

RAWLPLUG S.A.



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU

Wrocław, 18.03.2014

SPIS TREŚCI

1.	CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI.....	4
1.1.	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	4
1.2.	POWIĄZANIA KAPITAŁOWE	4
1.3.	STRUKTURA AKCJONARIATU	5
1.4.	WŁADZE SPÓŁKI	7
1.4.1.	ZARZĄD	7
1.4.2.	RADA NADZORCZA	8
1.4.3.	AKCJE W POSIADANIU CZŁONKÓW WŁADZ SPÓŁKI.....	8
1.4.4.	INFORMACJE O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	9
1.5.	EMISJA AKCJI.....	9
1.6.	PROGRAM AKCJI PRACOWNICZYCH	10
1.7.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ.....	10
2.	CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI.....	10
2.1.	CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE	10
2.1.1.	SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ KONIUNKTURA W BRANŻY BUDOWLANO- MONTAŻOWEJ, PRZEMYSŁOWEJ ORAZ MOTORYZACYJNEJ	10
2.1.2.	RYNEK PRACY I CENY IMPORTOWANYCH TOWARÓW I PÓŁPRODUKTÓW Z DALEKIEGO WSCHODU	11
2.1.3.	KURSY WALUTOWE	11
2.1.4.	STOPY PROCENTOWE	11
2.1.5.	CENY SUROWCÓW.....	11
2.2.	CZYNNIKI WEWNĘTRZNE.....	11
2.3.	PERSPEKTYWY ROZWOJU	12
2.4.	STRATEGIA ROZWOJU	12
3.	SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY	12
4.	ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA.....	12
5.	INWESTYCJE ORAZ BADANIA I ROZWÓJ.....	13
5.1.	INWESTYCJE SPÓŁKI	13
5.2.	BADANIA I ROZWÓJ	13
5.3.	PLANY NA 2014 ROK	13
6.	KADRY	14
7.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	14
8.	INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH ORAZ ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH.....	17
9.	INFORMACJA O OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	18
10.	ZNACZĄCE UMOWY	18
10.1.	UMOWY UBEZPIECZENIA.....	18
10.2.	UMOWY KREDYTOWE	19
10.3.	UMOWY PORĘCZENIA.....	19
11.	WYNIKI FINANSOWE.....	19
11.1.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW BILANSU	20
11.2.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	20
11.2.1.	SPRZEDAŻ KRAJOWA.....	21
11.2.2.	SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA	21
11.2.3.	STRUKTURA ASORTYMENTOWA.....	22
11.3.	KOSZTY OPERACYJNE	22
11.4.	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA.....	22
11.5.	WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	23
11.6.	WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI.....	24
11.7.	WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA.....	24
11.8.	MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH	24
11.9.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPLYW NA WYNIKI FINANSOWE	25
11.10.	ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	25
11.11.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	25
12.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	25

13.	INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	26
14.	OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE STOSOWANIA W SPÓŁCE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	27
14.1.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	27
14.2.	Informacja o zakresie, w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz wskazanie tych postanowień i wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia	27
14.3.	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	28
14.4.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	29
14.5.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	29
14.6.	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych	29
14.7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta	29
14.8.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności praw do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	29
14.9.	Opis zasad zmiany statutu Spółki	30
14.10.	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z Regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje o tym nie wynikają wprost z przepisów prawa	30
14.11.	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów	32

1. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI

1.1. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Spółka RAWLPLUG S.A. (dalej: Spółka) została zarejestrowana w dniu 20 grudnia 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:

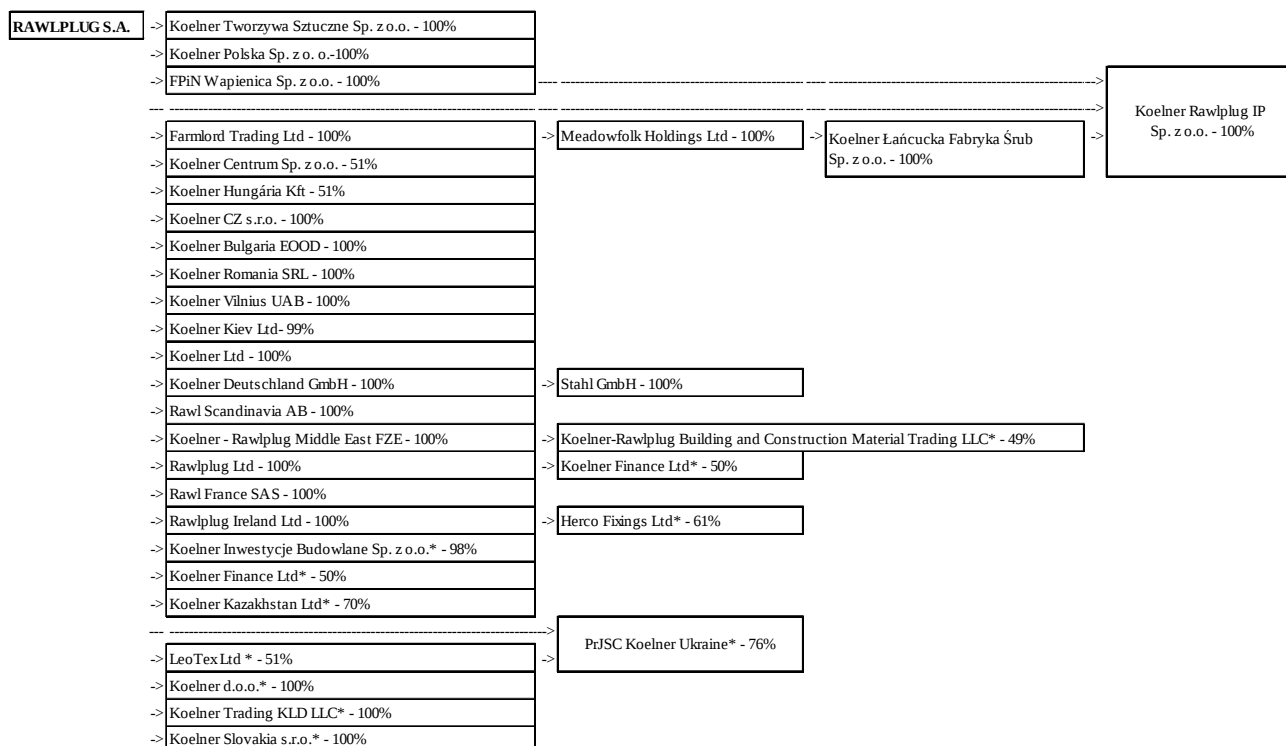
- ✓ mocowań budowlanych,
- ✓ narzędzi ręcznych oraz elektronarzędzi,
- ✓ normalii śrubowych.

RAWLPLUG S.A. posiadała na 31.12.2013 r. oddział we Wrocławiu, ul. Jedności Narodowej 194. Oddział nie prowadził działalności gospodarczej.

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.

1.2. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE

Podmioty tworzące Grupę Kapitałową RAWLPLUG na dzień 31.12.2013 r. przedstawia poniższy diagram:



* na 31.12.2013 r. spółki nie były objęte konsolidacją (zgodnie z MSR 1 pkt 31)

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. Celem reorganizacji jest podniesienie efektywności zarządzania Grupą.

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

W dniu 24.10.2013 r. RAWLPLUG S.A. nabyła za łączną wartość 2 tys. zł. udziały w Koelner Ltd o łącznej wartości nominalnej 5 968 tys. RUB stanowiących 15,67% udziału w kapitale zakładowym spółki. W wyniku nabycia udziałów RAWLPLUG S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Koelner Ltd.

1.3. STRUKTURA AKCJONARIATU

Stan akcjonariatu Spółki na 1.01.2013 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.	19.102.750	58,67	19.102.750	58,67
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	2.842.138	8,73	2.842.138	8,73
Arka BZ WBK FIO	2.577.985	7,92	2.577.985	7,92
OFE Polsat	1.632.295	5,01	1.632.295	5,01
Pozostali	6.404.832	19,67	6.404.832	19,67
RAZEM	32.560.000	100,00	32.560.000	100,00

Stan akcjonariatu RAWLPLUG S.A. na dzień 31.12.2013 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:

- a) zakończyć nabywanie akcji przed dniem 31.05.2015 r. lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie,
- b) 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 przeznaczeniu 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 2013 roku Spółka nie nabywała akcji własnych.

1.4. WŁADZE SPÓŁKI

1.4.1. ZARZĄD

Skład Zarządu Spółki na dzień 1.01.2013 r. przedstawiał się następująco:

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

W 2013 roku skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

1.4.2. 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
Zbigniew Stabiszewski	- Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Heydel	- Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej RAWLPLUG S.A. na dzień 31.12.2013 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

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

1.4.3. AKCJE W POSIADANIU CZŁONKÓW WŁADZ SPÓŁKI

Według informacji posiadanych przez Spółkę stan posiadania akcji RAWLPLUG S.A. przez osoby pełniące funkcje we władzach Spółki na dzień 31.12.2013 r. przedstawiał się następująco:

Osoby zarządzające		stan na 31.12.2013
Radosław Koelner	- Prezes Zarządu	2.044.750
Piotr Kopydłowski	- Członek Zarządu ds. Finansowych	29.344
Bogdan Nyczaj	- Prokurent	678

Osoby nadzorujące		stan na 31.12.2013
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	-

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

1.4.4. INFORMACJE O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

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

Osoby zarządzające		1.01.2013 - 31.12.2013
Radosław Koelner	- Prezes Zarządu	597
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych		237
Piotr Kopydłowski	- Członek Zarządu ds. Finansowych	396
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych		156

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

Osoby nadzorujące		1.01.2013 - 31.12.2013
Krystyna Koelner	- Przewodnicząca Rady Nadzorczej	204
Tomasz Mogilski	- Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej	162
Przemysław Koelner	- Członek Rady Nadzorczej	9
Zbigniew Pamuła	- Członek Rady Nadzorczej	12
Zbigniew Szczypiński	- Członek Rady Nadzorczej	12
Zbigniew Stabiszewski	- Członek Rady Nadzorczej	12
Wojciech Heydel	- Członek Rady Nadzorczej	9
Janusz Pajka*	- Członek Rady Nadzorczej	6

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

Na 31.12.2013 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.

1.5. EMISJA AKCJI

Nie dotyczy.

1.6. PROGRAM AKCJI PRACOWNICZYCH

W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

1.7. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ

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. Celem reorganizacji jest podniesienie efektywności zarządzania Grupą.

W dniu 01.01.2013 r. w spółce zależnej Koelner Rawlplug 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, marketingu, rozwoju produktów oraz obsługi kadrowo-księgowej na rzecz spółek z Grupy, w tym spółki RAWLPLUG S.A.

W 2014 roku przeprowadzana będzie znacząca zmiany struktury finansowania Grupy RAWLPLUG.

Prowadzona restrukturyzacja obejmuje wdrożenie międzynarodowego faktoringu w Grupie RAWLPLUG oraz konwersję obecnych krótkoterminowych kredytów bankowych na kredyty średnioterminowe dwu- i trzyletnie (o czym Emitent informował w raportach bieżących nr 2/2014 z dnia 01.03.2014 r. oraz nr 3/2014 z dnia 04.03.2014 r.). Wdrożenie faktoringu, poprzez znaczącą poprawę efektywności zarządzania należnościami, przyczyni się do poprawy płynności finansowej Grupy RAWLPLUG. Konwersja kredytów krótkoterminowych na kredyty średnioterminowe przyczyni się do stabilizacji struktury finansowania Grupy RAWLPLUG. W docelowej strukturze finansowania Grupy RAWLPLUG będą uczestniczyły trzy podmioty: faktor (Bank Handlowy w Warszawie S.A.) oraz dwa banki (Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.) w miejsce obecnych pięciu banków.

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

2. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI

2.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

2.1.1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ KONIUNKTURA W BRANŻY BUDOWLANO-MONTAŻOWEJ, PRZEMYSŁOWEJ ORAZ MOTORYZACYJNEJ

Koniunktura w I półroczu 2013 roku była słaba, a popyt w branży utrzymywał się na niższym poziomie niż w roku 2012. Dotyczy to zwłaszcza I kwartału, który w roku 2012 był wyjątkowo korzystny dla Spółki. W kolejnych miesiącach 2013 roku coraz wyraźniej dało się zaobserwować poprawę koniunktury, co pozwoliło Spółce w trzecim i czwartym kwartale 2013 roku 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, która przeciągnęła się do maja 2013 r. Niekorzystna aura spowodowała miesięczne opóźnienie w rozpoczęciu inwestycji budowlanych względem roku poprzedniego.

Sprzedaż w 2014 r. będzie uzależniona niemal wyłącznie od utrzymania się popytu w branży, gdyż RAWLPLUG S.A. dysponuje zarówno dobrą dostępnością towarową, jak i bogatą ofertą oraz bardzo wysokim poziomem obsługi klientów. Pozytywne sygnały coraz częściej płynące z gospodarki Strefy Euro oraz z rynku brytyjskiego, pozwalają przypuszczać, że 2014 rok może być dużo lepszy dla Spółki niż rok 2013.

Spośród czynników mogących negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy, zaliczyć należy osłabienie koniunktury na rynkach wschodnioeuropejskich oraz osłabienie rubla rosyjskiego i hrywny ukraińskiej. Konflikt krymski oraz grożące Rosji sankcje gospodarcze mogą przyczynić się do osłabienia popytu wewnętrznego na tych rynkach oraz powstanie ujemnych różnic kursowych od zobowiązań wyrażonych w walutach obcych. Jednak wpływy tych czynników na wyniki skonsolidowane jest ograniczony, gdyż bezpośrednia sprzedaż Spółki na te rynki nie jest znacząca.

2.1.2. RYNEK PRACY I CENY IMPORTOWANYCH TOWARÓW I PÓŁPRODUKTÓW 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 RAWLPLUG S.A. W przypadku globalnych przepływów gotówkowych RAWLPLUG S.A. eksponowana jest na kurs EUR/USD. Ze względu na specyfikę oraz zakres terytorialny prowadzonej działalności Rawlplug S.A. ma nadwyżki EUR (sprzedaż przede wszystkim w EUR) oraz niedobór USD (import dalekowschodni). Z uwagi na fakt, że obecna skala konwersji EUR na USD jest stosunkowo niewielka (ok. 600 tys. EUR miesięcznie), nie jest planowane zawieranie kontraktów terminowych w celu zabezpieczenia pozycji walutowych.

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. Do III kwartału 2014 roku nie przewiduje się podwyżek stóp procentowych. Ich wysokość w kolejnych miesiącach uzależniona będzie od sytuacji makroekonomicznej oraz polityki NBP.

2.1.5. CENY SUROWCÓW

Najważniejszym surowcem dla RAWLPLUG S.A. jest tworzywo sztuczne, dla którego nastąpiła stabilizacja cen.

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 2013 roku.

W ostatnim roku w Grupie RAWLPLUG S.A. miały miejsce zmiany w zakresie sprzedaży, produkcji i marketingu, które mają pozwolić na uzyskanie optymalnej efektywności i maksymalnie wykorzystać potencjał Grupy. Duże nakłady inwestycyjne poniesione 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., pozwolą zwiększyć wydajność, co powinno przełożyć się na lepszą dostępność produktową oraz większą konkurencyjność cenową oraz poszerzyć i unowocześnić ofertę produktową Grupy, a przede wszystkim Spółki, jako centralnej spółki dystrybucyjnej w Grupie.

Nowa strategia marketingowa z kolei ma na celu wzmocnienie pozytywnego wizerunku Grupy RAWLPLUG jako dostawcy wysokiej jakości produktów dla branży budowlanej, co jest kolejnym krokiem na drodze do realizacji celu strategicznego bycia dostawcą pierwszego wyboru.

2.3. PERSPEKTYWY ROZWOJU

Zmiany w zakresie rozwiązań logistycznych i sprzedażowych zapoczątkowane w latach poprzednich będą nadal kontynuowane. Główne kierunki to: poszerzenie oferty produktowej, poprawa jakości dystrybucji oraz skuteczne i efektywne wspieranie sprzedaży.

2.4. STRATEGIA ROZWOJU

W strategii rozwoju Spółki na najbliższe lata zakładany jest dalszy rozwój własnych zagranicznych struktur sprzedażowych, głównie poprzez rozwój obecnie istniejących zagranicznych spółek zależnych. Priorytetem nadal będzie sprzedaż produktów z grup strategicznych dla RAWLPLUG S.A., których innowacyjność i zaawansowanie technologiczne pozwala osiągać atrakcyjne marże. Spółka będzie wzmocniała swoją pozycję rynkową również poprzez pozyskiwanie klientów w nowych kanałach dystrybucji takich jak DIY i OEM. Strategia rozwoju sprzedaży zagranicznej zakłada wzrost sprzedaży poza Europą poprzez pozyskiwanie klientów na nowych rynkach przy jednoczesnej intensyfikacji sprzedaży na rynkach, gdzie Spółka posiada własne spółki zależne.

3. SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY

W związku z tym, że głównym odbiorcą produktów i towarów RAWLPLUG S.A. jest przemysł budowlano-montażowy, występuje zjawisko sezonowości sprzedaży. Jest ono charakterystyczne zarówno dla krajowych, jak i zagranicznych rynków zbytu Spółki. Największe przychody ze sprzedaży Spółka realizuje w trzecim kwartale, zaś najmniejsze w pierwszym. Ze względu na zwiększanie się udziału sprzedaży narzędzi ręcznych oraz elektronarzędzi w strukturze przychodów Spółki, które charakteryzują się mniejszą sezonowością niż mocowania budowlane, zjawisko to będzie ulegać osłabieniu.

4. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Towary handlowe, jak i surowce, w które zaopatruje się Spółka i jej podmioty zależne 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). RAWLPLUG S.A. nie ma dostawcy, który posiadałby wyłączność na dostawę jakiegokolwiek asortymentu. Każdy towar ma źródło alternatywne, co wynika też z długoterminowej strategii Spółki, a żaden dostawca nie przekroczył 10% progu w strukturze zakupów.

5. INWESTYCJE ORAZ BADANIA I ROZWÓJ

5.1. INWESTYCJE SPÓŁKI

	w tys. zł
	rok 2013
Niefinansowe aktywa trwałe, w tym:	4 432
Maszyny i urządzenia	2 881
Budynki i budowle	1 262
Badania i rozwój	256
Pozostałe środki trwałe	33
Finansowe aktywa trwałe, w tym:	1 369
Udzielona pożyczka	1 367
Nabycie udziałów	2
RAZEM	5 801

Nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w 2013 roku wyniosły 4 432 tys. zł i dotyczyły przede wszystkim rozbudowy i odtworzenia parku maszynowego, modernizacji budynków oraz nakładów na badania i rozwój.

Inwestycje kapitałowe Spółki w kwocie 1 369 tys. zł obejmowały:

- ✓ udzielenie pożyczki długoterminowej Amicus Polinae sp. z o.o. 1 367 tys. zł,
- ✓ nabycie udziałów w Koelner Ltd 2 tys. zł.

5.2. BADANIA I ROZWÓJ

W 2013 r. RAWLPLUG S.A. poniosła nakłady inwestycyjne na badania i rozwój w kwocie 256 tys. zł. i dotyczyły one głównie zakupu wyników badań żywicy epoksydowej oraz badań nad projektami nowych łączników do izolacji fasadowych wraz z dokumentacją techniczną

5.3. PLANY NA 2014 ROK

W roku 2014 planowane są nakłady inwestycyjne w wysokości około 7 538 tys. zł. Dotyczyć będą one przede wszystkim nakładów na:

- ✓ rozbudowę parku maszynowego 4 669 tys. zł,
- ✓ budowę, rozbudowę i modernizację budynków i budowli 1 640 tys. zł,
- ✓ badania i rozwój, w tym planowane nakłady związane z uzyskaniem aprobat 592 tys. zł,
- ✓ informatyzację 483 tys. zł,
- ✓ wartości niematerialne i prawne 120 tys. zł,
- ✓ zakup środków transportu 34 tys. zł.

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

6. KADRY

Zgodnie ze stanem na dzień 31.12.2013 r. w RAWLPLUG S.A. zatrudnione były 364 osoby.

Przeciętne zatrudnienie z podziałem na grupy za rok 2013 przedstawia poniższa tabela:

w osobach	
Zatrudnienie	rok 2013
Produkcja	236
Magazyn i dystrybucja	103
Administracja	23
Sprzedaż i marketing	11
Razem	373

W Spółce dominują pracownicy z wykształceniem średnim.

Polityka kadrowa Spółki opiera się na promowaniu rozwoju zawodowego pracowników oraz stworzenia bezpiecznych warunków pracy. Spółka stara się zatrudniać osoby mające wykształcenie średnie techniczne i wyższe. RAWLPLUG S.A., jako pracodawca stosuje zasadę nie dyskryminowania i zapewnia równe traktowanie oraz warunki zatrudnienia.

Polityka motywacyjna Spółki realizowana jest poprzez związanie wysokości płac pracowników z realizowanymi zadaniami.

7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W poniższej tabeli przedstawiono transakcje z jednostkami powiązanymi obejmujące:

- ✓ należności netto na dzień 31.12.2013 r. z wyłączeniem należności z tytułu pożyczek,
- ✓ zobowiązania na dzień 31.12.2013 r. z wyłączeniem zobowiązań z tytułu pożyczek,
- ✓ przychody za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 r. obejmujące przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów, środków trwałych, 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 - 31.12.2013 r. obejmujące zakupy towarów, materiałów i usług oraz środków trwałych oraz czynsz inicjalny ujęty w rozliczeniach międzyokresowych kosztów. W pozycji tej ujęto również koszty finansowe z tytułu odsetek od otrzymanych pożyczek oraz koszty z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń.

w tys. zł

	Przychody	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Koelner - Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	941	6 300	-	1 646
Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica Sp. z o.o.	99	3 418	3	1 949
Koelner Centrum Sp. z o.o.	(4)	2	-	-
Koelner CZ s.r.o.	7 434	621	665	-
Koelner Romania SRL	5 424	1 080	7 451	-
Koelner Bulgaria EOOD	3	-	2	-
Koelner Hungária Kft	5 528	671	911	-
Koelner Ltd	7	-	3 321	-
Koelner Deutschland GmbH	3 748	6	1 388	-
Koelner Vilnius UAB	5 413	1 504	164	-
Koelner Kiev Ltd	-	-	470	-
Koelner-Rawlplug Middle East FZE	7 532	1	6 779	-
Koelner Scandinavia AB	3 352	34	476	-
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	102	22 056	-	12 938
Rawlplug Ireland Ltd	1 440	-	1 336	-
Rawl France SAS	15 211	425	2 741	67
Rawlplug Ltd.	24 312	29	10 500	20
Stahl GmbH	2 175	124	608	
Amicus Polinae sp. z o.o.	958	1 333	-	95
Herco Fixings Ltd	926	-	771	-
Koelner Trading KLD LLC	2 802	-	6 964	-
Farmlord Trading Ltd	1	-	-	-
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	1 814	20 444	-	2 844
Koelner - Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.	260	1 182	-	359
LeoTex Ltd	7 432	-	1 071	2
Kluczowy personel oraz jednostki powiązane poprzez Kluczowy Personel	62	141	57	12
Koelner Polska sp. z o.o.	163 542	308	32 742	-
RAZEM	260 514	59 679	78 420	19 932

Na dzień 31.12.2013 r. należności z tytułu udzielonych pożyczek wyniosły 30 279 tys. zł, w tym:

- ✓ 22 076 tys. zł od Amicus Polinae sp. z o.o.,
- ✓ 3 750 tys. zł od Koelner Romania SRL,
- ✓ 1 659 tys. zł od Koelner-Rawlplug Middle East FZE,
- ✓ 1 577 tys. zł od Koelner Trading KLD LLC,
- ✓ 502 tys. zł od Koelner CZ s.r.o.,
- ✓ 426 tys. zł od Rawlplug Ireland Ltd.,
- ✓ 289 tys. zł od Koelner Ltd.

Przychody finansowe z tytułu otrzymanych odsetek od pożyczek w okresie 01.01 – 31.12.2013 r. wyniosły 1 282 tys. zł, w tym:

- ✓ 958 tys. zł od Amicus Polinae sp. z o.o.,
- ✓ 169 tys. zł od Koelner Romania SRL,
- ✓ 45 tys. zł od Koelner CZ s.r.o.,
- ✓ 43 tys. zł od Koelner Trading KLD LLC,
- ✓ 31 tys. zł od Koelner-Rawlplug Middle East FZE,
- ✓ 26 tys. zł od jednostek powiązanych poprzez kluczowy personel.
- ✓ 7 tys. zł od Koelner Ltd.
- ✓ 2 tys. zł od Rawlplug Ireland Ltd.
- ✓ 1 tys. zł od Farmlord Trading Ltd.

Na 31.12.2013 r. zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek wyniosły 72 404 tys. zł, w tym:

- ✓ 15 059 tys. zł wobec Koelner - Tworzywa Sztuczne sp. z o.o.,
- ✓ 13 539 tys. zł wobec Koelner Rawlplug IP sp. z o.o.,
- ✓ 12 994 tys. zł wobec Koelner Hungária Kft,
- ✓ 11 476 tys. zł wobec Koelner - Inwestycje Budowlane sp. z o.o.,
- ✓ 6 895 tys. zł wobec Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.,
- ✓ 6 241 tys. zł wobec Stahl GmbH,
- ✓ 6 200 tys. zł wobec Wapienica sp. z o.o.

Koszty finansowe z tytułu odsetek od otrzymanych pożyczek w okresie 01.01 – 31.12.2012 r. wyniosły 2 250 tys. zł, w tym:

- ✓ 609 tys. zł wobec Koelner Hungária Kft,
- ✓ 439 tys. zł wobec Koelner Rawlplug IP sp. z o.o.,
- ✓ 377 tys. zł wobec Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o.,
- ✓ 283 tys. zł wobec Fabryki Pił i Narzędzi Wapienica sp. z o.o.,
- ✓ 235 tys. zł wobec Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.,
- ✓ 147 tys. zł wobec Koelner Inwestycje Budowlane sp. z o.o.,
- ✓ 124 tys. zł wobec Stahl GmbH,
- ✓ 30 tys. zł wobec Koelner Polska sp. z o.o.,
- ✓ 6 tys. zł wobec Koelner Deutschland GmbH.

Informacje o udzielonych i otrzymanych gwarancjach i poręczeniach opisano w punktach 8 i 9.

Wszystkie transakcje pomiędzy jednostkami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niego zależną.

8. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH ORAZ ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH

W 2013 r. RAWLPLUG S.A. nie udzieliła poręczeń i gwarancji, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych RAWLPLUG.

Na dzień 31.12.2013 r. RAWLPLUG S.A. posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji spółce zależnej Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. w łącznej kwocie 55 098 tys. zł. Szczegółowe zestawienie przedstawiono w poniższej tabeli:

Podmiot otrzymujący poręczenie	Beneficjent	Zobowiązania z tytułu udzielonej gwarancji / poręczeń w tys. zł	Tytuł zabezpieczenia	Termin obowiązywania gwarancji / poręczenia
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	187	umowa kredytowa	31.05.2014
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	130	umowa kredytowa	31.05.2014
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	8 800	umowa kredytowa	27.05.2014
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	Bank DnB NORD Polska S.A.	27 286	umowa kredytowa	30.06.2014
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	Dostawcy handlowi	6	dostawy/usługi	10.12.2015
Koelner Polska Sp. z o.o.	Dostawcy handlowi	153	dostawy/usługi	10.12.2015
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	533	leasing	od 31.05.2015 do 30.11.2018
Koelner Polska Sp. z o.o.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	1 709	leasing	od 31.05.2015 do 31.05.2018
Koelner-Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	7	leasing	30.09.2014
Rawlplug Ireland ltd	Ulster Bank Commercial Services Ltd	1 244	umowa kredytowa	bezterminowo
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	ING Lease Polska Sp. z o.o.	5 535	leasing	01.02.2017
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	Dostawcy handlowi	9 508	dostawy/usługi	01.01.2014

9. INFORMACJA O OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

W 2013 roku RAWLPLUG S.A. otrzymała następujące gwarancje i poręczenia.

- ✓ W dniu 03.03.2013 r. RAWLPLUG S.A. podpisała umowę o kredyt w rachunku bieżącym z BNP Paribas Bank Polska S.A. Jako zabezpieczenie spłaty kredytu ustanowiono m.in. zabezpieczenie w postaci zastawu finansowego na akcjach RAWLPLUG S.A., należących do Amicus Polinae Sp. z o.o., o łącznej wartości nie mniejszej niż 30 000 tys. zł
- ✓ Na mocy aneksu nr 22 podpisanego w dniu 13.03.2013 r. do umowy kredytowej o limit wierzytelności zawartej przez RAWLPLUG S.A. z Raiffeisen Bank Polska S.A., kwota udzielonego kredytu została zwiększona do kwoty 82 000 tys. zł. W związku ze zwiększeniem kwoty kredytu ustalono dodatkowe zabezpieczenia m.in. w postaci gwarancji korporacyjnej wystawionej przez Koelner Polska Sp. z o.o. oraz Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. do kwoty 20 000 tys. zł.
- ✓ W dniu 31.10.2013 r. podpisano Aneks nr 10 do umowy o kredyt złotowy obrotowy w formie linii odnawialnej zawarty pomiędzy RAWLPLUG S.A. a ING Bank Śląski S.A. Jako zabezpieczenie spłaty kredytu ustanowione jest m.in. poręczenie Koelner Łańcuckiej Fabryki Śrub Sp. z o.o. oraz FPiN Wapienica sp. z o.o. Aneks zmienił kwotę przyznanego kredytu. do kwoty 22 000 tys. zł do 28.01.2014 r. Od 29.01.2014 do 31.05.2014 r. kwota przyznanego kredytu wynosić będzie 20 000 tys. zł. W stosunku do stanu z 31.12.2012 r. nastąpił wzrost udzielonego poręczenia o 2 000 tys. zł.

10. ZNACZĄCE UMOWY

Poniżej przedstawiono zestawienie znaczących umów, których stroną jest RAWLPLUG S.A. 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 Spółki.

