

GRUPA KAPITAŁOWA RAWLPLUG S.A.

RAWLPLUG

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 CZERWCA 2016 ROKU

Wrocław, 26.08.2016

SPIS TREŚCI

1.	CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
1.1.	KSZTAŁTOWANIE SIĘ GRUPY	4
1.1.1.	Spółka dominująca	4
1.1.2.	Skład grupy kapitałowej	4
1.1.3.	Zmiany w grupie kapitałowej	5
1.2.	AKCJONARIAT	5
1.3.	WŁADZE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	5
1.3.1.	Zarząd	5
1.3.2.	Rada nadzorcza	5
1.3.3.	Akcje w posiadaniu członków władz spółki dominującej	6
1.3.4.	Wartość wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej	6
1.4.	EMISJA AKCJI	7
1.5.	PROGRAM AKCJI PRACOWNICZYCH	7
1.6.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ ..	7
1.7.	CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
2.	CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM ZAGROŻENIA I RYZYKA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY	7
2.1.	CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE	7
2.1.1.	Sytuacja makroekonomiczna oraz koniunktura w branży budowlano-montażowej	7
2.1.1.1.	Branża budowlano-montażowa	7
2.1.1.2.	Branża przemysłowa	8
2.1.2.	Rynek pracy i ceny importowanych towarów i półproduktów z Dalekiego Wschodu	8
2.1.3.	Kursy walutowe	9
2.1.4.	Stopy procentowe	9
2.2.	CZYNNIKI WEWNĘTRZNE	9
2.3.	STRATEGIA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU	10
2.4.	PERSPEKTYWY ROZWOJU	11
2.5.	STRATEGIA GRUPY	11
3.	SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY	12
4.	INWESTYCJE ORAZ BADANIA I ROZWÓJ	12
4.1.	INWESTYCJE GRUPY	12
4.2.	BADANIA I ROZWÓJ	12
4.3.	PLANY NA ROK 2016	13
5.	KADRY	13
6.	ZAWARCIE PRZEZ PODMIOTY Z GRUPY TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	13
7.	POZYCJE POZABILANSOWE	16
7.1.	UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE GWARANCJE	16
7.2.	INNE POZYCJE POZABILANSOWE	16
8.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ ..	17
9.	WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	17
9.1.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	18
9.2.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	19
9.2.1.	Sprzedaż krajowa	19
9.2.2.	Sprzedaż zagraniczna	19
9.2.3.	Struktura asortymentowa	20
9.2.4.	Źródła zaopatrzenia	20
9.3.	KOSZTY SPRZEDAŻY I OGÓLNEGO ZARZĄDU	20

9.4.	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA.....	21
9.5.	WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	22
9.6.	WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI.....	22
9.7.	WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA.....	23
9.8.	MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH	23
9.9.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE	23
9.10.	ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	23
9.11.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	23
10.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	24

1. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ

1.1. KSZTAŁTOWANIE SIĘ GRUPY

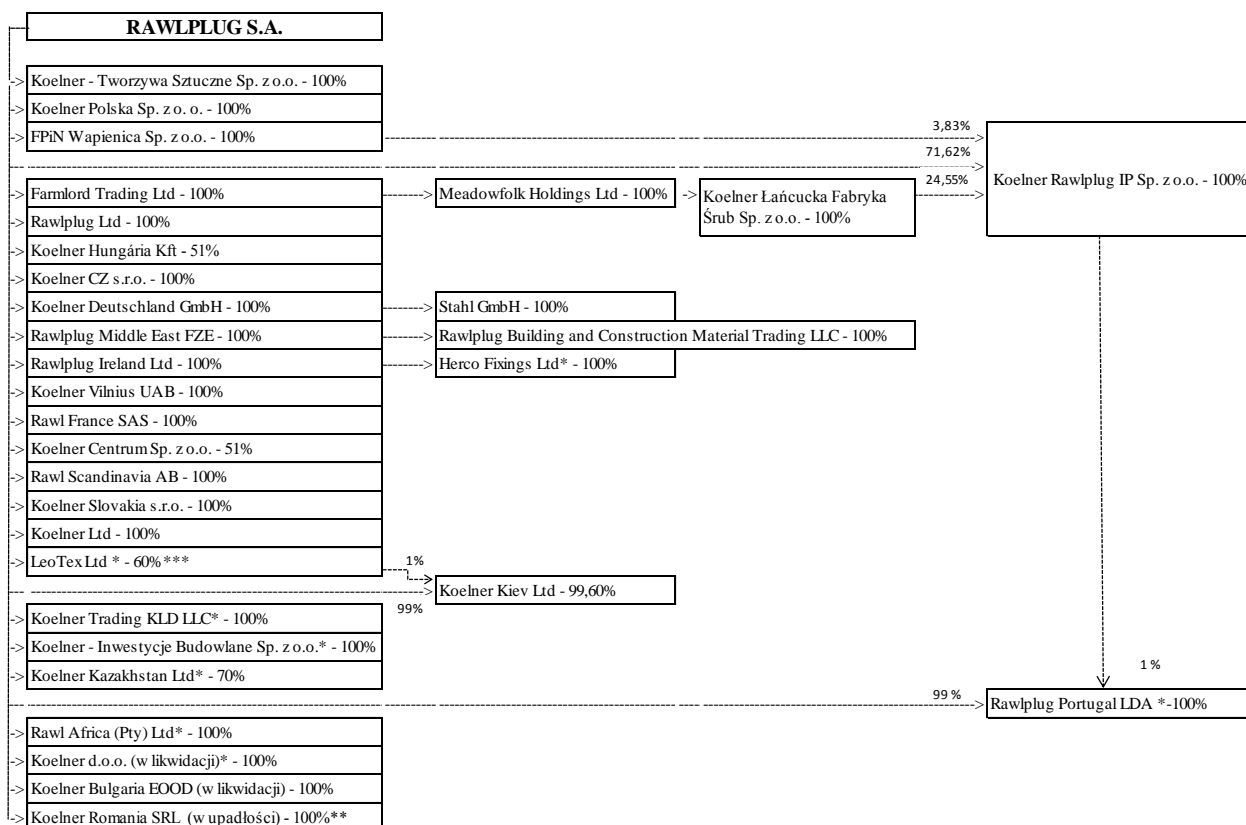
1.1.1. SPÓŁKA DOMINUJĄCA

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

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

1.1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Podmioty tworzące Grupę Kapitałową RAWLPLUG S.A. (dalej: Grupa RAWLPLUG, Grupa Kapitałowa lub Grupa) na dzień 30.06.2016 r.:



* Na dzień 30.06.2016 r. spółki nie były objęte konsolidacją (zgodnie z MSR 1 pkt 31).

