozwoli na dalszą poprawę serwisu związanego z markami własnymi (RAWLPLUG, KOELNER, MODECO), 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

Strategia Zrównoważonego rozwoju Grupy RAWLPLUG realizowana jest w oparciu o trzy kluczowe filary: zarządzanie przez wartości, troska o środowisko i zaangażowanie społeczne. Najważniejszymi wydarzeniami w poszczególnych obszarach w I półroczu 2019 r. były:

✓ Zarządzanie przez wartości

W dniu 21.02.2019 r. Radosław Koelner, Prezes RAWLPLUG S.A., podpisał ramowe porozumienie o współpracy z Rektorem Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu, profesorem zw. dr hab. Andrzejem Kaletą. Porozumienie dotyczy będzie zakresu realizacji wspólnych projektów edukacyjnych, rozwojowych i komercyjnych. W praktyce współpraca będzie polegała m.in. na: współdziałaniu w zakresie kształtowania planów i programów kształcenia na istniejących już kierunkach i specjalnościach UE oraz kreowaniu nowych, tak aby wiedza i umiejętności absolwentów odpowiadały zapotrzebowaniu rynku; udziale i prowadzeniu wykładów otwartych, spotkań i seminariów; organizacji praktyk i staży studenckich; inspirowaniu tematyki prac badawczo-rozwojowych, a także organizowaniu wspólnych przedsięwzięć naukowych i popularyzatorskich (seminaria, konferencje naukowe, cykliczne spotkania dyskusyjne) w celu dwukierunkowego przekazywania informacji o innowacyjnych rozwiązaniach organizacyjnych oraz dobrych praktykach w działalności gospodarczej, prowadzonej na poziomie krajowym oraz międzynarodowym.

W marcu br. w RAWLPLUG S.A. praktyki rozpoczęło jedenaścioro studentów z Hiszpanii w ramach projektu Erasmus. Uczestnicy programu zostali przydzieleni do działów: Utrzymania Ruchu, Narzędziowni oraz Działu Badań i Rozwoju, gdzie zdobywać mogli swoje pierwsze doświadczenia zawodowe. Współpraca nawiązana z organizacjami pośredniczącymi w koordynowaniu pobytu dla studentów obejmuje także coroczne wizyty nauczycieli z objętych programem uczelni – w efekcie mogą oni osobiście przekonać się o jakości oferowanych studentom praktyk. Porównanie danych ilościowych uczestników, którzy zgłosili się do programu pokazuje, że opinia o RAWLPLUG S.A. jest zdecydowanie pozytywna: w bieżącym roku wg danych obejmujących okres tylko do maja chęć uczestnictwa zgłosiło 35 osób, a liczba ta stale rośnie. W 2018 roku praktyki zrealizowało 31 osób.

W dniu 13.04.2019 r. na wrocławskim torze wyścigowym Partynice odbyła się jedna z edycji ogólnopolskiego biegu z przeszkodami, Runnageddon. Kolejny rok z rzędu uczestniczyli w nim również pracownicy spółek Grupy RAWLPLUG, w tym roku było to 80 osób. Tegoroczny bieg był specjalny także ze względu na liczne atrakcje przygotowane w ramach obchodów 100-lecia marki Rawlplug. Dla wszystkich uczestników i widzów biegu RAWLPLUG S.A. przygotowała specjalną strefę wystawcy, a w niej - atrakcyjne konkursy oraz pokazy produktowe. W ramach wydarzenia córce pracownika RAWLPLUG S.A. przekazano także stypendium mające wspomóc rozwój jej kariery muzycznej.

W okresie od połowy marca do końca kwietnia 2019 roku, RAWLPLUG S.A. przeprowadziła cykl szkoleń dla Szefów Zmian w działach Produkcji i Magazynu. W Programie Menedżerskim łącznie wzięło udział 28 osób. Zrealizowanych zostało 5 tematów szkoleń, dobranych tak, by wyniesiona z nich wiedza realnie podniosła kwalifikacje uczestników. Były to: Postawa, rola i zadania Lidera produkcyjnego; Kierowanie zespołem: cztery obszary zarządzania, wyznaczanie celów SMART, udzielanie informacji zwrotnych; Kierowanie zespołem: ustalanie relacji zawodowych, komunikowanie się z zespołem, zarządzanie sytuacyjne Paula Herseya i Kena Blancharda; Rozwijanie potencjału pracowniczego i delegowanie zadań; Motywowanie pracowników i prowadzenie odpraw i krótkich spotkań pracowniczych. Celem Programu Menedżerskiego było przede wszystkim podniesienie lub/i doskonalenie kompetencji menedżerskich oraz zmniejszenie fluktuacji wśród pracowników produkcyjnych (szczególnie w okresie czerwiec-wrzesień), poprzez położenie szczególnego nacisku na czynniki ją

determinujące (takie jak np.: promowanie partnerskiej kultury organizacyjnej, zwiększenie satysfakcji pracowników z relacji ze swoim przełożonym - co stanowi czynnik wysoko wpływający na decyzję o odejściu, dbanie o rozwój pracowników produkcyjnych oraz dbanie o poprawne relacje w zespole).