10.1. UMOWY UBEZPIECZENIA

Umowy zawarte przez RAWLPLUG S.A.:

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. Ubezpieczony: Rawlplug S.A i inne spółki z Grupy Rawlplug	AIG Europe Limited Sp. z o. o. Oddział w Polsce	łącznie 385 948 tys. zł, w tym Rawlplug S.A. 102 554 tys. zł	mienie w transporcie – systemy mocowań budowlanych, narzędzia, piły, ostrza, elektronarzędzia oraz chemia budowlana; rodzaj transportu: samochodowy, lotniczy, morski; typ: własny, obcy
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

10.2. 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.	82 000 tys. zł	-	Limit wierzytelności

10.3. UMOWY PORĘCZENIA

Kredytobiorca	Poręczyciel	Bank	Kwota poręczenia	
			wg umowy	na 31.12.2013
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	Bank DnB NORD Polska S.A.	44 607 tys. zł	27 285 tys. zł

11. WYNIKI FINANSOWE

RAWLPLUG S.A.

tys. zł	31.12.2013	31.12.2012	Zmiana procentowa
Przychody ze sprzedaży	285 248	314 130	(9,2)%
Koszt własny	(231 139)	(231 204)	0,0%
Zysk brutto na sprzedaży	54 109	82 926	(34,8)%
Koszty sprzedaży	(39 282)	(67 598)	(41,9)%
Koszty ogólnego zarządu	(14 242)	(18 964)	(24,9)%
Zysk ze sprzedaży	585	(3 636)	116,1%
Pozostałe przychody operacyjne	12 637	10 398	21,5%
Pozostałe koszty operacyjne	(9 820)	(12 366)	(20,6)%
Zysk z działalności operacyjnej	3 402	(5 604)	160,7%
Przychody finansowe	21 146	20 170	4,8%
Koszty finansowe	(13 715)	(15 508)	(11,6)%
Zysk brutto	10 833	(942)	1 250,0%
Podatek dochodowy	1 521	3 101	(51,0)%
Wynik finansowy netto	12 354	2 159	472,2%
Amortyzacja	6 939	8 763	(20,8)%
EBITDA	10 341	3 159	227,4%

Przychody netto ze sprzedaży w 2013 roku wyniosły 285 248 tys. zł i były o 9,2% niższe niż w roku poprzednim. Spadek przychodów wynika z przeprowadzonej restrukturyzacji w wyniku, której 1.01.2013 r. sprzedaż krajowa została przeniesiona do spółki Koelner Polska Sp. z o.o.

W 2013 roku Spółka wykazała zysk netto w wysokości 12 354 tys. zł wobec 2 159 tys. zł zysku netto w roku poprzednim.

11.1.CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW BILANSU

RAWLPLUG S.A.

Wybrane pozycje bilansowe (tys. zł)	31.12.2013	31.12.2012	Zmiana procentowa
Suma bilansowa	596 838	594 004	2 834
Aktywa trwałe	393 883	395 227	(1 344)
Aktywa obrotowe	202 955	198 777	4 178
Zapasy	97 365	101 600	(4 235)
Należności i rozliczenia międzyokresowe	97 145	86 524	10 621
Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 203	8 401	(198)
Środki pieniężne	242	2 252	(2 010)
Kapitał własny	281 261	268 907	12 354
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	315 577	325 097	(9 520)
Zobowiązania długoterminowe	56 172	27 703	28 469
Kredyty i pożyczki	56 169	27 269	28 900
Zobowiązania krótkoterminowe	255 317	283 116	(27 799)
Kredyty i pożyczki	171 009	186 254	(15 245)
Zobowiązania handlowe	76 645	87 321	(10 676)
Udział aktywów trwałych	66,0%	66,5%	
Udział aktywów obrotowych	34,0%	33,5%	
Udział zapasów w aktywach obrotowych	48,0%	51,1%	
Udział należności w aktywach obrotowych	47,9%	43,5%	

Suma bilansowa w ciągu roku wzrosła o 2 834 tys. zł.

Po stronie aktywów aktywa trwałe spadły o 1 344 tys. zł, natomiast aktywa obrotowe wzrosły o 4 178 tys. zł. W strukturze aktywów obrotowych wystąpił wzrost należności (10 621 tys. zł) oraz spadek zapasów (4 235 tys. zł) i środków pieniężnych (2 010 tys. zł).

Po stronie pasywów nastąpił wzrost kapitału własnego o 12 354 tys. zł oraz spadek zobowiązań o 9 520 tys. zł.

11.2.PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Sprzedaż RAWLPLUG S.A.

Kierunek sprzedaży	01-12.2013		01-12.2012		Zmiana	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	tys. zł	%
Kraj	159 865	56,0	188 912	60,1	(29 047)	(15,4)
Eksport	125 383	44,0	125 218	39,9	165	0,1
Razem	285 248	100,0	314 130	100,0	(28 882)	(9,2)

11.2.1. SPRZEDAŻ KRAJOWA

Wielkość sprzedaży krajowej RAWLPLUG S.A. w 2013 roku nie jest porównywalna do sprzedaży za 2012 rok. Począwszy od 2013 roku sprzedaż krajowa odbywa się za pośrednictwem spółki Koelner Polska Sp. z o.o., stąd też, analizę sprzedaży krajowej powinno dokonywać się łącznie z danymi Koelner Polska sp. z o.o.

I kwartał 2013 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 2013 r. nastąpiła jednak poprawa koniunktury i sprzedaż na rynku krajowym była wyższa niż w II kwartale roku 2012. Drugie półrocze wniosło zdecydowane ożywienie w sprzedaży i ogólnie w 2013 r. spółka zanotowała spadek sprzedaży o 2,6% w stosunku do 2012 r., co pozwoliło zatrzymać regres z I półrocza. Na rozwój sprzedaży w 2013 r. wpłynęło poszerzenie portfolio produktów o nowe marki takie jak Nilfisk, Stanley i Milwaukee, które idealnie wzbogacają kompleksowość oferty produktowej Spółki oraz rozwój kanałów DIY i sprzedaży systemowej (OEM). W 2013 r. został zapoczątkowany, w myśl świadomie podjętej polityki, spadek sprzedaży produktów o małym stopni przetworzenia i położono nacisk na produkty zaawansowane technologicznie pod marką RAWLPLUG.

W 2013r. Spółka RAWLPLUG S.A. zanotowała wzrost sprzedaży o 8% do analogicznego okresu 2012 r. i wraz z poprawą koniunktury ten okres wniósł wiele symptomów poprawy sytuacji w budownictwie, co jest dobrym prognostykiem na 2014 r. Dobrą prognozą na rok 2014, a dokładnie I półrocze (sezonowość sprzedaży marki), są także zakontraktowane promocje dobrze rozwijającej się marki NILFISK w sieciach DIY.

11.2.2. SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA

Sprzedaż zagraniczna RAWLPLUG w 2013 roku wyniosła 125 383 tys. zł i utrzymała się na zbliżonym poziomie do roku 2012. Utrzymanie wielkości sprzedaży należy ocenić pozytywnie biorąc pod uwagę niesprzyjające okoliczności dla branży budowlano-montażowej w Europie Środkowo-Wschodniej. W krajach takich jak Rumunia, Bułgaria, Macedonia, Ukraina, Białoruś czy Mołdawia sektor budowlany zanotował spadki sięgające 20% w porównaniu do roku poprzedniego. Spadki te były głównie wynikiem kryzysu walutowego (Białoruś), politycznego (Ukraina) bądź załamania się systemu finansowania inwestycji (Rumunia, Bułgaria). Sprzedaż na rynki Europy Zachodniej odnotowała wzrost, który odzwierciedla tendencję do poprawy sytuacji w branży budowlanej w tej części Europy, w szczególności w takich krajach jak Anglia, Francja, czy Włochy. Zbilansowanie spadków i wzrostów pozwoliło utrzymać wielkość sprzedaży eksportowej w Spółce RAWLPLUG S.A.

RAWLPLUG S.A.

Kierunek sprzedaży	wartość w tys. zł	udział %
Unia Europejska	254 795	89
Pozostałe kraje	30 453	11
RAZEM	285 248	100

Udział w sprzedaży w podziale na kraje Unii Europejskiej oraz pozostałe wyniósł w roku 2013 odpowiednio 89% i 11%. Wzrost udziału sprzedaży poza UE w porównaniu z rokiem ubiegłym jest związany z rosnącą sprzedażą Spółki poza Europą, głównie na Bliskim i Środkowym Wschodzie. W związku z zakładaną na kolejne lata ekspansją sprzedaży na nowych rynkach pozaeuropejskich można założyć, że proporcje te nieznacznie zmienią się w przyszłości na rzecz większej sprzedaży poza UE.

11.2.3. STRUKTURA ASORTYMENTOWA

Asortyment	01-12.2013		01-12.2012		Zmiana	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	tys. zł	%
Produkty i usługi	191 742	67,2	204 533	65,1	(12 791)	(6,25)
Towary i materiały	93 506	32,8	109 597	34,9	(16 091)	(14,7)
Razem	285 248	100,0	314 130	100,0	(28 882)	(9,2)

Przychody ze sprzedaży uzyskane w 2013 roku były o 9,2% niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (zmiana modelu biznesowego). W 2013 roku nastąpił wzrost udziału produktów w strukturze asortymentowej sprzedaży. Udział ten wzrósł z 65,1% w 2012 r. do 67,2% w 2013 r.

11.3. KOSZTY OPERACYJNE

tys. zł	31.12.2013	31.12.2012	Zmiana procentowa
Koszty sprzedaży	39 282	67 598	(41,9)
Koszty ogólnego zarządu	14 242	18 964	(24,9)
Koszty operacyjne	53 524	86 562	(38,2)

tys. zł	IVQ13	IIIQ13	IIQ13	IQ13	IVQ12
Koszty sprzedaży	9 770	11 056	9 876	8 580	14 730
Koszty ogólnego zarządu	3 355	3 504	3 441	3 942	5 254
Koszty operacyjne	13 125	14 560	13 317	12 522	19 984
Udział kosztów w sprzedaży	18,2%	18,5%	17,5%	21,6%	31,1%

Na skutek zmiany modelu biznesowego (przejęcie sprzedaży krajowej przez spółkę Koelner Polska Sp. o. o.), koszty operacyjne poniesione w 2013 roku są nieporównywalne z kosztami 2012 roku.

W 2013 roku Spółka RAWLPLUG S.A. zanotowała spadek kosztów operacyjnych w stosunku do roku ubiegłego o 38,2%. Udział kosztów w stosunku do sprzedaży spadł z poziomu 31,1% do 18,2%. W strukturze kosztów koszty sprzedaży spadły o 41,9%, a koszty ogólnego zarządu spadły o 24,9%.

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.

11.4. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

tys. zł	31.12.2013	31.12.2012	% r/r
Przychody finansowe	21 146	20 170	4,8
Koszty finansowe	(13 715)	(15 508)	(11,6)
Wynik z działalności finansowej	7 431	4 662	59,4

tys. zł	IVQ13	IIIQ13	IIQ13	IQ13	IVQ12
Przychody finansowe	617	607	8 910	11 012	2 251
Koszty finansowe	(3 175)	(2 949)	(4 240)	(3 351)	(3 317)
Wynik z działalności finansowej	(2 558)	(2 342)	4 670	7 661	(1 066)

RAWLPLUG S.A. w 2013 r. uzyskała 21 146 tys. zł przychodów finansowych oraz poniosła 13 715 tys. zł kosztów finansowych.

Na przychody finansowe składały się:

✓ dywidendy od spółek zależnych:	18 692 tys. zł,
✓ odsetki uzyskane:	1 384 tys. zł,
✓ przychody z tyt. udzielonych gwarancji i poręczeń:	1 069 tys. zł,
✓ inne:	1 tys. zł.

Na koszty finansowe składały się:

✓ odsetki od kredytów, pożyczek i leasingów:	9 805 tys. zł,
✓ koszty z tyt. otrzymanych gwarancji i poręczeń:	2 284 tys. zł,
✓ prowizje od kredytów:	831 tys. zł,
✓ ujemne różnice kursowe:	553 tys. zł,
✓ pozostałe odsetki:	242 tys. zł.

Na dzień bilansowy 31.12.2013 r. w RAWLPLUG S.A. nie były otwarte żadne kontrakty terminowe.

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

11.5. WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Wskaźniki rentowności	31.12.2013	31.12.2012
Rentowność sprzedaży brutto	19,0%	26,4%
Rentowność działalności operacyjnej	1,2%	(1,8)%
Rentowność netto	4,3%	0,7%
Rentowność aktywów ogółem	2,1%	0,4%
Rentowność kapitału własnego	4,4%	0,8%

Metoda wyliczenia wskaźników:

- ✓ rentowność sprzedaży brutto = $\text{zysk brutto ze sprzedaży} / \text{przychody ze sprzedaży}$
- ✓ rentowność działalności operacyjnej = $\text{zysk operacyjny} / \text{przychody ze sprzedaży}$
- ✓ rentowność netto = $\text{zysk netto} / \text{przychody ze sprzedaży}$
- ✓ rentowność aktywów ogółem = $\text{zysk netto} / \text{aktywa ogółem}$
- ✓ rentowność kapitału własnego = $\text{zysk netto} / \text{kapitały własne}$

W 2013 roku w zaobserwowano spadek marży I (efekt zmiany modelu biznesowego) oraz poprawę wszystkich pozostałych wskaźników rentowności. Należy zauważyć, że działalność Spółki jest rentowna w każdym obszarze, a wskaźniki utrzymują się na zadowalających poziomach.

11.6. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik płynności bieżącej	0,79	0,70
Wskaźnik płynności szybkiej	0,41	0,34

Metoda wyliczenia wskaźników:

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

Na koniec 2013 r. wskaźniki płynności wyniosły odpowiednio: dla płynności bieżącej 0,79, dla płynności szybkiej 0,41. Poziom wskaźników kształtuje się na bezpiecznym poziomie.

11.7. WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Wskaźniki zadłużenia	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	52,87%	54,73%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,12	1,21
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kap. wł.	0,71	0,68
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	9,41%	4,66%
Zadłużenie długoterminowe w zobowiązaniach	17,80%	8,52%

Metoda wyliczenia wskaźników:

- ✓ wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania długo- i krótkoterminowe / aktywa ogółem
- ✓ wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = zobowiązania długo- i krótkoterminowe / kapitały własne
- ✓ wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami własnymi = kapitały własne / aktywa trwałe
- ✓ wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe / aktywa ogółem
- ✓ zadłużenie długoterminowe w zobowiązaniach = zobowiązania długoterminowe / zobowiązania

W 2013 r. zadłużenie spółki spadło z 54,73% do 52,87%, a jego ciężar przesunął się w kierunku zadłużenia długoterminowego (zadłużenie długoterminowe wzrosło z 4,66% do 9,41% sumy bilansowej oraz z 8,52% do 17,80% całości zadłużenia).

11.8. MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH

Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2013.

11.9.CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE

Nie wystąpiły.

11.10.ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

W 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 2013 r. nieznacznie wzrosły. Dodatkowo w 2013 r. Spółka uzyskała zwiększenie dostępnych limitów kredytowych o ok. 10 mln zł. Wpłynęło to na poprawę dostępności towarowej.

11.11.ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Spółka RAWLPLUG S.A. 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 nadwyżka, na USD – niedobór. Aktualnie Zarząd nie rozważa zawierania kontraktów terminowych w celu zabezpieczenia pozycji walutowych (zamiana EUR na USD). Jednak w przypadku zajścia niekorzystnych zmian na rynkach walutowych, Spółka posiada odpowiednie limity kredytowe przeznaczone na transakcje terminowe.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Na 31.12.2013 r. w RAWLPLUG S.A. nie były zawarte żadne kontrakty terminowe.

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

12.ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 01.03.2014 r. RAWLPLUG S.A. otrzymała zwrotnie podpisany aneks do umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. z dnia 26 czerwca 2003 r. Aktualna kwota limitu wierzytelności zgodnie z umową wynosi 70 mln zł. Ostateczny termin spłaty kredytu to 31.01.2017 r.

W dniu 04.03.2014 r. RAWLPLUG S.A. otrzymała zwrotnie podpisaną trójstronną Umowę Wieloproduktową pomiędzy RAWLPLUG S.A., Koelner Łańcucką Fabryką Śrub Sp. z o.o. będącą spółką zależną od RAWLPLUG S.A. a ING Bank Śląski S.A. („Bank”). Bank postawił do dyspozycji w ramach zawartej umowy odnawialny limit kredytowy w maksymalnej wysokości 50.000.000 zł. Termin spłaty limitu przypada na 02.03.2016 r.

Bank w ramach limitu kredytowego udostępnia:

- 1) RAWLPLUG S.A. sublimit kredytowy w wysokości 45.000.000 zł do wykorzystania w formie kredytu obrotowego,
- 2) RAWLPLUG S.A. oraz Koelner Łańcuckiej Fabryce Śrub sp. z o.o. sublimit kredytowy w wysokości 5.000.000 zł do wykorzystania w formie akredytyw udzielonych przez Bank.

Oprocentowanie oparte jest na stopach bazowych WIBOR, EURIBOR lub LIBOR (w zależności od waluty wykorzystania akredytyw) powiększonych o marżę Banku. Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków standardowych dla tego typu umów.

W dniu 13.03.2014 r. Spółka otrzymała zwrotnie podpisaną umowę o kredyt płatniczy zawartą z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Kwota kredytu wynosi 53.140.000 zł. Umowa zawiera następujące terminy spłat: 18.000.000 zł do 30 kwietnia 2014 r. oraz 35.140.000 zł do 30 czerwca 2014 r. Oprocentowanie oparte jest na stopie bazowej WIBOR powiększonej o marżę banku. Warunki nie odbiegają od warunków standardowych dla tego typu umów. Podpisana umowa jest elementem znaczącej zmiany struktury finansowania Grupy Rawlplug S.A. Prowadzona restrukturyzacja obejmuje wdrożenie międzynarodowego faktoringu w Grupie Rawlplug S.A. oraz konwersję obecnych krótkoterminowych kredytów bankowych na kredyty średnioterminowe dwu- i trzyletnie (o czym Emitent informował w raportach bieżących nr 2/2014 z dnia 01.03.2014 r. oraz nr 3/2014 z dnia 04.03.2014 r.). Wdrożenie faktoringu, poprzez znaczącą poprawę efektywności zarządzania należnościami, przyczyni się do poprawy płynności finansowej Grupy Rawlplug S.A. Konwersja kredytów krótkoterminowych na kredyty średnioterminowe przyczyni się do stabilizacji struktury finansowania Grupy Rawlplug S.A. Powyższy kredyt płatniczy jest finansowaniem pomostowym, które ma na celu sprawne przejście z finansowania kredytowego na faktoringowe poprzez spłatę części aktualnych kredytów bankowych. W docelowej strukturze finansowania Grupy Rawlplug S.A. będą uczestniczyły trzy podmioty: faktor (Bank Handlowy w Warszawie S.A.) oraz dwa banki (Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.) w miejsce obecnych pięciu banków.

13.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:

- ✓ przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego RAWLPLUG S.A. za I półrocze 2013;
- ✓ przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy RAWLPLUG S.A. za I półrocze 2013;
- ✓ badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego RAWLPLUG S.A. za rok 2013;
- ✓ badanie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy 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	20	18

14. OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE STOSOWANIA W SPÓŁCE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

14.1. WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY

RAWLPLUG S.A. podlega zasadom zawartym w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” uchwalonym przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 4 lipca 2007 roku z późniejszymi zmianami. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, dostępny jest na stronie internetowej poświęconej łaadowi korporacyjnemu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (<http://corp-gov.gpw.pl/>). Oświadczenie dotyczące zakresu stosowania zasad ładu korporacyjnego zostało udostępnione na stronie internetowej Spółki www.rawlplug.com w zakładce „Dla Inwestorów”.

14.2. INFORMACJA O ZAKRESIE, W JAKIM EMITENT ODSTĄPIŁ OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ WSKAZANIE TYCH POSTANOWIEŃ I WYJAŚNIENIE PRZYCZYN TEGO ODSTĄPIENIA

W roku 2013 Spółka RAWLPLUG S.A. odstąpiła od następujących postanowień zasad ładu korporacyjnego:

Rozdział I Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

12. *Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej*

Spółka nie stosuje i nie zamierza w najbliższej przyszłości stosować tej zasady ze względu na:

- ✓ zbyt duże ryzyko wystąpienia problemów technicznych z przeprowadzeniem obrad na odległość, co może spowodować, że dany akcjonariusz lub akcjonariusze nie będą mogli właściwie wykorzystywać swoich praw do głosu oraz
- ✓ niskie zainteresowanie ze strony akcjonariuszy Spółki tą formą prowadzenia obrad walnego zgromadzenia.

Rozdział II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych :

- 9.a) *Zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.*

Spółka na chwilę obecną nie prowadzi zapisu audio/wideo z przebiegu obrad walnego zgromadzenia. Spółka rozpoczęła jednak przygotowania do spełnienia tej zasady w najbliższym czasie.

Rozdział III (Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych):

1. *Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna:*
- 1) *raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,*

Rada Nadzorcza nie sporządza na potrzeby Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia odrębnej zwięzłej oceny sytuacji Spółki w zakresie opisanym w powyższej zasadzie. Dokonywana przez Radę Nadzorczą coroczna ocena sprawozdania z działalności i sprawozdania finansowego, zawiera według Spółki elementy umożliwiające dokonanie przez Walne Zgromadzenie prawidłowej oceny sytuacji Spółki.

(...)

- 3) *rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.*

Obecnie statut Spółki nie przewiduje rozpatrywania i opiniowania przez Radę Nadzorczą spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia. Przyczyną odstąpienia od rozpatrywania i opiniowania przez Radę Nadzorczą spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia jest fakt iż obecnie obowiązujące przepisy Kodeksu spółek handlowych nie nakładają tego typu obowiązków na Radę Nadzorczą jako organ spółki akcyjnej. Z tego też względu Spółka nie przewidziała powyższego obowiązku w swoim Statucie i dlatego obecnie nie może go egzekwować od członków Rady Nadzorczej. Jednakże nie można wykluczyć, że Spółka w najbliższej przyszłości zdecyduje się na zmianę swojego Statutu w tym zakresie.

8. *W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).*

Funkcje komisji ds. nominacji oraz komisji ds. wynagrodzeń sprawuje w Spółce Rada Nadzorcza jako organ kolegialny.

IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

10. *Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej*

Spółka nie stosuje i nie zamierza w najbliższej przyszłości stosować tej zasady ze względu na:

- ✓ zbyt duże ryzyko wystąpienia problemów technicznych z przeprowadzeniem obrad na odległość, co może spowodować, że dany akcjonariusz lub akcjonariusze nie będą mogli właściwie wykorzystywać swoich praw do głosu oraz
- ✓ niskie zainteresowanie ze strony akcjonariuszy Spółki tą formą prowadzenia obrad walnego zgromadzenia.

14.3.OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Spółka sporządza sprawozdania finansowe i raporty okresowe przestrzegając ustawy o rachunkowości oraz przepisów i wymogów odnoszących się do sprawozdawczości giełdowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowywania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Dyrektor ds. Finansowych.

Za organizację prac związanych z przygotowaniem rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Dział Księgowości i Sprawozdawczości Finansowej oraz Dział Kontrolingu.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego, w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z przyjętą przez Zarząd polityką rachunkowości Spółki.

Sporządzone sprawozdanie finansowe, po zatwierdzeniu przez Głównego Księgowego jest przekazywane Dyrektorowi ds. Finansowych do wstępnej weryfikacji, a następnie Zarządowi w pełnym składzie do ostatecznej weryfikacji.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta. Wyniki badania i przeglądu prezentowane są Głównemu Księgowemu i Dyrektorowi ds. Finansowych na spotkaniach podsumowujących.

Rada Nadzorcza dokonuje corocznej oceny sprawozdania finansowego Spółki za poprzedni rok obrotowy i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu jego zatwierdzenie.

14.4. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Stan akcjonariatu Spółki na 31.12.2013 roku przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Ilość 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

14.5. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ

Brak.

14.6. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Brak.

14.7. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

Brak.

14.8. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAW DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

Spółkę może reprezentować każdy z członków Zarządu jednoosobowo. Spółkę reprezentować mogą również pełnomocnicy powołani przez Zarząd, na podstawie i w granicach udzielonego im pełnomocnictwa. Kadencja Zarządu trwa trzy lata i biegnie od dnia jego powołania.

Posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. Posiedzenia Zarządu są protokołowane.

Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza i rozporządza jej majątkiem ruchomym i nieruchomym oraz prawami przysługującymi Spółce, podejmuje uchwały i decyzje we wszelkich sprawach niezastrzeżonych dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszystkie osoby uprawnione do udziału w posiedzeniu Zarządu zostały prawidłowo zaproszone na posiedzenie i obecnych jest co najmniej dwóch członków Zarządu.

Uchwały Zarządu podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych chyba, że Statut stanowi inaczej.

Uchwały Zarządu wymaga:

- a) zaciągnięcie długu innego aniżeli zwykły kredyt kupiecki,
- b) emisja akcji, obligacji, warrantu lub weksłu,
- c) udzielenie zabezpieczenia jakiegokolwiek długu innego podmiotu, w tym podmiotu zależnego,
- d) ustanowienie hipoteki lub dokonanie jakiegokolwiek innego obciążenia majątku Spółki,
- e) zawarcie umowy, z której wynika obowiązek świadczenia lub ryzyko świadczenia przez Spółkę w ciągu jednego roku obrotowego rzeczy, usług lub pieniędzy o wartości przynoszącej 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), chyba, że zawarcie tej umowy jest przewidziane w przyjętym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą rocznym planie finansowym (budżecie) Spółki,
- f) zwołanie Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej,
- g) złożenie pozwu o unieważnienie lub uchylenie uchwał Walnego Zgromadzenia,
- h) złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki.

Statut Spółki nie przyznaje Zarządowi żadnych szczególnych uprawnień w zakresie podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji. Jednakże zgodnie ze Statutem Spółki przed podjęciem decyzji o emisji akcji Zarząd zobligowany jest podjąć wcześniej stosowną uchwałę.

14.9.OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SPÓŁKI

Zgodnie z §16 ust.2 pkt. 1 statutu RAWLPLUG S.A. wszelkie zmiany statutu Spółki należą wyłącznie do kompetencji Walnego Zgromadzenia. W zakresie sposobu zmian statutu wszelkie kwestie z tym związane regulują wyłącznie bezwzględnie obowiązujące przepisy kodeksu spółek handlowych i statut Spółki nie zawiera w tym wypadku żadnych szczególnych zapisów.

14.10.SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA, JEŻELI TAKI REGULAMIN ZOSTAŁ UCHWALONY, O ILE INFORMACJE O TYM NIE WYNIKAJĄ WPROST Z PRZEPISÓW PRAWA

Walne Zgromadzenie działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu. Organizację obrad Walnego Zgromadzenia określa szczegółowo Regulamin Walnego Zgromadzenia uchwalony przez to Zgromadzenie. Regulamin ten znajduje się na stronie www.rawlplug.com.

Zgodnie ze Statutem obowiązującym w 2013 roku Walne Zgromadzenia mogą odbywać się w siedzibie Spółki.

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w/w terminie oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć na piśmie do zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie zwoływane jest poprzez ogłoszenie zamieszczone w Monitorze Sądowym i Gospodarczym oraz w raporcie bieżącym.

Projekty uchwał Walnego Zgromadzenia przedstawione są akcjonariuszom z zachowaniem terminów określonych przez przepisy prawa o obrocie instrumentami finansowymi, Kodeks spółek handlowych i inne właściwe przepisy.

Do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu uprawnieni są akcjonariusze, którzy najpóźniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia złożyli w Spółce imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności.

Do podstawowych praw i obowiązków akcjonariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu należy w szczególności:

1. wykonywanie prawa głosu,
2. składanie wniosków,
3. żądanie przeprowadzenia tajnego głosowania,
4. prawo do sprzeciwu i żądania jego zaprotokołowania,
5. zadawanie pytań i żądanie od obecnych na posiedzeniu członków organów Spółki wyjaśnień w sprawach związanych z przyjętym porządkiem obrad,
6. przestrzeganie ustalonego porządku obrad, przepisów prawa, postanowień Statutu Spółki, Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz dobrych obyczajów.

Każdy akcjonariusz uczestniczący w Walnym Zgromadzeniu ma prawo zgłaszać kandydatury na każdą z obieralnych funkcji.

Zasady wyboru przez Walne Zgromadzenie Rady Nadzorczej określa Statut Spółki.

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na reprezentowaną na nim liczbę akcji.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu Spółki nie stanowią inaczej.

Głosowanie może być prowadzone z użyciem elektronicznego systemu do głosowania i liczenia głosów bądź bez użycia takiego systemu.

W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Zgodnie ze Statutem obowiązującym w 2013 roku, przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia, poza innymi sprawami wskazanymi w Kodeksie spółek handlowych powinno być:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania Rady Nadzorczej za poprzedni rok obrotowy,

- 2) powzięcie uchwały o sposobie podziału zysku bądź pokrycia strat za poprzedni rok obrotowy,
- 3) powzięcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom organów Spółki,
- 4) dokonanie wyboru nowych organów Spółki, jeżeli są one wybierane przez Walne Zgromadzenie, a mandaty ich członków wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia.

Do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należy ponadto:

- 5) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem przepisu § 18 Statutu,
- 6) zmiana Statutu Spółki,
- 7) emisja obligacji zamiennych na akcje, lub obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji Spółki,
- 8) emisja Warrantów subskrypcyjnych,
- 9) ustalanie zasad wynagradzania oraz wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- 10) połączenie lub rozwiązanie Spółki oraz wybór likwidatorów,
- 11) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub ustanowienie na nim prawa użytkowania,
- 12) rozpatrywanie roszczeń wobec członków organów Spółki lub założycieli Spółki z tytułu naprawienia szkody wyrządzonej ich bezprawnym działaniem.

Uchwały Walnego Zgromadzenia są umieszczone w protokole sporządzonym przez notariusza.

14.11. SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW

Zarząd

Skład zarządu Spółki na dzień 1.01.2013 r. przedstawiał się następująco:

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

Skład zarządu Spółki na dzień 31.12.2013 r. przedstawiał się następująco:

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

Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu. Organizację i tryb działania Zarządu określa szczegółowo Regulamin Zarządu zatwierdzony przez Radę Nadzorczą, który znajduje się na stronie www.rawlplug.com.

Spółkę może reprezentować każdy z członków Zarządu jednoosobowo. Spółkę reprezentować mogą również pełnomocnicy powołani przez Zarząd, na podstawie i w granicach udzielonego im pełnomocnictwa. Kadencja Zarządu trwa trzy lata i biegnie od dnia jego powołania.

Posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. Posiedzenia Zarządu są protokołowane.

Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza i rozporządza jej majątkiem ruchomym i nieruchomym oraz prawami przysługującymi Spółce, podejmuje uchwały i decyzje we wszelkich sprawach niezastrzeżonych dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszystkie osoby uprawnione do udziału w posiedzeniu Zarządu zostały prawidłowo zaproszone na posiedzenie i obecnych jest co najmniej dwóch członków Zarządu.

Uchwały Zarządu podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych chyba, że Statut stanowi inaczej.

