

GRUPA RAWLPLUG S.A.

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU
DO 30 CZERWCA 2013 ROKU**

Wrocław, 23.08.2013

SPIS TREŚCI

1.	CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
1.1.	KSZTAŁTOWANIE SIĘ GRUPY	3
1.1.1.	SPÓŁKA DOMINUJĄCA	3
1.1.2.	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
1.1.3.	ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ	3
1.2.	AKCJONARIAT	4
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	5
1.3.4.	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	6
1.4.	EMISJA AKCJI	6
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, 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
2.1.2.	RYNEK PRACY I CENY IMPORTOWANYCH TOWARÓW I PÓLPRODUKTÓW Z DALEKIEGO WSCHODU	8
2.1.3.	KURSY WALUTOWE	8
2.1.4.	STOPY PROCENTOWE	8
2.2.	CZYNNIKI WEWNĘTRZNE	8
2.3.	PERSPEKTYWY ROZWOJU	8
2.4.	STRATEGIA GRUPY	9
3.	SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY	9
4.	INWESTYCJE ORAZ BADANIA I ROZWÓJ	9
4.1.	INWESTYCJE GRUPY	9
4.2.	BADANIA I ROZWÓJ	9
4.3.	PLANY NA ROK 2013	10
5.	KADRY	10
6.	ZAWARCIE PRZEZ PODMIOTY Z GRUPY TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	10
7.	POZYCJE POZABILANSOWE	13
7.1.	UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE GWARANCJE	13
7.2.	INNE POZYCJE POZABILANSOWE	14
8.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	14
9.	ZNACZĄCE UMOWY	14
9.1.	UMOWY UBEZPIECZENIA	14
9.2.	UMOWY KREDYTOWE	15
9.3.	UMOWY PORĘCZENIA	15
10.	WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	16
10.1.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	16
10.2.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	17
10.2.1.	SPRZEDAŻ KRAJOWA	17
10.2.2.	SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA	18
10.2.3.	STRUKTURA ASORTYMENTOWA	18
10.2.4.	ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA	18
10.3.	KOSZTY OPERACYJNE	19
10.4.	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	19
10.5.	WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	20
10.6.	WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	20
10.7.	WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	21
10.8.	MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH	21
10.9.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE	21
10.10.	ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI	21
10.11.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	21
11.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	22
12.	INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	23

1. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ

1.1. KSZTAŁTOWANIE SIĘ GRUPY

1.1.1. SPÓŁKA DOMINUJĄCA

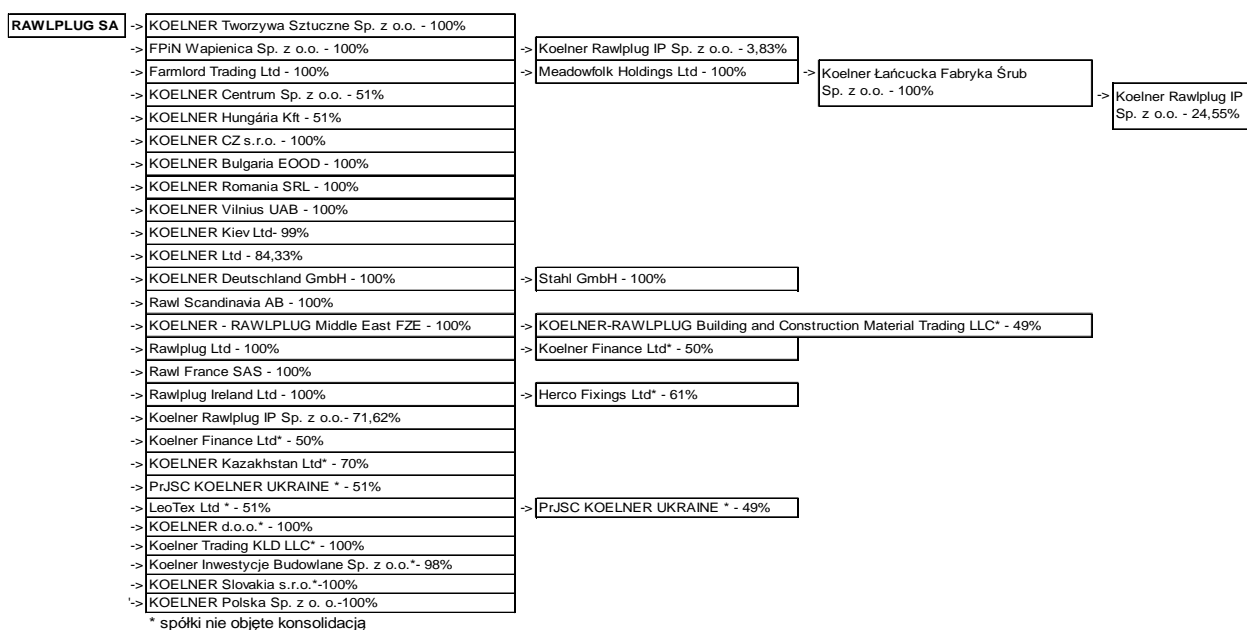
Spółka RAWLPLUG S.A., dawniej: KOELNER S.A. (dalej: Spółka lub RAWLPLUG) została zarejestrowana w dniu 20.12.1999 r. w dziale B rejestru handlowego pod numerem 9101. Aktualnie Spółka zarejestrowana jest pod numerem KRS 33537. Założycielami Spółki byli: Krystyna, Przemysław i Radosław Koelner. Przedmiotem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

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

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

1.1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Podmioty tworzące Grupę Kapitałową RAWLPLUG S.A. (dalej: Grupa RAWLPLUG lub Grupa) na dzień 30.06.2013 r. przedstawia poniższy diagram:



* na 30.06.2013 r. spółki nie były objęte konsolidacją (zgodnie z MSR 1 pkt 31)

1.1.3. ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

W dniu 01.01.2013 r. do spółki zależnej Koelner Polska Sp. z o.o. zostały przeniesione struktury handlowe obsługujące dotychczas rynek krajowy w RAWLPLUG S.A. W kolejnych etapach sukcesywnie będą przenoszone kolejne krajowe struktury handlowe z Koelner Łańcuckiej Fabryki Śrub Sp. z o.o. oraz FFIN Wapienica Sp. z o.o. Celem reorganizacji jest podniesienie efektywności zarządzania Grupą.

W dniu 01.01.2013 r. w spółce zależnej Koelner Rawplug IP Sp. z o.o. zostało utworzone Centrum Usług Wspólnych, które zostało wyodrębnione ze struktury organizacyjnej RAWLPLUG S.A. W ramach utworzonego Centrum spółka świadczy usługi w zakresie: księgowości, kontrolingu, windykacji, obsługi prawnej, usług IT oraz obsługi kadrowo-księgowej na rzecz RAWLPLUG oraz wybranych spółek powiązanych, wchodzących w skład Grupy RAWLPLUG.