W dniu 06.06.2019 r. odbyła się Gala Biura Karier Politechniki Wrocławskiej, na którą przedstawiciele spółki RAWLPLUG S.A. zostali zaproszeni jako partnerzy współpracujący. Podczas uroczystości została podsumowana roczna działalność Biura Karier, przedstawiono też plany działalności na najbliższy czas. Ciekawym projektem, jaki Biuro Karier realizuje rokrocznie, było przeprowadzone wśród studentów badanie „Mój idealny pracodawca”. Na jego podstawie zostały wyłonione firmy, które są najbardziej cenione przez studentów jako potencjalni pracodawcy. W wynikach badania Grupa RAWLPLUG znalazła się w rankingu na 205 miejscu spośród 501 wymienionych firm. Co istotne, ankietowani studenci sami wpisywali propozycje firm, które uważają za najlepsze – obecność Grupy RAWLPLUG na tak wysokiej pozycji rankingu świadczy o realnym istnieniu marki jako pracodawcy w świadomości studentów.

✓ Zaangażowanie społeczne

Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. wsparła 27. Ogólnopolski Finał Wielkiej Orkiestry Świątecznej Pomocy przekazując pakiet przedmiotów, zawierający gadżety reklamowe w postaci kubków, koszulek polo, t-shirtów, parasoli i czapek, które na aukcji zostały zamienione na wsparcie finansowe. W efekcie lokalny sztab WOŚP w Kobylej Górze zebrał 67 tys. złotych, które zostały przekazane na zakup sprzętu medycznego do polskich szpitali.

Koelner Polska Sp. z o.o. w styczniu 2019 roku zaangażowała się we wsparcie lokalnego, młodzieżowego związku sportowego - Klubu sportowego piłki nożnej dla chłopców w Łodzi. Działalność klubu jest finansowana ze składek rodzicielskich, a także dopłat z budżetu gminy oraz wsparcia sponsorskiego i kwot zbieranych podczas imprez charytatywnych. Spółka Koelner Polska Sp. z o.o. na aukcję podczas organizowanego przez klub balu charytatywnego przekazała elektronarzędzia marki Modeco. Cały dochód z ich sprzedaży został spożytkowany na cele statutowe klubu – zakup dwóch szatni wolnostojących wraz z sanitariatami.

W kwietniu br. RAWLPLUG S.A. zorganizowała wśród swoich pracowników zbiórkę środków pieniężnych na wsparcie chorej na przewlekłą białaczkę córki jednego z nich. Wieloletnia choroba spowodowała, że dziewczynka ze względów zdrowotnych musi mieć zapewnione specjalne, sterylne warunki mieszkaniowe, na zorganizowanie których jej rodzina nie może sobie pozwolić. Po nagłośnieniu sprawy wśród pracowników, chętni wpłacali datki na specjalnie przeznaczony do tego rachunek bankowy.

W czerwcu 2019 r., realizując założenia w zakresie polityki zrównoważonego rozwoju, a konkretnie filaru zaangażowanie społeczne, RAWLPLUG S.A. nawiązała współpracę z Towarzystwem Pomocy im. św. Brata Alberta - Koło Wrocławskie. W efekcie, spółka uczestniczy w projekcie „Aktywni bez barier”, który ma na celu aktywizację osób zagrożonych wykluczeniem społecznym oraz wsparcie ich w powrocie na rynek pracy. Działania w tej materii prowadzone są już od 2018 r., jednak w czerwcu bieżącego roku liczba osób biorących udział w programie podwoiła się z 2 w 2018 r. do 4 w 2019 r.

3.4. PERSPEKTYWY ROZWOJU

Głównymi kierunkami zmian kontynuowanych w 2019 roku w zakresie rozwiązań logistycznych i sprzedażowych będą optymalizacja oferty produktowej, skuteczna promocja nowości produktowych, promocja brandu we wszystkich dostępnych mediach, poprawa jakości dystrybucji oraz efektywne wspieranie sprzedaży, zwłaszcza na nowych rynkach i kanałach sprzedaży. Z okazji 100-lecia marki RAWLPLUG, organizowane są lokalne eventy oraz szkolenia i seminaria, w tym za pomocą mobilnego centrum treningowego RawlTruck, który cieszy się bardzo dużym zainteresowaniem.