Uchwały Zarządu wymaga:

- 1) zaciągnięcie długu innego aniżeli zwykły kredyt kupiecki,
- 2) emisja akcji, obligacji, warrantu lub weksłu,
- 3) udzielenie zabezpieczenia jakiegokolwiek długu innego podmiotu, w tym podmiotu zależnego,
- 4) ustanowienie hipoteki lub dokonanie jakiegokolwiek innego obciążenia majątku Spółki,
- 5) zawarcie umowy, z której wynika obowiązek świadczenia lub ryzyko świadczenia przez Spółkę w ciągu jednego roku obrotowego rzeczy, usług lub pieniędzy o wartości przynoszącej 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), chyba, że zawarcie tej umowy jest przewidziane w przyjętym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą rocznym planie finansowym (budżecie) Spółki,
- 6) zwołanie Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej,
- 7) złożenie pozwu o unieważnienie lub uchylenie uchwał Walnego Zgromadzenia,
- 8) złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki.

Rada Nadzorcza

1.01.2013 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- | | |
|-------------------------|---|
| ▪ Krystyna Koelner | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| ▪ Tomasz Mogilski | - Zastępca Przewodniczącego 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 Spółki na dzień 31.12.2013 r. przedstawiał się następująco:

- | | |
|-------------------------|---|
| ▪ Krystyna Koelner | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| ▪ Tomasz Mogilski | - Zastępca Przewodniczącego 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 |

Rada Nadzorcza działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu. Organizację i tryb działania Rady Nadzorczej oraz sposób podejmowania przez nią uchwał określa szczegółowo Regulamin Rady Nadzorczej uchwalony przez tę Radę. Regulamin ten znajduje się na stronie www.rawlplug.com.

Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie przed przeprowadzeniem wyborów członków Rady. Rada Nadzorcza wybierana jest na kadencję trzyletnią.

Członkowie Rady Nadzorczej nie mogą być pracownikami Spółki, ani członkami władz albo pracownikami spółek zależnych od Spółki. Nie mogą też zajmować się interesami konkurencyjnymi w stosunku do interesów Spółki.

Nie mniej niż trzech członków Rady Nadzorczej, powinna spełniać kryterium niezależności wskazane w statucie Spółki. Niezależny Członek Rady Nadzorczej winien spełniać następujące warunki:

- 1) nie może być Podmiotem Powiązanym ani małżonkiem, wspólnikiem, udziałowcem, akcjonariuszem, pracownikiem doradcą lub członkiem organów Spółki lub Podmiotu powiązanego,
- 2) nie może być krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia pracownika Spółki lub Podmiotu Powiązanego,
- 3) nie może bezpośrednio lub pośrednio prowadzić jakichkolwiek interesów ze Spółką lub Podmiotami Powiązanymi,
- 4) nie może być pracownikiem, doradcą, członkiem organów, właścicielem, wspólnikiem, akcjonariuszem lub udziałowcem Spółki lub spółdzielni, czy innego przedsiębiorcy prowadzącego działalność konkurencyjną, jak również osobą bliską takiej osobie.

Walne Zgromadzenie spośród członków Rady Nadzorczej wybieranych przez Walne Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej wybiera Rada Nadzorcza w głosowaniu tajnym.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zaproszeni na posiedzenie.

Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że Statut stanowi inaczej. W przypadku równej liczby głosów, decyduje głos osoby Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swe obowiązki wyłącznie osobiście.

Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do wykonywania określonych czynności nadzoru indywidualnie.

W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą brać udział członkowie Zarządu z głosem doradczym.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują za wykonywanie swoich czynności wynagrodzenie w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie.

Posiedzenia Rady Nadzorczej są zwoływane przynajmniej raz na kwartał przez jej Przewodniczącego, a w razie jego nieobecności przez Wiceprzewodniczącego, z inicjatywy własnej, na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej.

Za skuteczne zaproszenie na termin posiedzenia uznaje się wysłanie zaproszenia co najmniej na dziesięć dni przed terminem posiedzenia. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą odbywać się z zastosowaniem środków porozumiewania się na odległość, o ile zapewnione będzie to, że wszyscy uczestnicy posiedzenia będą mogli słyszeć wszystkich pozostałych uczestników posiedzenia jak również mieć możliwość zabrania głosu, oraz że wszyscy uczestnicy będą mogli dysponować tymi samymi dokumentami, dotyczącymi spraw postawionych w porządku obrad.

Podjęcie uchwały pisemnej w trybie obiegowym jest dopuszczalne.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki i wykonywanie uprawnień i obowiązków prawem przewidzianych, a w szczególności:

- 1) ustalenie wynagrodzeń i warunków zatrudnienia członków Zarządu,
- 2) wyrażanie zgody członkom Zarządu na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi osobiście lub jako uczestnicy spółek osobowych, członkowie organów spółek lub spółdzielni a także udziałowcy spółek lub spółdzielni, jeżeli ich udział w kapitale zakładowym tych spółek lub spółdzielni jest większy niż 5% lub jeżeli na mocy statutu lub umowy są uprawnieni do powoływania choćby jednego członka zarządu lub organu nadzorczego,
- 3) wyrażanie zgody na przystąpienie do innych spółek prawa cywilnego czy handlowego, oraz innych organizacji gospodarczych,
- 4) zatwierdzanie przedstawionych przez Zarząd rocznych planów finansowych (budżetów) Spółki,
- 5) uprzednie zatwierdzanie wydatków powyżej 2.000.000,00 (dwóch milionów) złotych, dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych transakcji, nie przewidzianych w zatwierdzonym budżecie i wykraczających poza zwykły zarząd Spółką,
- 6) uprzednie wyrażanie zgody na dokonanie sprzedaży aktywów Spółki, których wartość przekracza 10% (dziesięć procent) wartości księgowej netto środków trwałych, zarówno w pojedynczej jak i w serii powiązanych transakcji, chyba, że transakcja jest przewidziana w zatwierdzonym budżecie Spółki,
- 7) wyrażanie zgody na zwiększenie poziomu zobowiązań Spółki z tytułu pożyczek i kredytów długoterminowych innych niż kredyty kupieckie zaciągnięte w ramach zwykłego zarządu Spółką, powyżej 2.000.000,00 (dwóch milionów) złotych, ponad kwotę określoną w budżecie,
- 8) wyrażanie zgody na zwiększenie poziomu gwarancji i poręczeń udzielonych przez Spółkę powyżej kwoty 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych),
- 9) wyrażanie zgody na zaciąganie innych zobowiązań pozabilansowych w pojedynczej transakcji lub w serii powiązanych transakcji na kwotę przekraczającą 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), ponad kwotę zatwierdzoną w budżecie,
- 10) wyrażanie zgody na zbywanie, nabywanie i obciążanie nieruchomości lub ich części ułamkowych,
- 11) z zastrzeżeniami opisanymi w Statucie, wyrażanie zgody na zawarcie lub zmianę przez Spółkę umowy z Podmiotem Powiązanym,
- 12) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- 13) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie lub przegląd sprawozdań finansowych,
- 14) delegowanie ze swego grona członków Rady Nadzorczej do wykonywania funkcji zarządu, w przypadku zawieszenia jego członków.

Rada Nadzorcza reprezentuje Spółkę w umowach i w sporach z członkami Zarządu.

W przypadku umów zawieranych w ramach statutowej, zwykłej działalności Spółki, zgodnie z ogólnymi warunkami umów, regulaminami umownymi i cennikami - na wniosek Zarządu, Rada Nadzorcza może udzielić zgody na zawieranie tego typu umów, określając termin na jaki zgoda zostaje udzielona.

Szczegółowy tryb zwoływania i prac Rady Nadzorczej określa regulamin, uchwalany przez Walne Zgromadzenie na wniosek Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, może ona powoływać spośród swoich członków komitety, w szczególności komitet audytu.

Uchwałą z dnia 28.11.2005 r. Rada Nadzorcza powołała komitet ds. audytu oraz ustaliła jego regulamin. Zakres czynności nadzorczych, wykonywanych przez członków komitetu ds. audytu obejmuje:

- 1) sprawdzanie pod kątem zgodności stanu ksiąg oraz urządzeń księgowych ze stanem rzeczywistym i obowiązującymi w Spółce zasadami rachunkowości w każdym czasie;
- 2) utrzymywanie kontaktu z dyrektorem finansowym Spółki i wyjaśnianie z tymże treści sprawozdań oraz raportów kwartalnych, półrocznych i rocznych;
- 3) monitorowanie pracy biegłych rewidentów Spółki i przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji co do wyboru i wynagrodzenia biegłych rewidentów Spółki,
- 4) przegląd okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki;
- 5) omawianie z Zarządem wszelkich problemów lub zastrzeżeń, które mogą wynikać z badania sprawozdań finansowych,
- 6) analiza listów do Zarządu sporządzonych przez biegłych rewidentów Spółki, niezależności i obiektywności dokonanej przez nich badania oraz odpowiedzi Zarządu,
- 7) przygotowanie opinii Rady Nadzorczej dotyczących polityki dywidendowej, podziału zysku i emisji papierów wartościowych,
- 8) dokonywanie przeglądu systemu rachunkowości zarządczej,
- 9) przeprowadzanie przeglądu systemu kontroli wewnętrznej (w tym mechanizmów kontroli: finansowej, operacyjnej, zgodności z przepisami, oceny ryzyka i zarządczej) oraz raportu rocznego,
- 10) przedstawienie Radzie Nadzorczej oceny projektu umowy z biegłym rewidentem,
- 11) przygotowanie i przedstawienie Radzie Nadzorczej rekomendacji mającej za przedmiot wycenę Spółki, parytet wymiany akcji i inne postanowienia projektu planu łączenia przedstawionego przez Zarząd w związku z planowanym łączeniem Spółki.

W skład Komitetu wchodzi: Zbigniew Szczypiński, Zbigniew Stabiszewski oraz Wojciech Heydel.

Radosław Koelner – Prezes Zarządu

Piotr Kopydłowski – Członek Zarządu ds. Finansowych

RAWLPLUG S.A.



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU

Wrocław, 18.03.2014

SPIS TREŚCI

1.	CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI.....	4
1.1.	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI.....	4
1.2.	POWIĄZANIA KAPITAŁOWE.....	4
1.3.	STRUKTURA AKCJONARIATU.....	5
1.4.	WŁADZE SPÓŁKI.....	7
1.4.1.	ZARZĄD.....	7
1.4.2.	RADA NADZORCZA.....	8
1.4.3.	AKCJE W POSIADANIU CZŁONKÓW WŁADZ SPÓŁKI.....	8
1.4.4.	INFORMACJE O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	9
1.5.	EMISJA AKCJI.....	9
1.6.	PROGRAM AKCJI PRACOWNICZYCH.....	10
1.7.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ.....	10
2.	CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI.....	10
2.1.	CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE.....	10
2.1.1.	SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ KONIUNKTURA W BRANŻY BUDOWLANO-MONTAŻOWEJ, PRZEMYSŁOWEJ ORAZ MOTORYZACYJNEJ.....	10
2.1.2.	RYNEK PRACY I CENY IMPORTOWANYCH TOWARÓW I PÓŁPRODUKTÓW Z DALEKIEGO WSCHODU.....	11
2.1.3.	KURSY WALUTOWE.....	11
2.1.4.	STOPY PROCENTOWE.....	11
2.1.5.	CENY SUROWCÓW.....	11
2.2.	CZYNNIKI WEWNĘTRZNE.....	11
2.3.	PERSPEKTYWY ROZWOJU.....	12
2.4.	STRATEGIA ROZWOJU.....	12
3.	SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY.....	12
4.	ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA.....	12
5.	INWESTYCJE ORAZ BADANIA I ROZWÓJ.....	13
5.1.	INWESTYCJE SPÓŁKI.....	13
5.2.	BADANIA I ROZWÓJ.....	13
5.3.	PLANY NA 2014 ROK.....	13
6.	KADRY.....	14
7.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	14
8.	INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH ORAZ ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH.....	17
9.	INFORMACJA O OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.....	18
10.	ZNACZĄCE UMOWY.....	18
10.1.	UMOWY UBEZPIECZENIA.....	18
10.2.	UMOWY KREDYTOWE.....	19
10.3.	UMOWY PORĘCZENIA.....	19
11.	WYNIKI FINANSOWE.....	19
11.1.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW BILANSU.....	20
11.2.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY.....	20
11.2.1.	SPRZEDAŻ KRAJOWA.....	21
11.2.2.	SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA.....	21
11.2.3.	STRUKTURA ASORTYMENTOWA.....	22
11.3.	KOSZTY OPERACYJNE.....	22
11.4.	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA.....	22
11.5.	WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI.....	23
11.6.	WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI.....	24
11.7.	WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA.....	24
11.8.	MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	24
11.9.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPLYW NA WYNIKI FINANSOWE.....	25
11.10.	ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	25
11.11.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	25
12.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	25

13.	INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	26
14.	OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE STOSOWANIA W SPÓŁCE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	27
14.1.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	27
14.2.	Informacja o zakresie, w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz wskazanie tych postanowień i wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia	27
14.3.	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	28
14.4.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	29
14.5.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	29
14.6.	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych	29
14.7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta	29
14.8.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności praw do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	29
14.9.	Opis zasad zmiany statutu Spółki	30
14.10.	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z Regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje o tym nie wynikają wprost z przepisów prawa	30
14.11.	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów	32

1. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI

1.1. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Spółka RAWLPLUG S.A. (dalej: Spółka) została zarejestrowana w dniu 20 grudnia 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:

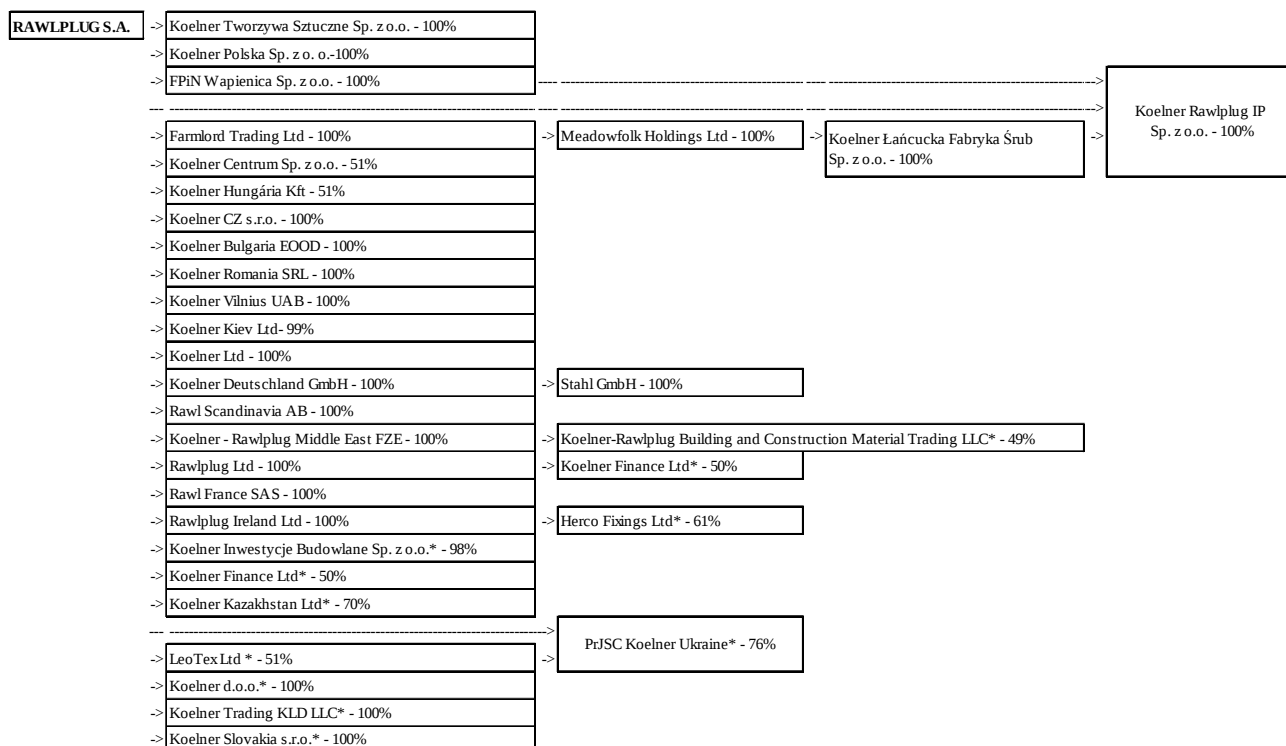
- ✓ mocowań budowlanych,
- ✓ narzędzi ręcznych oraz elektronarzędzi,
- ✓ normalii śrubowych.

RAWLPLUG S.A. posiadała na 31.12.2013 r. oddział we Wrocławiu, ul. Jedności Narodowej 194. Oddział nie prowadził działalności gospodarczej.

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.

1.2. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE

Podmioty tworzące Grupę Kapitałową RAWLPLUG na dzień 31.12.2013 r. przedstawia poniższy diagram:



* na 31.12.2013 r. spółki nie były objęte konsolidacją (zgodnie z MSR 1 pkt 31)

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. Celem reorganizacji jest podniesienie efektywności zarządzania Grupą.

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

W dniu 24.10.2013 r. RAWLPLUG S.A. nabyła za łączną wartość 2 tys. zł. udziały w Koelner Ltd o łącznej wartości nominalnej 5 968 tys. RUB stanowiących 15,67% udziału w kapitale zakładowym spółki. W wyniku nabycia udziałów RAWLPLUG S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Koelner Ltd.

1.3. STRUKTURA AKCJONARIATU

Stan akcjonariatu Spółki na 1.01.2013 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.	19.102.750	58,67	19.102.750	58,67
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	2.842.138	8,73	2.842.138	8,73
Arka BZ WBK FIO	2.577.985	7,92	2.577.985	7,92
OFE Polsat	1.632.295	5,01	1.632.295	5,01
Pozostali	6.404.832	19,67	6.404.832	19,67
RAZEM	32.560.000	100,00	32.560.000	100,00

Stan akcjonariatu RAWLPLUG S.A. na dzień 31.12.2013 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:

- a) zakończyć nabywanie akcji przed dniem 31.05.2015 r. lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie,
- b) 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 przeznaczeniu 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 2013 roku Spółka nie nabywała akcji własnych.

1.4. WŁADZE SPÓŁKI

1.4.1. ZARZĄD

Skład Zarządu Spółki na dzień 1.01.2013 r. przedstawiał się następująco:

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

W 2013 roku skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

1.4.2. 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
Zbigniew Stabiszewski	- Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Heydel	- Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej RAWLPLUG S.A. na dzień 31.12.2013 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

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

1.4.3. AKCJE W POSIADANIU CZŁONKÓW WŁADZ SPÓŁKI

Według informacji posiadanych przez Spółkę stan posiadania akcji RAWLPLUG S.A. przez osoby pełniące funkcje we władzach Spółki na dzień 31.12.2013 r. przedstawiał się następująco:

Osoby zarządzające		stan na 31.12.2013
Radosław Koelner	- Prezes Zarządu	2.044.750
Piotr Kopydłowski	- Członek Zarządu ds. Finansowych	29.344
Bogdan Nyczaj	- Prokurent	678

Osoby nadzorujące		stan na 31.12.2013
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	-

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

1.4.4. INFORMACJE O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

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

Osoby zarządzające		1.01.2013 - 31.12.2013
Radosław Koelner	- Prezes Zarządu	597
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych		237
Piotr Kopydłowski	- Członek Zarządu ds. Finansowych	396
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych		156

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

Osoby nadzorujące		1.01.2013 - 31.12.2013
Krystyna Koelner	- Przewodnicząca Rady Nadzorczej	204
Tomasz Mogilski	- Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej	162
Przemysław Koelner	- Członek Rady Nadzorczej	9
Zbigniew Pamuła	- Członek Rady Nadzorczej	12
Zbigniew Szczypiński	- Członek Rady Nadzorczej	12
Zbigniew Stabiszewski	- Członek Rady Nadzorczej	12
Wojciech Heydel	- Członek Rady Nadzorczej	9
Janusz Pajka*	- Członek Rady Nadzorczej	6

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

Na 31.12.2013 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.

1.5. EMISJA AKCJI

Nie dotyczy.

1.6. PROGRAM AKCJI PRACOWNICZYCH

W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

1.7. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ

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. Celem reorganizacji jest podniesienie efektywności zarządzania Grupą.

W dniu 01.01.2013 r. w spółce zależnej Koelner Rawlplug 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, marketingu, rozwoju produktów oraz obsługi kadrowo-księgowej na rzecz spółek z Grupy, w tym spółki RAWLPLUG S.A.

W 2014 roku przeprowadzana będzie znacząca zmiany struktury finansowania Grupy RAWLPLUG.

Prowadzona restrukturyzacja obejmuje wdrożenie międzynarodowego faktoringu w Grupie RAWLPLUG oraz konwersję obecnych krótkoterminowych kredytów bankowych na kredyty średnioterminowe dwu- i trzyletnie (o czym Emitent informował w raportach bieżących nr 2/2014 z dnia 01.03.2014 r. oraz nr 3/2014 z dnia 04.03.2014 r.). Wdrożenie faktoringu, poprzez znaczącą poprawę efektywności zarządzania należnościami, przyczyni się do poprawy płynności finansowej Grupy RAWLPLUG. Konwersja kredytów krótkoterminowych na kredyty średnioterminowe przyczyni się do stabilizacji struktury finansowania Grupy RAWLPLUG. W docelowej strukturze finansowania Grupy RAWLPLUG będą uczestniczyły trzy podmioty: faktor (Bank Handlowy w Warszawie S.A.) oraz dwa banki (Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.) w miejsce obecnych pięciu banków.

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

2. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI

2.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

2.1.1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ KONIUNKTURA W BRANŻY BUDOWLANO-MONTAŻOWEJ, PRZEMYSŁOWEJ ORAZ MOTORYZACYJNEJ

Koniunktura w I półroczu 2013 roku była słaba, a popyt w branży utrzymywał się na niższym poziomie niż w roku 2012. Dotyczy to zwłaszcza I kwartału, który w roku 2012 był wyjątkowo korzystny dla Spółki. W kolejnych miesiącach 2013 roku coraz wyraźniej dało się zaobserwować poprawę koniunktury, co pozwoliło Spółce w trzecim i czwartym kwartale 2013 roku 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, która przeciągnęła się do maja 2013 r. Niekorzystna aura spowodowała miesięczne opóźnienie w rozpoczęciu inwestycji budowlanych względem roku poprzedniego.

Sprzedaż w 2014 r. będzie uzależniona niemal wyłącznie od utrzymania się popytu w branży, gdyż RAWLPLUG S.A. dysponuje zarówno dobrą dostępnością towarową, jak i bogatą ofertą oraz bardzo wysokim poziomem obsługi klientów. Pozytywne sygnały coraz częściej płynące z gospodarki Strefy Euro oraz z rynku brytyjskiego, pozwalają przypuszczać, że 2014 rok może być dużo lepszy dla Spółki niż rok 2013.

Spośród czynników mogących negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy, zaliczyć należy osłabienie koniunktury na rynkach wschodnioeuropejskich oraz osłabienie rubla rosyjskiego i hrywny ukraińskiej. Konflikt krymski oraz grożące Rosji sankcje gospodarcze mogą przyczynić się do osłabienia popytu wewnętrznego na tych rynkach oraz powstanie ujemnych różnic kursowych od zobowiązań wyrażonych w walutach obcych. Jednak wpływy tych czynników na wyniki skonsolidowane jest ograniczony, gdyż bezpośrednia sprzedaż Spółki na te rynki nie jest znacząca.

2.1.2. RYNEK PRACY I CENY IMPORTOWANYCH TOWARÓW I PÓŁPRODUKTÓW 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 RAWLPLUG S.A. W przypadku globalnych przepływów gotówkowych RAWLPLUG S.A. eksponowana jest na kurs EUR/USD. Ze względu na specyfikę oraz zakres terytorialny prowadzonej działalności Rawlplug S.A. ma nadwyżki EUR (sprzedaż przede wszystkim w EUR) oraz niedobór USD (import dalekowschodni). Z uwagi na fakt, że obecna skala konwersji EUR na USD jest stosunkowo niewielka (ok. 600 tys. EUR miesięcznie), nie jest planowane zawieranie kontraktów terminowych w celu zabezpieczenia pozycji walutowych.

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. Do III kwartału 2014 roku nie przewiduje się podwyżek stóp procentowych. Ich wysokość w kolejnych miesiącach uzależniona będzie od sytuacji makroekonomicznej oraz polityki NBP.

2.1.5. CENY SUROWCÓW

Najważniejszym surowcem dla RAWLPLUG S.A. jest tworzywo sztuczne, dla którego nastąpiła stabilizacja cen.

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 2013 roku.

W ostatnim roku w Grupie RAWLPLUG S.A. miały miejsce zmiany w zakresie sprzedaży, produkcji i marketingu, które mają pozwolić na uzyskanie optymalnej efektywności i maksymalnie wykorzystać potencjał Grupy. Duże nakłady inwestycyjne poniesione 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., pozwolą zwiększyć wydajność, co powinno przełożyć się na lepszą dostępność produktową oraz większą konkurencyjność cenową oraz poszerzyć i unowocześnić ofertę produktową Grupy, a przede wszystkim Spółki, jako centralnej spółki dystrybucyjnej w Grupie.

Nowa strategia marketingowa z kolei ma na celu wzmocnienie pozytywnego wizerunku Grupy RAWLPLUG jako dostawcy wysokiej jakości produktów dla branży budowlanej, co jest kolejnym krokiem na drodze do realizacji celu strategicznego bycia dostawcą pierwszego wyboru.

2.3. PERSPEKTYWY ROZWOJU

Zmiany w zakresie rozwiązań logistycznych i sprzedażowych zapoczątkowane w latach poprzednich będą nadal kontynuowane. Główne kierunki to: poszerzenie oferty produktowej, poprawa jakości dystrybucji oraz skuteczne i efektywne wspieranie sprzedaży.

2.4. STRATEGIA ROZWOJU

W strategii rozwoju Spółki na najbliższe lata zakładany jest dalszy rozwój własnych zagranicznych struktur sprzedażowych, głównie poprzez rozwój obecnie istniejących zagranicznych spółek zależnych. Priorytetem nadal będzie sprzedaż produktów z grup strategicznych dla RAWLPLUG S.A., których innowacyjność i zaawansowanie technologiczne pozwala osiągać atrakcyjne marże. Spółka będzie wzmocniała swoją pozycję rynkową również poprzez pozyskiwanie klientów w nowych kanałach dystrybucji takich jak DIY i OEM. Strategia rozwoju sprzedaży zagranicznej zakłada wzrost sprzedaży poza Europą poprzez pozyskiwanie klientów na nowych rynkach przy jednoczesnej intensyfikacji sprzedaży na rynkach, gdzie Spółka posiada własne spółki zależne.

3. SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY

W związku z tym, że głównym odbiorcą produktów i towarów RAWLPLUG S.A. jest przemysł budowlano-montażowy, występuje zjawisko sezonowości sprzedaży. Jest ono charakterystyczne zarówno dla krajowych, jak i zagranicznych rynków zbytu Spółki. Największe przychody ze sprzedaży Spółka realizuje w trzecim kwartale, zaś najmniejsze w pierwszym. Ze względu na zwiększanie się udziału sprzedaży narzędzi ręcznych oraz elektronarzędzi w strukturze przychodów Spółki, które charakteryzują się mniejszą sezonowością niż mocowania budowlane, zjawisko to będzie ulegać osłabieniu.

4. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Towary handlowe, jak i surowce, w które zaopatruje się Spółka i jej podmioty zależne 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). RAWLPLUG S.A. nie ma dostawcy, który posiadałby wyłączność na dostawę jakiegokolwiek asortymentu. Każdy towar ma źródło alternatywne, co wynika też z długoterminowej strategii Spółki, a żaden dostawca nie przekroczył 10% progu w strukturze zakupów.

5. INWESTYCJE ORAZ BADANIA I ROZWÓJ

5.1. INWESTYCJE SPÓŁKI

w tys. zł

	rok 2013
Niefinansowe aktywa trwałe, w tym:	4 432
Maszyny i urządzenia	2 881
Budynki i budowle	1 262
Badania i rozwój	256
Pozostałe środki trwałe	33
Finansowe aktywa trwałe, w tym:	1 369
Udzielona pożyczka	1 367
Nabycie udziałów	2
RAZEM	5 801

Nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w 2013 roku wyniosły 4 432 tys. zł i dotyczyły przede wszystkim rozbudowy i odtworzenia parku maszynowego, modernizacji budynków oraz nakładów na badania i rozwój.

Inwestycje kapitałowe Spółki w kwocie 1 369 tys. zł obejmowały:

- ✓ udzielenie pożyczki długoterminowej Amicus Polinae sp. z o.o. 1 367 tys. zł,
- ✓ nabycie udziałów w Koelner Ltd 2 tys. zł.

5.2. BADANIA I ROZWÓJ

W 2013 r. RAWLPLUG S.A. poniosła nakłady inwestycyjne na badania i rozwój w kwocie 256 tys. zł. i dotyczyły one głównie zakupu wyników badań żywicy epoksydowej oraz badań nad projektami nowych łączników do izolacji fasadowych wraz z dokumentacją techniczną

5.3. PLANY NA 2014 ROK

W roku 2014 planowane są nakłady inwestycyjne w wysokości około 7 538 tys. zł. Dotyczyć będą one przede wszystkim nakładów na:

- ✓ rozbudowę parku maszynowego 4 669 tys. zł,
- ✓ budowę, rozbudowę i modernizację budynków i budowli 1 640 tys. zł,
- ✓ badania i rozwój, w tym planowane nakłady związane z uzyskaniem aprobat 592 tys. zł,
- ✓ informatyzację 483 tys. zł,
- ✓ wartości niematerialne i prawne 120 tys. zł,
- ✓ zakup środków transportu 34 tys. zł.

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

6. KADRY

Zgodnie ze stanem na dzień 31.12.2013 r. w RAWLPLUG S.A. zatrudnione były 364 osoby.

Przeciętne zatrudnienie z podziałem na grupy za rok 2013 przedstawia poniższa tabela:

w osobach	
Zatrudnienie	rok 2013
Produkcja	236
Magazyn i dystrybucja	103
Administracja	23
Sprzedaż i marketing	11
Razem	373

W Spółce dominują pracownicy z wykształceniem średnim.

Polityka kadrowa Spółki opiera się na promowaniu rozwoju zawodowego pracowników oraz stworzenia bezpiecznych warunków pracy. Spółka stara się zatrudniać osoby mające wykształcenie średnie techniczne i wyższe. RAWLPLUG S.A., jako pracodawca stosuje zasadę nie dyskryminowania i zapewnia równe traktowanie oraz warunki zatrudnienia.