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

*** W dniu 13.05.2016 r. nastąpiło rozwiązanie spółki Koelner-Ukraine LLC w związku z połączeniem ze spółką LeoTex Ltd. W dniu 1.08.2016 r. Spółka LeoTex Ltd została zarejestrowana pod nową nazwą Koelner-Ukraine LLC.

1.1.3. ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Z dniem 1.01.2016 r. spółka zależna Koelner Slovakia s.r.o. (Słowacja) została objęta konsolidacją metodą pełną.

W dniu 13.05.2016 r. zostało zarejestrowane rozwiązanie spółki Koelner-Ukraine LLC w związku z połączeniem ze spółką LeoTex Ltd na podstawie decyzji o połączeniu z dnia 07.12.2015 r. podjętej przez Walne Zgromadzenie Wspólników spółki Koelner-Ukraine LLC.

1.2. AKCJONARIAT

Stan akcjonariatu RAWLPLUG S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział % w liczbie głosów na WZA
Amicus Polinae Sp. z o.o.	16 902 750	51,91	16 902 750	51,91
PKO BP BANKOWY PTE	2 933 639	9,01	2 933 639	9,01
NATIONALE NEDERLANDEN PTE	2 842 138	8,73	2 842 138	8,73
Radosław Koelner	2 744 750	8,43	2 744 750	8,43
Pozostali	7 136 723	21,92	7 136 723	21,92
RAZEM	32 560 000	100,00	32 560 000	100,00

W okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego tj. 13.05.2016 r. do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

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

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

1.3. WŁADZE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

1.3.1. ZARZĄD

Skład Zarządu RAWLPLUG S.A. na dzień 30.06.2016 r. przedstawiał się następująco:

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

1.3.2. RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej RAWLPLUG S.A. na 30.06.2016 r. przedstawiał się następująco:

Krystyna Koelner	- Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Tomasz Mogilski	- Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej
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

1.3.3. AKCJE W POSIADANIU CZŁONKÓW WŁADZ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

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

Osoby zarządzające		stan na dzień sporządzenia niniejszego raportu	stan na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2016 r.
Radosław Koelner	- Prezes Zarządu	2 744 750	2 744 750
Piotr Kopydłowski	- Członek Zarządu ds. Finansowych	29 344	29 344

Osoby nadzorujące		stan na dzień sporządzenia niniejszego raportu	stan na dzień przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2016 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

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

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

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

Osoby zarządzające		1.01.2016 - 30.06.2016
Radosław Koelner	- Prezes Zarządu	425
	w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych	135
Piotr Kopydłowski	- Członek Zarządu ds. Finansowych	266
	w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych	79

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

Osoby nadzorujące		1.01.2016 - 30.06.2016
Krystyna Koelner	- Przewodnicząca Rady Nadzorczej	14
Tomasz Mogilski	- Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej	74
Wojciech Heydel	- Członek Rady Nadzorczej	9
Janusz Pajka	- Członek Rady Nadzorczej	7
Zbigniew Pamuła	- Członek Rady Nadzorczej	7
Zbigniew Stabiszewski	- Członek Rady Nadzorczej	9
Zbigniew Szczypiński	- Członek Rady Nadzorczej	9

Na dzień 30.06.2016 r. pomiędzy RAWLPLUG a osobami zarządzającymi nie były zawarte żadne umowy przewidujące rekompensaty w przypadku rezygnacji lub zwolnienia tych osób z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny, ani w przypadku, gdy ich odwołanie lub zwolnienie nastąpiłoby z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

1.4. EMISJA AKCJI

Nie dotyczy.

1.5. PROGRAM AKCJI PRACOWNICZYCH

W Grupie Kapitałowej RAWLPLUG nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

1.6. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

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

1.7. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

W I półroczu 2016 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.

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

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

2.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

2.1.1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ KONIUNKTURA W BRANŻY BUDOWLANO-MONTAŻOWEJ

2.1.1.1. BRANŻA BUDOWLANO-MONTAŻOWA

Na rynku krajowym popyt w branży budowlano-montażowej w I półroczu 2016 r. utrzymywał się na stabilnym poziomie. Jednak w okresie tym zostało przeprowadzone wiele działań aktywujących sprzedaż. Do najważniejszych z nich należą: nowa jakość w merchandisingu oraz system ekspozycji produktów RAWLPLUG (POS).

Działania merchandisingowe zostały rozpoczęte w 2015 roku, a w I półroczu 2016 r. weszły w fazę wykonawczą i obejmują swym zasięgiem blisko 500 kontrahentów.

Następnym obszarem aktywności rozwojowych było rozpoczęcie wdrażania systemu ekspozycji produktów marki RAWLPLUG (POS), jako bardzo ważnego elementu budowania marki premium na rynku hurtowym i detalicznym. Projekt ten świetnie uzupełnił ofertę i spowodował szybszy rozwój sprzedaży, która w tym segmencie produktów rozwinęła się o 18%.

W efekcie prowadzonych prac sprzedaż na rynku krajowym wzrosła o 7,3% w stosunku do zeszłego roku, co przy stabilnym popycie należy uznać za duży sukces.

Powyższe działania aktywujące sprzedaż będą kontynuowane w II półroczu tego roku i przyczynią się do umocnienia pozycji Grupy na rynku, wzrostu konkurencyjności i budowania relacji z partnerami biznesowymi na najwyższym poziomie jakościowym.

Rynki eksportowe w I półroczu tego roku charakteryzowały się dobrą koniunkturą. Chodzi tu przede wszystkim o rynki Europy Zachodniej, Bliskiego Wschodu oraz o nowe kierunki takie jak Azja i Australia, na których wzrost sprzedaży przekroczył 10%. Został on zrealizowany wyłącznie w przypadku marki RAWLPLUG, co ma pozytywny wpływ na budowanie marży oraz potwierdza, że marka ta stanowi jego główną siłę napędową.