3.5. STRATEGIA GRUPY

Głównym założeniem strategii Grupy RAWLPLUG 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, czy E-commerce. Jednocześnie Grupa prowadzi działania mające na celu wejście na nowe rynki, szczególnie w Europie i Azji.

Głównym założeniem strategii Grupy RAWLPLUG na rok 2019 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 2019 r. wyniosły w Grupie RAWLPLUG 28 539 tys. zł. Dotyczyły one przede wszystkim rozbudowy mocy produkcyjnych, zwłaszcza dla przemysłu motoryzacyjnego, w oddziale Łañcut spółki Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. oraz w RAWLPLUG S.A. Dodatkowo nakłady inwestycyjne przeznaczone zostały na działalność badawczo-rozwojową, zakup oprogramowania oraz środków transportu.

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG na 30.06.2019 r. nie posiadała depozytów bankowych.

5.2. BADANIA I ROZWÓJ

Działania w zakresie badań i rozwoju w I półroczu 2019 r. prowadzone były głównie w spółkach RAWLPLUG S.A. oraz w oddziale Łañcut spółki Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.

W RAWLPLUG S.A. badania i rozwój prowadzone były w zakresie zamocowań budowlanych. Głównie w obszarach kotew chemicznych, kotew mechanicznych oraz zamocowań tworzywowych: izolacji fasadowych, łączników ramowych i innych. Dodatkowo w zakresie badań i rozwoju skupiono się na procedowaniu procesu aprobacyjnego oraz optymalizacji procesowej na wydziałach produkcyjnych.

Do najważniejszych osiągnięć I półrocza 2019 r. należy zaliczyć:

- ✓ zakończenie etapu wdrożeniowego innowacyjnej technologii wytwarzania kotew chemicznych na wydziale produkcyjnym,
- ✓ zakończenie etapu wdrożeniowego nowego opakowania,
- ✓ zakończenie etapu wdrożeniowego środowiska BIM dla kotew chemicznych,

- ✓ zakończenie etapu prototypowania i rozpoczęcie procesu aprobowanego nowego łącznika ramowego z krótką strefą rozporową.
- ✓ zakończenie etapu wdrożeniowego nowej kotwy chemicznej R-KEX-I
- ✓ wydanie Europejskiej Oceny Technicznej dla R-KEX-I.

W pierwszym półroczu 2019 roku w Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. oddział w Łąncucie prowadzono następujące działania w zakresie badawczo-rozwojowym:

- ✓ W procesie przeróbki plastycznej

Portfolio produkowanych wyrobów poszerzono o 130 grupy nowych produktów, z czego około 80% stanowiły wyroby dla motoryzacji. Utrzymanie wysokiego poziomu jakości, pozwoliło przygotować pełną dokumentację do zatwierdzenia dla 177 produktów zgodnych z standardami motoryzacyjnymi (VDA 2, AIAG PPAP). Wśród zatwierdzonych wyrobów znajdują się również wyroby o najwyższym standardzie jakości i kontroli jako wyroby bezpieczeństwa. Świadczy to o wzroście zaufania klientów OEM, którzy takie wyroby zatwierdzają indywidualnie.

W pierwszym półroczu 2019 roku spółka wprowadziła nowy segment wyrobów przeznaczonych do obtrysku tworzywem sztucznym. Jeden z tych wyrobów trafił na rynek motoryzacyjny. Udoskonalenie technologii procesu kucia na prasie pozwoliło na efektywną produkcję tych wyrobów oraz rozwój profilu produkcji o kolejne tego typu wyroby.

Kontynuacja badania i analizy pod kątem optymalizacji produkcji śrub kołnierzowych, pierwsze efekty zauważalne są w aspektach poprawy jakości poprzez stabilizację parametrów wymiarowych oraz obniżenia kosztu jednostkowego. Proces ten jest w początkowym etapie i działania dla wszystkich grup wyrobów z kołnierzem potrwać jeszcze kilkanaście miesięcy.

Dalsze prace nad optymalizacją zużycia materiału poprzez optymalizację technologii pozwoliły zmniejszyć zużycie materiału co wpłynęło na zmniejszenie kosztów produkcji.

Kontynuowano prace nad produkcją również kolejnej grupy wyrobów dla motoryzacji tym razem używaną przy montażu układów rozrządu. Trwający kilka miesięcy projekt przyniósł efekt w postaci stabilnej produkcji seryjnej tych wyrobów.