Polityka motywacyjna Spółki realizowana jest poprzez związanie wysokości płac pracowników z realizowanymi zadaniami.

7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W poniższej tabeli przedstawiono transakcje z jednostkami powiązanymi obejmujące:

- ✓ należności netto na dzień 31.12.2013 r. z wyłączeniem należności z tytułu pożyczek,
- ✓ zobowiązania na dzień 31.12.2013 r. z wyłączeniem zobowiązań z tytułu pożyczek,
- ✓ przychody za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 r. obejmujące przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów, środków trwałych, 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 - 31.12.2013 r. obejmujące zakupy towarów, materiałów i usług oraz środków trwałych oraz czynsz inicjalny ujęty w rozliczeniach międzyokresowych kosztów. W pozycji tej ujęto również koszty finansowe z tytułu odsetek od otrzymanych pożyczek oraz koszty z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń.

w tys. zł

	Przychody	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Koelner - Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	941	6 300	-	1 646
Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica Sp. z o.o.	99	3 418	3	1 949
Koelner Centrum Sp. z o.o.	(4)	2	-	-
Koelner CZ s.r.o.	7 434	621	665	-
Koelner Romania SRL	5 424	1 080	7 451	-
Koelner Bulgaria EOOD	3	-	2	-
Koelner Hungária Kft	5 528	671	911	-
Koelner Ltd	7	-	3 321	-
Koelner Deutschland GmbH	3 748	6	1 388	-
Koelner Vilnius UAB	5 413	1 504	164	-
Koelner Kiev Ltd	-	-	470	-
Koelner-Rawlplug Middle East FZE	7 532	1	6 779	-
Koelner Scandinavia AB	3 352	34	476	-
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	102	22 056	-	12 938
Rawlplug Ireland Ltd	1 440	-	1 336	-
Rawl France SAS	15 211	425	2 741	67
Rawlplug Ltd.	24 312	29	10 500	20
Stahl GmbH	2 175	124	608	
Amicus Polinae sp. z o.o.	958	1 333	-	95
Herco Fixings Ltd	926	-	771	-
Koelner Trading KLD LLC	2 802	-	6 964	-
Farmlord Trading Ltd	1	-	-	-
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	1 814	20 444	-	2 844
Koelner - Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.	260	1 182	-	359
LeoTex Ltd	7 432	-	1 071	2
Kluczowy personel oraz jednostki powiązane poprzez Kluczowy Personel	62	141	57	12
Koelner Polska sp. z o.o.	163 542	308	32 742	-
RAZEM	260 514	59 679	78 420	19 932

Na dzień 31.12.2013 r. należności z tytułu udzielonych pożyczek wyniosły 30 279 tys. zł, w tym:

- ✓ 22 076 tys. zł od Amicus Polinae sp. z o.o.,
- ✓ 3 750 tys. zł od Koelner Romania SRL,
- ✓ 1 659 tys. zł od Koelner-Rawlplug Middle East FZE,
- ✓ 1 577 tys. zł od Koelner Trading KLD LLC,
- ✓ 502 tys. zł od Koelner CZ s.r.o.,
- ✓ 426 tys. zł od Rawlplug Ireland Ltd.,
- ✓ 289 tys. zł od Koelner Ltd.

Przychody finansowe z tytułu otrzymanych odsetek od pożyczek w okresie 01.01 – 31.12.2013 r. wyniosły 1 282 tys. zł, w tym:

- ✓ 958 tys. zł od Amicus Polinae sp. z o.o.,
- ✓ 169 tys. zł od Koelner Romania SRL,
- ✓ 45 tys. zł od Koelner CZ s.r.o.,
- ✓ 43 tys. zł od Koelner Trading KLD LLC,
- ✓ 31 tys. zł od Koelner-Rawlplug Middle East FZE,
- ✓ 26 tys. zł od jednostek powiązanych poprzez kluczowy personel.
- ✓ 7 tys. zł od Koelner Ltd.
- ✓ 2 tys. zł od Rawlplug Ireland Ltd.
- ✓ 1 tys. zł od Farmlord Trading Ltd.

Na 31.12.2013 r. zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek wyniosły 72 404 tys. zł, w tym:

- ✓ 15 059 tys. zł wobec Koelner - Tworzywa Sztuczne sp. z o.o.,
- ✓ 13 539 tys. zł wobec Koelner Rawlplug IP sp. z o.o.,
- ✓ 12 994 tys. zł wobec Koelner Hungária Kft,
- ✓ 11 476 tys. zł wobec Koelner - Inwestycje Budowlane sp. z o.o.,
- ✓ 6 895 tys. zł wobec Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.,
- ✓ 6 241 tys. zł wobec Stahl GmbH,
- ✓ 6 200 tys. zł wobec Wapienica sp. z o.o.

Koszty finansowe z tytułu odsetek od otrzymanych pożyczek w okresie 01.01 – 31.12.2012 r. wyniosły 2 250 tys. zł, w tym:

- ✓ 609 tys. zł wobec Koelner Hungária Kft,
- ✓ 439 tys. zł wobec Koelner Rawlplug IP sp. z o.o.,
- ✓ 377 tys. zł wobec Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o.,
- ✓ 283 tys. zł wobec Fabryki Pił i Narzędzi Wapienica sp. z o.o.,
- ✓ 235 tys. zł wobec Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.,
- ✓ 147 tys. zł wobec Koelner Inwestycje Budowlane sp. z o.o.,
- ✓ 124 tys. zł wobec Stahl GmbH,
- ✓ 30 tys. zł wobec Koelner Polska sp. z o.o.,
- ✓ 6 tys. zł wobec Koelner Deutschland GmbH.

Informacje o udzielonych i otrzymanych gwarancjach i poręczeniach opisano w punktach 8 i 9.

Wszystkie transakcje pomiędzy jednostkami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niego zależną.

8. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH ORAZ ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH

W 2013 r. RAWLPLUG S.A. nie udzieliła poręczeń i gwarancji, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych RAWLPLUG.

Na dzień 31.12.2013 r. RAWLPLUG S.A. posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji spółce zależnej Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. w łącznej kwocie 55 098 tys. zł. Szczegółowe zestawienie przedstawiono w poniższej tabeli:

Podmiot otrzymujący poręczenie	Beneficjent	Zobowiązania z tytułu udzielonej gwarancji / poręczeń w tys. zł	Tytuł zabezpieczenia	Termin obowiązywania gwarancji / poręczenia
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	187	umowa kredytowa	31.05.2014
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	130	umowa kredytowa	31.05.2014
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	8 800	umowa kredytowa	27.05.2014
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	Bank DnB NORD Polska S.A.	27 286	umowa kredytowa	30.06.2014
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	Dostawcy handlowi	6	dostawy/usługi	10.12.2015
Koelner Polska Sp. z o.o.	Dostawcy handlowi	153	dostawy/usługi	10.12.2015
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	533	leasing	od 31.05.2015 do 30.11.2018
Koelner Polska Sp. z o.o.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	1 709	leasing	od 31.05.2015 do 31.05.2018
Koelner-Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	7	leasing	30.09.2014
Rawlplug Ireland ltd	Ulster Bank Commercial Services Ltd	1 244	umowa kredytowa	bezterminowo
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	ING Lease Polska Sp. z o.o.	5 535	leasing	01.02.2017
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	Dostawcy handlowi	9 508	dostawy/usługi	01.01.2014

9. INFORMACJA O OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

W 2013 roku RAWLPLUG S.A. otrzymała następujące gwarancje i poręczenia.

- ✓ W dniu 03.03.2013 r. RAWLPLUG S.A. podpisała umowę o kredyt w rachunku bieżącym z BNP Paribas Bank Polska S.A. Jako zabezpieczenie spłaty kredytu ustanowiono m.in. zabezpieczenie w postaci zastawu finansowego na akcjach RAWLPLUG S.A., należących do Amicus Polinae Sp. z o.o., o łącznej wartości nie mniejszej niż 30 000 tys. zł
- ✓ Na mocy aneksu nr 22 podpisanego w dniu 13.03.2013 r. do umowy kredytowej o limit wierzytelności zawartej przez RAWLPLUG S.A. z Raiffeisen Bank Polska S.A., kwota udzielonego kredytu została zwiększona do kwoty 82 000 tys. zł. W związku ze zwiększeniem kwoty kredytu ustalono dodatkowe zabezpieczenia m.in. w postaci gwarancji korporacyjnej wystawionej przez Koelner Polska Sp. z o.o. oraz Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. do kwoty 20 000 tys. zł.
- ✓ W dniu 31.10.2013 r. podpisano Aneks nr 10 do umowy o kredyt złotowy obrotowy w formie linii odnawialnej zawarty pomiędzy RAWLPLUG S.A. a ING Bank Śląski S.A. Jako zabezpieczenie spłaty kredytu ustanowione jest m.in. poręczenie Koelner Łańcuckiej Fabryki Śrub Sp. z o.o. oraz FPiN Wapienica sp. z o.o. Aneks zmienił kwotę przyznanego kredytu. do kwoty 22 000 tys. zł do 28.01.2014 r. Od 29.01.2014 do 31.05.2014 r. kwota przyznanego kredytu wynosić będzie 20 000 tys. zł. W stosunku do stanu z 31.12.2012 r. nastąpił wzrost udzielonego poręczenia o 2 000 tys. zł.

10. ZNACZĄCE UMOWY

Poniżej przedstawiono zestawienie znaczących umów, których stroną jest RAWLPLUG S.A. 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 Spółki.

10.1. UMOWY UBEZPIECZENIA

Umowy zawarte przez RAWLPLUG S.A.:

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. Ubezpieczony: Rawlplug S.A i inne spółki z Grupy Rawlplug	AIG Europe Limited Sp. z o. o. Oddział w Polsce	łącznie 385 948 tys. zł, w tym Rawlplug S.A. 102 554 tys. zł	mienie w transporcie – systemy mocowań budowlanych, narzędzia, piły, ostrza, elektronarzędzia oraz chemia budowlana; rodzaj transportu: samochodowy, lotniczy, morski; typ: własny, obcy
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

10.2. 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.	82 000 tys. zł	-	Limit wierzytelności

10.3. UMOWY PORĘCZENIA

Kredytobiorca	Poręczyciel	Bank	Kwota poręczenia	
			wg umowy	na 31.12.2013
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	Bank DnB NORD Polska S.A.	44 607 tys. zł	27 285 tys. zł

11. WYNIKI FINANSOWE

RAWLPLUG S.A.

tys. zł	31.12.2013	31.12.2012	Zmiana procentowa
Przychody ze sprzedaży	285 248	314 130	(9,2)%
Koszt własny	(231 139)	(231 204)	0,0%
Zysk brutto na sprzedaży	54 109	82 926	(34,8)%
Koszty sprzedaży	(39 282)	(67 598)	(41,9)%
Koszty ogólnego zarządu	(14 242)	(18 964)	(24,9)%
Zysk ze sprzedaży	585	(3 636)	116,1%
Pozostałe przychody operacyjne	12 637	10 398	21,5%
Pozostałe koszty operacyjne	(9 820)	(12 366)	(20,6)%
Zysk z działalności operacyjnej	3 402	(5 604)	160,7%
Przychody finansowe	21 146	20 170	4,8%
Koszty finansowe	(13 715)	(15 508)	(11,6)%
Zysk brutto	10 833	(942)	1 250,0%
Podatek dochodowy	1 521	3 101	(51,0)%
Wynik finansowy netto	12 354	2 159	472,2%
Amortyzacja	6 939	8 763	(20,8)%
EBITDA	10 341	3 159	227,4%

Przychody netto ze sprzedaży w 2013 roku wyniosły 285 248 tys. zł i były o 9,2% niższe niż w roku poprzednim. Spadek przychodów wynika z przeprowadzonej restrukturyzacji w wyniku, której 1.01.2013 r. sprzedaż krajowa została przeniesiona do spółki Koelner Polska Sp. z o.o.

W 2013 roku Spółka wykazała zysk netto w wysokości 12 354 tys. zł wobec 2 159 tys. zł zysku netto w roku poprzednim.

11.1.CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW BILANSU

RAWLPLUG S.A.

Wybrane pozycje bilansowe (tys. zł)	31.12.2013	31.12.2012	Zmiana procentowa
Suma bilansowa	596 838	594 004	2 834
Aktywa trwałe	393 883	395 227	(1 344)
Aktywa obrotowe	202 955	198 777	4 178
Zapasy	97 365	101 600	(4 235)
Należności i rozliczenia międzyokresowe	97 145	86 524	10 621
Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 203	8 401	(198)
Środki pieniężne	242	2 252	(2 010)
Kapitał własny	281 261	268 907	12 354
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	315 577	325 097	(9 520)
Zobowiązania długoterminowe	56 172	27 703	28 469
Kredyty i pożyczki	56 169	27 269	28 900
Zobowiązania krótkoterminowe	255 317	283 116	(27 799)
Kredyty i pożyczki	171 009	186 254	(15 245)
Zobowiązania handlowe	76 645	87 321	(10 676)
Udział aktywów trwałych	66,0%	66,5%	
Udział aktywów obrotowych	34,0%	33,5%	
Udział zapasów w aktywach obrotowych	48,0%	51,1%	
Udział należności w aktywach obrotowych	47,9%	43,5%	

Suma bilansowa w ciągu roku wzrosła o 2 834 tys. zł.

Po stronie aktywów aktywa trwałe spadły o 1 344 tys. zł, natomiast aktywa obrotowe wzrosły o 4 178 tys. zł. W strukturze aktywów obrotowych wystąpił wzrost należności (10 621 tys. zł) oraz spadek zapasów (4 235 tys. zł) i środków pieniężnych (2 010 tys. zł).

Po stronie pasywów nastąpił wzrost kapitału własnego o 12 354 tys. zł oraz spadek zobowiązań o 9 520 tys. zł.

11.2.PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Sprzedaż RAWLPLUG S.A.

Kierunek sprzedaży	01-12.2013		01-12.2012		Zmiana	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	tys. zł	%
Kraj	159 865	56,0	188 912	60,1	(29 047)	(15,4)
Eksport	125 383	44,0	125 218	39,9	165	0,1
Razem	285 248	100,0	314 130	100,0	(28 882)	(9,2)

11.2.1. SPRZEDAŻ KRAJOWA

Wielkość sprzedaży krajowej RAWLPLUG S.A. w 2013 roku nie jest porównywalna do sprzedaży za 2012 rok. Począwszy od 2013 roku sprzedaż krajowa odbywa się za pośrednictwem spółki Koelner Polska Sp. z o.o., stąd też, analizę sprzedaży krajowej powinno dokonywać się łącznie z danymi Koelner Polska sp. z o.o.

I kwartał 2013 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 2013 r. nastąpiła jednak poprawa koniunktury i sprzedaż na rynku krajowym była wyższa niż w II kwartale roku 2012. Drugie półrocze wniosło zdecydowane ożywienie w sprzedaży i ogólnie w 2013 r. spółka zanotowała spadek sprzedaży o 2,6% w stosunku do 2012 r., co pozwoliło zatrzymać regres z I półrocza. Na rozwój sprzedaży w 2013 r. wpłynęło poszerzenie portfolio produktów o nowe marki takie jak Nilfisk, Stanley i Milwaukee, które idealnie wzbogacają kompleksowość oferty produktowej Spółki oraz rozwój kanałów DIY i sprzedaży systemowej (OEM). W 2013 r. został zapoczątkowany, w myśl świadomie podjętej polityki, spadek sprzedaży produktów o małym stopni przetworzenia i położono nacisk na produkty zaawansowane technologicznie pod marką RAWLPLUG.

W 2013r. Spółka RAWLPLUG S.A. zanotowała wzrost sprzedaży o 8% do analogicznego okresu 2012 r. i wraz z poprawą koniunktury ten okres wniósł wiele symptomów poprawy sytuacji w budownictwie, co jest dobrym prognostykiem na 2014 r. Dobrą prognozą na rok 2014, a dokładnie I półrocze (sezonowość sprzedaży marki), są także zakontraktowane promocje dobrze rozwijającej się marki NILFISK w sieciach DIY.

11.2.2. SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA

Sprzedaż zagraniczna RAWLPLUG w 2013 roku wyniosła 125 383 tys. zł i utrzymała się na zbliżonym poziomie do roku 2012. Utrzymanie wielkości sprzedaży należy ocenić pozytywnie biorąc pod uwagę niesprzyjające okoliczności dla branży budowlano-montażowej w Europie Środkowo-Wschodniej. W krajach takich jak Rumunia, Bułgaria, Macedonia, Ukraina, Białoruś czy Mołdawia sektor budowlany zanotował spadki sięgające 20% w porównaniu do roku poprzedniego. Spadki te były głównie wynikiem kryzysu walutowego (Białoruś), politycznego (Ukraina) bądź załamania się systemu finansowania inwestycji (Rumunia, Bułgaria). Sprzedaż na rynki Europy Zachodniej odnotowała wzrost, który odzwierciedla tendencję do poprawy sytuacji w branży budowlanej w tej części Europy, w szczególności w takich krajach jak Anglia, Francja, czy Włochy. Zbilansowanie spadków i wzrostów pozwoliło utrzymać wielkość sprzedaży eksportowej w Spółce RAWLPLUG S.A.

RAWLPLUG S.A.

Kierunek sprzedaży	wartość w tys. zł	udział %
Unia Europejska	254 795	89
Pozostałe kraje	30 453	11
RAZEM	285 248	100

Udział w sprzedaży w podziale na kraje Unii Europejskiej oraz pozostałe wyniósł w roku 2013 odpowiednio 89% i 11%. Wzrost udziału sprzedaży poza UE w porównaniu z rokiem ubiegłym jest związany z rosnącą sprzedażą Spółki poza Europą, głównie na Bliskim i Środkowym Wschodzie. W związku z zakładaną na kolejne lata ekspansją sprzedaży na nowych rynkach pozaeuropejskich można założyć, że proporcje te nieznacznie zmienią się w przyszłości na rzecz większej sprzedaży poza UE.

11.2.3. STRUKTURA ASORTYMENTOWA

Asortyment	01-12.2013		01-12.2012		Zmiana	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	tys. zł	%
Produkty i usługi	191 742	67,2	204 533	65,1	(12 791)	(6,25)
Towary i materiały	93 506	32,8	109 597	34,9	(16 091)	(14,7)
Razem	285 248	100,0	314 130	100,0	(28 882)	(9,2)

Przychody ze sprzedaży uzyskane w 2013 roku były o 9,2% niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (zmiana modelu biznesowego). W 2013 roku nastąpił wzrost udziału produktów w strukturze asortymentowej sprzedaży. Udział ten wzrósł z 65,1% w 2012 r. do 67,2% w 2013 r.

11.3. KOSZTY OPERACYJNE

tys. zł	31.12.2013	31.12.2012	Zmiana procentowa
Koszty sprzedaży	39 282	67 598	(41,9)
Koszty ogólnego zarządu	14 242	18 964	(24,9)
Koszty operacyjne	53 524	86 562	(38,2)

tys. zł	IVQ13	IIIQ13	IIQ13	IQ13	IVQ12
Koszty sprzedaży	9 770	11 056	9 876	8 580	14 730
Koszty ogólnego zarządu	3 355	3 504	3 441	3 942	5 254
Koszty operacyjne	13 125	14 560	13 317	12 522	19 984
Udział kosztów w sprzedaży	18,2%	18,5%	17,5%	21,6%	31,1%

Na skutek zmiany modelu biznesowego (przejęcie sprzedaży krajowej przez spółkę Koelner Polska Sp. o. o.), koszty operacyjne poniesione w 2013 roku są nieporównywalne z kosztami 2012 roku.

W 2013 roku Spółka RAWLPLUG S.A. zanotowała spadek kosztów operacyjnych w stosunku do roku ubiegłego o 38,2%. Udział kosztów w stosunku do sprzedaży spadł z poziomu 31,1% do 18,2%. W strukturze kosztów koszty sprzedaży spadły o 41,9%, a koszty ogólnego zarządu spadły o 24,9%.

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.

11.4. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

tys. zł	31.12.2013	31.12.2012	% r/r
Przychody finansowe	21 146	20 170	4,8
Koszty finansowe	(13 715)	(15 508)	(11,6)
Wynik z działalności finansowej	7 431	4 662	59,4

tys. zł	IVQ13	IIIQ13	IIQ13	IQ13	IVQ12
Przychody finansowe	617	607	8 910	11 012	2 251
Koszty finansowe	(3 175)	(2 949)	(4 240)	(3 351)	(3 317)
Wynik z działalności finansowej	(2 558)	(2 342)	4 670	7 661	(1 066)

RAWLPLUG S.A. w 2013 r. uzyskała 21 146 tys. zł przychodów finansowych oraz poniosła 13 715 tys. zł kosztów finansowych.

Na przychody finansowe składały się:

✓ dywidendy od spółek zależnych:	18 692 tys. zł,
✓ odsetki uzyskane:	1 384 tys. zł,
✓ przychody z tyt. udzielonych gwarancji i poręczeń:	1 069 tys. zł,
✓ inne:	1 tys. zł.

Na koszty finansowe składały się:

✓ odsetki od kredytów, pożyczek i leasingów:	9 805 tys. zł,
✓ koszty z tyt. otrzymanych gwarancji i poręczeń:	2 284 tys. zł,
✓ prowizje od kredytów:	831 tys. zł,
✓ ujemne różnice kursowe:	553 tys. zł,
✓ pozostałe odsetki:	242 tys. zł.

Na dzień bilansowy 31.12.2013 r. w RAWLPLUG S.A. nie były otwarte żadne kontrakty terminowe.

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

11.5. WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Wskaźniki rentowności	31.12.2013	31.12.2012
Rentowność sprzedaży brutto	19,0%	26,4%
Rentowność działalności operacyjnej	1,2%	(1,8)%
Rentowność netto	4,3%	0,7%
Rentowność aktywów ogółem	2,1%	0,4%
Rentowność kapitału własnego	4,4%	0,8%

Metoda wyliczenia wskaźników:

- ✓ rentowność sprzedaży brutto = $\text{zysk brutto ze sprzedaży} / \text{przychody ze sprzedaży}$
- ✓ rentowność działalności operacyjnej = $\text{zysk operacyjny} / \text{przychody ze sprzedaży}$
- ✓ rentowność netto = $\text{zysk netto} / \text{przychody ze sprzedaży}$
- ✓ rentowność aktywów ogółem = $\text{zysk netto} / \text{aktywa ogółem}$
- ✓ rentowność kapitału własnego = $\text{zysk netto} / \text{kapitały własne}$

W 2013 roku w zaobserwowano spadek marży I (efekt zmiany modelu biznesowego) oraz poprawę wszystkich pozostałych wskaźników rentowności. Należy zauważyć, że działalność Spółki jest rentowna w każdym obszarze, a wskaźniki utrzymują się na zadowalających poziomach.

11.6. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik płynności bieżącej	0,79	0,70
Wskaźnik płynności szybkiej	0,41	0,34

Metoda wyliczenia wskaźników:

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

Na koniec 2013 r. wskaźniki płynności wyniosły odpowiednio: dla płynności bieżącej 0,79, dla płynności szybkiej 0,41. Poziom wskaźników kształtuje się na bezpiecznym poziomie.

11.7. WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Wskaźniki zadłużenia	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	52,87%	54,73%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,12	1,21
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kap. wł.	0,71	0,68
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	9,41%	4,66%
Zadłużenie długoterminowe w zobowiązaniach	17,80%	8,52%

Metoda wyliczenia wskaźników:

- ✓ wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania długo- i krótkoterminowe / aktywa ogółem
- ✓ wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = zobowiązania długo- i krótkoterminowe / kapitały własne
- ✓ wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami własnymi = kapitały własne / aktywa trwałe
- ✓ wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe / aktywa ogółem
- ✓ zadłużenie długoterminowe w zobowiązaniach = zobowiązania długoterminowe / zobowiązania

W 2013 r. zadłużenie spółki spadło z 54,73% do 52,87%, a jego ciężar przesunął się w kierunku zadłużenia długoterminowego (zadłużenie długoterminowe wzrosło z 4,66% do 9,41% sumy bilansowej oraz z 8,52% do 17,80% całości zadłużenia).

11.8. MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH

Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2013.

11.9.CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE

Nie wystąpiły.

11.10.ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

W 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 2013 r. nieznacznie wzrosły. Dodatkowo w 2013 r. Spółka uzyskała zwiększenie dostępnych limitów kredytowych o ok. 10 mln zł. Wpłynęło to na poprawę dostępności towarowej.

11.11.ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Spółka RAWLPLUG S.A. 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 nadwyżka, na USD – niedobór. Aktualnie Zarząd nie rozważa zawierania kontraktów terminowych w celu zabezpieczenia pozycji walutowych (zamiana EUR na USD). Jednak w przypadku zajścia niekorzystnych zmian na rynkach walutowych, Spółka posiada odpowiednie limity kredytowe przeznaczone na transakcje terminowe.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Na 31.12.2013 r. w RAWLPLUG S.A. nie były zawarte żadne kontrakty terminowe.

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

12.ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 01.03.2014 r. RAWLPLUG S.A. otrzymała zwrotnie podpisany aneks do umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. z dnia 26 czerwca 2003 r. Aktualna kwota limitu wierzytelności zgodnie z umową wynosi 70 mln zł. Ostateczny termin spłaty kredytu to 31.01.2017 r.

W dniu 04.03.2014 r. RAWLPLUG S.A. otrzymała zwrotnie podpisaną trójstronną Umowę Wieloproduktową pomiędzy RAWLPLUG S.A., Koelner Łańcucką Fabryką Śrub Sp. z o.o. będącą spółką zależną od RAWLPLUG S.A. a ING Bank Śląski S.A. („Bank”). Bank postawił do dyspozycji w ramach zawartej umowy odnawialny limit kredytowy w maksymalnej wysokości 50.000.000 zł. Termin spłaty limitu przypada na 02.03.2016 r.

Bank w ramach limitu kredytowego udostępnia:

- 1) RAWLPLUG S.A. sublimit kredytowy w wysokości 45.000.000 zł do wykorzystania w formie kredytu obrotowego,
- 2) RAWLPLUG S.A. oraz Koelner Łańcuckiej Fabryce Śrub sp. z o.o. sublimit kredytowy w wysokości 5.000.000 zł do wykorzystania w formie akredytyw udzielonych przez Bank.

Oprocentowanie oparte jest na stopach bazowych WIBOR, EURIBOR lub LIBOR (w zależności od waluty wykorzystania akredytyw) powiększonych o marżę Banku. Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków standardowych dla tego typu umów.

W dniu 13.03.2014 r. Spółka otrzymała zwrotnie podpisaną umowę o kredyt płatniczy zawartą z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Kwota kredytu wynosi 53.140.000 zł. Umowa zawiera następujące terminy spłat: 18.000.000 zł do 30 kwietnia 2014 r. oraz 35.140.000 zł do 30 czerwca 2014 r. Oprocentowanie oparte jest na stopie bazowej WIBOR powiększonej o marżę banku. Warunki nie odbiegają od warunków standardowych dla tego typu umów. Podpisana umowa jest elementem znaczącej zmiany struktury finansowania Grupy Rawlplug S.A. Prowadzona restrukturyzacja obejmuje wdrożenie międzynarodowego faktoringu w Grupie Rawlplug S.A. oraz konwersję obecnych krótkoterminowych kredytów bankowych na kredyty średnioterminowe dwu- i trzyletnie (o czym Emitent informował w raportach bieżących nr 2/2014 z dnia 01.03.2014 r. oraz nr 3/2014 z dnia 04.03.2014 r.). Wdrożenie faktoringu, poprzez znaczącą poprawę efektywności zarządzania należnościami, przyczyni się do poprawy płynności finansowej Grupy Rawlplug S.A. Konwersja kredytów krótkoterminowych na kredyty średnioterminowe przyczyni się do stabilizacji struktury finansowania Grupy Rawlplug S.A. Powyższy kredyt płatniczy jest finansowaniem pomostowym, które ma na celu sprawne przejście z finansowania kredytowego na faktoringowe poprzez spłatę części aktualnych kredytów bankowych. W docelowej strukturze finansowania Grupy Rawlplug S.A. będą uczestniczyły trzy podmioty: faktor (Bank Handlowy w Warszawie S.A.) oraz dwa banki (Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.) w miejsce obecnych pięciu banków.

13.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:

- ✓ przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego RAWLPLUG S.A. za I półrocze 2013;
- ✓ przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy RAWLPLUG S.A. za I półrocze 2013;
- ✓ badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego RAWLPLUG S.A. za rok 2013;
- ✓ badanie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy 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	20	18

14. OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE STOSOWANIA W SPÓŁCE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

14.1. WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY

RAWLPLUG S.A. podlega zasadom zawartym w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” uchwalonym przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 4 lipca 2007 roku z późniejszymi zmianami. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, dostępny jest na stronie internetowej poświęconej łaadowi korporacyjnemu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (<http://corp-gov.gpw.pl/>). Oświadczenie dotyczące zakresu stosowania zasad ładu korporacyjnego zostało udostępnione na stronie internetowej Spółki www.rawlplug.com w zakładce „Dla Inwestorów”.

14.2. INFORMACJA O ZAKRESIE, W JAKIM EMITENT ODSTĄPIŁ OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ WSKAZANIE TYCH POSTANOWIEŃ I WYJAŚNIENIE PRZYCZYN TEGO ODSTĄPIENIA

W roku 2013 Spółka RAWLPLUG S.A. odstąpiła od następujących postanowień zasad ładu korporacyjnego:

Rozdział I Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

12. *Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej*

Spółka nie stosuje i nie zamierza w najbliższej przyszłości stosować tej zasady ze względu na:

- ✓ zbyt duże ryzyko wystąpienia problemów technicznych z przeprowadzeniem obrad na odległość, co może spowodować, że dany akcjonariusz lub akcjonariusze nie będą mogli właściwie wykorzystywać swoich praw do głosu oraz
- ✓ niskie zainteresowanie ze strony akcjonariuszy Spółki tą formą prowadzenia obrad walnego zgromadzenia.

Rozdział II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych :

- 9.a) *Zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.*

Spółka na chwilę obecną nie prowadzi zapisu audio/wideo z przebiegu obrad walnego zgromadzenia. Spółka rozpoczęła jednak przygotowania do spełnienia tej zasady w najbliższym czasie.

Rozdział III (Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych):

1. *Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna:*
- 1) *raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,*

Rada Nadzorcza nie sporządza na potrzeby Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia odrębnej zwięzłej oceny sytuacji Spółki w zakresie opisanym w powyższej zasadzie. Dokonywana przez Radę Nadzorczą coroczna ocena sprawozdania z działalności i sprawozdania finansowego, zawiera według Spółki elementy umożliwiające dokonanie przez Walne Zgromadzenie prawidłowej oceny sytuacji Spółki.