Wyjątkiem były rynki regionu FSU (kraje byłego ZSRR), na których w wyniku zawirowań gospodarczo-politycznych sytuacja jest trudna, a priorytetem działalności w tej części świata jest minimalizacja ryzyka kosztem sprzedaży. Odbywa się ona poprzez:

- ścisłą kontrolę kosztów,
- maksymalizację marży poprzez regularne zmiany cenników sprzedażowych w zależności od kształtowania się kursu lokalnej waluty,
- eksport surowców i półfabrykatów.

2.1.1.2. BRANŻA PRZEMYSŁOWA

W przypadku sektora przemysłowego również rynki zagraniczne stanowiły o wzroście sprzedaży, ale dysproporcja na korzyść eksportu była jeszcze większa. Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. zanotowała znaczący spadek sprzedaży w kraju, który w całości został zastąpiony sprzedażą eksportową. Łączna sprzedaż fabryki z Łańcuta wzrosła o 6,1%.

Spadek sprzedaży na rynku krajowym to efekt przede wszystkim zniesienia ceł antydumpingowych Rozporządzeniem wykonawczym Komisji (UE) 2016/278 z dnia 26 lutego 2016 r. Uchyliło ono ostatecznie cło antydumpingowe nałożone na przywóz 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 zróżnicowanych pokryciach. W II połowie 2016 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 wpłynie na poprawę uzyskiwanych marż.

Sprzedaż w II półroczu 2016 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 2016 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.

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

Na początku I półrocza 2016 roku na rynkach surowcowych widoczne były znaczące podwyżki cen na podstawowe surowce, w które zaopatruje się Grupa RAWLPLUG, po czym, na przełomie I i II kwartału tego roku nastąpił ich spadek. Ceny te jednak nie powróciły do poziomów wyjściowych i kształtują się obecnie na poziomach wyższych niż przed ich wzrostem. Podwyżki te będą negatywnie wpływały na marżowość w kolejnych kwartałach, jednak

z drugiej strony zostały one złagodzone przez umocnienie złotówki w stosunku do dolara amerykańskiego (podstawowy strumień zakupów wyrażony jest w USD) oraz implementację podwyżek cenników sprzedażowych na wybrane asortymenty. Dodatkowym czynnikiem broniącym utrzymanie marż będzie kontynuacja wzrostu sprzedaży produktów bardziej przetworzonych, a tym samym bardziej marżowych.

Niejasna sytuacja makroekonomiczna największych gospodarek świata oraz duża zmienność na rynkach walutowych nie pozwalają wyciągnąć jednoznacznych wniosków odnośnie trendów panujących na rynkach surowcowych wyrażonych zarówno w dolarach amerykańskich, jak i w polskich złotych.

2.1.3. KURSY WALUTOWE

W przypadku globalnych przepływów gotówkowych Grupa Kapitałowa eksponowana 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 zostały zawarte kontrakty terminowe typu forward by zabezpieczyć pozycje walutowe.

W I kwartale 2016 r. Grupa zrealizowała dwa kontrakty terminowe forward na łączną kwotę 2 500 tys. EUR/USD. W wyniku rozliczenia tych transakcji Grupa zrealizowała zysk w kwocie 191 tys. zł, który został wykazany w przychodach finansowych w rachunku zysków i strat. Na dzień 30.06.2016 r. Grupa RAWLPLUG nie posiadała kontraktów terminowych.

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

2.1.4. STOPY PROCENTOWE

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

2.2. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Organizacja została właściwie przygotowana do uzyskania optymalnej efektywności. Analiza oferty asortymentowej, koncentracja na grupach produktowych pozwalających wykorzystać przewagi konkurencyjne, wdrożenie rozwiązań zarządczych w zakresie sprzedaży i marketingu (merchandising, system ekspozycji RAWLPLUG), to główne aktywności, których realizacja rozpoczęła się w 2015 roku i będzie kontynuowana w roku 2016.

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 Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o., ale również w RAWLPLUG S.A. oraz FPiN Wapienica Sp. z o.o., zwiększyły wydajność, co przekłada się na lepszą dostępność produktową, wyższą konkurencyjność cenową oraz unowocześnienie oferty produktowej.

Nowa strategia marketingowa, a także uporządkowanie oferty produktowej oraz unowocześnienie i ujednoczenie systemu opakowań, mają na celu wzmocnienie pozytywnego wizerunku Grupy RAWLPLUG jako dostawcy

wysokiej jakości produktów dla branży budowlanej. Jest to kolejny krok na drodze do realizacji celu strategicznego, jakim jest bycie dostawcą pierwszego wyboru.

2.3. STRATEGIA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

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 2016 r. w każdym z obszarów są:

✓ Zarządzanie – komunikacja z interesariuszami

Publikacja raportu zrównoważonego rozwoju za rok 2015. Przygotowany raport roczny podsumowuje działania z zakresu zrównoważonego rozwoju podjęte w Grupie RAWLPLUG. Zaprezentowane zostały w nim dotychczasowe osiągnięcia oraz zdefiniowane przez Grupę cele i długofalowe plany na przyszłość. Raport jest dostępny na stronie sustainable.rawlplug.com. Pokazuje, jak konsekwentnie realizowany jest główny cel środowiskowy Grupy – zmniejszenie śladu węglowego. W roku 2015 w przeliczeniu na 1 euro przychodu, ślad węglowy zredukowany został o 7,5% w stosunku do roku 2014.

Uczestnictwo Prezesa Zarządu RAWLPLUG S.A. Radosława Koelnera w panelu dyskusyjnym na Polskim Forum Ekonomicznym (Polish Economic Forum – PEF) w Londynie, które jest największym wydarzeniem poświęconym polskiej gospodarce, odbywającym się poza granicami naszego kraju. Organizatorem forum było LSE SU Polish Business Society – stowarzyszenie polskich studentów działające w London School of Economics and Political Science (LSE). Tematem przewodnim sesji, w której brał udział Prezes RAWLPLUG S.A., było wykorzystanie potencjału polskich przedsiębiorstw w obecnych, burzliwych czasach.