1.2. AKCJONARIAT

Stan akcjonariatu RAWLPLUG S.A. na dzień 23.08.2013 r. przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział % w liczbie głosów na WZA
Amicus Polinae Sp. z o.o.	17.602.750	54,06%	17.602.750	54,06%
PKO BP BANKOWY PTE	2.933.639	9,01%	2.933.639	9,01%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	2.842.138	8,73%	2.842.138	8,73%
Radosław Koelner	2.044.750	6,28%	2.044.750	6,28%
Pozostali	7.136.723	21,92%	7.136.723	21,92%
RAZEM	32.560.000	100,00%	32.560.000	100,00%

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

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAWLPLUG S.A., działając na podstawie art. 362 §1 pkt 8) kodeksu spółek handlowych, upoważniło Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych Spółki, notowanych na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży. Spółka nabywać będzie całkowicie opłacone akcje, według poniższych zasad:

- łączna ilość nabywanych akcji własnych nie może być większa niż 1.800.000 akcji o wartości nominalnej po 1,00 złoty każda,
- minimalna wysokość ceny za nabywane akcje nie może być mniejsza niż 1,00 zł za 1 akcję, zaś łączna maksymalna wysokość ceny za nabywane akcje nie może być większa niż 21.600.000,00 zł, tj. 12,00 zł za 1 akcję,
- upoważnienie Zarządu do nabywania akcji własnych obejmuje okres od 21.06.2013 r. do dnia 31.05.2015 r., nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie,
- akcje mogą zostać nabyte na rynku regulowanym: w trakcie sesji giełdowych i w transakcjach pozasesyjnych,
- nie wyklucza się nabywania akcji w transakcjach pakietowych,
- nie wyklucza się nabywania akcji w ramach publicznego wezwania na akcje Spółki,
- nabycie akcji własnych, stosownie do decyzji Zarządu, może być finansowane z kwoty, która zgodnie z art. 348 ksh może być przeznaczona do podziału, przy czym Zarząd Spółki jest upoważniony do podjęcia decyzji o innych źródłach sfinansowania nabycia akcji własnych,
- warunki nabywania akcji własnych w celu umorzenia lub dalszej odsprzedaży będą zgodne z postanowieniami Rozporządzenia Komisji 13 (WE) nr 2273/2003 z dnia 22.12.2003 r.

Zarząd, kierując się interesem Spółki, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej może:

- zakończyć nabywanie akcji przed dniem 31.05.2015 r. lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie,
- zrezygnować z nabycia akcji w całości lub części.

Po zakończeniu procesu nabywania akcji własnych przez Spółkę, Zarząd Spółki zwoła niezwłocznie, nie później jednak niż w ciągu czterech miesięcy od tego terminu, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem podjęcia uchwał o umorzeniu akcji własnych oraz obniżeniu kapitału zakładowego Spółki i zmianie statutu Spółki.

Walne Zgromadzenie, działając na podstawie art. 362 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych, art. 348 § 1 w zw. z art. 396 § 4 i 5 Kodeksu spółek handlowych, postanowiło o powiększeniu utworzonego w latach 2000 – 2003 z zysku wypracowanego przez Spółkę kapitału rezerwowego w kwocie 15.485.012,36 zł do kwoty 21.600.000,00 zł i przeznaczaniu środków z tego kapitału na nabycie przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży.

Powiększenie kapitału rezerwowego do kwoty 21.600.000,00 nastąpiło w wyniku przeniesienia do tego kapitału kwoty 6.114.987,64 zł pochodzącej z kapitału zapasowego Spółki, powstałego z zysku wypracowanego przez Spółkę w latach ubiegłych.

W I półroczu 2013 r. Spółka nie nabywała akcji własnych.

1.3. WŁADZE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

1.3.1. ZARZĄD

Skład Zarządu RAWLPLUG S.A. na dzień 30.06.2013 r. przedstawiał się następująco:

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

1.3.2. RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej RAWLPLUG S.A. na dzień 1.01.2013 r. przedstawiał się następująco:

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

W dniu 21.06.2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAWLPLUG S.A. powołało na Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Janusza Pajkę.

Skład Rady Nadzorczej RAWLPLUG S.A. na dzień 30.06.2013 r. przedstawiał się następująco:

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

1.3.3. AKCJE W POSIADANIU CZŁONKÓW WŁADZ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Według informacji posiadanych przez Spółkę stan posiadania akcji RAWLPLUG S.A. przez osoby pełniące funkcje we władzach Spółki na dzień 23.08.2013 r. przedstawiał się następująco:

Osoby zarządzające	stan na 23.08.2013
Radosław Koelner - Prezes Zarządu	2.044.750
Piotr Kopydłowski - Członek Zarządu ds. Finansowych	29.344
Bogdan Nyczaj - Prokurent	678

Osoby nadzorujące		stan na 23.08.2013
Krystyna Koelner	- Przewodnicząca Rady Nadzorczej	191.165
Tomasz Mogilski	- Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej	100.000
Przemysław Koelner	- Członek Rady Nadzorczej	26.625
Zbigniew Pamuła	- Członek Rady Nadzorczej	-
Zbigniew Szczypiński	- Członek Rady Nadzorczej	360
Zbigniew Stabiszewski	- Członek Rady Nadzorczej	-
Wojciech Heydel	- Członek Rady Nadzorczej	-
Janusz Pajka*	- Członek Rady Nadzorczej	-

* w dniu 21.06.2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAWLPLUG S.A. powołało na Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Janusza Pajkę.

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 dla osób zarządzających (w tys. zł):

Osoby zarządzające		1.01.2013 - 30.06.2013
Radosław Koelner	- Prezes Zarządu	294
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych		114
Piotr Kopydłowski	- Członek Zarządu ds. Finansowych	198
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych		78

Wynagrodzenia wypłacone lub należne dla osób nadzorujących (w tys. zł):

Osoby nadzorujące		1.01.2013 - 30.06.2013
Krystyna Koelner	- Przewodnicząca Rady Nadzorczej	102
Tomasz Mogilski	- Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej	96
Przemysław Koelner	- Członek Rady Nadzorczej	6
Zbigniew Pamuła	- Członek Rady Nadzorczej	6
Zbigniew Szczypiński	- Członek Rady Nadzorczej	6
Zbigniew Stabiszewski	- Członek Rady Nadzorczej	6
Wojciech Heydel	- Członek Rady Nadzorczej	6
Janusz Pajka*	- Członek Rady Nadzorczej	-

* w dniu 21.06.2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAWLPLUG S.A. powołało na Członka Rady Nadzorczej Spółki Pana Janusza Pajkę.

Na 30.06.2013 r. nie były zawarte żadne umowy pomiędzy RAWLPLUG a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensaty w przypadku rezygnacji lub zwolnienia tych osób z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

1.4. EMISJA AKCJI

Nie dotyczy.

1.5. PROGRAM AKCJI PRACOWNICZYCH

W Grupie Kapitałowej RAWLPLUG nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

1.6. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W związku z dążeniem Zarządu do podniesienia efektywności zarządzania Grupą, realizowana jest zmiana w podstawowych zasadach zarządzania polegająca na oddzieleniu funkcji produkcyjnych od handlowych. Obecnie funkcje te przenikają się w RAWLPLUG S.A., Koelner Łańcuckiej Fabryce Śrub Sp. z o.o. oraz FPiN Wapienica Sp. z o.o. Docelowy model biznesowy będzie przedstawiał się następująco:

- w przypadku RAWLPLUG S.A. – wszystkie funkcje produkcyjne zostaną docelowo przejęte przez Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o., struktury handlowe obsługujące rynek krajowy z dniem 1.01.2013 r. zostały przeniesione do spółki Koelner Polska Sp. z o.o., struktury handlowe obsługujące rynki eksportowe do Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. natomiast obsługa magazynu centralnego pozostała w RAWLPLUG S.A.,

- w przypadku Koelner Łańcuckiej Fabryki Śrub Sp. z o.o. – wszystkie funkcje produkcyjne pozostaną w obecnych strukturach, struktury handlowe obsługujące rynek krajowy zostaną przeniesione do spółki Koelner Polska Sp. z o.o., struktury handlowe obsługujące rynki eksportowe zostaną przeniesione do RAWLPLUG S.A. oraz Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.,

- w przypadku FPiN Wapienica Sp. z o.o. – wszystkie funkcje produkcyjne pozostaną w obecnych strukturach, struktury handlowe obsługujące rynek krajowy zostaną przeniesione do spółki Koelner Polska Sp. z o.o., struktury handlowe obsługujące rynki eksportowe zostaną przeniesione do RAWLPLUG S.A. oraz Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.