(...)

- 3) *rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.*

Obecnie statut Spółki nie przewiduje rozpatrywania i opiniowania przez Radę Nadzorczą spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia. Przyczyną odstąpienia od rozpatrywania i opiniowania przez Radę Nadzorczą spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia jest fakt iż obecnie obowiązujące przepisy Kodeksu spółek handlowych nie nakładają tego typu obowiązków na Radę Nadzorczą jako organ spółki akcyjnej. Z tego też względu Spółka nie przewidziała powyższego obowiązku w swoim Statucie i dlatego obecnie nie może go egzekwować od członków Rady Nadzorczej. Jednakże nie można wykluczyć, że Spółka w najbliższej przyszłości zdecyduje się na zmianę swojego Statutu w tym zakresie.

8. *W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).*

Funkcje komisji ds. nominacji oraz komisji ds. wynagrodzeń sprawuje w Spółce Rada Nadzorcza jako organ kolegialny.

IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

10. *Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej*

Spółka nie stosuje i nie zamierza w najbliższej przyszłości stosować tej zasady ze względu na:

- ✓ zbyt duże ryzyko wystąpienia problemów technicznych z przeprowadzeniem obrad na odległość, co może spowodować, że dany akcjonariusz lub akcjonariusze nie będą mogli właściwie wykorzystywać swoich praw do głosu oraz
- ✓ niskie zainteresowanie ze strony akcjonariuszy Spółki tą formą prowadzenia obrad walnego zgromadzenia.

14.3.OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Spółka sporządza sprawozdania finansowe i raporty okresowe przestrzegając ustawy o rachunkowości oraz przepisów i wymogów odnoszących się do sprawozdawczości giełdowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowywania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Dyrektor ds. Finansowych.

Za organizację prac związanych z przygotowaniem rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Dział Księgowości i Sprawozdawczości Finansowej oraz Dział Kontrolingu.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego, w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z przyjętą przez Zarząd polityką rachunkowości Spółki.

Sporządzone sprawozdanie finansowe, po zatwierdzeniu przez Głównego Księgowego jest przekazywane Dyrektorowi ds. Finansowych do wstępnej weryfikacji, a następnie Zarządowi w pełnym składzie do ostatecznej weryfikacji.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta. Wyniki badania i przeglądu prezentowane są Głównemu Księgowemu i Dyrektorowi ds. Finansowych na spotkaniach podsumowujących.

Rada Nadzorcza dokonuje corocznej oceny sprawozdania finansowego Spółki za poprzedni rok obrotowy i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu jego zatwierdzenie.

14.4. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Stan akcjonariatu Spółki na 31.12.2013 roku przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Ilość 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

14.5. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ

Brak.

14.6. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Brak.

14.7. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

Brak.

14.8. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAW DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

Spółkę może reprezentować każdy z członków Zarządu jednoosobowo. Spółkę reprezentować mogą również pełnomocnicy powołani przez Zarząd, na podstawie i w granicach udzielonego im pełnomocnictwa. Kadencja Zarządu trwa trzy lata i biegnie od dnia jego powołania.

Posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. Posiedzenia Zarządu są protokołowane.

Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza i rozporządza jej majątkiem ruchomym i nieruchomym oraz prawami przysługującymi Spółce, podejmuje uchwały i decyzje we wszelkich sprawach niezastrzeżonych dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszystkie osoby uprawnione do udziału w posiedzeniu Zarządu zostały prawidłowo zaproszone na posiedzenie i obecnych jest co najmniej dwóch członków Zarządu.

Uchwały Zarządu podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych chyba, że Statut stanowi inaczej.

Uchwały Zarządu wymaga:

- a) zaciągnięcie długu innego aniżeli zwykły kredyt kupiecki,
- b) emisja akcji, obligacji, warrantu lub weksłu,
- c) udzielenie zabezpieczenia jakiegokolwiek długu innego podmiotu, w tym podmiotu zależnego,
- d) ustanowienie hipoteki lub dokonanie jakiegokolwiek innego obciążenia majątku Spółki,
- e) zawarcie umowy, z której wynika obowiązek świadczenia lub ryzyko świadczenia przez Spółkę w ciągu jednego roku obrotowego rzeczy, usług lub pieniędzy o wartości przynoszącej 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), chyba, że zawarcie tej umowy jest przewidziane w przyjętym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą rocznym planie finansowym (budżecie) Spółki,
- f) zwołanie Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej,
- g) złożenie pozwu o unieważnienie lub uchylenie uchwał Walnego Zgromadzenia,
- h) złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki.

Statut Spółki nie przyznaje Zarządowi żadnych szczególnych uprawnień w zakresie podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji. Jednakże zgodnie ze Statutem Spółki przed podjęciem decyzji o emisji akcji Zarząd zobligowany jest podjąć wcześniej stosowną uchwałę.

14.9.OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SPÓŁKI

Zgodnie z §16 ust.2 pkt. 1 statutu RAWLPLUG S.A. wszelkie zmiany statutu Spółki należą wyłącznie do kompetencji Walnego Zgromadzenia. W zakresie sposobu zmian statutu wszelkie kwestie z tym związane regulują wyłącznie bezwzględnie obowiązujące przepisy kodeksu spółek handlowych i statut Spółki nie zawiera w tym wypadku żadnych szczególnych zapisów.

14.10.SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA, JEŻELI TAKI REGULAMIN ZOSTAŁ UCHWALONY, O ILE INFORMACJE O TYM NIE WYNIKAJĄ WPROST Z PRZEPISÓW PRAWA

Walne Zgromadzenie działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu. Organizację obrad Walnego Zgromadzenia określa szczegółowo Regulamin Walnego Zgromadzenia uchwalony przez to Zgromadzenie. Regulamin ten znajduje się na stronie www.rawlplug.com.

Zgodnie ze Statutem obowiązującym w 2013 roku Walne Zgromadzenia mogą odbywać się w siedzibie Spółki.

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w/w terminie oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć na piśmie do zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie zwoływane jest poprzez ogłoszenie zamieszczone w Monitorze Sądowym i Gospodarczym oraz w raporcie bieżącym.

Projekty uchwał Walnego Zgromadzenia przedstawione są akcjonariuszom z zachowaniem terminów określonych przez przepisy prawa o obrocie instrumentami finansowymi, Kodeks spółek handlowych i inne właściwe przepisy.

Do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu uprawnieni są akcjonariusze, którzy najpóźniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia złożyli w Spółce imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności.

Do podstawowych praw i obowiązków akcjonariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu należy w szczególności:

1. wykonywanie prawa głosu,
2. składanie wniosków,
3. żądanie przeprowadzenia tajnego głosowania,
4. prawo do sprzeciwu i żądania jego zaprotokołowania,
5. zadawanie pytań i żądanie od obecnych na posiedzeniu członków organów Spółki wyjaśnień w sprawach związanych z przyjętym porządkiem obrad,
6. przestrzeganie ustalonego porządku obrad, przepisów prawa, postanowień Statutu Spółki, Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz dobrych obyczajów.

Każdy akcjonariusz uczestniczący w Walnym Zgromadzeniu ma prawo zgłaszać kandydatury na każdą z obieralnych funkcji.

Zasady wyboru przez Walne Zgromadzenie Rady Nadzorczej określa Statut Spółki.

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na reprezentowaną na nim liczbę akcji.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu Spółki nie stanowią inaczej.

Głosowanie może być prowadzone z użyciem elektronicznego systemu do głosowania i liczenia głosów bądź bez użycia takiego systemu.

W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Zgodnie ze Statutem obowiązującym w 2013 roku, przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia, poza innymi sprawami wskazanymi w Kodeksie spółek handlowych powinno być:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania Rady Nadzorczej za poprzedni rok obrotowy,

- 2) powzięcie uchwały o sposobie podziału zysku bądź pokrycia strat za poprzedni rok obrotowy,
- 3) powzięcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom organów Spółki,
- 4) dokonanie wyboru nowych organów Spółki, jeżeli są one wybierane przez Walne Zgromadzenie, a mandaty ich członków wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia.

Do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należy ponadto:

- 5) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem przepisu § 18 Statutu,
- 6) zmiana Statutu Spółki,
- 7) emisja obligacji zamiennych na akcje, lub obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji Spółki,
- 8) emisja Warrantów subskrypcyjnych,
- 9) ustalanie zasad wynagradzania oraz wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- 10) połączenie lub rozwiązanie Spółki oraz wybór likwidatorów,
- 11) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub ustanowienie na nim prawa użytkowania,
- 12) rozpatrywanie roszczeń wobec członków organów Spółki lub założycieli Spółki z tytułu naprawienia szkody wyrządzonej ich bezprawnym działaniem.

Uchwały Walnego Zgromadzenia są umieszczone w protokole sporządzonym przez notariusza.

14.11. SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW

Zarząd

Skład zarządu Spółki na dzień 1.01.2013 r. przedstawiał się następująco:

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

Skład zarządu Spółki na dzień 31.12.2013 r. przedstawiał się następująco:

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

Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu. Organizację i tryb działania Zarządu określa szczegółowo Regulamin Zarządu zatwierdzony przez Radę Nadzorczą, który znajduje się na stronie www.rawlplug.com.

Spółkę może reprezentować każdy z członków Zarządu jednoosobowo. Spółkę reprezentować mogą również pełnomocnicy powołani przez Zarząd, na podstawie i w granicach udzielonego im pełnomocnictwa. Kadencja Zarządu trwa trzy lata i biegnie od dnia jego powołania.

Posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. Posiedzenia Zarządu są protokołowane.

Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza i rozporządza jej majątkiem ruchomym i nieruchomym oraz prawami przysługującymi Spółce, podejmuje uchwały i decyzje we wszelkich sprawach niezastrzeżonych dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszystkie osoby uprawnione do udziału w posiedzeniu Zarządu zostały prawidłowo zaproszone na posiedzenie i obecnych jest co najmniej dwóch członków Zarządu.

Uchwały Zarządu podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych chyba, że Statut stanowi inaczej.

Uchwały Zarządu wymaga:

- 1) zaciągnięcie długu innego aniżeli zwykły kredyt kupiecki,
- 2) emisja akcji, obligacji, warrantu lub weksłu,
- 3) udzielenie zabezpieczenia jakiegokolwiek długu innego podmiotu, w tym podmiotu zależnego,
- 4) ustanowienie hipoteki lub dokonanie jakiegokolwiek innego obciążenia majątku Spółki,
- 5) zawarcie umowy, z której wynika obowiązek świadczenia lub ryzyko świadczenia przez Spółkę w ciągu jednego roku obrotowego rzeczy, usług lub pieniędzy o wartości przenoszącej 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), chyba, że zawarcie tej umowy jest przewidziane w przyjętym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą rocznym planie finansowym (budżecie) Spółki,
- 6) zwołanie Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej,
- 7) złożenie pozwu o unieważnienie lub uchylenie uchwał Walnego Zgromadzenia,
- 8) złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki.

Rada Nadzorcza

1.01.2013 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- | | |
|-------------------------|---|
| ▪ Krystyna Koelner | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| ▪ Tomasz Mogilski | - Zastępca Przewodniczącego 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 Spółki na dzień 31.12.2013 r. przedstawiał się następująco:

- | | |
|-------------------------|---|
| ▪ Krystyna Koelner | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| ▪ Tomasz Mogilski | - Zastępca Przewodniczącego 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 |

Rada Nadzorcza działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu. Organizację i tryb działania Rady Nadzorczej oraz sposób podejmowania przez nią uchwał określa szczegółowo Regulamin Rady Nadzorczej uchwalony przez tę Radę. Regulamin ten znajduje się na stronie www.rawlplug.com.

Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie przed przeprowadzeniem wyborów członków Rady. Rada Nadzorcza wybierana jest na kadencję trzyletnią.

Członkowie Rady Nadzorczej nie mogą być pracownikami Spółki, ani członkami władz albo pracownikami spółek zależnych od Spółki. Nie mogą też zajmować się interesami konkurencyjnymi w stosunku do interesów Spółki.

Nie mniej niż trzech członków Rady Nadzorczej, powinna spełniać kryterium niezależności wskazane w statucie Spółki. Niezależny Członek Rady Nadzorczej winien spełniać następujące warunki:

- 1) nie może być Podmiotem Powiązanym ani małżonkiem, wspólnikiem, udziałowcem, akcjonariuszem, pracownikiem doradcą lub członkiem organów Spółki lub Podmiotu powiązanego,
- 2) nie może być krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia pracownika Spółki lub Podmiotu Powiązanego,
- 3) nie może bezpośrednio lub pośrednio prowadzić jakichkolwiek interesów ze Spółką lub Podmiotami Powiązanymi,
- 4) nie może być pracownikiem, doradcą, członkiem organów, właścicielem, wspólnikiem, akcjonariuszem lub udziałowcem Spółki lub spółdzielni, czy innego przedsiębiorcy prowadzącego działalność konkurencyjną, jak również osobą bliską takiej osobie.

Walne Zgromadzenie spośród członków Rady Nadzorczej wybieranych przez Walne Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej wybiera Rada Nadzorcza w głosowaniu tajnym.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zaproszeni na posiedzenie.

Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że Statut stanowi inaczej. W przypadku równej liczby głosów, decyduje głos osoby Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swe obowiązki wyłącznie osobiście.

Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do wykonywania określonych czynności nadzoru indywidualnie.

W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą brać udział członkowie Zarządu z głosem doradczym.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują za wykonywanie swoich czynności wynagrodzenie w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie.

Posiedzenia Rady Nadzorczej są zwoływane przynajmniej raz na kwartał przez jej Przewodniczącego, a w razie jego nieobecności przez Wiceprzewodniczącego, z inicjatywy własnej, na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej.

Za skuteczne zaproszenie na termin posiedzenia uznaje się wysłanie zaproszenia co najmniej na dziesięć dni przed terminem posiedzenia. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą odbywać się z zastosowaniem środków porozumiewania się na odległość, o ile zapewnione będzie to, że wszyscy uczestnicy posiedzenia będą mogli słyszeć wszystkich pozostałych uczestników posiedzenia jak również mieć możliwość zabrania głosu, oraz że wszyscy uczestnicy będą mogli dysponować tymi samymi dokumentami, dotyczącymi spraw postawionych w porządku obrad.

Podjęcie uchwały pisemnej w trybie obiegowym jest dopuszczalne.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki i wykonywanie uprawnień i obowiązków prawem przewidzianych, a w szczególności:

- 1) ustalenie wynagrodzeń i warunków zatrudnienia członków Zarządu,
- 2) wyrażanie zgody członkom Zarządu na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi osobiście lub jako uczestnicy spółek osobowych, członkowie organów spółek lub spółdzielni a także udziałowcy spółek lub spółdzielni, jeżeli ich udział w kapitale zakładowym tych spółek lub spółdzielni jest większy niż 5% lub jeżeli na mocy statutu lub umowy są uprawnieni do powoływania choćby jednego członka zarządu lub organu nadzorczego,
- 3) wyrażanie zgody na przystąpienie do innych spółek prawa cywilnego czy handlowego, oraz innych organizacji gospodarczych,
- 4) zatwierdzanie przedstawionych przez Zarząd rocznych planów finansowych (budżetów) Spółki,
- 5) uprzednie zatwierdzanie wydatków powyżej 2.000.000,00 (dwóch milionów) złotych, dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych transakcji, nie przewidzianych w zatwierdzonym budżecie i wykraczających poza zwykły zarząd Spółką,
- 6) uprzednie wyrażanie zgody na dokonanie sprzedaży aktywów Spółki, których wartość przekracza 10% (dziesięć procent) wartości księgowej netto środków trwałych, zarówno w pojedynczej jak i w serii powiązanych transakcji, chyba, że transakcja jest przewidziana w zatwierdzonym budżecie Spółki,
- 7) wyrażanie zgody na zwiększenie poziomu zobowiązań Spółki z tytułu pożyczek i kredytów długoterminowych innych niż kredyty kupieckie zaciągnięte w ramach zwykłego zarządu Spółką, powyżej 2.000.000,00 (dwóch milionów) złotych, ponad kwotę określoną w budżecie,
- 8) wyrażanie zgody na zwiększenie poziomu gwarancji i poręczeń udzielonych przez Spółkę powyżej kwoty 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych),
- 9) wyrażanie zgody na zaciąganie innych zobowiązań pozabilansowych w pojedynczej transakcji lub w serii powiązanych transakcji na kwotę przekraczającą 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), ponad kwotę zatwierdzoną w budżecie,
- 10) wyrażanie zgody na zbywanie, nabywanie i obciążanie nieruchomości lub ich części ułamkowych,
- 11) z zastrzeżeniami opisanymi w Statucie, wyrażanie zgody na zawarcie lub zmianę przez Spółkę umowy z Podmiotem Powiązanym,
- 12) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- 13) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie lub przegląd sprawozdań finansowych,
- 14) delegowanie ze swego grona członków Rady Nadzorczej do wykonywania funkcji zarządu, w przypadku zawieszenia jego członków.

Rada Nadzorcza reprezentuje Spółkę w umowach i w sporach z członkami Zarządu.

W przypadku umów zawieranych w ramach statutowej, zwykłej działalności Spółki, zgodnie z ogólnymi warunkami umów, regulaminami umownymi i cennikami - na wniosek Zarządu, Rada Nadzorcza może udzielić zgody na zawieranie tego typu umów, określając termin na jaki zgoda zostaje udzielona.

Szczegółowy tryb zwoływania i prac Rady Nadzorczej określa regulamin, uchwalany przez Walne Zgromadzenie na wniosek Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, może ona powoływać spośród swoich członków komitety, w szczególności komitet audytu.

Uchwałą z dnia 28.11.2005 r. Rada Nadzorcza powołała komitet ds. audytu oraz ustaliła jego regulamin. Zakres czynności nadzorczych, wykonywanych przez członków komitetu ds. audytu obejmuje:

- 1) sprawdzanie pod kątem zgodności stanu ksiąg oraz urządzeń księgowych ze stanem rzeczywistym i obowiązującymi w Spółce zasadami rachunkowości w każdym czasie;
- 2) utrzymywanie kontaktu z dyrektorem finansowym Spółki i wyjaśnianie z tymże treści sprawozdań oraz raportów kwartalnych, półrocznych i rocznych;
- 3) monitorowanie pracy biegłych rewidentów Spółki i przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji co do wyboru i wynagrodzenia biegłych rewidentów Spółki,
- 4) przegląd okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki;
- 5) omawianie z Zarządem wszelkich problemów lub zastrzeżeń, które mogą wynikać z badania sprawozdań finansowych,
- 6) analiza listów do Zarządu sporządzonych przez biegłych rewidentów Spółki, niezależności i obiektywności dokonanej przez nich badania oraz odpowiedzi Zarządu,
- 7) przygotowanie opinii Rady Nadzorczej dotyczących polityki dywidendowej, podziału zysku i emisji papierów wartościowych,
- 8) dokonywanie przeglądu systemu rachunkowości zarządczej,
- 9) przeprowadzanie przeglądu systemu kontroli wewnętrznej (w tym mechanizmów kontroli: finansowej, operacyjnej, zgodności z przepisami, oceny ryzyka i zarządczej) oraz raportu rocznego,
- 10) przedstawienie Radzie Nadzorczej oceny projektu umowy z biegłym rewidentem,
- 11) przygotowanie i przedstawienie Radzie Nadzorczej rekomendacji mającej za przedmiot wycenę Spółki, parytet wymiany akcji i inne postanowienia projektu planu łączenia przedstawionego przez Zarząd w związku z planowanym łączeniem Spółki.

W skład Komitetu wchodzi: Zbigniew Szczypiński, Zbigniew Stabiszewski oraz Wojciech Heydel.

Radosław Koelner – Prezes Zarządu

Piotr Kopydłowski – Członek Zarządu ds. Finansowych

RAWLPLUG S.A.



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU

Wrocław, 18.03.2014

SPIS TREŚCI

1.	CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI.....	4
1.1.	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	4
1.2.	POWIĄZANIA KAPITAŁOWE	4
1.3.	STRUKTURA AKCJONARIATU	5
1.4.	WŁADZE SPÓŁKI	7
1.4.1.	ZARZĄD	7
1.4.2.	RADA NADZORCZA	8
1.4.3.	AKCJE W POSIADANIU CZŁONKÓW WŁADZ SPÓŁKI.....	8
1.4.4.	INFORMACJE O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	9
1.5.	EMISJA AKCJI.....	9
1.6.	PROGRAM AKCJI PRACOWNICZYCH	10
1.7.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ.....	10
2.	CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI.....	10
2.1.	CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE	10
2.1.1.	SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ KONIUNKTURA W BRANŻY BUDOWLANO- MONTAŻOWEJ, PRZEMYSŁOWEJ ORAZ MOTORYZACYJNEJ	10
2.1.2.	RYNEK PRACY I CENY IMPORTOWANYCH TOWARÓW I PÓŁPRODUKTÓW Z DALEKIEGO WSCHODU	11
2.1.3.	KURSY WALUTOWE	11
2.1.4.	STOPY PROCENTOWE	11
2.1.5.	CENY SUROWCÓW.....	11
2.2.	CZYNNIKI WEWNĘTRZNE.....	11
2.3.	PERSPEKTYWY ROZWOJU	12
2.4.	STRATEGIA ROZWOJU	12
3.	SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY	12
4.	ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA.....	12
5.	INWESTYCJE ORAZ BADANIA I ROZWÓJ.....	13
5.1.	INWESTYCJE SPÓŁKI	13
5.2.	BADANIA I ROZWÓJ	13
5.3.	PLANY NA 2014 ROK	13
6.	KADRY	14
7.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	14
8.	INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH ORAZ ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH.....	17
9.	INFORMACJA O OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	18
10.	ZNACZĄCE UMOWY	18
10.1.	UMOWY UBEZPIECZENIA.....	18
10.2.	UMOWY KREDYTOWE	19
10.3.	UMOWY PORĘCZENIA.....	19
11.	WYNIKI FINANSOWE.....	19
11.1.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW BILANSU	20
11.2.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	20
11.2.1.	SPRZEDAŻ KRAJOWA.....	21
11.2.2.	SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA	21
11.2.3.	STRUKTURA ASORTYMENTOWA.....	22
11.3.	KOSZTY OPERACYJNE	22
11.4.	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA.....	22
11.5.	WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	23
11.6.	WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI.....	24
11.7.	WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA.....	24
11.8.	MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH	24
11.9.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPLYW NA WYNIKI FINANSOWE	25
11.10.	ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	25
11.11.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	25
12.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	25

13.	INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	26
14.	OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE STOSOWANIA W SPÓŁCE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	27
14.1.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	27
14.2.	Informacja o zakresie, w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz wskazanie tych postanowień i wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia	27
14.3.	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	28
14.4.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	29
14.5.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	29
14.6.	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych	29
14.7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta	29
14.8.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności praw do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	29
14.9.	Opis zasad zmiany statutu Spółki	30
14.10.	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z Regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje o tym nie wynikają wprost z przepisów prawa	30
14.11.	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów	32

1. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI

1.1. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Spółka RAWLPLUG S.A. (dalej: Spółka) została zarejestrowana w dniu 20 grudnia 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:

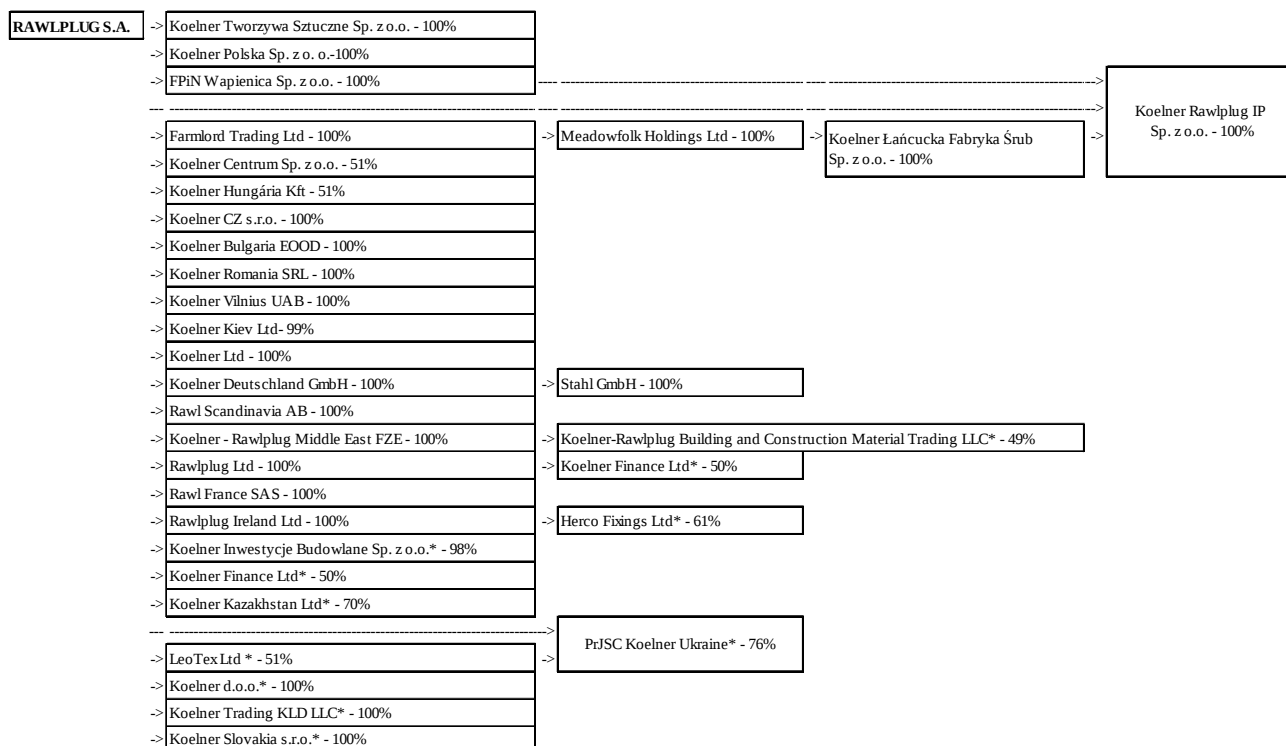
- ✓ mocowań budowlanych,
- ✓ narzędzi ręcznych oraz elektronarzędzi,
- ✓ normalii śrubowych.

RAWLPLUG S.A. posiadała na 31.12.2013 r. oddział we Wrocławiu, ul. Jedności Narodowej 194. Oddział nie prowadził działalności gospodarczej.

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.

1.2. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE

Podmioty tworzące Grupę Kapitałową RAWLPLUG na dzień 31.12.2013 r. przedstawia poniższy diagram:



* na 31.12.2013 r. spółki nie były objęte konsolidacją (zgodnie z MSR 1 pkt 31)

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. Celem reorganizacji jest podniesienie efektywności zarządzania Grupą.

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

W dniu 24.10.2013 r. RAWLPLUG S.A. nabyła za łączną wartość 2 tys. zł. udziały w Koelner Ltd o łącznej wartości nominalnej 5 968 tys. RUB stanowiących 15,67% udziału w kapitale zakładowym spółki. W wyniku nabycia udziałów RAWLPLUG S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Koelner Ltd.

1.3. STRUKTURA AKCJONARIATU

Stan akcjonariatu Spółki na 1.01.2013 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.	19.102.750	58,67	19.102.750	58,67
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	2.842.138	8,73	2.842.138	8,73
Arka BZ WBK FIO	2.577.985	7,92	2.577.985	7,92
OFE Polsat	1.632.295	5,01	1.632.295	5,01
Pozostali	6.404.832	19,67	6.404.832	19,67
RAZEM	32.560.000	100,00	32.560.000	100,00

Stan akcjonariatu RAWLPLUG S.A. na dzień 31.12.2013 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:

- a) zakończyć nabywanie akcji przed dniem 31.05.2015 r. lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie,
- b) 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 przeznaczeniu 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 2013 roku Spółka nie nabywała akcji własnych.

1.4. WŁADZE SPÓŁKI

1.4.1. ZARZĄD

Skład Zarządu Spółki na dzień 1.01.2013 r. przedstawiał się następująco:

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

W 2013 roku skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

1.4.2. 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
Zbigniew Stabiszewski	- Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Heydel	- Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej RAWLPLUG S.A. na dzień 31.12.2013 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

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

1.4.3. AKCJE W POSIADANIU CZŁONKÓW WŁADZ SPÓŁKI

Według informacji posiadanych przez Spółkę stan posiadania akcji RAWLPLUG S.A. przez osoby pełniące funkcje we władzach Spółki na dzień 31.12.2013 r. przedstawiał się następująco:

Osoby zarządzające		stan na 31.12.2013
Radosław Koelner	- Prezes Zarządu	2.044.750
Piotr Kopydłowski	- Członek Zarządu ds. Finansowych	29.344
Bogdan Nyczaj	- Prokurent	678

Osoby nadzorujące		stan na 31.12.2013
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	-

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

1.4.4. INFORMACJE O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

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

Osoby zarządzające		1.01.2013 - 31.12.2013
Radosław Koelner	- Prezes Zarządu	597
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych		237
Piotr Kopydłowski	- Członek Zarządu ds. Finansowych	396
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych		156

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

Osoby nadzorujące		1.01.2013 - 31.12.2013
Krystyna Koelner	- Przewodnicząca Rady Nadzorczej	204
Tomasz Mogilski	- Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej	162
Przemysław Koelner	- Członek Rady Nadzorczej	9
Zbigniew Pamuła	- Członek Rady Nadzorczej	12
Zbigniew Szczypiński	- Członek Rady Nadzorczej	12
Zbigniew Stabiszewski	- Członek Rady Nadzorczej	12
Wojciech Heydel	- Członek Rady Nadzorczej	9
Janusz Pajka*	- Członek Rady Nadzorczej	6

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

Na 31.12.2013 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.

1.5. EMISJA AKCJI

Nie dotyczy.

1.6. PROGRAM AKCJI PRACOWNICZYCH

W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

1.7. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ

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. Celem reorganizacji jest podniesienie efektywności zarządzania Grupą.

W dniu 01.01.2013 r. w spółce zależnej Koelner Rawlplug 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, marketingu, rozwoju produktów oraz obsługi kadrowo-księgowej na rzecz spółek z Grupy, w tym spółki RAWLPLUG S.A.

W 2014 roku przeprowadzana będzie znacząca zmiany struktury finansowania Grupy RAWLPLUG.