Kontynuowano współpracę na rynku lokalnym z firmami z doliny lotniczej oraz motoryzacyjnymi co zaowocowało nominacją do nowych projektów wytworzenia elementów złącznych, które będą używane w zaawansowanych projektach skrzyń biegów i innych podzespołów układu napędowego. Przyczyniło się to do wdrożenia w fazie prototypów wyrobu w całkiem nowej technologii z pominięciem obróbki skrawaniem co pozwala na znaczne oszczędności na procesie. Obecnie wyroby czekają na testy u ostatecznego odbiorcy.

Kontynuowano również optymalizację procesu walcowania gwintu przez usprawnienie przebrożeń (analizy SMED) i poprawę gospodarki narzędziowej przez wprowadzenie systemu kompletnej i jednoznacznej dokumentacji.

- ✓ W Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. Oddział w Łąncucie

W wyniku zatwierdzenia systemu jakości dla produkcji wyrobów o podwyższonych własnościach mechanicznych w klasach 10.9 i 12.9 dla grupy Volkswagen możemy produkować i dostarczać ww wyroby dla tej grupy.

Dopuszczenie dostaw do Grupy Volkswagen jest nie tylko prestiżowym w branży potwierdzeniem wysokiej jakości prowadzonych procesów, ale włącza zakład do elity producentów elementów złącznych i jest wyznacznikiem dla pozostałych klientów.

Kontynuowano rozpoczęty w 2018 roku projekt wdrożenia do produkcji i sprzedaży zestawów śrubowych do połączeń sprężanych HV stosowanych w zaawansowanych konstrukcjach budowlanych. Warto podkreślić, że realizowane procesy oraz zaangażowanie pracowników i Zarządu zaowocowało uzyskaniem niezbędnych certyfikatów już za pierwszym podejściem.

5.3. PLANY NA ROK 2019

W roku 2019 w Grupie Kapitałowej RAWLPLUG zaplanowano nakłady inwestycyjne w łącznej wysokości ok. 66 mln zł.

Kontynuowane są główne projekty inwestycyjne:

- ✓ Reorganizacja oraz wymiana parku maszynowego w zakładzie produkcyjnym we Wrocławiu – program 3-letni o wartości ok. 30 mln zł;
- ✓ Kontynuacja rozbudowy parku maszynowego w fabryce w Łąncucie w kierunku dalszego rozwoju produkcji specjalistycznych wyrobów śrubowych na rynki eksportowe;
- ✓ Wdrożenie systemu SAP w kolejnych spółkach w Grupie.
- ✓ Wdrożenie systemu e-commerce w Rawlplug Ltd.

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

6. KADRY

Zgodnie ze stanem na dzień 30.06.2019 r. w Grupie RAWLPLUG zatrudnionych było 1 886 osób.

| Zatrudnienie w Grupie RAWLPLUG | w osobach |
|--------------------------------|-------------------|
| | 30.06.2019 |
| Spółki polskie | 1 414 |
| Spółki zagraniczne | 472 |
| RAZEM | 1 886 |

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. ISTOTNE INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA

W I półroczu 2019 r. RAWLPLUG S.A. oraz jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń spłaty kredytu lub pożyczki i udzieliły gwarancji, których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.

8.2. INNE POZYCJE POZABILANSOWE

Na dzień 30.06.2019 r. Grupa RAWLPLUG nie posiadała innych istotnych pozycji pozabilansowych.

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

Na dzień 30.06.2019 r., przed sądem lub innym organem nie toczyły się postępowania, których przedmiotem byłyby istotne wierzytelności lub zobowiązania.

10. INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SPÓŁKI

10.1. DYWIDENDA

W dniu 28.06.2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAWLPLUG S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku netto za rok obrotowy 2018.

Zgodnie z podjętą uchwałą, Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło wysokość dywidendy w kwocie 10 744 800,00 zł tj. 0,33 gr na 1 akcję.

Dywidendą objęte zostały wszystkie akcje, tj. 32 560 000 akcji RAWLPLUG S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło:

- ✓ dzień dywidendy na 8.08.2019 r.,
- ✓ termin wypłaty dywidendy na 23.08.2019 r.

10.2. INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY I SPÓŁKI, W TYM OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ

W dniu 22.02.2019 r. RAWLPLUG S.A. podpisała Aneks do Umowy Wieloproduktowej z dnia 3.03.2014 r. z ING Bank Śląski S.A., o której informowała w raportach bieżących: nr 3/2014 z dnia 4.03.2014 r., nr 8 z dnia 7.04.2015 r. oraz nr 23 z dnia 23.12.2015 r. Aneks zwiększa limit kredytowy przyznany RAWLPLUG S.A. do 70 mln zł oraz wydłuża termin spłaty do 27.02.2022 r. O podpisaniu Aneksu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 3/2019 w dniu 22.02.2019 r.