Powyższy proces przebiega wieloetapowo. W etapie pierwszym została utworzona spółka handlowa obsługująca wyłącznie rynek polski Koelner Polska Sp. z o.o. Jej 100% udziałowcem jest RAWLPLUG S.A. Spółka rozpoczęła działalność operacyjną 1.01.2013 r.

W kolejnych etapach sukcesywnie będą przenoszone kolejne struktury handlowe i produkcyjne, co pozwoli na adaptację organizacji do nowych warunków funkcjonowania. Należy dodać, że powyższe operacje mają charakter techniczny i nie wygenerują dodatkowych istotnych kosztów związanych z reorganizacją.

Nowa struktura zapewni przejrzystość rozliczeń wewnątrzgrupowych oraz poprawi efektywność zarówno zarządczą jak i kosztową poprzez realizację precyzyjnych funkcji i zadań przypisanych danej jednostce.

1.7. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

W związku z dążeniem do podniesienia efektywności zarządzania Grupą Kapitałową RAWLPLUG zmianie ulega model biznesowy (wg opisu w pkt 1.6). Jednym z jego elementów jest rozbudowa Grupy o nową spółkę handlową Koelner Polska Sp. z o.o.

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

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

2.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

2.1.1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ KONIUNKTURA W BRANŻY BUDOWLANO-MONTAŻOWEJ

Koniunktura w I półroczu 2013 roku była słaba, a popyt w branży utrzymywał się na niższym poziomie niż w roku poprzednim. Dotyczy to zwłaszcza I kwartału, który w roku ubiegłym był wyjątkowo korzystny dla Grupy. W kolejnych miesiącach II kwartału br. coraz wyraźniej dało się zaobserwować poprawę koniunktury, co pozwoliło Grupie w maju oraz w czerwcu zanotować wyższą sprzedaż niż w roku poprzednim. Oprócz czynników makroekonomicznych ograniczających popyt, takich jak niski poziom

inwestycji w gospodarce, czy też słabszy dostęp do finansowania, mocno negatywnie na popyt w branży wpłynęła długa zima. Niekorzystna aura spowodowała miesięczne opóźnienie w rozpoczęciu inwestycji budowlanych względem roku poprzedniego.

W sektorze przemysłowym i motoryzacyjnym, które w dużym stopniu wpływają na wyniki osiągnięte przez Koelner Łańcucką Fabrykę Śrub Sp. z o.o., popyt w I półroczu br. był stabilny, jednak utrzymywał się na niskim poziomie. Spółka zanotowała spadek sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego, co z uwagi na jej duży udział sprzedaży w przychodach Grupy, spowodowało spadek przychodów skonsolidowanych.

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

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

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

2.1.3. KURSY WALUTOWE

Kursy walutowe wpływają na wyniki Grupy Kapitałowej RAWLPLUG. W przypadku globalnych przepływów gotówkowych Grupa eksponowana jest na kurs EUR/USD. Ze względu na specyfikę oraz zakres terytorialny prowadzonej działalności Grupa ma pozycję długą w EUR (sprzedaż przede wszystkim w EUR) oraz krótką w USD (import dalekowschodni). Pomimo faktu, że obecna skala konwersji EUR na USD jest stosunkowo niewielka (ok. 600 tys. EUR miesięcznie), planowane jest zawieranie kontraktów terminowych typu forward w celu zabezpieczenia pozycji walutowych.

Na dzień 30.06.2013 r. w Koelner Łańcuckiej Fabryce Śrub Sp. z o.o. zawarte były walutowe kontrakty terminowe. Były to trzy kontrakty typu forward EUR/PLN na zakup EUR po 300 tys. EUR każdy, o terminach zapadalności 29.07.2013 r., 29.08.2013 r. oraz 29.09.2013 r.

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

2.1.4. STOPY PROCENTOWE

Ze względu na znaczący udział zadłużenia kredytowego w finansowaniu Grupy RAWLPLUG poziom stóp procentowych ma bezpośredni wpływ na wyniki finansowe. Pozytywnie na wysokość ponoszonych kosztów finansowych wpływają aktualnie niskie poziomy międzybankowych stóp procentowych.

2.2. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Organizacja została właściwie przygotowana do uzyskania optymalnej efektywności. Analiza oferty asortymentowej, koncentracja na grupach produktowych pozwalających wykorzystać przewagi konkurencyjne, wdrożenie rozwiązań zarządczych w zakresie sprzedaży i marketingu to główne aktywności, których realizacja miała miejsce w I półroczu roku 2013.

2.3. PERSPEKTYWY ROZWOJU

Zmiany w zakresie rozwiązań logistycznych i sprzedażowych będą kontynuowane. Główne kierunki to: poszerzenie oferty produktowej, poprawa jakości dystrybucji oraz skuteczne i efektywne wspieranie sprzedaży. Taka aktywność przyniosła spodziewane efekty w I półroczu 2013 roku.

2.4. STRATEGIA GRUPY

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

Istotnym elementem budowy strategii Grupy była zmiana nazwy spółki KOELNER S.A. na RAWLPLUG S.A. co dodatkowo znacząco przyczyni się do budowy światowej pozycji marki RAWLPLUG.

Konsekwentnie Grupa będzie skupiała swoje aktywności na zaawansowanych technologicznie grupach produktowych, w których posiada kompetencje produkcyjne.

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

4. INWESTYCJE ORAZ BADANIA I ROZWÓJ

4.1. INWESTYCJE GRUPY

W I półroczu 2013 r. kontynuowany był program inwestycyjny zapoczątkowany w latach poprzednich.

Nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w I półroczu 2013 r. wyniosły w Grupie RAWLPLUG 20 833 tys. zł. Dotyczyły przede wszystkim budowy mocy produkcyjnych, zwłaszcza dla przemysłu automotive, w Koelner Łańcuckiej Fabryce Śrub Sp. z o.o. Inwestycje dodatkowo przeznaczone były na środki transportu oraz na prace rozwojowe.

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG nie dokonywała w 2013 roku lokat kapitałowych.

	w tys. zł
	01 - 06.2013
Niefinansowe aktywa trwałe, w tym:	20 833
Maszyny i urządzenia	11 785
Budynki i budowle	5 630
Środki transportu	3 198
Pozostałe środki trwałe	163
Licencje i oprogramowanie	53
Inne wartości niematerialne	4
RAZEM	20 833

4.2. BADANIA I ROZWÓJ

Do najważniejszych osiągnięć Grupy RAWLPLUG w zakresie badań i rozwoju w I półroczu 2013 r. należy zaliczyć:

- zakończenie prac badawczo-rozwojowych dla łącznika izolacji fasadowej TFIX-8P oraz uzyskanie europejskiej aprobaty technicznej ETA-13/0845,
- uzyskanie europejskich aprobat technicznych dla łączników klejanych epoksydowych R-KEX-II ETA-13/0585, ETA-13/0454 oraz ETA-13/0455,
- opracowanie nowej technologii kucia na zimno wyrobów śrubowych w długościach do 300mm w zamian za dotychczasową technologię opierającą się na obróbce skrawaniem CNC,

- opracowanie prototypów noży ze stali proszkowej do cięcia uszczelek z wkładkami stalowymi i aluminiowymi,
- opracowanie prototypu piły do cięcia materiałów drewnopochodnych z wykorzystaniem płytki HM wykonanej w technologii i z użyciem nanokomponentów,
- rozwój procesu walcowania gwintu z wykorzystaniem innowacyjnych szczęk.

4.3. PLANY NA ROK 2013

W roku 2013 w Grupie Kapitałowej RAWLPLUG planowane są nakłady inwestycyjne w wysokości ok. 30 mln zł. Dotyczyć one będą przede wszystkim nakładów w park maszynowy oraz w infrastrukturę, (zakończenie głównego projektu inwestycyjnego w Koelner Łańcuckiej Fabryce Śrub Sp. z o.o.), jak również obszaru działalności badawczo-rozwojowej.