Prowadzona restrukturyzacja obejmuje wdrożenie międzynarodowego faktoringu w Grupie RAWLPLUG oraz konwersję obecnych krótkoterminowych kredytów bankowych na kredyty średnioterminowe dwu- i trzyletnie (o czym Emitent informował w raportach bieżących nr 2/2014 z dnia 01.03.2014 r. oraz nr 3/2014 z dnia 04.03.2014 r.). Wdrożenie faktoringu, poprzez znaczącą poprawę efektywności zarządzania należnościami, przyczyni się do poprawy płynności finansowej Grupy RAWLPLUG. Konwersja kredytów krótkoterminowych na kredyty średnioterminowe przyczyni się do stabilizacji struktury finansowania Grupy RAWLPLUG. W docelowej strukturze finansowania Grupy RAWLPLUG będą uczestniczyły trzy podmioty: faktor (Bank Handlowy w Warszawie S.A.) oraz dwa banki (Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.) w miejsce obecnych pięciu banków.

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

2. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI

2.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

2.1.1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ KONIUNKTURA W BRANŻY BUDOWLANO-MONTAŻOWEJ, PRZEMYSŁOWEJ ORAZ MOTORYZACYJNEJ

Koniunktura w I półroczu 2013 roku była słaba, a popyt w branży utrzymywał się na niższym poziomie niż w roku 2012. Dotyczy to zwłaszcza I kwartału, który w roku 2012 był wyjątkowo korzystny dla Spółki. W kolejnych miesiącach 2013 roku coraz wyraźniej dało się zaobserwować poprawę koniunktury, co pozwoliło Spółce w trzecim i czwartym kwartale 2013 roku 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, która przeciągnęła się do maja 2013 r. Niekorzystna aura spowodowała miesięczne opóźnienie w rozpoczęciu inwestycji budowlanych względem roku poprzedniego.

Sprzedaż w 2014 r. będzie uzależniona niemal wyłącznie od utrzymania się popytu w branży, gdyż RAWLPLUG S.A. dysponuje zarówno dobrą dostępnością towarową, jak i bogatą ofertą oraz bardzo wysokim poziomem obsługi klientów. Pozytywne sygnały coraz częściej płynące z gospodarki Strefy Euro oraz z rynku brytyjskiego, pozwalają przypuszczać, że 2014 rok może być dużo lepszy dla Spółki niż rok 2013.

Spośród czynników mogących negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy, zaliczyć należy osłabienie koniunktury na rynkach wschodnioeuropejskich oraz osłabienie rubla rosyjskiego i hrywny ukraińskiej. Konflikt krymski oraz grożące Rosji sankcje gospodarcze mogą przyczynić się do osłabienia popytu wewnętrznego na tych rynkach oraz powstanie ujemnych różnic kursowych od zobowiązań wyrażonych w walutach obcych. Jednak wpływy tych czynników na wyniki skonsolidowane jest ograniczony, gdyż bezpośrednia sprzedaż Spółki na te rynki nie jest znacząca.

2.1.2. RYNEK PRACY I CENY IMPORTOWANYCH TOWARÓW I PÓŁPRODUKTÓW 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 RAWLPLUG S.A. W przypadku globalnych przepływów gotówkowych RAWLPLUG S.A. eksponowana jest na kurs EUR/USD. Ze względu na specyfikę oraz zakres terytorialny prowadzonej działalności Rawlplug S.A. ma nadwyżki EUR (sprzedaż przede wszystkim w EUR) oraz niedobór USD (import dalekowschodni). Z uwagi na fakt, że obecna skala konwersji EUR na USD jest stosunkowo niewielka (ok. 600 tys. EUR miesięcznie), nie jest planowane zawieranie kontraktów terminowych w celu zabezpieczenia pozycji walutowych.

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. Do III kwartału 2014 roku nie przewiduje się podwyżek stóp procentowych. Ich wysokość w kolejnych miesiącach uzależniona będzie od sytuacji makroekonomicznej oraz polityki NBP.

2.1.5. CENY SUROWCÓW

Najważniejszym surowcem dla RAWLPLUG S.A. jest tworzywo sztuczne, dla którego nastąpiła stabilizacja cen.

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 2013 roku.

W ostatnim roku w Grupie RAWLPLUG S.A. miały miejsce zmiany w zakresie sprzedaży, produkcji i marketingu, które mają pozwolić na uzyskanie optymalnej efektywności i maksymalnie wykorzystać potencjał Grupy. Duże nakłady inwestycyjne poniesione 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., pozwolą zwiększyć wydajność, co powinno przełożyć się na lepszą dostępność produktową oraz większą konkurencyjność cenową oraz poszerzyć i unowocześnić ofertę produktową Grupy, a przede wszystkim Spółki, jako centralnej spółki dystrybucyjnej w Grupie.

Nowa strategia marketingowa z kolei ma na celu wzmocnienie pozytywnego wizerunku Grupy RAWLPLUG jako dostawcy wysokiej jakości produktów dla branży budowlanej, co jest kolejnym krokiem na drodze do realizacji celu strategicznego bycia dostawcą pierwszego wyboru.

2.3. PERSPEKTYWY ROZWOJU

Zmiany w zakresie rozwiązań logistycznych i sprzedażowych zapoczątkowane w latach poprzednich będą nadal kontynuowane. Główne kierunki to: poszerzenie oferty produktowej, poprawa jakości dystrybucji oraz skuteczne i efektywne wspieranie sprzedaży.

2.4. STRATEGIA ROZWOJU

W strategii rozwoju Spółki na najbliższe lata zakładany jest dalszy rozwój własnych zagranicznych struktur sprzedażowych, głównie poprzez rozwój obecnie istniejących zagranicznych spółek zależnych. Priorytetem nadal będzie sprzedaż produktów z grup strategicznych dla RAWLPLUG S.A., których innowacyjność i zaawansowanie technologiczne pozwala osiągać atrakcyjne marże. Spółka będzie wzmocniała swoją pozycję rynkową również poprzez pozyskiwanie klientów w nowych kanałach dystrybucji takich jak DIY i OEM. Strategia rozwoju sprzedaży zagranicznej zakłada wzrost sprzedaży poza Europą poprzez pozyskiwanie klientów na nowych rynkach przy jednoczesnej intensyfikacji sprzedaży na rynkach, gdzie Spółka posiada własne spółki zależne.

3. SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY

W związku z tym, że głównym odbiorcą produktów i towarów RAWLPLUG S.A. jest przemysł budowlano-montażowy, występuje zjawisko sezonowości sprzedaży. Jest ono charakterystyczne zarówno dla krajowych, jak i zagranicznych rynków zbytu Spółki. Największe przychody ze sprzedaży Spółka realizuje w trzecim kwartale, zaś najmniejsze w pierwszym. Ze względu na zwiększanie się udziału sprzedaży narzędzi ręcznych oraz elektronarzędzi w strukturze przychodów Spółki, które charakteryzują się mniejszą sezonowością niż mocowania budowlane, zjawisko to będzie ulegać osłabieniu.

4. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Towary handlowe, jak i surowce, w które zaopatruje się Spółka i jej podmioty zależne 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). RAWLPLUG S.A. nie ma dostawcy, który posiadałby wyłączność na dostawę jakiegokolwiek asortymentu. Każdy towar ma źródło alternatywne, co wynika też z długoterminowej strategii Spółki, a żaden dostawca nie przekroczył 10% progu w strukturze zakupów.

5. INWESTYCJE ORAZ BADANIA I ROZWÓJ

5.1. INWESTYCJE SPÓŁKI

	w tys. zł
	rok 2013
Niefinansowe aktywa trwałe, w tym:	4 432
Maszyny i urządzenia	2 881
Budynki i budowle	1 262
Badania i rozwój	256
Pozostałe środki trwałe	33
Finansowe aktywa trwałe, w tym:	1 369
Udzielona pożyczka	1 367
Nabycie udziałów	2
RAZEM	5 801

Nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w 2013 roku wyniosły 4 432 tys. zł i dotyczyły przede wszystkim rozbudowy i odtworzenia parku maszynowego, modernizacji budynków oraz nakładów na badania i rozwój.

Inwestycje kapitałowe Spółki w kwocie 1 369 tys. zł obejmowały:

- ✓ udzielenie pożyczki długoterminowej Amicus Polinae sp. z o.o. 1 367 tys. zł,
- ✓ nabycie udziałów w Koelner Ltd 2 tys. zł.

5.2. BADANIA I ROZWÓJ

W 2013 r. RAWLPLUG S.A. poniosła nakłady inwestycyjne na badania i rozwój w kwocie 256 tys. zł. i dotyczyły one głównie zakupu wyników badań żywicy epoksydowej oraz badań nad projektami nowych łączników do izolacji fasadowych wraz z dokumentacją techniczną

5.3. PLANY NA 2014 ROK

W roku 2014 planowane są nakłady inwestycyjne w wysokości około 7 538 tys. zł. Dotyczyć będą one przede wszystkim nakładów na:

- ✓ rozbudowę parku maszynowego 4 669 tys. zł,
- ✓ budowę, rozbudowę i modernizację budynków i budowli 1 640 tys. zł,
- ✓ badania i rozwój, w tym planowane nakłady związane z uzyskaniem aprobat 592 tys. zł,
- ✓ informatyzację 483 tys. zł,
- ✓ wartości niematerialne i prawne 120 tys. zł,
- ✓ zakup środków transportu 34 tys. zł.

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

6. KADRY

Zgodnie ze stanem na dzień 31.12.2013 r. w RAWLPLUG S.A. zatrudnione były 364 osoby.

Przeciętne zatrudnienie z podziałem na grupy za rok 2013 przedstawia poniższa tabela:

	w osobach
Zatrudnienie	rok 2013
Produkcja	236
Magazyn i dystrybucja	103
Administracja	23
Sprzedaż i marketing	11
Razem	373

W Spółce dominują pracownicy z wykształceniem średnim.

Polityka kadrowa Spółki opiera się na promowaniu rozwoju zawodowego pracowników oraz stworzenia bezpiecznych warunków pracy. Spółka stara się zatrudniać osoby mające wykształcenie średnie techniczne i wyższe. RAWLPLUG S.A., jako pracodawca stosuje zasadę nie dyskryminowania i zapewnia równe traktowanie oraz warunki zatrudnienia.

Polityka motywacyjna Spółki realizowana jest poprzez związanie wysokości płac pracowników z realizowanymi zadaniami.

7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W poniższej tabeli przedstawiono transakcje z jednostkami powiązanymi obejmujące:

- ✓ należności netto na dzień 31.12.2013 r. z wyłączeniem należności z tytułu pożyczek,
- ✓ zobowiązania na dzień 31.12.2013 r. z wyłączeniem zobowiązań z tytułu pożyczek,
- ✓ przychody za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 r. obejmujące przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów, środków trwałych, 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 - 31.12.2013 r. obejmujące zakupy towarów, materiałów i usług oraz środków trwałych oraz czynsz inicjalny ujęty w rozliczeniach międzyokresowych kosztów. W pozycji tej ujęto również koszty finansowe z tytułu odsetek od otrzymanych pożyczek oraz koszty z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń.

w tys. zł

	Przychody	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Koelner - Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	941	6 300	-	1 646
Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica Sp. z o.o.	99	3 418	3	1 949
Koelner Centrum Sp. z o.o.	(4)	2	-	-
Koelner CZ s.r.o.	7 434	621	665	-
Koelner Romania SRL	5 424	1 080	7 451	-
Koelner Bulgaria EOOD	3	-	2	-
Koelner Hungária Kft	5 528	671	911	-
Koelner Ltd	7	-	3 321	-
Koelner Deutschland GmbH	3 748	6	1 388	-
Koelner Vilnius UAB	5 413	1 504	164	-
Koelner Kiev Ltd	-	-	470	-
Koelner-Rawlplug Middle East FZE	7 532	1	6 779	-
Koelner Scandinavia AB	3 352	34	476	-
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	102	22 056	-	12 938
Rawlplug Ireland Ltd	1 440	-	1 336	-
Rawl France SAS	15 211	425	2 741	67
Rawlplug Ltd.	24 312	29	10 500	20
Stahl GmbH	2 175	124	608	
Amicus Polinae sp. z o.o.	958	1 333	-	95
Herco Fixings Ltd	926	-	771	-
Koelner Trading KLD LLC	2 802	-	6 964	-
Farmlord Trading Ltd	1	-	-	-
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	1 814	20 444	-	2 844
Koelner - Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.	260	1 182	-	359
LeoTex Ltd	7 432	-	1 071	2
Kluczowy personel oraz jednostki powiązane poprzez Kluczowy Personel	62	141	57	12
Koelner Polska sp. z o.o.	163 542	308	32 742	-
RAZEM	260 514	59 679	78 420	19 932

Na dzień 31.12.2013 r. należności z tytułu udzielonych pożyczek wyniosły 30 279 tys. zł, w tym:

- ✓ 22 076 tys. zł od Amicus Polinae sp. z o.o.,
- ✓ 3 750 tys. zł od Koelner Romania SRL,
- ✓ 1 659 tys. zł od Koelner-Rawlplug Middle East FZE,
- ✓ 1 577 tys. zł od Koelner Trading KLD LLC,
- ✓ 502 tys. zł od Koelner CZ s.r.o.,
- ✓ 426 tys. zł od Rawlplug Ireland Ltd.,
- ✓ 289 tys. zł od Koelner Ltd.

Przychody finansowe z tytułu otrzymanych odsetek od pożyczek w okresie 01.01 – 31.12.2013 r. wyniosły 1 282 tys. zł, w tym:

- ✓ 958 tys. zł od Amicus Polinae sp. z o.o.,
- ✓ 169 tys. zł od Koelner Romania SRL,
- ✓ 45 tys. zł od Koelner CZ s.r.o.,
- ✓ 43 tys. zł od Koelner Trading KLD LLC,
- ✓ 31 tys. zł od Koelner-Rawlplug Middle East FZE,
- ✓ 26 tys. zł od jednostek powiązanych poprzez kluczowy personel.
- ✓ 7 tys. zł od Koelner Ltd.
- ✓ 2 tys. zł od Rawlplug Ireland Ltd.
- ✓ 1 tys. zł od Farmlord Trading Ltd.

Na 31.12.2013 r. zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek wyniosły 72 404 tys. zł, w tym:

- ✓ 15 059 tys. zł wobec Koelner - Tworzywa Sztuczne sp. z o.o.,
- ✓ 13 539 tys. zł wobec Koelner Rawlplug IP sp. z o.o.,
- ✓ 12 994 tys. zł wobec Koelner Hungária Kft,
- ✓ 11 476 tys. zł wobec Koelner - Inwestycje Budowlane sp. z o.o.,
- ✓ 6 895 tys. zł wobec Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.,
- ✓ 6 241 tys. zł wobec Stahl GmbH,
- ✓ 6 200 tys. zł wobec Wapienica sp. z o.o.

Koszty finansowe z tytułu odsetek od otrzymanych pożyczek w okresie 01.01 – 31.12.2012 r. wyniosły 2 250 tys. zł, w tym:

- ✓ 609 tys. zł wobec Koelner Hungária Kft,
- ✓ 439 tys. zł wobec Koelner Rawlplug IP sp. z o.o.,
- ✓ 377 tys. zł wobec Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o.,
- ✓ 283 tys. zł wobec Fabryki Pił i Narzędzi Wapienica sp. z o.o.,
- ✓ 235 tys. zł wobec Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.,
- ✓ 147 tys. zł wobec Koelner Inwestycje Budowlane sp. z o.o.,
- ✓ 124 tys. zł wobec Stahl GmbH,
- ✓ 30 tys. zł wobec Koelner Polska sp. z o.o.,
- ✓ 6 tys. zł wobec Koelner Deutschland GmbH.

Informacje o udzielonych i otrzymanych gwarancjach i poręczeniach opisano w punktach 8 i 9.

Wszystkie transakcje pomiędzy jednostkami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niego zależną.

8. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH ORAZ ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH

W 2013 r. RAWLPLUG S.A. nie udzieliła poręczeń i gwarancji, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych RAWLPLUG.

Na dzień 31.12.2013 r. RAWLPLUG S.A. posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji spółce zależnej Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. w łącznej kwocie 55 098 tys. zł. Szczegółowe zestawienie przedstawiono w poniższej tabeli:

Podmiot otrzymujący poręczenie	Beneficjent	Zobowiązania z tytułu udzielonej gwarancji / poręczeń w tys. zł	Tytuł zabezpieczenia	Termin obowiązywania gwarancji / poręczenia
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	187	umowa kredytowa	31.05.2014
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	130	umowa kredytowa	31.05.2014
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	8 800	umowa kredytowa	27.05.2014
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	Bank DnB NORD Polska S.A.	27 286	umowa kredytowa	30.06.2014
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	Dostawcy handlowi	6	dostawy/usługi	10.12.2015
Koelner Polska Sp. z o.o.	Dostawcy handlowi	153	dostawy/usługi	10.12.2015
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	533	leasing	od 31.05.2015 do 30.11.2018
Koelner Polska Sp. z o.o.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	1 709	leasing	od 31.05.2015 do 31.05.2018
Koelner-Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	7	leasing	30.09.2014
Rawlplug Ireland ltd	Ulster Bank Commercial Services Ltd	1 244	umowa kredytowa	bezterminowo
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	ING Lease Polska Sp. z o.o.	5 535	leasing	01.02.2017
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	Dostawcy handlowi	9 508	dostawy/usługi	01.01.2014

9. INFORMACJA O OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

W 2013 roku RAWLPLUG S.A. otrzymała następujące gwarancje i poręczenia.

- ✓ W dniu 03.03.2013 r. RAWLPLUG S.A. podpisała umowę o kredyt w rachunku bieżącym z BNP Paribas Bank Polska S.A. Jako zabezpieczenie spłaty kredytu ustanowiono m.in. zabezpieczenie w postaci zastawu finansowego na akcjach RAWLPLUG S.A., należących do Amicus Polinae Sp. z o.o., o łącznej wartości nie mniejszej niż 30 000 tys. zł
- ✓ Na mocy aneksu nr 22 podpisanego w dniu 13.03.2013 r. do umowy kredytowej o limit wierzytelności zawartej przez RAWLPLUG S.A. z Raiffeisen Bank Polska S.A., kwota udzielonego kredytu została zwiększona do kwoty 82 000 tys. zł. W związku ze zwiększeniem kwoty kredytu ustalono dodatkowe zabezpieczenia m.in. w postaci gwarancji korporacyjnej wystawionej przez Koelner Polska Sp. z o.o. oraz Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. do kwoty 20 000 tys. zł.
- ✓ W dniu 31.10.2013 r. podpisano Aneks nr 10 do umowy o kredyt złotowy obrotowy w formie linii odnawialnej zawarty pomiędzy RAWLPLUG S.A. a ING Bank Śląski S.A. Jako zabezpieczenie spłaty kredytu ustanowione jest m.in. poręczenie Koelner Łańcuckiej Fabryki Śrub Sp. z o.o. oraz FPiN Wapienica sp. z o.o. Aneks zmienił kwotę przyznanego kredytu. do kwoty 22 000 tys. zł do 28.01.2014 r. Od 29.01.2014 do 31.05.2014 r. kwota przyznanego kredytu wynosić będzie 20 000 tys. zł. W stosunku do stanu z 31.12.2012 r. nastąpił wzrost udzielonego poręczenia o 2 000 tys. zł.

10. ZNACZĄCE UMOWY

Poniżej przedstawiono zestawienie znaczących umów, których stroną jest RAWLPLUG S.A. 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 Spółki.

10.1. UMOWY UBEZPIECZENIA

Umowy zawarte przez RAWLPLUG S.A.:

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. Ubezpieczony: Rawlplug S.A i inne spółki z Grupy Rawlplug	AIG Europe Limited Sp. z o. o. Oddział w Polsce	łącznie 385 948 tys. zł, w tym Rawlplug S.A. 102 554 tys. zł	mienie w transporcie – systemy mocowań budowlanych, narzędzia, piły, ostrza, elektronarzędzia oraz chemia budowlana; rodzaj transportu: samochodowy, lotniczy, morski; typ: własny, obcy
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

10.2. 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.	82 000 tys. zł	-	Limit wierzytelności

10.3. UMOWY PORĘCZENIA

Kredytobiorca	Poręczyciel	Bank	Kwota poręczenia	
			wg umowy	na 31.12.2013
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	Bank DnB NORD Polska S.A.	44 607 tys. zł	27 285 tys. zł

11. WYNIKI FINANSOWE

RAWLPLUG S.A.

tys. zł	31.12.2013	31.12.2012	Zmiana procentowa
Przychody ze sprzedaży	285 248	314 130	(9,2)%
Koszt własny	(231 139)	(231 204)	0,0%
Zysk brutto na sprzedaży	54 109	82 926	(34,8)%
Koszty sprzedaży	(39 282)	(67 598)	(41,9)%
Koszty ogólnego zarządu	(14 242)	(18 964)	(24,9)%
Zysk ze sprzedaży	585	(3 636)	116,1%
Pozostałe przychody operacyjne	12 637	10 398	21,5%
Pozostałe koszty operacyjne	(9 820)	(12 366)	(20,6)%
Zysk z działalności operacyjnej	3 402	(5 604)	160,7%
Przychody finansowe	21 146	20 170	4,8%
Koszty finansowe	(13 715)	(15 508)	(11,6)%
Zysk brutto	10 833	(942)	1 250,0%
Podatek dochodowy	1 521	3 101	(51,0)%
Wynik finansowy netto	12 354	2 159	472,2%
Amortyzacja	6 939	8 763	(20,8)%
EBITDA	10 341	3 159	227,4%

Przychody netto ze sprzedaży w 2013 roku wyniosły 285 248 tys. zł i były o 9,2% niższe niż w roku poprzednim. Spadek przychodów wynika z przeprowadzonej restrukturyzacji w wyniku, której 1.01.2013 r. sprzedaż krajowa została przeniesiona do spółki Koelner Polska Sp. z o.o.

W 2013 roku Spółka wykazała zysk netto w wysokości 12 354 tys. zł wobec 2 159 tys. zł zysku netto w roku poprzednim.

11.1.CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW BILANSU

RAWLPLUG S.A.

Wybrane pozycje bilansowe (tys. zł)	31.12.2013	31.12.2012	Zmiana procentowa
Suma bilansowa	596 838	594 004	2 834
Aktywa trwałe	393 883	395 227	(1 344)
Aktywa obrotowe	202 955	198 777	4 178
Zapasy	97 365	101 600	(4 235)
Należności i rozliczenia międzyokresowe	97 145	86 524	10 621
Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 203	8 401	(198)
Środki pieniężne	242	2 252	(2 010)
Kapitał własny	281 261	268 907	12 354
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	315 577	325 097	(9 520)
Zobowiązania długoterminowe	56 172	27 703	28 469
Kredyty i pożyczki	56 169	27 269	28 900
Zobowiązania krótkoterminowe	255 317	283 116	(27 799)
Kredyty i pożyczki	171 009	186 254	(15 245)
Zobowiązania handlowe	76 645	87 321	(10 676)
Udział aktywów trwałych	66,0%	66,5%	
Udział aktywów obrotowych	34,0%	33,5%	
Udział zapasów w aktywach obrotowych	48,0%	51,1%	
Udział należności w aktywach obrotowych	47,9%	43,5%	

Suma bilansowa w ciągu roku wzrosła o 2 834 tys. zł.

Po stronie aktywów aktywa trwałe spadły o 1 344 tys. zł, natomiast aktywa obrotowe wzrosły o 4 178 tys. zł. W strukturze aktywów obrotowych wystąpił wzrost należności (10 621 tys. zł) oraz spadek zapasów (4 235 tys. zł) i środków pieniężnych (2 010 tys. zł).

Po stronie pasywów nastąpił wzrost kapitału własnego o 12 354 tys. zł oraz spadek zobowiązań o 9 520 tys. zł.

11.2.PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Sprzedaż RAWLPLUG S.A.

Kierunek sprzedaży	01-12.2013		01-12.2012		Zmiana	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	tys. zł	%
Kraj	159 865	56,0	188 912	60,1	(29 047)	(15,4)
Eksport	125 383	44,0	125 218	39,9	165	0,1
Razem	285 248	100,0	314 130	100,0	(28 882)	(9,2)

11.2.1. SPRZEDAŻ KRAJOWA

Wielkość sprzedaży krajowej RAWLPLUG S.A. w 2013 roku nie jest porównywalna do sprzedaży za 2012 rok. Począwszy od 2013 roku sprzedaż krajowa odbywa się za pośrednictwem spółki Koelner Polska Sp. z o.o., stąd też, analizę sprzedaży krajowej powinno dokonywać się łącznie z danymi Koelner Polska sp. z o.o.

I kwartał 2013 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 2013 r. nastąpiła jednak poprawa koniunktury i sprzedaż na rynku krajowym była wyższa niż w II kwartale roku 2012. Drugie półrocze wniosło zdecydowane ożywienie w sprzedaży i ogólnie w 2013 r. spółka zanotowała spadek sprzedaży o 2,6% w stosunku do 2012 r., co pozwoliło zatrzymać regres z I półrocza. Na rozwój sprzedaży w 2013 r. wpłynęło poszerzenie portfolio produktów o nowe marki takie jak Nilfisk, Stanley i Milwaukee, które idealnie wzbogacają kompleksowość oferty produktowej Spółki oraz rozwój kanałów DIY i sprzedaży systemowej (OEM). W 2013 r. został zapoczątkowany, w myśl świadomie podjętej polityki, spadek sprzedaży produktów o małym stopniu przetworzenia i położono nacisk na produkty zaawansowane technologicznie pod marką RAWLPLUG.

W 2013r. Spółka RAWLPLUG S.A. zanotowała wzrost sprzedaży o 8% do analogicznego okresu 2012 r. i wraz z poprawą koniunktury ten okres wniósł wiele symptomów poprawy sytuacji w budownictwie, co jest dobrym prognostykiem na 2014 r. Dobrą prognozą na rok 2014, a dokładnie I półrocze (sezonowość sprzedaży marki), są także zakontraktowane promocje dobrze rozwijającej się marki NILFISK w sieciach DIY.

11.2.2. SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA

Sprzedaż zagraniczna RAWLPLUG w 2013 roku wyniosła 125 383 tys. zł i utrzymała się na zbliżonym poziomie do roku 2012. Utrzymanie wielkości sprzedaży należy ocenić pozytywnie biorąc pod uwagę niesprzyjające okoliczności dla branży budowlano-montażowej w Europie Środkowo-Wschodniej. W krajach takich jak Rumunia, Bułgaria, Macedonia, Ukraina, Białoruś czy Mołdawia sektor budowlany zanotował spadki sięgające 20% w porównaniu do roku poprzedniego. Spadki te były głównie wynikiem kryzysu walutowego (Białoruś), politycznego (Ukraina) bądź załamania się systemu finansowania inwestycji (Rumunia, Bułgaria). Sprzedaż na rynki Europy Zachodniej odnotowała wzrost, który odzwierciedla tendencję do poprawy sytuacji w branży budowlanej w tej części Europy, w szczególności w takich krajach jak Anglia, Francja, czy Włochy. Zbilansowanie spadków i wzrostów pozwoliło utrzymać wielkość sprzedaży eksportowej w Spółce RAWLPLUG S.A.

RAWLPLUG S.A.

Kierunek sprzedaży	wartość w tys. zł	udział %
Unia Europejska	254 795	89
Pozostałe kraje	30 453	11
RAZEM	285 248	100

Udział w sprzedaży w podziale na kraje Unii Europejskiej oraz pozostałe wyniósł w roku 2013 odpowiednio 89% i 11%. Wzrost udziału sprzedaży poza UE w porównaniu z rokiem ubiegłym jest związany z rosnącą sprzedażą Spółki poza Europą, głównie na Bliskim i Środkowym Wschodzie. W związku z zakładaną na kolejne lata ekspansją sprzedaży na nowych rynkach pozaeuropejskich można założyć, że proporcje te nieznacznie zmienią się w przyszłości na rzecz większej sprzedaży poza UE.

11.2.3. STRUKTURA ASORTYMENTOWA

Asortyment	01-12.2013		01-12.2012		Zmiana	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	tys. zł	%
Produkty i usługi	191 742	67,2	204 533	65,1	(12 791)	(6,25)
Towary i materiały	93 506	32,8	109 597	34,9	(16 091)	(14,7)
Razem	285 248	100,0	314 130	100,0	(28 882)	(9,2)

Przychody ze sprzedaży uzyskane w 2013 roku były o 9,2% niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (zmiana modelu biznesowego). W 2013 roku nastąpił wzrost udziału produktów w strukturze asortymentowej sprzedaży. Udział ten wzrósł z 65,1% w 2012 r. do 67,2% w 2013 r.

11.3. KOSZTY OPERACYJNE

tys. zł	31.12.2013	31.12.2012	Zmiana procentowa
Koszty sprzedaży	39 282	67 598	(41,9)
Koszty ogólnego zarządu	14 242	18 964	(24,9)
Koszty operacyjne	53 524	86 562	(38,2)

tys. zł	IVQ13	IIIQ13	IIQ13	IQ13	IVQ12
Koszty sprzedaży	9 770	11 056	9 876	8 580	14 730
Koszty ogólnego zarządu	3 355	3 504	3 441	3 942	5 254
Koszty operacyjne	13 125	14 560	13 317	12 522	19 984
Udział kosztów w sprzedaży	18,2%	18,5%	17,5%	21,6%	31,1%

Na skutek zmiany modelu biznesowego (przejęcie sprzedaży krajowej przez spółkę Koelner Polska Sp. o. o.), koszty operacyjne poniesione w 2013 roku są nieporównywalne z kosztami 2012 roku.

W 2013 roku Spółka RAWLPLUG S.A. zanotowała spadek kosztów operacyjnych w stosunku do roku ubiegłego o 38,2%. Udział kosztów w stosunku do sprzedaży spadł z poziomu 31,1% do 18,2%. W strukturze kosztów koszty sprzedaży spadły o 41,9%, a koszty ogólnego zarządu spadły o 24,9%.

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.

11.4. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

tys. zł	31.12.2013	31.12.2012	% r/r
Przychody finansowe	21 146	20 170	4,8
Koszty finansowe	(13 715)	(15 508)	(11,6)
Wynik z działalności finansowej	7 431	4 662	59,4

tys. zł	IVQ13	IIIQ13	IIQ13	IQ13	IVQ12
Przychody finansowe	617	607	8 910	11 012	2 251
Koszty finansowe	(3 175)	(2 949)	(4 240)	(3 351)	(3 317)
Wynik z działalności finansowej	(2 558)	(2 342)	4 670	7 661	(1 066)

RAWLPLUG S.A. w 2013 r. uzyskała 21 146 tys. zł przychodów finansowych oraz poniosła 13 715 tys. zł kosztów finansowych.

Na przychody finansowe składały się:

✓ dywidendy od spółek zależnych:	18 692 tys. zł,
✓ odsetki uzyskane:	1 384 tys. zł,
✓ przychody z tyt. udzielonych gwarancji i poręczeń:	1 069 tys. zł,
✓ inne:	1 tys. zł.