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

Rozpoczęcie współpracy z dolnośląskim Klubem Avasatare Taekwon-Do, który zrzesza blisko 100 osób w różnych grupach wiekowych. Chcąc kontynuować sukces klubu i wspierać rozwój zawodników, marka KOELNER – jedna z czterech marek własnych Grupy RAWLPLUG – będzie sponsorowała działalność Avasatare Taekwon-Do w nadchodzącym sezonie.

Objęcie przez Koelner Polska Sp. z o.o. należącą do Grupy RAWLPLUG głównego patronatu warsztatów dla projektantów, wykonawców i nadzoru budowlanego. XXXI Warsztaty Pracy Projektanta Konstrukcji zorganizowane w tym roku przez katowicki oddział Polskiego Związku Inżynierów i Techników Budownictwa są największym wydarzeniem ogólnopolskim tego typu w branży.

✓ Sponsoring

Przekazanie środków grupie tanecznej Fame Kids, przeznaczonych na wzięcie udziału w Mistrzostwach Europy Federacji WADF. Zespół wytańczył łącznie 6 medali, w tym Mistrzostwo Europy – kat. do 11 lat Trio oraz Mistrzostwo Europy – kat. do 11 lat Formacje Showcase.

Dofinansowanie wyjazdu uczniów Gimnazjum nr 13 im. Unii Europejskiej we Wrocławiu na finał międzynarodowego, kreatywnego programu edukacyjnego Destination Imagination w Knoxville w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej. Wrocławianie zostali zwycięzcami finału w kategorii „Na już”, jury doceniło ich kreatywność w przygotowywaniu strojów z dostępnych materiałów.

Marka GLOBUS, będąca marką własną Grupy RAWLPLUG, po raz kolejny zaangażowała się w inicjatywę „Mebel marzeń 2016” organizowaną przez Wydawnictwo meble.pl. Ufundowana nagroda specjalna trafiła do rąk studentki Architektury Wnętrz Akademii Sztuk Pięknych im. Eugeniusza Gepperta we Wrocławiu.

Wspieranie programu „Wrocław kocha koszykówkę”, kontynuując tradycję Grupy w propagowaniu aktywności sportowej dzieci i młodzieży. Sponsorowanie klubu koszykarskiego WKS Śląsk Wrocław oraz profesjonalnej siatkarskiej Orlen Ligi i Plus Ligi.

✓ Ochrona środowiska

Wdrażając rozwiązania, które pozwalają stopniowo obniżyć emisję dwutlenku węgla, Grupa RAWLPLUG kładzie szczególny nacisk na politykę flotową. Zgodnie ze strategią odpowiedzialności ekologicznej w 2016 roku przeprowadzona zostanie wymiana samochodów firmowych w polskich siłach sprzedażowych. Wpłyne ona bezpośrednio na redukcję śladu węglowego docelowo o 165 ton CO₂ rocznie. W I kwartale 2016 r. do floty wprowadzonych zostało 50 samochodów z silnikami hybrydowymi.

✓ Łańcuch Dostaw – zorientowanie na klienta

Ceniona przez specjalistów na rynku zamocowań aplikacja EasyFix, pozwalająca projektować mocowania z wykorzystaniem produktów marki RAWLPLUG, została rozbudowana do wersji PRO. Poprawiony został interface programu, dzięki czemu obsługuje się go sprawniej, a wprowadzone funkcjonalności pozwalają na szerszy zakres obliczeń i wygodniejsze uzupełnianie, czy podgląd danych.

2.4. PERSPEKTYWY ROZWOJU

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

2.5. STRATEGIA GRUPY

Głównym założeniem strategii Grupy RAWLPLUG w 2015 roku było umacnianie pozycji na rynkach, na których Grupa była już obecna. Obrona strategia jest kontynuowana w 2016 roku, co oznacza dalsze działania mające na celu wzmocnienie pozycji spółek zagranicznych Grupy RAWLPLUG poprzez ich restrukturyzację, wprowadzanie do oferty nowych, wysokomarżowych produktów, a także pozyskiwanie klientów w nowych kanałach dystrybucji takich jak DIY i OEM. Jednocześnie Grupa prowadzi działania mające na celu wejście na nowe rynki, koncentrując się w większości na rynkach pozaeuropejskich.

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. Wartość inwestycji, wraz z pracami adaptacyjnymi, wyniesie ok. 10 mln zł. Inwestycja zostanie sfinansowana ze środków własnych Grupy, a jej finalizacja nastąpi do końca września 2016 roku (na dzień sporządzenia raportu zapłacona została zaliczka w wysokości 1 mln zł).

Głównym założeniem strategii Grupy RAWLPLUG na rok 2016 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.

3. SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY

W związku z tym, że głównym odbiorcą produktów i towarów Grupy RAWLPLUG jest przemysł budowlano-montażowy, występuje zjawisko sezonowości sprzedaży. Największe przychody ze sprzedaży Grupa realizuje w trzecim kwartale roku, zaś najmniejsze w czwartym. Ze względu na zwiększanie się udziału sprzedaży narzędzi i elektronarzędzi ręcznych w strukturze przychodów Grupy, charakteryzujących się mniejszą sezonowością niż mocowania budowlane, zjawisko sezonowości ulega osłabieniu. Sezonowość sprzedaży jest charakterystyczna zarówno dla krajowych, jak i zagranicznych rynków zbytu Grupy RAWLPLUG.

4. INWESTYCJE ORAZ BADANIA I ROZWÓJ

4.1. INWESTYCJE GRUPY

Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych w I półroczu 2016 r. wyniosły w Grupie RAWLPLUG 18 534 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 badania i rozwój, środki transportu oraz oprogramowanie.

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG na 30.06.2016 r. posiadała depozyty bankowe w wysokości 4 256 tys. zł.