RAWLPLUG S.A. w dniu 25.03.2019 r., podpisała aneks do umowy kredytowej zawartej dnia 26.06.2003 r., pomiędzy Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. a RAWLPLUG S.A. Aneks konsoliduje zobowiązania RAWLPLUG S.A. w BGŻ BNP Paribas S.A. i przejętego Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz wydłuża termin spłaty kredytu. Na mocy podpisanego aneksu, z dotychczas dostępnego limitu w wysokości 84 mln zł w Raiffeisen Bank Polska S.A., wydzielone zostało 19 mln zł do odrębnej umowy z przeznaczeniem na faktoring odwrotny. Jednocześnie limit ten, w odrębnej umowie, został powiększony do 6 mln USD. Dotychczasowy limit kredytowy dostępny w banku BNP Paribas S.A. (przed połączeniem Banków) nie uległ zmianie i wynosi 40 mln zł. Tym samym, łączny limit zadłużenia zgodnie z zapisami zawartymi w aneksie, wynosi obecnie 105 mln zł. Oprócz RAWLPLUG S.A. i Koelner Polska Sp. z o.o., stroną umowy jako Współkredytobiorca stała się Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. Dodatkowo na mocy umowy zwolnione zostało zabezpieczenie w postaci zastawu na akcjach RAWLPLUG S.A., należących do Amicus Polinae Sp. z o.o. Kredyt może być wykorzystany w walutach PLN, USD, EUR oraz CHF. Wydłużeniu uległ termin spłaty kredytu, który przypada na dzień 30.04.2022 roku. O podpisaniu Aneksu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2019 w dniu 3.04.2019 r.

10.3. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 23.08.2019 r. Rada Nadzorcza RAWLPLUG S.A. przyjęła „Politykę wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej RAWLPLUG S.A. we Wrocławiu”. Dokument ten zawiera podsumowanie ogólnych założeń co do zasad wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki. Szczegółowe zasady wynagradzania ustalane są zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi obowiązującymi w Spółce, w tym w szczególności w Statucie.

11. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W celu kompleksowego przedstawienia sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej, w niniejszym punkcie zostały przedstawione również alternatywne pomiary wyników. Grupa RAWLPLUG prezentuje te konkretne alternatywne pomiary wyników ponieważ stanowią one standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej. Dostarczają one istotnych informacji na temat sytuacji finansowej, efektywności działania, rentowności oraz przepływów gotówkowych. Dobór alternatywnych pomiarów wyników został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów i w opinii Grupy pozwala na optymalną ocenę osiągniętych wyników finansowych.

11.1. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

| | 01-06.2019 | 01-06.2018 | Zmiana % |
|---|----------------|----------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży | 424 834 | 384 871 | 10,4 |
| Koszt własny sprzedaży | (283 783) | (252 966) | 12,2 |
| Zysk brutto na sprzedaży | 141 051 | 131 905 | 6,9 |
| Koszty sprzedaży | (80 509) | (70 087) | 14,9 |
| Koszty ogólnego zarządu | (24 784) | (24 050) | 3,1 |
| Zysk ze sprzedaży | 35 758 | 37 768 | (5,3) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 4 844 | 4 594 | 5,4 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (7 329) | (6 374) | 15,0 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 33 273 | 35 988 | (7,5) |
| Przychody finansowe | 1 799 | 887 | 102,8 |
| Koszty finansowe | (6 137) | (5 592) | 9,7 |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności | (112) | - | 0,0 |
| Zysk brutto | 28 823 | 31 283 | (7,9) |
| Podatek dochodowy | (5 390) | (6 851) | (21,3) |
| Zysk netto | 23 433 | 24 432 | (4,1) |
| Amortyzacja | 15 704 | 13 061 | 20,2 |
| EBITDA | 48 977 | 49 049 | (0,1) |

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży po pierwszym półroczu 2019 roku wyniosły 424 834 tys. zł i były o 10,4% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 33 273 tys. zł (spadek o 7,5% w stosunku do roku poprzedniego), natomiast zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) osiągnął poziom 48 977 tys. zł i był o 0,1% niższy niż w pierwszym półroczu 2018 r. Grupa RAWLPLUG osiągnęła w ciągu 6 miesięcy 2019 roku zysk netto w wysokości 23 433 tys. zł (wobec 24 432 tys. zł w pierwszym półroczu 2018 r., spadek o 4,1%).