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

5. KADRY

Zgodnie ze stanem na dzień 30.06.2013 r. w Grupie RAWLPLUG zatrudnione były 1 934 osoby.

Zatrudnienie w Grupie RAWLPLUG

	30.06.2013
Spółki polskie	1 421
Spółki zagraniczne	513
RAZEM	1 934

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 30.06.2013 r. z wyłączeniem należności z tytułu udzielonych pożyczek,
- zobowiązania i przychody przyszłych okresów dzień 30.06.2013 r. z wyłączeniem zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek,
- należności i zobowiązania z tytułu pożyczek na dzień 30.06.2013 r.,
- przychody za okres 01.01.2013 - 30.06.2013 r. obejmujące przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów, wynik na sprzedaży środków trwałych i aktywów finansowych, pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe z tytułu otrzymanych dywidend i odsetek od udzielonych pożyczek oraz przychody z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń,
- zakupy za okres 01.01.2013 - 30.06.2013 r. obejmujące zakup towarów, materiałów i usług oraz zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- wynik na sprzedaży środków trwałych oraz pozostałe koszty operacyjne w okresie 01.01.2013 - 30.06.2013 r.,
- koszty finansowe z tytułu odsetek od otrzymanych pożyczek oraz koszty z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń w okresie 01.01.2013 - 30.06.2013 r.

Wszystkie transakcje pomiędzy jednostkami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych.

w tys. zł

	Razem jednostki powiązane	Eliminacje	Razem jednostki powiązane po eliminacjach
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	158 625	(149 544)	9 081
Zakupy ujęte w koszcie wytworzenia i wartości sprzedanych towarów i materiałów	118 611	(110 803)	7 808
Zakupy ujęte w kosztach sprzedaży i kosztach ogólnego zarządu	18 926	(18 745)	181
Zakup, aport środków trwałych i wartości niematerialnych	1 936	(1 705)	231
Pozostałe przychody operacyjne	2 815	(2 372)	443
Pozostałe koszty operacyjne	36	(36)	-
Przychody finansowe z tytułu dywidend	22 029	(22 029)	-
Przychody finansowe pozostałe	2 885	(2 357)	528
Koszty finansowe	3 438	(2 354)	1 084
Należności i rozliczenia międzyokresowe z wyjątkiem należności z tytułu pożyczek	129 564	(114 348)	15 216
Należności z tytułu pożyczek	88 579	(62 060)	26 519
Zobowiązania i przychody przyszłych okresów z wyjątkiem zobowiązań z tytułu pożyczek	112 508	(111 923)	585
Zobowiązania z tytułu pożyczek	76 632	(62 035)	14 597

Na dzień 30.06.2013 r. w skróconym śródrocznym sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy RAWLPLUG prezentowane były następujące umowy pożyczek z jednostkami powiązаныmi:

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	112	28 EUR	119	28 EUR	EURIBOR 3M + marża	27.12.2013
RAWLPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2011	1 221	300 EUR	1 325	306 EUR	EURIBOR 3M + marża	24.01.2014
RAWLPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2011	89	23 EUR	97	23 EUR	EURIBOR 3M + marża	17.01.2014
RAWLPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2011	110	28 EUR	119	28 EUR	EURIBOR 3M + marża	10.01.2014
Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	Amicus Sp. z o.o.	2012	209	-	224	-	WIBOR 1M + marża	30.03.2014
Rawplug Ireland Ltd	Herco Fixings Ltd	2011	4 605	1 155 EUR	4 390	1 014 EUR	EURIBOR 1Y + marża	nie wcześniej niż 12.2014
Koelner Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2012	20 910	5 100 EUR	14 596	3 372 EUR	EURIBOR 1Y + marża	31.12.2014
RAWLPLUG S.A.	Amicus Polinae Sp. z o.o.	2012	24 005	-	20 245	-	WIBOR 12M + marża	30.06.2014
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2009	1 200	-	1 200	-	WIBOR 1M + marża	11.08.2013
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2009	1 700	-	1 700	-	WIBOR 1M + marża	24.12.2013

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	04.12.2013
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2010	1 400	-	1 400	-	WIBOR 1M + marża	16.12.2013
Koelner Hungária Kft.	RAWLPLUG S.A.	2013	4 316	300 000 HUF	3 652	248 430 HUF	oprocentowanie stałe	27.08.2014
Koelner Hungária Kft.	RAWLPLUG S.A.	2012	4 258	300 000 HUF	758	51 570 HUF	oprocentowanie stałe	27.08.2013
Koelner Hungária Kft.	RAWLPLUG S.A.	2012	4 209	300 000 HUF	4 813	327 418 HUF	oprocentowanie stałe	27.05.2014
Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2011	6 500	-	6 523	-	WIBOR 1M + marża	31.03.2014
Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2013	Limit 3 000	-	1 713	-	WIBOR 1M + marża	24.01.2014
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2011	12 045	-	2 958	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2013
Koelner Rawplug IP Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2013	Limit 12 000	-	10 277	-	WIBOR 1M + marża	27.01.2014
Koelner Rawplug IP Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2013	1 732	-	1 732	-	WIBOR 1M + marża	23.01.2014
Koelner Polska Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2012	900	-	850	-	WIBOR 1M + marża	14.11.2013
RAWLPLUG S.A.	Koelner Ltd	2011	258	65 EUR	298	69 EUR	EURIBOR 3M + marża	17.01.2014
RAWLPLUG S.A.	Koelner Romania SRL	2011	3 750	-	3 750	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2013
RAWLPLUG S.A.	Koelner CZ s.r.o.	2011	2 000	-	1 104	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2013
RAWLPLUG S.A.	Koelner-Rawplug Middle East FZE	2011	1 563	550 USD	1 825	550 USD	LIBOR 3M + marża	31.12.2013
Stahl GmbH	Koelner Deutschland GmbH	2009	9 204	2 324 EUR	8 658	2 000 EUR	oprocentowanie stałe	31.12.2022
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2011	1 282	300 EUR	1 299	300 EUR	EURIBOR 1M + marża	27.10.2013
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	822	200 EUR	866	200 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.11.2013
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	1 795	452 EUR	1 957	452 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.09.2013
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	790	200 EUR	866	200 EUR	EURIBOR 1M + marża	15.10.2013
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	403	100 EUR	433	100 EUR	EURIBOR 1M + marża	15.10.2013
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	395	100 EUR	433	100 EUR	EURIBOR 1M + marża	10.11.2013
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	626	153 EUR	661	153 EUR	EURIBOR 1M + marża	16.12.2013
Koelner Deutschland GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	410	100 EUR	433	100 EUR	EURIBOR 1M + marża	07.02.2014

* kwoty pozostałe do spłaty uwzględniają naliczone, a nie zapłacone na dzień bilansowy odsetki.

7. POZYCJE POZABILANSOWE

7.1. UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE GWARANCJE

W I półroczu 2013 r. spółki Grupy RAWLPLUG nie udzieliły poręczeń i gwarancji, których wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych RAWLPLUG.