4.2. BADANIA I ROZWÓJ

Do najważniejszych osiągnięć Grupy RAWLPLUG w zakresie badań i rozwoju w I półroczu 2016 r. należy zaliczyć:

- ✓ opracowanie technologii procesu wtrysku bezpośredniego granulatu tworzyw sztucznych z zamkniętym obiegiem recyklingu,
- ✓ uruchomienie nowego systemu badawczego, umożliwiającego wykonywanie badań wytrzymałości na ścinanie zamocowań mechanicznych i klejonych w zakresie do 200kN,
- ✓ uruchomienie maszyny 6-operacyjnej, umożliwiającej produkcję wysoko przetworzonych elementów złącznych przeznaczonych do branży motoryzacyjnej. Zakres jej produkcji obejmuje wyroby do średnicy M10 i długości 85 mm przy maksymalnej średnicy kołnierza wynoszącej 20 mm. Maszyna posiada niestandardowe rozwiązanie transferu pomiędzy operacjami kucia i obrotu detali o 180 stopni w trakcie przenoszenia do kolejnej matrycy,
- ✓ przygotowanie programów badawczych oraz uruchomienie maszyny wytrzymałościowej dedykowanej do badań dynamicznych w zakresie do 20kN,
- ✓ uruchomienie automatycznej linii do szlifowania i ostrzenia pił tarczowych,
- ✓ opracowanie i wdrożenie do produkcji łączników izolacji dachowej,
- ✓ uzyskanie aprobaty technicznej AT dla kotew mechanicznych z kontrolowanym momentem dokręcania,
- ✓ uzyskanie aprobaty technicznej AT dla łączników dachowych typu K-GOK.

4.3. PLANY NA ROK 2016

W roku 2016 w Grupie Kapitałowej RAWLPLUG planowane są nakłady inwestycyjne w wysokości ok. 30 mln zł. Środki zostaną przeznaczone na inwestycje w park maszynowy oraz w infrastrukturę, jak również na działania badawczo-rozwojowe oraz rozwój i modernizację IT.

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

5. KADRY

Zgodnie ze stanem na dzień 30.06.2016 r. w Grupie RAWLPLUG zatrudnionych było 1 940 osób.

Zatrudnienie w Grupie RAWLPLUG	w osobach
	30.06.2016
Spółki polskie	1 435
Spółki zagraniczne	505
RAZEM	1 940

6. ZAWARCIE PRZEZ PODMIOTY Z GRUPY TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

- ✓ należności i rozliczenia międzyokresowe na dzień 30.06.2016 r. z wyłączeniem należności z tytułu udzielonych pożyczek,
- ✓ zobowiązania i przychody przyszłych okresów na dzień 30.06.2016 r. z wyłączeniem zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek,
- ✓ należności i zobowiązania z tytułu pożyczek na dzień 30.06.2016 r.,
- ✓ przychody za okres 1.01.2016 - 30.06.2016 r. obejmujące przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów, wynik na sprzedaży środków trwałych i aktywów finansowych, pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe z tytułu otrzymanych dywidend i odsetek od udzielonych pożyczek, a także przychody z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń,
- ✓ zakupy za okres 1.01.2016 - 30.06.2016 r. obejmujące zakup towarów, materiałów i usług, zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- ✓ wynik na sprzedaży środków trwałych oraz pozostałe koszty operacyjne w okresie 1.01.2016 - 30.06.2016 r.,
- ✓ koszty finansowe z tytułu odsetek od otrzymanych pożyczek oraz koszty z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń w okresie 1.01.2016 - 30.06.2016 r.

Wszystkie transakcje pomiędzy jednostkami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych.

	Razem jednostki powiązane	Eliminacje	Razem jednostki powiązane po eliminacjach
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	197 318	(192 697)	4 621
Zakupy ujęte w koszcie wytworzenia i wartości sprzedanych towarów i materiałów	171 947	(169 104)	2 843
Zakupy ujęte w kosztach sprzedaży i kosztach ogólnego zarządu	25 330	(24 695)	635
Zakup, aport środków trwałych i wartości niematerialnych	275	(157)	118
Pozostałe przychody operacyjne	2 336	(2 084)	252
Pozostałe koszty operacyjne	68	(68)	-
Przychody finansowe z tytułu dywidend	8 063	(8 063)	-
Przychody finansowe pozostałe	3 747	(3 287)	460
Koszty finansowe	3 536	(3 287)	249
Należności i rozliczenia międzyokresowe z wyjątkiem należności z tytułu pożyczek	91 575	(76 081)	15 494
Należności z tytułu pożyczek	128 791	(97 401)	31 390
Zobowiązania i przychody przyszłych okresów z wyjątkiem zobowiązań z tytułu pożyczek	82 639	(80 689)	1 950
Zobowiązania z tytułu pożyczek	98 667	(97 397)	1 269

Na dzień 30.06.2016 r. w Grupie RAWLPLUG zawarte były następujące umowy pożyczek z jednostkami powiązаныmi niekonsolidowanymi:

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Rok zawarcia umowy	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki pozostała do spłaty *		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
RAWLPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2010	122	28 EUR	122	28 EUR	EURIBOR 3M + marża	27.12.2016
RAWLPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2011	1 327	300 EUR	1 327	300 EUR	EURIBOR 3M + marża	24.01.2017
RAWLPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2011	100	23 EUR	100	23 EUR	EURIBOR 3M + marża	17.01.2017
RAWLPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2011	122	28 EUR	122	28 EUR	EURIBOR 3M + marża	10.01.2017
Koelner - Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	Amicus Sp. z o.o.	2012	209	-	249	-	WIBOR 1M + marża	30.03.2017
RAWLPLUG S.A.	Herco Fixings Ltd	2014	823	186 EUR	829	187 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.08.2017
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	Herco Fixings Ltd	2014	108	-	108	-	WIBOR 1M + marża	30.08.2017
RAWLPLUG S.A.	Koelner Romania SRL (w upadłości) Wartość Brutto Odpis aktualizujący Wartość netto	2011	3 750	-	768 (768)	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2014
RAWLPLUG S.A.	Amicus Polinae Sp. z o.o.	2012	24 005	-	26 934	-	WIBOR 12M + marża	30.01.2019
RAWLPLUG S.A.	Rawlplug Portugal LDA	2015	664	150 EUR	397	90 EUR	EURIBOR 1M + marża	31.12.2018
RAWLPLUG S.A.	Rawl Africa (Pty) Ltd	2015	796	200 USD	813	204 USD	LIBOR 1M + marża	23.06.2018