Na koszty finansowe składały się:

✓ odsetki od kredytów, pożyczek i leasingów:	9 805 tys. zł,
✓ koszty z tyt. otrzymanych gwarancji i poręczeń:	2 284 tys. zł,
✓ prowizje od kredytów:	831 tys. zł,
✓ ujemne różnice kursowe:	553 tys. zł,
✓ pozostałe odsetki:	242 tys. zł.

Na dzień bilansowy 31.12.2013 r. w RAWLPLUG S.A. nie były otwarte żadne kontrakty terminowe.

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

11.5. WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Wskaźniki rentowności	31.12.2013	31.12.2012
Rentowność sprzedaży brutto	19,0%	26,4%
Rentowność działalności operacyjnej	1,2%	(1,8)%
Rentowność netto	4,3%	0,7%
Rentowność aktywów ogółem	2,1%	0,4%
Rentowność kapitału własnego	4,4%	0,8%

Metoda wyliczenia wskaźników:

- ✓ rentowność sprzedaży brutto = $\text{zysk brutto ze sprzedaży} / \text{przychody ze sprzedaży}$
- ✓ rentowność działalności operacyjnej = $\text{zysk operacyjny} / \text{przychody ze sprzedaży}$
- ✓ rentowność netto = $\text{zysk netto} / \text{przychody ze sprzedaży}$
- ✓ rentowność aktywów ogółem = $\text{zysk netto} / \text{aktywa ogółem}$
- ✓ rentowność kapitału własnego = $\text{zysk netto} / \text{kapitały własne}$

W 2013 roku w zaobserwowano spadek marży I (efekt zmiany modelu biznesowego) oraz poprawę wszystkich pozostałych wskaźników rentowności. Należy zauważyć, że działalność Spółki jest rentowna w każdym obszarze, a wskaźniki utrzymują się na zadowalających poziomach.

11.6. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik płynności bieżącej	0,79	0,70
Wskaźnik płynności szybkiej	0,41	0,34

Metoda wyliczenia wskaźników:

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

Na koniec 2013 r. wskaźniki płynności wyniosły odpowiednio: dla płynności bieżącej 0,79, dla płynności szybkiej 0,41. Poziom wskaźników kształtuje się na bezpiecznym poziomie.

11.7. WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Wskaźniki zadłużenia	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	52,87%	54,73%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,12	1,21
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kap. wł.	0,71	0,68
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	9,41%	4,66%
Zadłużenie długoterminowe w zobowiązaniach	17,80%	8,52%

Metoda wyliczenia wskaźników:

- ✓ wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania długo- i krótkoterminowe / aktywa ogółem
- ✓ wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = zobowiązania długo- i krótkoterminowe / kapitały własne
- ✓ wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami własnymi = kapitały własne / aktywa trwałe
- ✓ wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe / aktywa ogółem
- ✓ zadłużenie długoterminowe w zobowiązaniach = zobowiązania długoterminowe / zobowiązania

W 2013 r. zadłużenie spółki spadło z 54,73% do 52,87%, a jego ciężar przesunął się w kierunku zadłużenia długoterminowego (zadłużenie długoterminowe wzrosło z 4,66% do 9,41% sumy bilansowej oraz z 8,52% do 17,80% całości zadłużenia).

11.8. MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH

Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2013.

11.9.CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE

Nie wystąpiły.

11.10.ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

W 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 2013 r. nieznacznie wzrosły. Dodatkowo w 2013 r. Spółka uzyskała zwiększenie dostępnych limitów kredytowych o ok. 10 mln zł. Wpłynęło to na poprawę dostępności towarowej.

11.11.ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Spółka RAWLPLUG S.A. 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 nadwyżka, na USD – niedobór. Aktualnie Zarząd nie rozważa zawierania kontraktów terminowych w celu zabezpieczenia pozycji walutowych (zamiana EUR na USD). Jednak w przypadku zajścia niekorzystnych zmian na rynkach walutowych, Spółka posiada odpowiednie limity kredytowe przeznaczone na transakcje terminowe.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Na 31.12.2013 r. w RAWLPLUG S.A. nie były zawarte żadne kontrakty terminowe.

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

12.ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 01.03.2014 r. RAWLPLUG S.A. otrzymała zwrotnie podpisany aneks do umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. z dnia 26 czerwca 2003 r. Aktualna kwota limitu wierzytelności zgodnie z umową wynosi 70 mln zł. Ostateczny termin spłaty kredytu to 31.01.2017 r.

W dniu 04.03.2014 r. RAWLPLUG S.A. otrzymała zwrotnie podpisaną trójstronną Umowę Wieloproduktową pomiędzy RAWLPLUG S.A., Koelner Łańcucką Fabryką Śrub Sp. z o.o. będącą spółką zależną od RAWLPLUG S.A. a ING Bank Śląski S.A. („Bank”). Bank postawił do dyspozycji w ramach zawartej umowy odnawialny limit kredytowy w maksymalnej wysokości 50.000.000 zł. Termin spłaty limitu przypada na 02.03.2016 r.

Bank w ramach limitu kredytowego udostępnia:

- 1) RAWLPLUG S.A. sublimit kredytowy w wysokości 45.000.000 zł do wykorzystania w formie kredytu obrotowego,
- 2) RAWLPLUG S.A. oraz Koelner Łańcuckiej Fabryce Śrub sp. z o.o. sublimit kredytowy w wysokości 5.000.000 zł do wykorzystania w formie akredytyw udzielonych przez Bank.

Oprocentowanie oparte jest na stopach bazowych WIBOR, EURIBOR lub LIBOR (w zależności od waluty wykorzystania akredytyw) powiększonych o marżę Banku. Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków standardowych dla tego typu umów.

W dniu 13.03.2014 r. Spółka otrzymała zwrotnie podpisaną umowę o kredyt płatniczy zawartą z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Kwota kredytu wynosi 53.140.000 zł. Umowa zawiera następujące terminy spłat: 18.000.000 zł do 30 kwietnia 2014 r. oraz 35.140.000 zł do 30 czerwca 2014 r. Oprocentowanie oparte jest na stopie bazowej WIBOR powiększonej o marżę banku. Warunki nie odbiegają od warunków standardowych dla tego typu umów. Podpisana umowa jest elementem znaczącej zmiany struktury finansowania Grupy Rawlplug S.A. Prowadzona restrukturyzacja obejmuje wdrożenie międzynarodowego faktoringu w Grupie Rawlplug S.A. oraz konwersję obecnych krótkoterminowych kredytów bankowych na kredyty średnioterminowe dwu- i trzyletnie (o czym Emitent informował w raportach bieżących nr 2/2014 z dnia 01.03.2014 r. oraz nr 3/2014 z dnia 04.03.2014 r.). Wdrożenie faktoringu, poprzez znaczącą poprawę efektywności zarządzania należnościami, przyczyni się do poprawy płynności finansowej Grupy Rawlplug S.A. Konwersja kredytów krótkoterminowych na kredyty średnioterminowe przyczyni się do stabilizacji struktury finansowania Grupy Rawlplug S.A. Powyższy kredyt płatniczy jest finansowaniem pomostowym, które ma na celu sprawne przejście z finansowania kredytowego na faktoringowe poprzez spłatę części aktualnych kredytów bankowych. W docelowej strukturze finansowania Grupy Rawlplug S.A. będą uczestniczyły trzy podmioty: faktor (Bank Handlowy w Warszawie S.A.) oraz dwa banki (Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.) w miejsce obecnych pięciu banków.

13.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:

- ✓ przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego RAWLPLUG S.A. za I półrocze 2013;
- ✓ przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy RAWLPLUG S.A. za I półrocze 2013;
- ✓ badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego RAWLPLUG S.A. za rok 2013;
- ✓ badanie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy 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	20	18

14. OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE STOSOWANIA W SPÓŁCE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

14.1. WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY

RAWLPLUG S.A. podlega zasadom zawartym w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” uchwalonym przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 4 lipca 2007 roku z późniejszymi zmianami. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, dostępny jest na stronie internetowej poświęconej łaadowi korporacyjnemu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (<http://corp-gov.gpw.pl/>). Oświadczenie dotyczące zakresu stosowania zasad ładu korporacyjnego zostało udostępnione na stronie internetowej Spółki www.rawlplug.com w zakładce „Dla Inwestorów”.

14.2. INFORMACJA O ZAKRESIE, W JAKIM EMITENT ODSTĄPIŁ OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ WSKAZANIE TYCH POSTANOWIEŃ I WYJAŚNIENIE PRZYCZYN TEGO ODSTĄPIENIA

W roku 2013 Spółka RAWLPLUG S.A. odstąpiła od następujących postanowień zasad ładu korporacyjnego:

Rozdział I Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

12. *Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej*

Spółka nie stosuje i nie zamierza w najbliższej przyszłości stosować tej zasady ze względu na:

- ✓ zbyt duże ryzyko wystąpienia problemów technicznych z przeprowadzeniem obrad na odległość, co może spowodować, że dany akcjonariusz lub akcjonariusze nie będą mogli właściwie wykorzystywać swoich praw do głosu oraz
- ✓ niskie zainteresowanie ze strony akcjonariuszy Spółki tą formą prowadzenia obrad walnego zgromadzenia.

Rozdział II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych :

- 9.a) *Zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.*

Spółka na chwilę obecną nie prowadzi zapisu audio/wideo z przebiegu obrad walnego zgromadzenia. Spółka rozpoczęła jednak przygotowania do spełnienia tej zasady w najbliższym czasie.

Rozdział III (Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych):

1. *Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna:*
- 1) *raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,*

Rada Nadzorcza nie sporządza na potrzeby Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia odrębnej zwięzłej oceny sytuacji Spółki w zakresie opisanym w powyższej zasadzie. Dokonywana przez Radę Nadzorczą coroczna ocena sprawozdania z działalności i sprawozdania finansowego, zawiera według Spółki elementy umożliwiające dokonanie przez Walne Zgromadzenie prawidłowej oceny sytuacji Spółki.

(...)

- 3) *rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.*

Obecnie statut Spółki nie przewiduje rozpatrywania i opiniowania przez Radę Nadzorczą spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia. Przyczyną odstąpienia od rozpatrywania i opiniowania przez Radę Nadzorczą spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia jest fakt iż obecnie obowiązujące przepisy Kodeksu spółek handlowych nie nakładają tego typu obowiązków na Radę Nadzorczą jako organ spółki akcyjnej. Z tego też względu Spółka nie przewidziała powyższego obowiązku w swoim Statucie i dlatego obecnie nie może go egzekwować od członków Rady Nadzorczej. Jednakże nie można wykluczyć, że Spółka w najbliższej przyszłości zdecyduje się na zmianę swojego Statutu w tym zakresie.

8. *W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).*

Funkcje komisji ds. nominacji oraz komisji ds. wynagrodzeń sprawuje w Spółce Rada Nadzorcza jako organ kolegialny.

IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

10. *Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej*

Spółka nie stosuje i nie zamierza w najbliższej przyszłości stosować tej zasady ze względu na:

- ✓ zbyt duże ryzyko wystąpienia problemów technicznych z przeprowadzeniem obrad na odległość, co może spowodować, że dany akcjonariusz lub akcjonariusze nie będą mogli właściwie wykorzystywać swoich praw do głosu oraz
- ✓ niskie zainteresowanie ze strony akcjonariuszy Spółki tą formą prowadzenia obrad walnego zgromadzenia.

14.3.OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Spółka sporządza sprawozdania finansowe i raporty okresowe przestrzegając ustawy o rachunkowości oraz przepisów i wymogów odnoszących się do sprawozdawczości giełdowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowywania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Dyrektor ds. Finansowych.

Za organizację prac związanych z przygotowaniem rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Dział Księgowości i Sprawozdawczości Finansowej oraz Dział Kontrolingu.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego, w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z przyjętą przez Zarząd polityką rachunkowości Spółki.

Sporządzone sprawozdanie finansowe, po zatwierdzeniu przez Głównego Księgowego jest przekazywane Dyrektorowi ds. Finansowych do wstępnej weryfikacji, a następnie Zarządowi w pełnym składzie do ostatecznej weryfikacji.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta. Wyniki badania i przeglądu prezentowane są Głównemu Księgowemu i Dyrektorowi ds. Finansowych na spotkaniach podsumowujących.

Rada Nadzorcza dokonuje corocznej oceny sprawozdania finansowego Spółki za poprzedni rok obrotowy i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu jego zatwierdzenie.

14.4. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Stan akcjonariatu Spółki na 31.12.2013 roku przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Ilość 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

14.5. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ

Brak.

14.6. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Brak.

14.7. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

Brak.

14.8. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAW DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

Spółkę może reprezentować każdy z członków Zarządu jednoosobowo. Spółkę reprezentować mogą również pełnomocnicy powołani przez Zarząd, na podstawie i w granicach udzielonego im pełnomocnictwa. Kadencja Zarządu trwa trzy lata i biegnie od dnia jego powołania.

Posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. Posiedzenia Zarządu są protokołowane.

Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza i rozporządza jej majątkiem ruchomym i nieruchomym oraz prawami przysługującymi Spółce, podejmuje uchwały i decyzje we wszelkich sprawach niezastrzeżonych dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszystkie osoby uprawnione do udziału w posiedzeniu Zarządu zostały prawidłowo zaproszone na posiedzenie i obecnych jest co najmniej dwóch członków Zarządu.

Uchwały Zarządu podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych chyba, że Statut stanowi inaczej.

Uchwały Zarządu wymaga:

- a) zaciągnięcie długu innego aniżeli zwykły kredyt kupiecki,
- b) emisja akcji, obligacji, warrantu lub weksłu,
- c) udzielenie zabezpieczenia jakiegokolwiek długu innego podmiotu, w tym podmiotu zależnego,
- d) ustanowienie hipoteki lub dokonanie jakiegokolwiek innego obciążenia majątku Spółki,
- e) zawarcie umowy, z której wynika obowiązek świadczenia lub ryzyko świadczenia przez Spółkę w ciągu jednego roku obrotowego rzeczy, usług lub pieniędzy o wartości przynoszącej 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), chyba, że zawarcie tej umowy jest przewidziane w przyjętym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą rocznym planie finansowym (budżecie) Spółki,
- f) zwołanie Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej,
- g) złożenie pozwu o unieważnienie lub uchylenie uchwał Walnego Zgromadzenia,
- h) złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki.

Statut Spółki nie przyznaje Zarządowi żadnych szczególnych uprawnień w zakresie podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji. Jednakże zgodnie ze Statutem Spółki przed podjęciem decyzji o emisji akcji Zarząd zobligowany jest podjąć wcześniej stosowną uchwałę.

14.9.OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SPÓŁKI

Zgodnie z §16 ust.2 pkt. 1 statutu RAWLPLUG S.A. wszelkie zmiany statutu Spółki należą wyłącznie do kompetencji Walnego Zgromadzenia. W zakresie sposobu zmian statutu wszelkie kwestie z tym związane regulują wyłącznie bezwzględnie obowiązujące przepisy kodeksu spółek handlowych i statut Spółki nie zawiera w tym wypadku żadnych szczególnych zapisów.

14.10.SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA, JEŻELI TAKI REGULAMIN ZOSTAŁ UCHWALONY, O ILE INFORMACJE O TYM NIE WYNIKAJĄ WPROST Z PRZEPISÓW PRAWA

Walne Zgromadzenie działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu. Organizację obrad Walnego Zgromadzenia określa szczegółowo Regulamin Walnego Zgromadzenia uchwalony przez to Zgromadzenie. Regulamin ten znajduje się na stronie www.rawlplug.com.

Zgodnie ze Statutem obowiązującym w 2013 roku Walne Zgromadzenia mogą odbywać się w siedzibie Spółki.

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w/w terminie oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć na piśmie do zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie zwoływane jest poprzez ogłoszenie zamieszczone w Monitorze Sądowym i Gospodarczym oraz w raporcie bieżącym.

Projekty uchwał Walnego Zgromadzenia przedstawione są akcjonariuszom z zachowaniem terminów określonych przez przepisy prawa o obrocie instrumentami finansowymi, Kodeks spółek handlowych i inne właściwe przepisy.

Do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu uprawnieni są akcjonariusze, którzy najpóźniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia złożyli w Spółce imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności.

Do podstawowych praw i obowiązków akcjonariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu należy w szczególności:

1. wykonywanie prawa głosu,
2. składanie wniosków,
3. żądanie przeprowadzenia tajnego głosowania,
4. prawo do sprzeciwu i żądania jego zaprotokołowania,
5. zadawanie pytań i żądanie od obecnych na posiedzeniu członków organów Spółki wyjaśnień w sprawach związanych z przyjętym porządkiem obrad,
6. przestrzeganie ustalonego porządku obrad, przepisów prawa, postanowień Statutu Spółki, Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz dobrych obyczajów.

Każdy akcjonariusz uczestniczący w Walnym Zgromadzeniu ma prawo zgłaszać kandydatury na każdą z obieralnych funkcji.

Zasady wyboru przez Walne Zgromadzenie Rady Nadzorczej określa Statut Spółki.

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na reprezentowaną na nim liczbę akcji.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu Spółki nie stanowią inaczej.

Głosowanie może być prowadzone z użyciem elektronicznego systemu do głosowania i liczenia głosów bądź bez użycia takiego systemu.

W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Zgodnie ze Statutem obowiązującym w 2013 roku, przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia, poza innymi sprawami wskazanymi w Kodeksie spółek handlowych powinno być:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania Rady Nadzorczej za poprzedni rok obrotowy,

- 2) powzięcie uchwały o sposobie podziału zysku bądź pokrycia strat za poprzedni rok obrotowy,
- 3) powzięcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom organów Spółki,
- 4) dokonanie wyboru nowych organów Spółki, jeżeli są one wybierane przez Walne Zgromadzenie, a mandaty ich członków wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia.

Do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należy ponadto:

- 5) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem przepisu § 18 Statutu,
- 6) zmiana Statutu Spółki,
- 7) emisja obligacji zamiennych na akcje, lub obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji Spółki,
- 8) emisja Warrantów subskrypcyjnych,
- 9) ustalanie zasad wynagradzania oraz wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- 10) połączenie lub rozwiązanie Spółki oraz wybór likwidatorów,
- 11) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub ustanowienie na nim prawa użytkowania,
- 12) rozpatrywanie roszczeń wobec członków organów Spółki lub założycieli Spółki z tytułu naprawienia szkody wyrządzonej ich bezprawnym działaniem.

Uchwały Walnego Zgromadzenia są umieszczone w protokole sporządzonym przez notariusza.

14.11. SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW

Zarząd

Skład zarządu Spółki na dzień 1.01.2013 r. przedstawiał się następująco:

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

Skład zarządu Spółki na dzień 31.12.2013 r. przedstawiał się następująco:

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

Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu. Organizację i tryb działania Zarządu określa szczegółowo Regulamin Zarządu zatwierdzony przez Radę Nadzorczą, który znajduje się na stronie www.rawlplug.com.

Spółkę może reprezentować każdy z członków Zarządu jednoosobowo. Spółkę reprezentować mogą również pełnomocnicy powołani przez Zarząd, na podstawie i w granicach udzielonego im pełnomocnictwa. Kadencja Zarządu trwa trzy lata i biegnie od dnia jego powołania.

Posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. Posiedzenia Zarządu są protokołowane.

Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza i rozporządza jej majątkiem ruchomym i nieruchomym oraz prawami przysługującymi Spółce, podejmuje uchwały i decyzje we wszelkich sprawach niezastrzeżonych dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszystkie osoby uprawnione do udziału w posiedzeniu Zarządu zostały prawidłowo zaproszone na posiedzenie i obecnych jest co najmniej dwóch członków Zarządu.

Uchwały Zarządu podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych chyba, że Statut stanowi inaczej.

Uchwały Zarządu wymaga:

- 1) zaciągnięcie długu innego aniżeli zwykły kredyt kupiecki,
- 2) emisja akcji, obligacji, warrantu lub weksłu,
- 3) udzielenie zabezpieczenia jakiegokolwiek długu innego podmiotu, w tym podmiotu zależnego,
- 4) ustanowienie hipoteki lub dokonanie jakiegokolwiek innego obciążenia majątku Spółki,
- 5) zawarcie umowy, z której wynika obowiązek świadczenia lub ryzyko świadczenia przez Spółkę w ciągu jednego roku obrotowego rzeczy, usług lub pieniędzy o wartości przenoszącej 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), chyba, że zawarcie tej umowy jest przewidziane w przyjętym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą rocznym planie finansowym (budżecie) Spółki,
- 6) zwołanie Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej,
- 7) złożenie pozwu o unieważnienie lub uchylenie uchwał Walnego Zgromadzenia,
- 8) złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki.

Rada Nadzorcza

1.01.2013 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- | | |
|-------------------------|---|
| ▪ Krystyna Koelner | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| ▪ Tomasz Mogilski | - Zastępca Przewodniczącego 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 Spółki na dzień 31.12.2013 r. przedstawiał się następująco:

- | | |
|-------------------------|---|
| ▪ Krystyna Koelner | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| ▪ Tomasz Mogilski | - Zastępca Przewodniczącego 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 |

Rada Nadzorcza działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu. Organizację i tryb działania Rady Nadzorczej oraz sposób podejmowania przez nią uchwał określa szczegółowo Regulamin Rady Nadzorczej uchwalony przez tę Radę. Regulamin ten znajduje się na stronie www.rawlplug.com.

Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie przed przeprowadzeniem wyborów członków Rady. Rada Nadzorcza wybierana jest na kadencję trzyletnią.

Członkowie Rady Nadzorczej nie mogą być pracownikami Spółki, ani członkami władz albo pracownikami spółek zależnych od Spółki. Nie mogą też zajmować się interesami konkurencyjnymi w stosunku do interesów Spółki.

Nie mniej niż trzech członków Rady Nadzorczej, powinna spełniać kryterium niezależności wskazane w statucie Spółki. Niezależny Członek Rady Nadzorczej winien spełniać następujące warunki:

- 1) nie może być Podmiotem Powiązanym ani małżonkiem, wspólnikiem, udziałowcem, akcjonariuszem, pracownikiem doradcą lub członkiem organów Spółki lub Podmiotu powiązanego,
- 2) nie może być krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia pracownika Spółki lub Podmiotu Powiązanego,
- 3) nie może bezpośrednio lub pośrednio prowadzić jakichkolwiek interesów ze Spółką lub Podmiotami Powiązanymi,
- 4) nie może być pracownikiem, doradcą, członkiem organów, właścicielem, wspólnikiem, akcjonariuszem lub udziałowcem Spółki lub spółdzielni, czy innego przedsiębiorcy prowadzącego działalność konkurencyjną, jak również osobą bliską takiej osobie.

Walne Zgromadzenie spośród członków Rady Nadzorczej wybieranych przez Walne Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej wybiera Rada Nadzorcza w głosowaniu tajnym.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zaproszeni na posiedzenie.

Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że Statut stanowi inaczej. W przypadku równej liczby głosów, decyduje głos osoby Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swe obowiązki wyłącznie osobiście.

Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do wykonywania określonych czynności nadzoru indywidualnie.

W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą brać udział członkowie Zarządu z głosem doradczym.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują za wykonywanie swoich czynności wynagrodzenie w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie.

Posiedzenia Rady Nadzorczej są zwoływane przynajmniej raz na kwartał przez jej Przewodniczącego, a w razie jego nieobecności przez Wiceprzewodniczącego, z inicjatywy własnej, na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej.

Za skuteczne zaproszenie na termin posiedzenia uznaje się wysłanie zaproszenia co najmniej na dziesięć dni przed terminem posiedzenia. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą odbywać się z zastosowaniem środków porozumiewania się na odległość, o ile zapewnione będzie to, że wszyscy uczestnicy posiedzenia będą mogli słyszeć wszystkich pozostałych uczestników posiedzenia jak również mieć możliwość zabrania głosu, oraz że wszyscy uczestnicy będą mogli dysponować tymi samymi dokumentami, dotyczącymi spraw postawionych w porządku obrad.

Podjęcie uchwały pisemnej w trybie obiegowym jest dopuszczalne.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki i wykonywanie uprawnień i obowiązków prawem przewidzianych, a w szczególności:

- 1) ustalenie wynagrodzeń i warunków zatrudnienia członków Zarządu,
- 2) wyrażanie zgody członkom Zarządu na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi osobiście lub jako uczestnicy spółek osobowych, członkowie organów spółek lub spółdzielni a także udziałowcy spółek lub spółdzielni, jeżeli ich udział w kapitale zakładowym tych spółek lub spółdzielni jest większy niż 5% lub jeżeli na mocy statutu lub umowy są uprawnieni do powoływania choćby jednego członka zarządu lub organu nadzorczego,
- 3) wyrażanie zgody na przystąpienie do innych spółek prawa cywilnego czy handlowego, oraz innych organizacji gospodarczych,
- 4) zatwierdzanie przedstawionych przez Zarząd rocznych planów finansowych (budżetów) Spółki,
- 5) uprzednie zatwierdzanie wydatków powyżej 2.000.000,00 (dwóch milionów) złotych, dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych transakcji, nie przewidzianych w zatwierdzonym budżecie i wykraczających poza zwykły zarząd Spółką,
- 6) uprzednie wyrażanie zgody na dokonanie sprzedaży aktywów Spółki, których wartość przekracza 10% (dziesięć procent) wartości księgowej netto środków trwałych, zarówno w pojedynczej jak i w serii powiązanych transakcji, chyba, że transakcja jest przewidziana w zatwierdzonym budżecie Spółki,
- 7) wyrażanie zgody na zwiększenie poziomu zobowiązań Spółki z tytułu pożyczek i kredytów długoterminowych innych niż kredyty kupieckie zaciągnięte w ramach zwykłego zarządu Spółką, powyżej 2.000.000,00 (dwóch milionów) złotych, ponad kwotę określoną w budżecie,
- 8) wyrażanie zgody na zwiększenie poziomu gwarancji i poręczeń udzielonych przez Spółkę powyżej kwoty 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych),
- 9) wyrażanie zgody na zaciąganie innych zobowiązań pozabilansowych w pojedynczej transakcji lub w serii powiązanych transakcji na kwotę przekraczającą 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), ponad kwotę zatwierdzoną w budżecie,
- 10) wyrażanie zgody na zbywanie, nabywanie i obciążanie nieruchomości lub ich części ułamkowych,
- 11) z zastrzeżeniami opisanymi w Statucie, wyrażanie zgody na zawarcie lub zmianę przez Spółkę umowy z Podmiotem Powiązanym,
- 12) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- 13) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie lub przegląd sprawozdań finansowych,
- 14) delegowanie ze swego grona członków Rady Nadzorczej do wykonywania funkcji zarządu, w przypadku zawieszenia jego członków.

Rada Nadzorcza reprezentuje Spółkę w umowach i w sporach z członkami Zarządu.

W przypadku umów zawieranych w ramach statutowej, zwykłej działalności Spółki, zgodnie z ogólnymi warunkami umów, regulaminami umownymi i cennikami - na wniosek Zarządu, Rada Nadzorcza może udzielić zgody na zawieranie tego typu umów, określając termin na jaki zgoda zostaje udzielona.

Szczegółowy tryb zwoływania i prac Rady Nadzorczej określa regulamin, uchwalany przez Walne Zgromadzenie na wniosek Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, może ona powoływać spośród swoich członków komitety, w szczególności komitet audytu.

Uchwałą z dnia 28.11.2005 r. Rada Nadzorcza powołała komitet ds. audytu oraz ustaliła jego regulamin. Zakres czynności nadzorczych, wykonywanych przez członków komitetu ds. audytu obejmuje:

- 1) sprawdzanie pod kątem zgodności stanu ksiąg oraz urządzeń księgowych ze stanem rzeczywistym i obowiązującymi w Spółce zasadami rachunkowości w każdym czasie;
- 2) utrzymywanie kontaktu z dyrektorem finansowym Spółki i wyjaśnianie z tymże treści sprawozdań oraz raportów kwartalnych, półrocznych i rocznych;
- 3) monitorowanie pracy biegłych rewidentów Spółki i przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji co do wyboru i wynagrodzenia biegłych rewidentów Spółki,
- 4) przegląd okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki;
- 5) omawianie z Zarządem wszelkich problemów lub zastrzeżeń, które mogą wynikać z badania sprawozdań finansowych,
- 6) analiza listów do Zarządu sporządzonych przez biegłych rewidentów Spółki, niezależności i obiektywności dokonanej przez nich badania oraz odpowiedzi Zarządu,
- 7) przygotowanie opinii Rady Nadzorczej dotyczących polityki dywidendowej, podziału zysku i emisji papierów wartościowych,
- 8) dokonywanie przeglądu systemu rachunkowości zarządczej,
- 9) przeprowadzanie przeglądu systemu kontroli wewnętrznej (w tym mechanizmów kontroli: finansowej, operacyjnej, zgodności z przepisami, oceny ryzyka i zarządczej) oraz raportu rocznego,
- 10) przedstawienie Radzie Nadzorczej oceny projektu umowy z biegłym rewidentem,
- 11) przygotowanie i przedstawienie Radzie Nadzorczej rekomendacji mającej za przedmiot wycenę Spółki, parytet wymiany akcji i inne postanowienia projektu planu łączenia przedstawionego przez Zarząd w związku z planowanym łączeniem Spółki.

W skład Komitetu wchodzi: Zbigniew Szczypiński, Zbigniew Stabiszewski oraz Wojciech Heydel.

Radosław Koelner – Prezes Zarządu

Piotr Kopydłowski – Członek Zarządu ds. Finansowych

RAWLPLUG S.A.