Na dzień 30.06.2013 r. RAWLPLUG posiadała zobowiązania warunkowe w łącznej wysokości 50 111 tys. zł w tym:

- a) zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych spółce zależnej Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. poręczeń w łącznej wysokości 45 520 tys. zł, w tym:
 - 841 tys. zł z tyt. umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski S.A. Poręczenie udzielone do dnia 31.05.2014 r.,
 - 418 tys. zł z tyt. umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski S.A. Poręczenie udzielone do dnia 31.05.2014 r.,
 - 8 000 tys. zł z tyt. umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski S.A. Poręczenie udzielone do dnia 27.05.2014 r.,
 - 28 261 tys. zł z tyt. umowy kredytowej zawartej z Bank DnB NORD Polska S.A. Poręczenie udzielone do dnia 28.02.2016 r.,
 - 8 000 tys. zł z tyt. bieżącej współpracy handlowej.
- b) zobowiązania warunkowe RAWLPLUG S.A. z tyt. udzielonych spółce zależnej Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. poręczeń umów leasingowych w łącznej wysokości 361 tys. zł.
- c) zobowiązania warunkowe RAWLPLUG S.A. z tyt. udzielonych spółce zależnej Koelner Polska Sp. z o.o. poręczeń umów leasingowych w łącznej wysokości 2 000 tys. zł.
- d) zobowiązania warunkowe RAWLPLUG S.A. w wysokości 2 230 tys. z tyt. udzielenia spółce zależnej Rawlplug Ireland Ltd poręczenia spłaty zobowiązań z tyt. umowy kredytowej zawartej z Ulster Bank.

W 2012 r. RAWLPLUG S.A. udzieliła spółce zależnej Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. poręczenia w kwocie 4 293 tys. CAD z tyt. umowy leasingowej zawartej z ING LEASE Polska Sp. z o.o. Na dzień 30.06.2013 r. Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. nie posiadała zobowiązań wobec z ING LEASE Polska Sp. z o.o. z tyt. zawartej umowy.

Na dzień 30.06.2013 r. Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. posiadała zobowiązanie warunkowe z tyt. udzielonego poręczenia dla RAWLPLUG S.A. w kwocie 20 142 tys. zł z tyt. umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski S.A. Poręczenie udzielono do dnia 31.05.2014 r. Ponadto Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. udzieliła poręczenia w kwocie 1 700 tys. USD z tyt. umowy kredytowej zawartej przez RAWLPLUG S.A. z Bank DnB NORD S.A. Poręczenie udzielono do dnia 31.12.2014 r. Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. posiadała również zobowiązanie warunkowe w kwocie 20 000 tys. zł z tyt. umowy kredytowej zawartej przez RAWLPLUG S.A. z Raiffeisen Bank Polska S.A. Poręczenie udzielono do dnia 10.01.2014 r.

Na dzień 30.06.2013 r. FPiN Wapienica Sp. z o.o. posiadała zobowiązanie warunkowe z tyt. udzielonego poręczenia dla RAWLPLUG S.A. w kwocie 20 142 tys. zł z tyt. umowy kredytowej zawartej z ING Bank Śląski S.A. Poręczenie udzielono do dnia 31.05.2014 r.

W 2012 r. FPiN Wapienica Sp. z o.o. udzieliła spółce zależnej Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. poręczenia w kwocie 4 293 tys. CAD z tyt. umowy leasingowej zawartej z ING LEASE Polska Sp. z o.o. Na dzień 30.06.2013 r. Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. nie posiadała zobowiązań wobec z ING LEASE Polska Sp. z o.o. z tyt. zawartej umowy.

Na dzień 30.06.2013 r. Koelner Polska Sp. z o.o. posiadała zobowiązanie warunkowe z tytułu udzielonego poręczenia dla RAWLPLUG S.A. w kwocie 20 000 tys. zł z tyt. umowy kredytowej zawartej przez RAWLPLUG S.A. z Raiffeisen Bank Polska S.A. Poręczenie udzielono do dnia 10.01.2014 r.

Na dzień 30.06.2013 r. RAWLPLUG S.A. posiadała należności pozabilansowe w postaci otrzymanej od Jakuba Koelnera (podmiot powiązany poprzez kluczowy personel) gwarancji, jako zabezpieczenie spłaty pożyczki udzielonej Amicus Polinae Sp. z o.o. w kwocie 20 245 tys. zł.

7.2. INNE POZYCJE POZABILANSOWE

Na dzień 30.06.2013 r. Grupa RAWLPLUG posiadała inne pozycje pozabilansowe obejmujące (po eliminacjach konsolidacyjnych):

- środki trwałe używane na podstawie umów leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy, których wartość netto wg umowy na dzień bilansowy wyniosła:
 - Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. - 1 310 tys. zł,
 - Koelner CZ s.r.o. - 575 tys. zł,
 - Rawl Scandinavia AB - 145 tys. zł,
 - Koelner Centrum Sp. z o.o. - 112 tys. zł,
 - Koelner Vilnius UAB - 92 tys. zł.
- środki trwałe niskocenne i przeznaczone do likwidacji o wartości początkowej wynoszącej (wartość netto tych środków wynosi zero):
 - Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. - 1 569 tys. zł.

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

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

9. ZNACZĄCE UMOWY

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

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

9.1. UMOWY UBEZPIECZENIA

Ubezpieczenia	Ubezpieczyciel	Suma ubezpieczenia	Przedmiot ubezpieczenia
ubezpieczenie majątku przedsiębiorstwa, ubezpieczenie utraty zysku ubezpieczający RAWLPLUG S.A.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	226 334 tys. zł	budynki i budowle wraz z infrastrukturą, inwestycje niezakończone, nakłady adaptacyjne w obcych śr. trwałych, maszyny i urządzenia, śr. obrotowe, śr. pieniężne
ubezpieczenie mienia w transporcie ubezpieczający Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	AIG Europe Limited Sp. z o. o. Oddział w Polsce	385 948 tys. zł	mienie w transporcie – systemy mocowań budowlanych, narzędzia, piły, ostrza, elektronarzędzia oraz chemia budowlana; rodzaj transportu: samochodowy, lotniczy, morski; typ transportu: własny, obcy
ubezpieczenie majątku przedsiębiorstwa ubezpieczający Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	171 311 tys. zł	budynki i budowle wraz z infrastrukturą, inwestycje niezakończone, nakłady adaptacyjne w obcych śr. trwałych, maszyny i urządzenia, śr. obrotowe, śr. pieniężne
ubezpieczenie utraty zysku, sprzętu elektronicznego, maszyn i urządzeń od awarii ubezpieczający RAWLPLUG S.A.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	69 940 tys. zł	automatyczny magazyn wysokiego składowania, system technologiczny, układnica magazynowa, sprzęt stacjonarny

Ubezpieczenia	Ubezpieczyciel	Suma ubezpieczenia	Przedmiot ubezpieczenia
ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk powodujących zniszczenie, uszkodzenia lub utratę oraz ubezpieczenie OC w związku z prowadzoną działalnością ubezpieczający Rawlplug Ltd.	Allianz UK	39 949 tys. zł	budynki i budowle wraz z infrastrukturą, pozostałe środki trwałe, środki obrotowe; ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej w związku z prowadzoną działalnością
ubezpieczenie utraty zysku ubezpieczający Koelner Łąncucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	62 166 tys. zł	zysk brutto w rezultacie przerwy lub zakłócenia działalności, na skutek przerwy w dostawie mediów, ograniczeniu dostępu, szkody w mieniu dostawcy lub odbiorcy
ubezpieczenie mienia od ryzyk powodujących zniszczenie, uszkodzenia lub utratę ubezpieczający Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	63 248 tys. zł	budynki i budowle wraz z infrastrukturą, inwestycje niezakończone, środki trwałe grupa (III-VIII)
ubezpieczenie majątku przedsiębiorstwa, ubezpieczenie utraty zysku ubezpieczający FPiN Wapienica Sp. z o.o.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	68 004 tys. zł	budynki i budowle wraz z infrastrukturą, pozostałe środki trwałe, środki obrotowe, inwestycje niezakończone, nakłady adaptacyjne, niskocenne składniki majątku, mienie pracownicze, mienie osób trzecich

9.2. UMOWY KREDYTOWE

Kredytobiorca	Bank	Kwota kredytu wg umowy		Rodzaj kredytu
		zł	waluta	
RAWLPLUG S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	55 016 tys. zł	-	Kredyt inwestycyjny
RAWLPLUG S.A.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	58 988 tys. zł	16 500 tys. EUR	Kredyt inwestycyjny
RAWLPLUG S.A.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	82 000 tys. zł	-	Limit wierzytelności
Koelner Łąncucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	Bank DnB NORD Polska S.A.	limit w PLN do max wys. 44 607 tys. zł	-	Limit kredytowy

9.3. UMOWY PORĘCZENIA

Nie dotyczy.

10. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy RAWLPLUG w I półroczu 2013 r. wyniosły 304 450 tys. zł i były o 8,8% niższe niż w I półroczu 2012 r. (spadek sprzedaży po I kwartale br. wynosił 16,4%). Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 14 870 tys. zł (37,3% spadek wobec I półrocza 2012 r., z czego 69,8% po I kwartale) natomiast zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) osiągnął poziom 27 535 tys. zł (26,6% spadek wobec I półrocza 2012 r., z czego 46,6% spadek po I kwartale). Grupa RAWLPLUG osiągnęła zysk netto w wysokości 5 744 tys. zł wobec 14 400 tys. zł zysku w I półroczu 2012 r. (spadek o 60,1%, 99,5% po I kwartale).

Grupa Kapitałowa Rawlplug			
tys. zł	30.06.2013	30.06.2012	% r/r
Przychody ze sprzedaży	304 450	333 646	(8,8)%
Koszt własny	(212 192)	(228 695)	(7,2)%
Zysk brutto na sprzedaży	92 258	104 951	(12,1)%
Koszty sprzedaży	(58 634)	(60 264)	(2,7)%
Koszty ogólnego zarządu	(20 176)	(22 228)	(9,2)%
Zysk ze sprzedaży	13 448	22 459	(40,1)%
Pozostałe przychody operacyjne	8 394	6 372	31,7%
Pozostałe koszty operacyjne	(6 971)	(5 124)	36,0%
Zysk z działalności operacyjnej	14 870	23 706	(37,3)%
Przychody finansowe	776	2 701	(71,3)%
Koszty finansowe	(8 585)	(8 473)	1,3%
Zysk brutto	7 062	17 934	(60,6)%
Podatek dochodowy	(1 317)	(3 533)	(62,7)%
Wynik finansowy netto	5 744	14 400	(60,1)%
Amortyzacja	12 665	13 814	(8,3)%
EBITDA	27 535	37 520	(26,6)%

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

Grupa Kapitałowa Rawlplug			
Wybrane pozycje bilansowe (tys. zł)	30.06.2013	31.12.2012	Zmiana
Suma bilansowa	786 324	729 306	57 018
Aktywa trwałe, w tym:	414 495	402 564	11 931
Aktywa z tytułu odr. podatku dochodowego	57 573	55 657	1 916
Aktywa obrotowe, w tym:	371 829	326 743	45 086
Zapasy	191 991	197 189	(5 198)
Należności i rozliczenia międzyokresowe	164 836	109 075	55 761
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 884	1 766	118
Środki pieniężne	12 066	16 150	(4 084)
Kapitał własny	371 761	362 445	9 316
Zobowiązania	414 563	366 861	47 702
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	79 016	53 764	25 252
Kredyty i pożyczki	50 460	25 805	24 655
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	335 548	313 097	22 451
Kredyty i pożyczki	175 946	196 624	(20 678)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	144 103	104 871	39 232
Udział aktywów trwałych	52,7%	55,2%	
Udział aktywów obrotowych	47,3%	44,8%	
Udział zapasów w aktywach obrotowych	51,6%	60,3%	
Udział należności w aktywach obrotowych	44,3%	33,4%	

Suma bilansowa w trakcie I półrocza 2013 r. wzrosła o 57 018 tys. zł.

Po stronie aktywów, majątek trwały wzrósł w tym okresie o 11 931 tys. zł (wzrost wynika z finalizacji projektów inwestycyjnych), a majątek obrotowy o 45 086 tys. zł. Wzrost majątku obrotowego wynika przede wszystkim z udzielonej pożyczki oraz wzrostu należności handlowych.

Po stronie pasywów wzrosła wartość kapitału własnego (wzrost o 9 316 tys. zł), wzrosły również zobowiązania (wzrost o 47 702 tys. zł), w tym kredyty (wzrost o 6 174 tys. zł) oraz zobowiązania handlowe i pozostałe. Zmiana struktury kredytów krótko- i długoterminowych wynika przede wszystkim ze spłaty kredytu krótkoterminowego w HSBC Bank Polska S.A. i zaciągnięcia kredytu długoterminowego w Banku DnB NORD Polska S.A.

10.2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

W I półroczu 2013 r. Grupa zanotowała 8,8% spadek sprzedaży w stosunku do okresu poprzedniego i osiągnęła poziom sprzedaży w wysokości 304 450 tys. zł. Na półrocznej wielkości sprzedaży zaważył I kwartał br., w którym sprzedaż była niższa o 16,4% w stosunku do I kwartału roku poprzedniego. Jednak nie powinno to stanowić bazy odniesienia, gdyż I kwartał 2012 r. był wyjątkowo udany i znacząco przewyższał sezonowość z lat poprzednich. Sprzedaż w II kwartale 2013 roku była tylko nieznacznie niższa niż w roku poprzednim z powodu zimowych warunków pogodowych utrzymujących się praktycznie do końca kwietnia. Sprzedaż w maju oraz w czerwcu 2013 r. była wyższa niż w tych samych miesiącach 2012 roku.

tys. zł	30.06.2013	30.06.2012	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	304 450	333 646	(8,8)%
Koszt własny	(212 192)	(228 695)	(7,2)%
Zysk brutto na sprzedaży	92 258	104 951	(12,1)%
Marża I	30,3%	31,5%	(3,7)%

tys. zł	IIQ13	IQ13	IVQ12	IIIQ12	IIQ12	IQ12
Przychody ze sprzedaży	168 845	135 605	131 278	173 021	171 526	162 120
Koszt własny	(116 965)	(95 227)	(92 815)	(120 424)	(117 635)	(111 060)
Zysk brutto na sprzedaży	51 880	40 378	38 464	52 596	53 891	51 060
Marża I	30,7%	29,8%	29,3%	30,4%	31,4%	31,5%

W I półroczu 2013 r. marża I na sprzedaży wyniosła 30,3% i była niższa od marży uzyskanej w roku poprzednim (31,5%). Spadek marży w stosunku do poprzedniego roku to przede wszystkim efekt stagnacji na rynku, która ograniczała ruchy cenowe.

Sprzedaż Grupy RAWLPLUG

Kierunek sprzedaży	01-06.2013		01-06.2012		Zmiana	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	tys. zł	%
Kraj	121 823	40,0%	134 483	40,3%	(12 660)	(9,4)%
Eksport	182 627	60,0%	199 163	59,7%	(16 537)	(8,3)%
Razem	304 450	100,0%	333 646	100,0%	(29 197)	(8,8)%

10.2.1. SPRZEDAŻ KRAJOWA

I kwartał tego roku z utrzymującą się długo aurą zimową i wynikający z niej niższy popyt, spowodował spadek sprzedaży w I półroczu 2013 r. o 9% w stosunku do analogicznego okresu 2012 r. W II kwartale b.r. nastąpiła już jednak poprawa koniunktury i sprzedaż na rynku krajowym była wyższa niż w II kwartale roku 2012. Na rozwój sprzedaży od II kwartału 2013 r. wpłynęło wprowadzenie do oferty produktowej Grupy nowej marki Nilfisk (myjki i odkurzacze profesjonalne) oraz rozwój kanałów DIY i sprzedaży systemowej (OEM).