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Rok zawarcia umowy	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki pozostała do spłaty *		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
RAWLPLUG S.A.	Rawl Africa (Pty) Ltd	2015	199	50 USD	199	50 USD	LIBOR 1M + marża	30.09.2018
RAWLPLUG S.A.	WKK Obiekty Sp. z o.o.	2015	190	-	190	-	WIBOR 12M + marża	31.12.2018
Herco Fixings Ltd	Rawlplug Ireland Ltd	2016	1 013	299 EUR	1 013	299 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.06.2017
Koelner-Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2012	8 300	-	256	-	WIBOR 1M + marża	29.07.2016

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

Na dzień 30.06.2016 r. w Grupie RAWLPLUG zawarte były następujące umowy pożyczek z jednostkami powiązanymi konsolidowanymi:

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Rok zawarcia umowy	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki pozostała do spłaty *		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2009	1 900	-	1 900	-	WIBOR 1M + marża	4.12.2016
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2010	1 400	-	1 400	-	WIBOR 1M + marża	16.12.2016
Koelner Hungária Kft.	Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	2014	14 000	1 000 000 HUF	16 135	1 152 500 HUF	oprocentowanie stałe	30.06.2017
Koelner Hungária Kft.	Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	2015	5 311	1 200 EUR	5 373	1 202 EUR	oprocentowanie stałe	30.11.2018
Koelner - Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2011	6 500	-	6 500	-	WIBOR 1M + marża	31.03.2017
Koelner - Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2013	Limit 20 000	-	12 458	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2016
RAWLPLUG S.A.	Rawlplug Middle East FZE	2011	2 189	550 EUR	2 193	551 EUR	LIBOR 3M + marża	31.12.2016
RAWLPLUG S.A.	Rawlplug Ireland Ltd	2016	11 506	2 600 EUR	8 998	2 033 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.12.2018
RAWLPLUG S.A.	Rawlplug Ireland Ltd	2016	50	-	50	-	EURIBOR 1M + marża	30.12.2018
RAWLPLUG S.A.	Farmlord Trading Ltd	2015	45	-	45	-	WIBOR 12M + marża	23.06.2018
RAWLPLUG S.A.	Farmlord Trading Ltd	2016	100	-	17	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2018
RAWLPLUG S.A.	Meadowfolk Holdings Ltd	2015	45	-	45	-	WIBOR 12M + marża	23.06.2018
RAWLPLUG S.A.	Meadowfolk Holdings Ltd	2016	100	-	27	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2018
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	Rawlplug Ireland Ltd	2014	226	-	227	-	EURIBOR 1M + marża	30.08.2017
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2013	Limit 15 000	-	12 351	-	WIBOR 1M + marża	30.11.2016
Stahl GmbH	Koelner Deutschland GmbH	2009	10 285	2 324 EUR	5 346	1 208 EUR	oprocentowanie stałe	31.12.2022
Stahl GmbH	Koelner Deutschland GmbH	2014	443	100 EUR	443	100 EUR	oprocentowanie stałe	31.12.2019
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2011	1 770	400 EUR	1 739	393 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.09.2017

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Rok zawarcia umowy	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki pozostała do spłaty *		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	885	200 EUR	885	200 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.09.2017
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	2 000	452 EUR	2 000	452 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.09.2017
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	885	200 EUR	885	200 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.09.2017
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	443	100 EUR	443	100 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.09.2017
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	677	153 EUR	297	67 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.09.2017
Koelner Polska Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2015	Limit 10 000	-	1 116	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2018
Rawlplug Ltd	RAWLPLUG S.A.	2016	2 527	471 GBP	2 528	472 GBP	LIBOR 1M + marża	30.06.2018
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2015	Limit 15 000	-	14 000	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2018

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

7. POZYCJE POZABILANSOWE

7.1. UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE GWARANCJE

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

Na dzień 30.06.2016 r. istniały następujące poręczenia, których łączna wartość przekraczała 10% kapitałów własnych RAWLPLUG S.A.:

Podmiot udzielający poręczenia	Podmiot otrzymujący poręczenie	Łączna kwota kredytów, która w całości lub określonej części została poręczona	Okres, na jaki zostało udzielone poręczenie	Warunki finansowe na jakich zostały udzielone poręczenia	Charakter powiązań pomiędzy podmiotem udzielającym a otrzymującym poręczenie
Koelner Polska Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	62 416	60 019 tys. zł - 05.03.2018 2 397 tys. zł - 31.01.2018	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.	57 000	31.07.2018	Wynagrodzenie oparte o stałą stopę procentową	spółka powiązana

7.2. INNE POZYCJE POZABILANSOWE

Na dzień 30.06.2016 r. Grupa RAWLPLUG nie posiadała innych istotnych pozycji pozabilansowych.

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

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

9. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

	30.06.2016	30.06.2015	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	366 993	340 599	7,7
Koszt własny sprzedaży	(244 347)	(236 868)	3,2
Zysk brutto na sprzedaży	122 646	103 731	18,2
Koszty sprzedaży	(64 976)	(60 336)	7,7
Koszty ogólnego zarządu	(21 884)	(22 035)	(0,7)
Zysk ze sprzedaży	35 786	21 360	67,5
Pozostałe przychody operacyjne	4 986	7 560	(34,0)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 902)	(8 679)	(32,0)
Zysk z działalności operacyjnej	34 870	20 241	72,3
Przychody finansowe	957	1 210	(20,9)
Koszty finansowe	(6 728)	(5 769)	16,6
Zysk brutto	29 099	15 682	85,6
Podatek dochodowy	(4 399)	(2 004)	119,5
Zysk netto	24 700	13 678	80,6
Amortyzacja	12 594	12 630	(0,3)
EBITDA	47 464	32 871	44,4

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży po pierwszym półroczu 2016 roku wyniosły 366 993 tys. zł i były o 7,7% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 34 870 tys. zł (wzrost o 72,3% w stosunku do roku poprzedniego), natomiast zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) osiągnął poziom 47 464 tys. zł i był o 44,4% wyższy niż w pierwszym półroczu 2015 r. Grupa RAWLPLUG osiągnęła w ciągu 6 miesięcy 2016 roku zysk netto w wysokości 24 700 tys. zł (wobec 13 678 tys. zł w pierwszym półroczu 2015 r., wzrost o 80,6%).