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

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej - Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

| | 30.06.2019 | 30.06.2018 | Zmiana |
|----------------------------|----------------|----------------|---------------|
| AKTYWA RAZEM | 998 191 | 971 464 | 26 727 |
| Aktywa trwałe, w tym: | 511 970 | 465 364 | 46 606 |
| Wartości niematerialne | 79 553 | 78 246 | 1 307 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 307 263 | 285 769 | 21 494 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 3 401 | 3 401 | - |

| | 30.06.2019 | 30.06.2018 | Zmiana |
|--|----------------|----------------|---------------|
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 1 067 | - | 1 067 |
| Długoterminowe aktywa finansowe | 65 068 | 35 023 | 30 045 |
| Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe | 6 219 | 4 691 | 1 528 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 49 399 | 58 234 | (8 835) |
| Aktywa obrotowe, w tym: | 486 221 | 506 100 | (19 879) |
| Zapasy | 255 059 | 251 402 | 3 657 |
| Należności i rozliczenia międzyokresowe | 186 446 | 180 547 | 5 899 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | 4 103 | 34 972 | (30 869) |
| Środki pieniężne | 38 897 | 38 914 | (17) |
| PASYWA RAZEM | 998 191 | 971 464 | 26 727 |
| Kapitał własny | 469 013 | 446 854 | 22 159 |
| Zobowiązania | 529 178 | 524 610 | 4 568 |
| Zobowiązania długoterminowe, w tym: | 255 051 | 158 400 | 96 651 |
| Kredyty i pożyczki | 219 978 | 123 308 | 96 670 |
| Zobowiązania krótkoterminowe, w tym: | 274 127 | 366 210 | (92 083) |
| Kredyty i pożyczki | 61 632 | 152 936 | (91 304) |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania | 159 906 | 179 059 | (19 153) |

| | 30.06.2019 | 30.06.2018 |
|---|------------|------------|
| Udział aktywów trwałych | 51,3% | 47,9% |
| Udział aktywów obrotowych | 48,7% | 52,1% |
| Udział zapasów w aktywach obrotowych | 52,5% | 49,7% |
| Udział należności w aktywach obrotowych | 38,3% | 35,7% |

Suma bilansowa w ciągu 12 miesięcy, tj. w okresie od 30.06.2018 r. do 30.06.2019 r. wzrosła o 26 727 tys. zł.

Po stronie aktywów rzeczowy majątek trwały oraz wartości niematerialne i prawne wzrosły o 22 801 tys. zł, należności krótkoterminowe o 5 899 tys. zł, a zapasy o 3 657 tys. zł. Po stronie aktywów miała miejsce reklasyfikacja części pożyczek z części krótkoterminowej na długoterminową w kwocie 30 045 tys. zł.

Po stronie pasywów wzrosła wartość kapitału własnego o 22 159 tys. zł, jak również wartość zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o 5 366 tys. zł, natomiast zobowiązania handlowe i pozostałe spadły o 19 153 tys. zł.

11.3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ

| | 30.06.2019 | 30.06.2018 | Zmiana % |
|---------------------------------|----------------|----------------|------------|
| Przychody ze sprzedaży | 424 834 | 384 871 | 10,4 |
| Koszt własny sprzedaży | (283 783) | (252 966) | 12,2 |
| Zysk brutto na sprzedaży | 141 051 | 131 905 | 6,9 |
| Marża I | 33,2% | 34,3% | |

| | IIQ19 | IQ19 | IVQ18 | IIIQ18 | IIQ18 | IQ18 |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży | 216 337 | 208 497 | 184 581 | 206 049 | 206 647 | 178 224 |
| Koszt własny sprzedaży | (144 213) | (139 570) | (123 008) | (135 329) | (133 411) | (119 555) |
| Zysk brutto na sprzedaży | 72 124 | 68 927 | 61 573 | 70 720 | 73 236 | 58 669 |
| Marża I | 33,3% | 33,1% | 33,4% | 34,3% | 35,4% | 32,9% |

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w I półroczu 2019 roku wyniosły 424 834 tys. zł i były o 10,4% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wynik ten to efekt wzrostu sprzedaży eksportowej, rozwoju marki RAWLPLUG oraz sprzedaży specjalistycznych śrub dla przemysłu elektromaszynowego oraz samochodowego, która stopniowo zastępuje sprzedaż asortymentu niskomarkowego oraz sprzedaż marek obcych.