W II półroczu b.r. planowane jest wprowadzenie do oferty Grupy kolejnych nowości produktowych, co będzie wzmacniało możliwości ekspansji sprzedaży i osiągnięcie jej wzrostu w ujęciu rocznym.

10.2.2. SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA

Sprzedaż Grupy w I połowie 2013 r. realizowana na rynkach zagranicznych była niższa o około 8% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2012. Główną przyczyną to istotny spadek sprzedaży zagranicznej w spółce Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. zanotowany w I połowie 2013 r. Spowodowany był on zmniejszeniem liczby zamówień z rynku niemieckiego (aktualnie wielkość zamówień z tego rynku zaczyna jednak rosnąć). Spadku sprzedaży na tak znaczącym dla Grupy rynku nie dało się w krótkim okresie skompensować sprzedażą do nowych klientów, stąd tak mocne obniżenie sprzedaży, które przełożyło się na sytuację całej Grupy RAWLPLUG. Ponadto przyczyną zmniejszenia sprzedaży zagranicznej jest trudna sytuacja ekonomiczno-gospodarcza na kilku rynkach, gdzie Grupa prowadzi działalność poprzez swoje spółki zależne. Problemy głównie dotknęły Irlandię, Rumunię i Bułgarię, gdzie w związku z fatalną sytuacją branży budowlanej przychody spółek Grupy istotnie spadły w porównaniu z rokiem ubiegłym. Na kolejnych rynkach takich jak Czechy, Słowacja, Węgry oraz Ukraina, pomimo trudnej sytuacji udało się utrzymać sprzedaż na poziomie z ubiegłego roku. Jedynie w takich krajach europejskich jak Francja, Wielka Brytania, czy Litwa oraz w regionie Bliskiego Wschodu udało się uzyskać wzrost przychodów w porównaniu do roku 2012. W Wielkiej Brytanii wzrost ten osiągnął poziom przeszło 20%, a na Bliskim Wschodzie blisko 40% w stosunku do roku poprzedniego. Jednak wzrosty sprzedaży na wymienionych rynkach nie były w stanie zrekompensować spadków sprzedaży na rynkach objętych kryzysem, a także znacznego obniżenia sprzedaży w Koelner Łańcuckiej Fabryce Śrub Sp. z o.o., w związku z czym cała sprzedaż zagraniczna w I półroczu 2013 r. była niższa od sprzedaży ubiegłorocznej w analogicznym okresie.

10.2.3. STRUKTURA ASORTYMENTOWA

Asortyment	01-06.2013		01-06.2012		Zmiana	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	tys. zł	%
Produkty i usługi	168 940	55,5%	201 681	60,4%	(32 741)	(16,2%)
Towary i materiały	135 510	44,5%	131 965	39,6%	3 544	2,7%
Razem	304 450	100,0%	333 646	100,0%	(29 197)	(8,8%)

Przychody ze sprzedaży uzyskane w I półroczu 2013 r. były o 8,8% niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W 2013 roku nastąpił wzrost udziału towarów i materiałów w strukturze asortymentowej sprzedaży. Udział ten wzrósł z 39,6% w I półroczu 2012 roku do 44,5% w I półroczu 2013 r.

10.2.4. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Towary handlowe, jak i 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 ma źródło alternatywne, co wynika też z długoterminowej strategii, a żaden dostawca nie przekroczył 10% progu w strukturze zakupów.

10.3. KOSZTY OPERACYJNE

tys. zł	30.06.2013	30.06.2012	% r/r
Koszty sprzedaży	58 634	60 264	(2,7)%
Koszty ogólnego zarządu	20 176	22 228	(9,2)%
Koszty operacyjne	78 810	82 492	(4,5)%
Udział kosztów w sprzedaży	25,9%	24,7%	

tys. zł	IIQ13	IQ13	IVQ12	IIIQ12	IIQ12
Koszty sprzedaży	30 177	28 457	28 928	29 994	31 419
Koszty ogólnego zarządu	9 971	10 205	11 948	10 652	11 858
Koszty operacyjne	40 148	38 662	40 876	40 646	43 277
Udział kosztów w sprzedaży	23,8%	28,5%	31,1%	23,5%	25,2%

W I półroczu 2013 r. Grupa RAWLPLUG zanotowała spadek kosztów operacyjnych w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Spadły zarówno koszty sprzedaży (spadek o 2,7%) jak i koszty ogólnego zarządu (spadek o 9,2%). Oszczędności kosztowe tego okresu wyniosły ok. 4 mln zł.

Nieznacznie wzrósł udział kosztów w stosunku do przychodów ze sprzedaży – wzrost z 24,7% w I półroczu 2012 r. do 25,9% w I półroczu 2013 r., jednak udział kosztów w II kwartale br. był znacząco niższy niż w II kwartale 2012 roku (spadek z 25,1% do 23,8%).

Zarząd w dalszym ciągu kontynuuje prace nad obniżeniem ponoszonych kosztów oraz możliwie ich największym powiązaniu z wielkością sprzedaży, tak aby podczas spadku sprzedaży nie dochodziło do generowania strat.

10.4. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

tys. zł	30.06.2013	30.06.2012	% r/r
Przychody finansowe	776	2 701	(71,3)%
Koszty finansowe	(8 585)	(8 473)	1,3%
Wynik z działalności finansowej	(7 809)	(5 772)	(35,3)%

tys. zł	IIQ13	IQ13	IVQ12	IIIQ12	IIQ12
Przychody finansowe	175	601	776	146	(884)
Koszty finansowe	(4 951)	(3 634)	(3 961)	(4 430)	(4 191)
Wynik z działalności finansowej	(4 776)	(3 033)	(3 185)	(4 284)	(5 075)

Grupa RAWLPLUG po dwóch kwartałach 2013 r. uzyskała 776 tys. zł przychodów finansowych oraz poniosła 8 585 tys. zł kosztów finansowych.

Na przychody finansowe składały się:

- odsetki uzyskane 732 tys. zł,
- pozostałe pozycje 44 tys. zł.

Na koszty finansowe składały się:

- prowizje i odsetki od kredytów, pożyczek i leasingów 5 880 tys. zł,
- straty z tytułu różnic kursowych 1 252 tys. zł,
- koszty z tyt. poręczeń i gwarancji 648 tys. zł,
- pozostałe odsetki 416 tys. zł,
- pozostałe pozycje 356 tys. zł,
- wycena instrumentów pochodnych 33 tys. zł.

Na dzień 30.06.2013 r. Koelner Łąncucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. miała zawarte z Bank DnB NORD Polska S.A. trzy kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż 300 tys. EUR/PLN każdy, o terminach zapadalności 29.07.2013 r., 29.08.2013 r. oraz 29.09.2013 r.

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

10.5. WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Wskaźniki rentowności Grupy	30.06.2013	30.06.2012
Rentowność sprzedaży brutto	30,3%	31,5%
Rentowność działalności operacyjnej	4,9%	7,1%
Rentowność netto	1,9%	4,3%
Rentowność aktywów ogółem	0,7%	1,8%
Rentowność kapitału własnego	1,5%	3,9%
Rentowność EBITDA	9,0%	11,2%

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

Po I półroczu 2013 roku nieznacznie spadła marża sprzedaży brutto (z 31,5% do 30,3%), co było spowodowane słabszymi warunkami rynkowymi. Efektem tego było nieznaczne pogorszenie się również pozostałych wskaźników rentowności. W kolejnych okresach przewidywana jest jednak ich poprawa.

10.6. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności Grupy	30.06.2013	30.06.2012
Wskaźnik płynności bieżącej	1,11	1,34
Wskaźnik płynności szybkiej	0,54	0,62

Metoda wyliczenia wskaźników:

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

Wskaźnik płynności bieżącej oraz szybkiej nie uległy znaczącym zmianom w stosunku do roku poprzedniego i kształtują się na poziomach bezpiecznych.