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

Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej - Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

	30.06.2016	30.06.2015	Zmiana
AKTYWA RAZEM	871 060	819 711	51 349
Aktywa trwałe, w tym:	439 838	426 212	13 626
Wartości niematerialne	74 258	70 993	3 265
Rzeczowe aktywa trwałe	249 352	245 092	4 260
Nieruchomości inwestycyjne	3 401	3 217	184
Długoterminowe aktywa finansowe	46 339	38 788	7 551
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	2 115	2 887	(772)
Aktywa z tytułu odr. podatku dochodowego	64 373	65 235	(862)
Aktywa obrotowe, w tym:	431 222	393 499	37 723
Zapasy	222 820	207 476	15 344
Należności i rozliczenia międzyokresowe	182 023	163 427	18 596
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 920	1 657	263
Środki pieniężne	24 222	20 154	4 068
PASYWA RAZEM	871 060	819 711	51 349
Kapitał własny	408 507	380 640	27 867
Zobowiązania	462 553	439 071	23 482
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	122 125	82 626	39 499
Kredyty i pożyczki	95 134	51 677	43 457
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	340 428	356 445	(16 017)
Kredyty i pożyczki	145 105	189 093	(43 988)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	145 462	134 693	10 769
	30.06.2016	30.06.2015	
Udział aktywów trwałych	50,5%	52,0%	
Udział aktywów obrotowych	49,5%	48,0%	
Udział zapasów w aktywach obrotowych	51,7%	52,7%	
Udział należności w aktywach obrotowych	42,2%	41,5%	

Suma bilansowa w ciągu 12 miesięcy wzrosła o 51 349 tys. zł.

Po stronie aktywów majątek trwały wzrósł o 13 626 tys. zł, a majątek obrotowy o 37 723 tys. zł. Wzrost wartości majątku obrotowego wynika przede wszystkim ze wzrostu zapasów i należności (wzrost odpowiednio o 15 344 tys. zł oraz o 18 596 tys. zł) oraz wzrostu stanu środków pieniężnych (wzrost o 4 068 tys. zł).

Po stronie pasywów wzrosła wartość kapitału własnego o 27 867 tys. zł, jak również wartość zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań o 10 769 tys. zł. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek praktycznie się nie zmieniły i wyniosły łącznie na koniec okresu 240 239 tys. zł.

9.2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	30.06.2016	30.06.2015	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	366 993	340 599	7,7
Koszt własny sprzedaży	(244 347)	(236 868)	3,2
Zysk brutto na sprzedaży	122 646	103 731	18,2
Marża I	33,4%	30,5%	9,7

	IIQ16	IQ16	IVQ15	IIIQ15	IIQ15	IQ15
Przychody ze sprzedaży	191 453	175 540	149 140	182 976	178 366	162 233
Koszt własny sprzedaży	(127 396)	(116 951)	(101 563)	(123 838)	(122 113)	(114 755)
Zysk brutto na sprzedaży	64 057	58 589	47 577	59 138	56 253	47 478
Marża I	33,5%	33,4%	31,9%	32,3%	31,5%	29,3%

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w I półroczu 2016 roku wyniosły 366 993 tys. zł i były o 7,7% 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), jak również wzmoczonych działań marketingowo-sprzedażowych na rynku krajowym (Koelner Polska Sp. z o.o.).

Marża I na sprzedaży po 6 miesiącach 2016 r. wyniosła 33,4% wobec 30,5% w tym samym okresie 2015 roku. W ujęciu kwartalnym marża I na sprzedaży w II kwartale 2016 roku wyniosła 33,5% i była lepsza od marży uzyskanej w II kwartale 2015 roku (31,5%). Na jej poprawę wpływ miały przede wszystkim zmiana portfolio sprzedaży oraz rozwój sprzedaży eksportowej.

Sprzedaż Grupy RAWLPLUG

Kierunek sprzedaży	01-06.2016		01-06.2015		Zmiana	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	tys. zł	%
Kraj	133 994	36,5%	137 338	40,3%	(3 344)	(2,4)
Eksport	232 999	63,5%	203 261	59,7%	29 738	14,6
Razem	366 993	100,0%	340 599	100,0%	26 394	7,7

9.2.1. SPRZEDAŻ KRAJOWA

W I półroczu 2016 r. sprzedaż krajowa wyniosła 133 994 tys. zł, co oznacza spadek o 2,4% 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 zrekomensowany wzrostem eksportu śrub dla przemysłu elektromaszynowego oraz motoryzacyjnego.

9.2.2. SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA

Sprzedaż zagraniczna Grupy RAWLPLUG w I półroczu 2016 roku wyniosła 232 999 tys. zł i była o 14,6% wyższa niż w I półroczu 2015 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, Bliskiego Wschodu oraz na nowych rynkach, takich jak Azja i Australia.

9.2.3. STRUKTURA ASORTYMENTOWA

Asortyment	01-06.2016		01-06.2015		Zmiana	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	tys. zł	%
Produkty	219 928	59,9%	182 717	53,6%	37 211	20,4%
Towary i materiały	145 548	39,7%	155 868	45,8%	(10 320)	(6,6)%
Usługi	1 517	0,4%	2 014	0,6%	(498)	(24,7)%
Razem	366 993	100,0%	340 599	100,0%	26 394	7,7%

W I półroczu 2016 roku kontynuowana była strategia zmiany portfolio produktowego polegająca na rezygnacji z produktów najniżej marżowych oraz towarów handlowych (marek obcych) na rzecz produktów generujących wyższy poziom marży. W efekcie struktura asortymentowa sprzedaży w I półroczu 2016 roku uległa zmianie. Udział produktów wzrósł z 53,6% do 59,9% ogólnej wartości sprzedaży przy stosunkowo dużym (20,4%) wzroście wartości sprzedaży produktów. Sprzedaż towarów i materiałów spadła o 6,6% do poziomu 145 548 tys. zł.