Marża I na sprzedaży po 6 miesiącach 2019 r. wyniosła 33,2% wobec 34,3% w tym samym okresie 2018 roku. W ujęciu kwartalnym marża I na sprzedaży w II kwartale 2019 roku wyniosła 33,3% i była niższa od marży uzyskanej w II kwartale 2018 roku (35,4%).

Sprzedaż Grupy RAWLPLUG

| Kierunek sprzedaży | 01-06.2019 | | 01-06.2018 | | Zmiana | |
|--------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
| | tys. zł | udział % | tys. zł | udział % | tys. zł | % |
| Kraj | 132 399 | 31,2% | 122 726 | 31,9% | 9 673 | 7,9% |
| Eksport | 292 435 | 68,8% | 262 145 | 68,1% | 30 290 | 11,6% |
| Razem | 424 834 | 100,0% | 384 871 | 100,0% | 39 963 | 10,4% |

11.3.1. SPRZEDAŻ KRAJOWA

W I półroczu 2019 r. sprzedaż krajowa wyniosła 132 399 tys. zł, co oznacza wzrost o 7,9% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost sprzedaży na rynku krajowym to efekt częściowej zmiany portfolio produktów z wyrobów standardowych na wyroby specjalne, bardziej zaawansowane technologicznie. Obecnie nadal wszelkie działania krajowych sił sprzedażowych nakierowane są na pozyskanie klientów z segmentów wyrobów specjalnych – utrzymanie poziomu sprzedaży będzie w dużej mierze uzależnione od rozwoju segmentów rynków dotąd nieobsługiwanych.

11.3.2. SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA

Sprzedaż zagraniczna Grupy RAWLPLUG w I półroczu 2019 roku wyniosła 292 435 tys. zł i była o 11,6% wyższa niż w I półroczu 2018 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 Zachodniej (Wielka Brytania, Francja, Niemcy) oraz w Europie Środkowej (szczególnie Węgry). Sprzedaż eksportowa Grupy RAWLPLUG S.A. wynosi obecnie 68,8% całości sprzedaży i udział ten rośnie (rok temu było to 68,1%).

11.3.3. STRUKTURA ASORTYMENTOWA

| Asortyment | 01-06.2019 | | 01-06.2018 | | Zmiana | |
|--------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
| | tys. zł | udział % | tys. zł | udział % | tys. zł | % |
| Produkty | 265 429 | 62,5% | 231 022 | 60,0% | 34 407 | 14,9% |
| Towary i materiały | 157 901 | 37,2% | 152 540 | 39,6% | 5 362 | 3,5% |
| Usługi | 1 504 | 0,4% | 1 309 | 0,3% | 194 | 14,8% |
| Razem | 424 834 | 100,0% | 384 871 | 100,0% | 39 963 | 10,4% |

W I półroczu 2019 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 62,5%.

11.3.4. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Towary handlowe, jak i materiały oraz towary do dalszego przerobu, w które zaopatruje się Grupa RAWLPLUG, to zarówno artykuły o niskim (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, jednak Grupa RAWLPLUG dąży do maksymalizacji wolumenu zakupów, które odbywają się za pośrednictwem własnej spółki zakupowej w Chinach, Rawlplug Shanghai Trading Ltd.

11.4. KOSZTY SPRZEDAŻY I OGÓLNEGO ZARZĄDU

| | 30.06.2019 | 30.06.2018 | Zmiana % |
|-----------------------------------|----------------|---------------|-------------|
| Koszty sprzedaży | 80 509 | 70 087 | 14,9 |
| Koszty ogólnego zarządu | 24 784 | 24 050 | 3,1 |
| Koszty operacyjne | 105 293 | 94 137 | 11,9 |
| Udział kosztów w sprzedaży | 24,8% | 24,5% | |

| | IIQ19 | IQ19 | IVQ18 | IIIQ18 | IIQ18 | IQ18 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Koszty sprzedaży | 41 671 | 38 838 | 41 542 | 37 218 | 36 582 | 33 505 |
| Koszty ogólnego zarządu | 12 706 | 12 078 | 14 314 | 12 279 | 12 655 | 11 395 |
| Koszty operacyjne | 54 377 | 50 916 | 55 856 | 49 497 | 49 237 | 44 900 |
| Udział kosztów w sprzedaży | 25,1% | 24,4% | 30,3% | 24,0% | 23,8% | 25,2% |

Po sześciu miesiącach 2019 roku Grupa RAWLPLUG zanotowała wzrost kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o 11,9% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, jednak ich udział w stosunku do sprzedaży pozostał na podobnym poziomie osiągając wartość 24,8%. 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.

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.