10.7. WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Wskaźniki zadłużenia Grupy	30.06.2013	30.06.2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	52,72%	53,30%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,12	1,14
Wskaźnik pokrycia akt. trwałych kapit. wł.	0,90	0,93
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	10,05%	16,21%
Zadłużenie długoterminowe w zobowiązaniach	19,06%	30,42%

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

Po I połowie 2013 r. zadłużenie ogólne spadło z 53,3% do 52,7%.

10.8. MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH

Zarząd Spółki Dominującej nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2013.

10.9. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE

W I półroczu 2013 r. nie występowały zdarzenie nietypowe mające wpływ na wyniki finansowe.

10.10. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

W I półroczu 2013 r. obniżone zostały podstawowe stopy procentowe będące bazą do wyceny kosztów kredytów bankowych. Z jednej strony przyczyniło się to do spadku kosztów z tytułu odsetek bankowych, jednak z drugiej strony z powodu spadku dochodowości produktów bankowych, wpłynęło to na wzrost presji banków na podwyższanie marż, które w I półroczu 2013 r. nieznacznie wzrosły. Dodatkowo w I półroczu 2013 r. Grupa uzyskała zwiększenie dostępnych limitów kredytowych o ok. 10 mln zł. Wpłynęło to na poprawę dostępności towarowej, a tym samym na osiągnięte przychody ze sprzedaży oraz wyniki finansowe w 2013 roku.

Metody zarządzania ryzykiem walutowym, stopy procentowej, kredytowym oraz płynności zostały również opisane w Notach nr 34 – 37 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za okres 1.01 – 31.12.2012 r.

10.11. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Grupa RAWLPLUG jest jednocześnie importerem i eksporterem w związku z czym występuje w znacznym stopniu hedging naturalny. Jednak z uwagi na coraz większy rozwój na rynkach Europy Zachodniej pojawia się nierównowaga na parze walutowej EUR/USD, przy czym na EUR występuje pozycja długa, na USD – krótka. Zarząd rozważa zawarcie kontraktów terminowych typu forward w celu zabezpieczenia pozycji walutowych na zamianie EUR na USD (ok. 600 tys. EUR miesięcznie).

Na dzień 30.06.2013 r. Grupa RAWLPLUG miała zawarte trzy kontrakty terminowe typu forward na sprzedaż 300 tys. EUR/PLN każdy.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

11. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 8.07.2013 r. RAWLPLUG otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy o zmianie firmy Spółki z KOELNER S.A. na RAWLPLUG S.A. zgodnie z decyzją podjętą w dniu 21.06.2013 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

W dniu 24.07.2013 r., RAWLPLUG otrzymała zawiadomienie od PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. na podstawie art. 69 ust.1 pkt. 1 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, informujące, iż PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny (dalej: "PKO OFE"), reprezentowany przez PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A., na dzień 19.07.2013 r., w związku z zakończeniem likwidacji Otwartego Funduszu Emerytalnego POLSAT (dalej: "OFE POLSAT") i przejściem w tym dniu przez PKO OFE aktywów OFE POLSAT, posiada 2.933.639 akcji RAWLPLUG S.A.

W dniu 6.08.2013 r., RAWLPLUG otrzymała od BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Poznaniu ("BZ WBK TFI"), dwa zawiadomienia:

1. na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2 w związku z art. 87 ust. 1 pkt 2 oraz
2. na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2 w związku z art. 87 ust. 1 pkt 2 lit a)
ustawy z dnia 29.07.2005 r. – o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

1. BZ WBK TFI działając w imieniu Arka BZ WBK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego ("Fundusz") zawiadomił, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 26.07.2013 r., wymieniony Fundusz stał się posiadaczem akcji zapewniających mniej niż 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu RAWLPLUG S.A. Przed zmniejszeniem udziałów w posiadaniu Funduszu znajdowało się 1.629.927 akcji RAWLPLUG S.A., co stanowiło 5,01% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 1.629.927 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 5,01% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. W dniu 26.07.2013 r. w posiadaniu Funduszu znajdowało się łącznie 1.103.266 akcji, co stanowiło 3,39% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 1.103.266 głosów, co stanowiło 3,39% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu RAWLPLUG S.A.

2. BZ WBK TFI działając w imieniu Arka BZ WBK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego oraz Credit Agricole Funduszu Inwestycyjnego Otwartego ("Fundusze") zawiadomił, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 26.07.2013 r., wymienione Fundusze stały się posiadaczami akcji zapewniających mniej niż 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu RAWLPLUG S.A. Przed zmniejszeniem udziałów w posiadaniu Funduszy znajdowało się 1.761.831 akcji RAWLPLUG S.A., co stanowiło 5,41% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 1.761.831 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 5,41% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu RAWLPLUG S.A.

W dniu 26.07.2013 r. w posiadaniu Funduszy znajdowało się łącznie 1.185.656 akcji, co stanowiło 3,64% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 1.185.656 głosów, co stanowiło 3,64% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu RAWLPLUG S.A., co stanowi 9,0099% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

RAWLPLUG otrzymała również zawiadomienie od BZ WBK Asset Management S.A. z siedzibą w Poznaniu na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2 w związku z art. 87 ust.1 pkt 3 lit b) ustawy z dnia 29.07.2005 r. – o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

BZ WBK Asset Management S.A. zawiadomiła, że w wyniku sprzedaży akcji w dniu 26.07.2013 r., jej klienci stali się posiadaczami akcji zapewniających mniej niż 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu RAWLPLUG S.A.

Przed zmniejszeniem udziału, o którym mowa powyżej, klienci BZ WBK Asset Management S.A., których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali 1.761.831 akcji RAWLPLUG S.A., co stanowiło 5,41% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 1.761.831 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 5,41% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu RAWLPLUG S.A.

W dniu 26.07.2013 r. klienci BZ WBK Asset Management S.A., których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, posiadali łącznie 1.185.656 akcji, co stanowiło 3,64% w kapitale zakładowym. Z akcji tych przysługiwało 1.185.656 głosów, co stanowiło 3,64% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu RAWLPLUG S.A.

12. INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Decyzją Rady Nadzorczej KOELNER S.A. (obecnie RAWLPLUG S.A.) z dnia 11.06.2013 r. podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych RAWLPLUG S.A. oraz sprawozdań skonsolidowanych Grupy Kapitałowej RAWLPLUG S.A. za 2013 r. wybrana została Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. S.k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3654. Spółka korzystała wcześniej z usług Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. (komplementariusz Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. S.k.) w latach 2004-2008 (spółka funkcjonowała pod nazwą HLB Frąckowiak Sp. z o.o.) oraz w roku 2010 w zakresie przeglądów i badania sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych oraz w zakresie doradztwa podatkowego. W 2011 i w 2012 roku powyższe usługi dla Spółki świadczyła Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. S.k. Umowa podpisana 20.06.2013 r. obejmuje:

1. przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego RAWLPLUG S.A. za I półrocze 2013;
2. przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAWLPLUG S.A. za I półrocze 2013;
3. badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego RAWLPLUG S.A. za rok 2013;
4. badanie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAWLPLUG S.A. za rok 2013.

Łączną wysokość wynagrodzenia wynikającą z umowy z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych przedstawia poniższa tabela (w tys. zł):

	w tys. zł	
	rok 2013	rok 2012
Wynagrodzenia z tytułu badania	68	70
Wynagrodzenia z tytułu przeglądu	35	36
Wynagrodzenia z tytułu doradztwa podatkowego	-	18

Radosław Koelner – Prezes Zarządu

Piotr Kopydłowski – Członek Zarządu ds. Finansowych