9.2.4. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

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

9.3. KOSZTY SPRZEDAŻY I OGÓLNEGO ZARZĄDU

	30.06.2016	30.06.2015	Zmiana %
Koszty sprzedaży	64 976	60 336	7,7
Koszty ogólnego zarządu	21 884	22 035	(0,7)
Koszty operacyjne	86 860	82 371	5,4
Udział kosztów w sprzedaży	23,7%	24,2%	

	IIQ16	IQ16	IVQ15	IIIQ15	IIQ15	IQ15
Koszty sprzedaży	33 804	31 172	33 041	30 530	31 356	28 980
Koszty ogólnego zarządu	10 975	10 909	11 420	11 556	11 124	10 911
Koszty operacyjne	44 779	42 081	44 461	42 086	42 480	39 891
Udział kosztów w sprzedaży	23,4%	24,0%	29,8%	23,0%	23,8%	24,6%

Po sześciu miesiącach 2016 roku Grupa RAWLPLUG zanotowała wzrost kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o 5,4% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, przy czym koszty sprzedaży wzrosły o 7,7%, natomiast

koszty ogólnego zarządu spadły o 0,7%. W I półroczu 2016 roku spadł udział kosztów w stosunku do sprzedaży z poziomu 24,2% do 23,7%.

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

9.4. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

	30.06.2016	30.06.2015	Zmiana %
Przychody finansowe	957	1 210	(20,9)
Koszty finansowe	(6 728)	(5 769)	16,6
Wynik z działalności finansowej	(5 771)	(4 559)	26,6

	IIQ16	IQ16	IVQ15	IIIQ15	IIQ15	IQ15
Przychody finansowe	482	475	346	56	121	1 089
Koszty finansowe	(3 144)	(3 584)	(2 824)	(3 485)	(2 452)	(3 318)
Wynik z działalności finansowej	(2 662)	(3 109)	(2 478)	(3 429)	(2 331)	(2 229)

Grupa RAWLPLUG S.A. po pierwszym półroczu 2016 r. uzyskała 957 tys. zł przychodów finansowych oraz poniosła koszty finansowe w wysokości 6 728 tys. zł.

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

	01-06.2016	01-06.2015
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	460	392
Odwrocenie odpisu aktualizującego aktywa finansowe	180	56
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	299
Pozostałe odsetki	88	84
Wycena instrumentów pochodnych	191	351
Pozostałe	38	28
	957	1 210

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

	01-06.2016	01-06.2015
Odsetki od kredytów, pożyczek i leasingów	3 551	4 140
Pozostałe odsetki	350	464
Prowizje	742	556
Straty z tytułu różnic kursowych	1 263	-
Poręczenia i gwarancje	227	215
Odpisy aktualizujące odsetki od należności	12	24
Pozostałe	583	370
	6 728	5 769

W I kwartale 2016 r. Grupa zrealizowała dwa kontrakty terminowe forward na łączną kwotę 2 500 tys. EUR/USD. W wyniku rozliczenia tych transakcji Grupa zrealizowała zysk w kwocie 191 tys. zł, który został wykazany w przychodach finansowych w rachunku zysków i strat. Na dzień 31.03.2016 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.

9.5. WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Wskaźniki rentowności Grupy	30.06.2016	30.06.2015
Rentowność sprzedaży brutto	33,4%	30,5%
Rentowność działalności operacyjnej	9,5%	5,9%
Rentowność netto	6,7%	4,0%
Rentowność aktywów ogółem	2,8%	1,7%
Rentowność kapitału własnego	6,0%	3,6%
Rentowność EBITDA	12,9%	9,7%

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 2016 roku nastąpiła poprawa wszystkich wskaźników rentowności w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

9.6. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności Grupy	30.06.2016	30.06.2015
Wskaźnik płynności bieżącej	1,27	1,10
Wskaźnik płynności szybkiej	0,61	0,52

Metoda wyliczenia wskaźników:

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

Na koniec I półrocza 2016 r. wskaźniki płynności uległy poprawie, a ich wartości kształtują się na bezpiecznych poziomach.

9.7. WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Wskaźniki zadłużenia Grupy	30.06.2016	30.06.2015
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	53,1%	53,6%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	113,2%	115,4%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	92,9%	89,3%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	14,0%	10,1%
Zadłużenie długoterminowe w zobowiązaniach	26,4%	18,8%

Poziom ogólnego zadłużenia spadł z 53,6% do 53,1%, a udział zadłużenia kapitału własnego spadł z 115,4% do 113,2%. Pozostałe wskaźniki wzrosły.

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.

9.8. MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH

Zarząd Spółki Dominującej nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2016.

9.9. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE

W I półroczu 2016 r. nie występowały zdarzenia nietypowe mające wpływ na wyniki finansowe.

9.10. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

W I półroczu 2016 roku nie miały miejsca istotne czynniki mające wpływ na zmianę zarządzania zasobami finansowymi.

Metody zarządzania ryzykiem walutowym, stopy procentowej, kredytowym oraz płynności zostały również opisane w Notach nr 36–39 Informacji dodatkowej do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 1.01 - 31.12.2015 r.

9.11. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

W związku z tym, że Grupa RAWLPLUG jest jednocześnie importerem i eksporterem, w znacznym stopniu korzysta z zabezpieczenia naturalnego. Z uwagi na coraz większy rozwój na rynkach Europy Zachodniej pojawia się jednak nierównowaga na parze walutowej EUR/USD, przy czym na EUR występuje nadwyżka, na USD – niedobór.

W I kwartale 2016 r. Grupa zrealizowała dwa kontrakty terminowe forward na łączną kwotę 2 500 tys. EUR/USD. W wyniku rozliczenia tych transakcji Grupa zrealizowała zysk w kwocie 191 tys. zł, który został wykazany

w przychodach finansowych w rachunku zysków i strat. Na dzień 30.06.2016 r. Grupa RAWLPLUG nie posiadała kontraktów terminowych.

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

10. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 29.07.2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników LeoTex Ltd podjęło decyzję o zmianie nazwy spółki bez zmiany formy prawnej oraz zmianie siedziby spółki. W dniu 1.08.2016 r. Spółka została zarejestrowana pod nową nazwą Koelner-Ukraine LLC.

W dniu 11.07.2016 r. Sąd Gospodarczy w Zagrzebiu (Chorwacja) wydał nieprawomocne postanowienie o wykreśleniu z rejestru handlowego spółki Koelner d.o.o. (w likwidacji). Samo wykreślenie spółki z rejestru nastąpi po uprawomocnieniu się przedmiotowego postanowienia sądu. Spółka ta ze względu na nieistotność nie podlegała konsolidacji, a od stycznia 2011 r. nie prowadziła działalności handlowej.

Radosław Koelner – Prezes Zarządu

Piotr Kopydłowski – Członek Zarządu ds. Finansowych