11.5. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

| | 30.06.2019 | 30.06.2018 | Zmiana % |
|--|-----------------|-----------------|---------------|
| Przychody finansowe | 1 799 | 887 | 102,8 |
| Koszty finansowe | (6 137) | (5 592) | 9,7 |
| Wynik z działalności finansowej | (4 338) | (4 705) | (7,8) |

| | IIQ19 | IQ19 | IVQ18 | IIIQ18 | IIQ18 | IQ18 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Przychody finansowe | 907 | 892 | 327 | 261 | 571 | 316 |
| Koszty finansowe | (2 970) | (3 167) | (4 111) | (2 767) | (3 056) | (2 536) |
| Wynik z działalności finansowej | (2 063) | (2 275) | (3 784) | (2 506) | (2 485) | (2 220) |

Grupa RAWLPLUG S.A. po pierwszym półroczu 2019 r. uzyskała 1 799 tys. zł przychodów finansowych oraz poniosła koszty finansowe w wysokości 6 137 tys. zł.

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

| | 01-06.2019 | 01-06.2018 |
|---------------------------------------|--------------|------------|
| Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek | 741 | 630 |
| Zyski z tytułu różnic kursowych | 946 | 210 |
| Pozostałe odsetki | 23 | 38 |
| Wycena instrumentów pochodnych | 36 | - |
| Pozostałe | 53 | 9 |
| | 1 799 | 887 |

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

| | 01-06.2019 | 01-06.2018 |
|---|--------------|--------------|
| Odsetki od kredytów, pożyczek i leasingów | 4 121 | 3 553 |
| Pozostałe odsetki | 390 | 247 |
| Prowizje | 1 012 | 922 |
| Odpisy aktualizujące aktywa finansowe | 14 | 13 |
| Poręczenia i gwarancje | 134 | 233 |
| Pozostałe | 466 | 624 |
| | 6 137 | 5 592 |

W dniu 18.12.2018 r. RAWLPLUG S.A. zawarła kontrakt terminowy forward z BNP Paribas Bank Polska S.A. (dawniej Bank BGŻ BNP Paribas S.A.) na kwotę 1 000 tys. GBP/PLN z terminem realizacji na dzień 21.06.2019 r. W wyniku rozliczenia tej transakcji Grupa zrealizowała zysk w kwocie 36 tys. zł, który został wykazany w przychodach finansowych w rachunku zysków i strat.

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.

11.6. WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

| Wskaźniki rentowności Grupy | 30.06.2019 | 30.06.2018 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Rentowność sprzedaży brutto | 33,2% | 34,3% |
| Rentowność działalności operacyjnej | 7,8% | 9,4% |
| Rentowność netto | 5,5% | 6,3% |
| Rentowność aktywów ogółem | 2,3% | 2,5% |
| Rentowność kapitału własnego | 5,0% | 5,5% |
| Rentowność EBITDA | 11,5% | 12,7% |

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 2019 roku nastąpił nieznaczny spadek wszystkich wskaźników rentowności w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

11.7. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

| Wskaźniki płynności Grupy | 30.06.2019 | 30.06.2018 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Wskaźnik płynności bieżącej | 1,77 | 1,38 |
| Wskaźnik płynności szybkiej | 0,84 | 0,70 |

Metoda wyliczenia wskaźników:

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

Na koniec I półrocza 2019 r. wskaźniki płynności wzrosły i kształtują się na bezpiecznych poziomach.

11.8. WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

| Wskaźniki zadłużenia Grupy | 30.06.2019 | 30.06.2018 |
|--|------------|------------|
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia | 53,0% | 54,0% |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego | 112,8% | 117,4% |
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym | 91,6% | 96,0% |
| Wskaźnik zadłużenia długoterminowego | 25,6% | 16,3% |
| Zadłużenie długoterminowe w zobowiązaniach | 48,2% | 30,2% |

Poziom ogólnego zadłużenia spadł do poziomu 53,0% z 54,0%, a udział zadłużenia kapitału własnego spadł z 117,4% do 112,8%.

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.

11.9. MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH

Zarząd Spółki nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2019.

11.10. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE

W I półroczu 2019 r. nie występowały zdarzenia nietypowe mające wpływ na wyniki finansowe.

Radosław Koelner – Prezes Zarządu

.....

Marek Mokot – Wiceprezes Zarządu

.....

Piotr Kopydłowski – Członek Zarządu ds. Finansowych

.....



RAWLPLUG S.A.
ul. Kwidzyńska 6
51-416 Wrocław

tel. +48 71 32 60 100
fax +48 71 37 26 111
e-mail: info@rawlplug.com

www.rawlplug.pl