**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
SPÓŁKI**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 ROKU DO 31 GRUDNIA 2013 ROKU

Wrocław, 18.03.2014

SPIS TREŚCI

1.	CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI.....	4
1.1.	DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	4
1.2.	POWIĄZANIA KAPITAŁOWE	4
1.3.	STRUKTURA AKCJONARIATU	5
1.4.	WŁADZE SPÓŁKI	7
1.4.1.	ZARZĄD	7
1.4.2.	RADA NADZORCZA	8
1.4.3.	AKCJE W POSIADANIU CZŁONKÓW WŁADZ SPÓŁKI.....	8
1.4.4.	INFORMACJE O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	9
1.5.	EMISJA AKCJI.....	9
1.6.	PROGRAM AKCJI PRACOWNICZYCH	10
1.7.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ.....	10
2.	CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI.....	10
2.1.	CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE	10
2.1.1.	SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ KONIUNKTURA W BRANŻY BUDOWLANO- MONTAŻOWEJ, PRZEMYSŁOWEJ ORAZ MOTORYZACYJNEJ	10
2.1.2.	RYNEK PRACY I CENY IMPORTOWANYCH TOWARÓW I PÓŁPRODUKTÓW Z DALEKIEGO WSCHODU	11
2.1.3.	KURSY WALUTOWE	11
2.1.4.	STOPY PROCENTOWE	11
2.1.5.	CENY SUROWCÓW.....	11
2.2.	CZYNNIKI WEWNĘTRZNE.....	11
2.3.	PERSPEKTYWY ROZWOJU	12
2.4.	STRATEGIA ROZWOJU	12
3.	SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY	12
4.	ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA.....	12
5.	INWESTYCJE ORAZ BADANIA I ROZWÓJ.....	13
5.1.	INWESTYCJE SPÓŁKI	13
5.2.	BADANIA I ROZWÓJ	13
5.3.	PLANY NA 2014 ROK	13
6.	KADRY	14
7.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	14
8.	INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH ORAZ ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH.....	17
9.	INFORMACJA O OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	18
10.	ZNACZĄCE UMOWY	18
10.1.	UMOWY UBEZPIECZENIA.....	18
10.2.	UMOWY KREDYTOWE	19
10.3.	UMOWY PORĘCZENIA.....	19
11.	WYNIKI FINANSOWE.....	19
11.1.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW BILANSU	20
11.2.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	20
11.2.1.	SPRZEDAŻ KRAJOWA.....	21
11.2.2.	SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA	21
11.2.3.	STRUKTURA ASORTYMENTOWA.....	22
11.3.	KOSZTY OPERACYJNE	22
11.4.	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA.....	22
11.5.	WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	23
11.6.	WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI.....	24
11.7.	WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA.....	24
11.8.	MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH	24
11.9.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPLYW NA WYNIKI FINANSOWE	25
11.10.	ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	25
11.11.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	25
12.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	25

13.	INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	26
14.	OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE STOSOWANIA W SPÓŁCE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	27
14.1.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny	27
14.2.	Informacja o zakresie, w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz wskazanie tych postanowień i wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia	27
14.3.	Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	28
14.4.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	29
14.5.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień	29
14.6.	Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych	29
14.7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta	29
14.8.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności praw do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	29
14.9.	Opis zasad zmiany statutu Spółki	30
14.10.	Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z Regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje o tym nie wynikają wprost z przepisów prawa	30
14.11.	Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów	32

1. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI

1.1. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Spółka RAWLPLUG S.A. (dalej: Spółka) została zarejestrowana w dniu 20 grudnia 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:

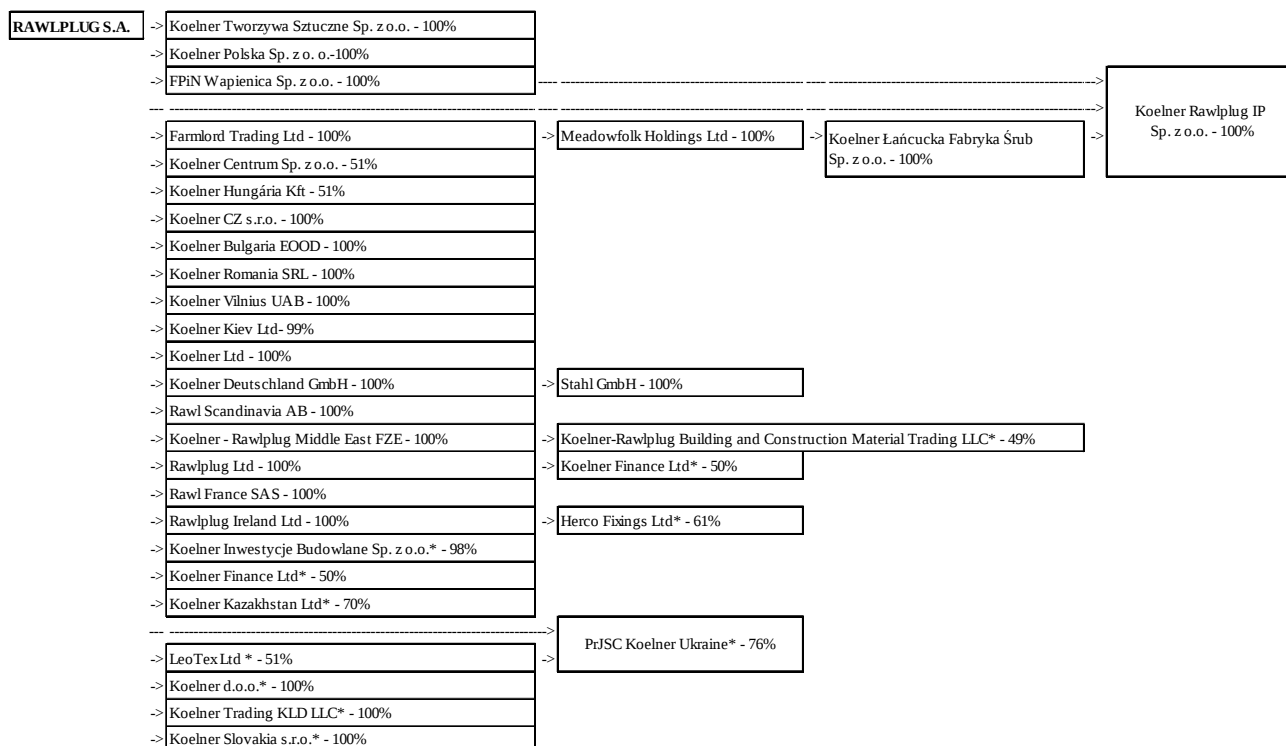
- ✓ mocowań budowlanych,
- ✓ narzędzi ręcznych oraz elektronarzędzi,
- ✓ normalii śrubowych.

RAWLPLUG S.A. posiadała na 31.12.2013 r. oddział we Wrocławiu, ul. Jedności Narodowej 194. Oddział nie prowadził działalności gospodarczej.

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.

1.2. POWIĄZANIA KAPITAŁOWE

Podmioty tworzące Grupę Kapitałową RAWLPLUG na dzień 31.12.2013 r. przedstawia poniższy diagram:



* na 31.12.2013 r. spółki nie były objęte konsolidacją (zgodnie z MSR 1 pkt 31)

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. Celem reorganizacji jest podniesienie efektywności zarządzania Grupą.

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

W dniu 24.10.2013 r. RAWLPLUG S.A. nabyła za łączną wartość 2 tys. zł. udziały w Koelner Ltd o łącznej wartości nominalnej 5 968 tys. RUB stanowiących 15,67% udziału w kapitale zakładowym spółki. W wyniku nabycia udziałów RAWLPLUG S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Koelner Ltd.

1.3. STRUKTURA AKCJONARIATU

Stan akcjonariatu Spółki na 1.01.2013 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.	19.102.750	58,67	19.102.750	58,67
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	2.842.138	8,73	2.842.138	8,73
Arka BZ WBK FIO	2.577.985	7,92	2.577.985	7,92
OFE Polsat	1.632.295	5,01	1.632.295	5,01
Pozostali	6.404.832	19,67	6.404.832	19,67
RAZEM	32.560.000	100,00	32.560.000	100,00

Stan akcjonariatu RAWLPLUG S.A. na dzień 31.12.2013 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:

- a) zakończyć nabywanie akcji przed dniem 31.05.2015 r. lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie,
- b) 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 przeznaczeniu 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 2013 roku Spółka nie nabywała akcji własnych.

1.4. WŁADZE SPÓŁKI

1.4.1. ZARZĄD

Skład Zarządu Spółki na dzień 1.01.2013 r. przedstawiał się następująco:

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

W 2013 roku skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

1.4.2. 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
Zbigniew Stabiszewski	- Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Heydel	- Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej RAWLPLUG S.A. na dzień 31.12.2013 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

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

1.4.3. AKCJE W POSIADANIU CZŁONKÓW WŁADZ SPÓŁKI

Według informacji posiadanych przez Spółkę stan posiadania akcji RAWLPLUG S.A. przez osoby pełniące funkcje we władzach Spółki na dzień 31.12.2013 r. przedstawiał się następująco:

Osoby zarządzające		stan na 31.12.2013
Radosław Koelner	- Prezes Zarządu	2.044.750
Piotr Kopydłowski	- Członek Zarządu ds. Finansowych	29.344
Bogdan Nyczaj	- Prokurent	678

Osoby nadzorujące		stan na 31.12.2013
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	-

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

1.4.4. INFORMACJE O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

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

Osoby zarządzające		1.01.2013 - 31.12.2013
Radosław Koelner	- Prezes Zarządu	597
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych		237
Piotr Kopydłowski	- Członek Zarządu ds. Finansowych	396
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych		156

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

Osoby nadzorujące		1.01.2013 - 31.12.2013
Krystyna Koelner	- Przewodnicząca Rady Nadzorczej	204
Tomasz Mogilski	- Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej	162
Przemysław Koelner	- Członek Rady Nadzorczej	9
Zbigniew Pamuła	- Członek Rady Nadzorczej	12
Zbigniew Szczypiński	- Członek Rady Nadzorczej	12
Zbigniew Stabiszewski	- Członek Rady Nadzorczej	12
Wojciech Heydel	- Członek Rady Nadzorczej	9
Janusz Pajka*	- Członek Rady Nadzorczej	6

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

Na 31.12.2013 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.

1.5. EMISJA AKCJI

Nie dotyczy.

1.6. PROGRAM AKCJI PRACOWNICZYCH

W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

1.7. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA SPÓŁKĄ

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. Celem reorganizacji jest podniesienie efektywności zarządzania Grupą.

W dniu 01.01.2013 r. w spółce zależnej Koelner Rawlplug 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, marketingu, rozwoju produktów oraz obsługi kadrowo-księgowej na rzecz spółek z Grupy, w tym spółki RAWLPLUG S.A.

W 2014 roku przeprowadzana będzie znacząca zmiany struktury finansowania Grupy RAWLPLUG.

Prowadzona restrukturyzacja obejmuje wdrożenie międzynarodowego faktoringu w Grupie RAWLPLUG oraz konwersję obecnych krótkoterminowych kredytów bankowych na kredyty średnioterminowe dwu- i trzyletnie (o czym Emitent informował w raportach bieżących nr 2/2014 z dnia 01.03.2014 r. oraz nr 3/2014 z dnia 04.03.2014 r.). Wdrożenie faktoringu, poprzez znaczącą poprawę efektywności zarządzania należnościami, przyczyni się do poprawy płynności finansowej Grupy RAWLPLUG. Konwersja kredytów krótkoterminowych na kredyty średnioterminowe przyczyni się do stabilizacji struktury finansowania Grupy RAWLPLUG. W docelowej strukturze finansowania Grupy RAWLPLUG będą uczestniczyły trzy podmioty: faktor (Bank Handlowy w Warszawie S.A.) oraz dwa banki (Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.) w miejsce obecnych pięciu banków.

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

2. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE I WEWNĘTRZNE ISTOTNE DLA ROZWOJU SPÓŁKI ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU SPÓŁKI

2.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

2.1.1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ KONIUNKTURA W BRANŻY BUDOWLANO-MONTAŻOWEJ, PRZEMYSŁOWEJ ORAZ MOTORYZACYJNEJ

Koniunktura w I półroczu 2013 roku była słaba, a popyt w branży utrzymywał się na niższym poziomie niż w roku 2012. Dotyczy to zwłaszcza I kwartału, który w roku 2012 był wyjątkowo korzystny dla Spółki. W kolejnych miesiącach 2013 roku coraz wyraźniej dało się zaobserwować poprawę koniunktury, co pozwoliło Spółce w trzecim i czwartym kwartale 2013 roku 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, która przeciągnęła się do maja 2013 r. Niekorzystna aura spowodowała miesięczne opóźnienie w rozpoczęciu inwestycji budowlanych względem roku poprzedniego.

Sprzedaż w 2014 r. będzie uzależniona niemal wyłącznie od utrzymania się popytu w branży, gdyż RAWLPLUG S.A. dysponuje zarówno dobrą dostępnością towarową, jak i bogatą ofertą oraz bardzo wysokim poziomem obsługi klientów. Pozytywne sygnały coraz częściej płynące z gospodarki Strefy Euro oraz z rynku brytyjskiego, pozwalają przypuszczać, że 2014 rok może być dużo lepszy dla Spółki niż rok 2013.

Spośród czynników mogących negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy, zaliczyć należy osłabienie koniunktury na rynkach wschodnioeuropejskich oraz osłabienie rubla rosyjskiego i hrywny ukraińskiej. Konflikt krymski oraz grożące Rosji sankcje gospodarcze mogą przyczynić się do osłabienia popytu wewnętrznego na tych rynkach oraz powstanie ujemnych różnic kursowych od zobowiązań wyrażonych w walutach obcych. Jednak wpływy tych czynników na wyniki skonsolidowane jest ograniczony, gdyż bezpośrednia sprzedaż Spółki na te rynki nie jest znacząca.

2.1.2. RYNEK PRACY I CENY IMPORTOWANYCH TOWARÓW I PÓŁPRODUKTÓW 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 RAWLPLUG S.A. W przypadku globalnych przepływów gotówkowych RAWLPLUG S.A. eksponowana jest na kurs EUR/USD. Ze względu na specyfikę oraz zakres terytorialny prowadzonej działalności Rawlplug S.A. ma nadwyżki EUR (sprzedaż przede wszystkim w EUR) oraz niedobór USD (import dalekowschodni). Z uwagi na fakt, że obecna skala konwersji EUR na USD jest stosunkowo niewielka (ok. 600 tys. EUR miesięcznie), nie jest planowane zawieranie kontraktów terminowych w celu zabezpieczenia pozycji walutowych.

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. Do III kwartału 2014 roku nie przewiduje się podwyżek stóp procentowych. Ich wysokość w kolejnych miesiącach uzależniona będzie od sytuacji makroekonomicznej oraz polityki NBP.

2.1.5. CENY SUROWCÓW

Najważniejszym surowcem dla RAWLPLUG S.A. jest tworzywo sztuczne, dla którego nastąpiła stabilizacja cen.

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 2013 roku.

W ostatnim roku w Grupie RAWLPLUG S.A. miały miejsce zmiany w zakresie sprzedaży, produkcji i marketingu, które mają pozwolić na uzyskanie optymalnej efektywności i maksymalnie wykorzystać potencjał Grupy. Duże nakłady inwestycyjne poniesione 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., pozwolą zwiększyć wydajność, co powinno przełożyć się na lepszą dostępność produktową oraz większą konkurencyjność cenową oraz poszerzyć i unowocześnić ofertę produktową Grupy, a przede wszystkim Spółki, jako centralnej spółki dystrybucyjnej w Grupie.

Nowa strategia marketingowa z kolei ma na celu wzmocnienie pozytywnego wizerunku Grupy RAWLPLUG jako dostawcy wysokiej jakości produktów dla branży budowlanej, co jest kolejnym krokiem na drodze do realizacji celu strategicznego bycia dostawcą pierwszego wyboru.

2.3. PERSPEKTYWY ROZWOJU

Zmiany w zakresie rozwiązań logistycznych i sprzedażowych zapoczątkowane w latach poprzednich będą nadal kontynuowane. Główne kierunki to: poszerzenie oferty produktowej, poprawa jakości dystrybucji oraz skuteczne i efektywne wspieranie sprzedaży.

2.4. STRATEGIA ROZWOJU

W strategii rozwoju Spółki na najbliższe lata zakładany jest dalszy rozwój własnych zagranicznych struktur sprzedażowych, głównie poprzez rozwój obecnie istniejących zagranicznych spółek zależnych. Priorytetem nadal będzie sprzedaż produktów z grup strategicznych dla RAWLPLUG S.A., których innowacyjność i zaawansowanie technologiczne pozwala osiągać atrakcyjne marże. Spółka będzie wzmocniała swoją pozycję rynkową również poprzez pozyskiwanie klientów w nowych kanałach dystrybucji takich jak DIY i OEM. Strategia rozwoju sprzedaży zagranicznej zakłada wzrost sprzedaży poza Europą poprzez pozyskiwanie klientów na nowych rynkach przy jednoczesnej intensyfikacji sprzedaży na rynkach, gdzie Spółka posiada własne spółki zależne.

3. SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY

W związku z tym, że głównym odbiorcą produktów i towarów RAWLPLUG S.A. jest przemysł budowlano-montażowy, występuje zjawisko sezonowości sprzedaży. Jest ono charakterystyczne zarówno dla krajowych, jak i zagranicznych rynków zbytu Spółki. Największe przychody ze sprzedaży Spółka realizuje w trzecim kwartale, zaś najmniejsze w pierwszym. Ze względu na zwiększanie się udziału sprzedaży narzędzi ręcznych oraz elektronarzędzi w strukturze przychodów Spółki, które charakteryzują się mniejszą sezonowością niż mocowania budowlane, zjawisko to będzie ulegać osłabieniu.

4. ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Towary handlowe, jak i surowce, w które zaopatruje się Spółka i jej podmioty zależne 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). RAWLPLUG S.A. nie ma dostawcy, który posiadałby wyłączność na dostawę jakiegokolwiek asortymentu. Każdy towar ma źródło alternatywne, co wynika też z długoterminowej strategii Spółki, a żaden dostawca nie przekroczył 10% progu w strukturze zakupów.

5. INWESTYCJE ORAZ BADANIA I ROZWÓJ

5.1. INWESTYCJE SPÓŁKI

w tys. zł

	rok 2013
Niefinansowe aktywa trwałe, w tym:	4 432
Maszyny i urządzenia	2 881
Budynki i budowle	1 262
Badania i rozwój	256
Pozostałe środki trwałe	33
Finansowe aktywa trwałe, w tym:	1 369
Udzielona pożyczka	1 367
Nabycie udziałów	2
RAZEM	5 801

Nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w 2013 roku wyniosły 4 432 tys. zł i dotyczyły przede wszystkim rozbudowy i odtworzenia parku maszynowego, modernizacji budynków oraz nakładów na badania i rozwój.

Inwestycje kapitałowe Spółki w kwocie 1 369 tys. zł obejmowały:

- ✓ udzielenie pożyczki długoterminowej Amicus Polinae sp. z o.o. 1 367 tys. zł,
- ✓ nabycie udziałów w Koelner Ltd 2 tys. zł.

5.2. BADANIA I ROZWÓJ

W 2013 r. RAWLPLUG S.A. poniosła nakłady inwestycyjne na badania i rozwój w kwocie 256 tys. zł. i dotyczyły one głównie zakupu wyników badań żywicy epoksydowej oraz badań nad projektami nowych łączników do izolacji fasadowych wraz z dokumentacją techniczną

5.3. PLANY NA 2014 ROK

W roku 2014 planowane są nakłady inwestycyjne w wysokości około 7 538 tys. zł. Dotyczyć będą one przede wszystkim nakładów na:

- ✓ rozbudowę parku maszynowego 4 669 tys. zł,
- ✓ budowę, rozbudowę i modernizację budynków i budowli 1 640 tys. zł,
- ✓ badania i rozwój, w tym planowane nakłady związane z uzyskaniem aprobat 592 tys. zł,
- ✓ informatyzację 483 tys. zł,
- ✓ wartości niematerialne i prawne 120 tys. zł,
- ✓ zakup środków transportu 34 tys. zł.

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

6. KADRY

Zgodnie ze stanem na dzień 31.12.2013 r. w RAWLPLUG S.A. zatrudnione były 364 osoby.

Przeciętne zatrudnienie z podziałem na grupy za rok 2013 przedstawia poniższa tabela:

	w osobach
Zatrudnienie	rok 2013
Produkcja	236
Magazyn i dystrybucja	103
Administracja	23
Sprzedaż i marketing	11
Razem	373

W Spółce dominują pracownicy z wykształceniem średnim.

Polityka kadrowa Spółki opiera się na promowaniu rozwoju zawodowego pracowników oraz stworzenia bezpiecznych warunków pracy. Spółka stara się zatrudniać osoby mające wykształcenie średnie techniczne i wyższe. RAWLPLUG S.A., jako pracodawca stosuje zasadę nie dyskryminowania i zapewnia równe traktowanie oraz warunki zatrudnienia.

Polityka motywacyjna Spółki realizowana jest poprzez związanie wysokości płac pracowników z realizowanymi zadaniami.

7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W poniższej tabeli przedstawiono transakcje z jednostkami powiązanymi obejmujące:

- ✓ należności netto na dzień 31.12.2013 r. z wyłączeniem należności z tytułu pożyczek,
- ✓ zobowiązania na dzień 31.12.2013 r. z wyłączeniem zobowiązań z tytułu pożyczek,
- ✓ przychody za okres 01.01.2013 - 31.12.2013 r. obejmujące przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów, środków trwałych, 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 - 31.12.2013 r. obejmujące zakupy towarów, materiałów i usług oraz środków trwałych oraz czynsz inicjalny ujęty w rozliczeniach międzyokresowych kosztów. W pozycji tej ujęto również koszty finansowe z tytułu odsetek od otrzymanych pożyczek oraz koszty z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń.

w tys. zł

	Przychody	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Koelner - Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	941	6 300	-	1 646
Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica Sp. z o.o.	99	3 418	3	1 949
Koelner Centrum Sp. z o.o.	(4)	2	-	-
Koelner CZ s.r.o.	7 434	621	665	-
Koelner Romania SRL	5 424	1 080	7 451	-
Koelner Bulgaria EOOD	3	-	2	-
Koelner Hungária Kft	5 528	671	911	-
Koelner Ltd	7	-	3 321	-
Koelner Deutschland GmbH	3 748	6	1 388	-
Koelner Vilnius UAB	5 413	1 504	164	-
Koelner Kiev Ltd	-	-	470	-
Koelner-Rawlplug Middle East FZE	7 532	1	6 779	-
Koelner Scandinavia AB	3 352	34	476	-
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	102	22 056	-	12 938
Rawlplug Ireland Ltd	1 440	-	1 336	-
Rawl France SAS	15 211	425	2 741	67
Rawlplug Ltd.	24 312	29	10 500	20
Stahl GmbH	2 175	124	608	
Amicus Polinae sp. z o.o.	958	1 333	-	95
Herco Fixings Ltd	926	-	771	-
Koelner Trading KLD LLC	2 802	-	6 964	-
Farmlord Trading Ltd	1	-	-	-
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	1 814	20 444	-	2 844
Koelner - Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.	260	1 182	-	359
LeoTex Ltd	7 432	-	1 071	2
Kluczowy personel oraz jednostki powiązane poprzez Kluczowy Personel	62	141	57	12
Koelner Polska sp. z o.o.	163 542	308	32 742	-
RAZEM	260 514	59 679	78 420	19 932

Na dzień 31.12.2013 r. należności z tytułu udzielonych pożyczek wyniosły 30 279 tys. zł, w tym:

- ✓ 22 076 tys. zł od Amicus Polinae sp. z o.o.,
- ✓ 3 750 tys. zł od Koelner Romania SRL,
- ✓ 1 659 tys. zł od Koelner-Rawlplug Middle East FZE,
- ✓ 1 577 tys. zł od Koelner Trading KLD LLC,
- ✓ 502 tys. zł od Koelner CZ s.r.o.,
- ✓ 426 tys. zł od Rawlplug Ireland Ltd.,
- ✓ 289 tys. zł od Koelner Ltd.

Przychody finansowe z tytułu otrzymanych odsetek od pożyczek w okresie 01.01 – 31.12.2013 r. wyniosły 1 282 tys. zł, w tym:

- ✓ 958 tys. zł od Amicus Polinae sp. z o.o.,
- ✓ 169 tys. zł od Koelner Romania SRL,
- ✓ 45 tys. zł od Koelner CZ s.r.o.,
- ✓ 43 tys. zł od Koelner Trading KLD LLC,
- ✓ 31 tys. zł od Koelner-Rawlplug Middle East FZE,
- ✓ 26 tys. zł od jednostek powiązanych poprzez kluczowy personel.
- ✓ 7 tys. zł od Koelner Ltd.
- ✓ 2 tys. zł od Rawlplug Ireland Ltd.
- ✓ 1 tys. zł od Farmlord Trading Ltd.

Na 31.12.2013 r. zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek wyniosły 72 404 tys. zł, w tym:

- ✓ 15 059 tys. zł wobec Koelner - Tworzywa Sztuczne sp. z o.o.,
- ✓ 13 539 tys. zł wobec Koelner Rawlplug IP sp. z o.o.,
- ✓ 12 994 tys. zł wobec Koelner Hungária Kft,
- ✓ 11 476 tys. zł wobec Koelner - Inwestycje Budowlane sp. z o.o.,
- ✓ 6 895 tys. zł wobec Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.,
- ✓ 6 241 tys. zł wobec Stahl GmbH,
- ✓ 6 200 tys. zł wobec Wapienica sp. z o.o.

Koszty finansowe z tytułu odsetek od otrzymanych pożyczek w okresie 01.01 – 31.12.2012 r. wyniosły 2 250 tys. zł, w tym:

- ✓ 609 tys. zł wobec Koelner Hungária Kft,
- ✓ 439 tys. zł wobec Koelner Rawlplug IP sp. z o.o.,
- ✓ 377 tys. zł wobec Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o.,
- ✓ 283 tys. zł wobec Fabryki Pił i Narzędzi Wapienica sp. z o.o.,
- ✓ 235 tys. zł wobec Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.,
- ✓ 147 tys. zł wobec Koelner Inwestycje Budowlane sp. z o.o.,
- ✓ 124 tys. zł wobec Stahl GmbH,
- ✓ 30 tys. zł wobec Koelner Polska sp. z o.o.,
- ✓ 6 tys. zł wobec Koelner Deutschland GmbH.

Informacje o udzielonych i otrzymanych gwarancjach i poręczeniach opisano w punktach 8 i 9.

Wszystkie transakcje pomiędzy jednostkami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niego zależną.

8. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH ORAZ ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH

W 2013 r. RAWLPLUG S.A. nie udzieliła poręczeń i gwarancji, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych RAWLPLUG.

Na dzień 31.12.2013 r. RAWLPLUG S.A. posiadała zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji spółce zależnej Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o. w łącznej kwocie 55 098 tys. zł. Szczegółowe zestawienie przedstawiono w poniższej tabeli:

Podmiot otrzymujący poręczenie	Beneficjent	Zobowiązania z tytułu udzielonej gwarancji / poręczeń w tys. zł	Tytuł zabezpieczenia	Termin obowiązywania gwarancji / poręczenia
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	187	umowa kredytowa	31.05.2014
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	130	umowa kredytowa	31.05.2014
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	8 800	umowa kredytowa	27.05.2014
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	Bank DnB NORD Polska S.A.	27 286	umowa kredytowa	30.06.2014
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	Dostawcy handlowi	6	dostawy/usługi	10.12.2015
Koelner Polska Sp. z o.o.	Dostawcy handlowi	153	dostawy/usługi	10.12.2015
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	533	leasing	od 31.05.2015 do 30.11.2018
Koelner Polska Sp. z o.o.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	1 709	leasing	od 31.05.2015 do 31.05.2018
Koelner-Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	7	leasing	30.09.2014
Rawlplug Ireland ltd	Ulster Bank Commercial Services Ltd	1 244	umowa kredytowa	bezterminowo
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	ING Lease Polska Sp. z o.o.	5 535	leasing	01.02.2017
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	Dostawcy handlowi	9 508	dostawy/usługi	01.01.2014

9. INFORMACJA O OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

W 2013 roku RAWLPLUG S.A. otrzymała następujące gwarancje i poręczenia.

- ✓ W dniu 03.03.2013 r. RAWLPLUG S.A. podpisała umowę o kredyt w rachunku bieżącym z BNP Paribas Bank Polska S.A. Jako zabezpieczenie spłaty kredytu ustanowiono m.in. zabezpieczenie w postaci zastawu finansowego na akcjach RAWLPLUG S.A., należących do Amicus Polinae Sp. z o.o., o łącznej wartości nie mniejszej niż 30 000 tys. zł
- ✓ Na mocy aneksu nr 22 podpisanego w dniu 13.03.2013 r. do umowy kredytowej o limit wierzytelności zawartej przez RAWLPLUG S.A. z Raiffeisen Bank Polska S.A., kwota udzielonego kredytu została zwiększona do kwoty 82 000 tys. zł. W związku ze zwiększeniem kwoty kredytu ustalono dodatkowe zabezpieczenia m.in. w postaci gwarancji korporacyjnej wystawionej przez Koelner Polska Sp. z o.o. oraz Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. do kwoty 20 000 tys. zł.
- ✓ W dniu 31.10.2013 r. podpisano Aneks nr 10 do umowy o kredyt złotowy obrotowy w formie linii odnawialnej zawarty pomiędzy RAWLPLUG S.A. a ING Bank Śląski S.A. Jako zabezpieczenie spłaty kredytu ustanowione jest m.in. poręczenie Koelner Łańcuckiej Fabryki Śrub Sp. z o.o. oraz FPiN Wapienica sp. z o.o. Aneks zmienił kwotę przyznanego kredytu. do kwoty 22 000 tys. zł do 28.01.2014 r. Od 29.01.2014 do 31.05.2014 r. kwota przyznanego kredytu wynosić będzie 20 000 tys. zł. W stosunku do stanu z 31.12.2012 r. nastąpił wzrost udzielonego poręczenia o 2 000 tys. zł.

10. ZNACZĄCE UMOWY

Poniżej przedstawiono zestawienie znaczących umów, których stroną jest RAWLPLUG S.A. 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 Spółki.

10.1. UMOWY UBEZPIECZENIA

Umowy zawarte przez RAWLPLUG S.A.:

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. Ubezpieczony: Rawlplug S.A i inne spółki z Grupy Rawlplug	AIG Europe Limited Sp. z o. o. Oddział w Polsce	łącznie 385 948 tys. zł, w tym Rawlplug S.A. 102 554 tys. zł	mienie w transporcie – systemy mocowań budowlanych, narzędzia, piły, ostrza, elektronarzędzia oraz chemia budowlana; rodzaj transportu: samochodowy, lotniczy, morski; typ: własny, obcy
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

10.2. 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.	82 000 tys. zł	-	Limit wierzytelności

10.3. UMOWY PORĘCZENIA

Kredytobiorca	Poręczyciel	Bank	Kwota poręczenia	
			wg umowy	na 31.12.2013
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	Bank DnB NORD Polska S.A.	44 607 tys. zł	27 285 tys. zł

11. WYNIKI FINANSOWE

RAWLPLUG S.A.

tys. zł	31.12.2013	31.12.2012	Zmiana procentowa
Przychody ze sprzedaży	285 248	314 130	(9,2)%
Koszt własny	(231 139)	(231 204)	0,0%
Zysk brutto na sprzedaży	54 109	82 926	(34,8)%
Koszty sprzedaży	(39 282)	(67 598)	(41,9)%
Koszty ogólnego zarządu	(14 242)	(18 964)	(24,9)%
Zysk ze sprzedaży	585	(3 636)	116,1%
Pozostałe przychody operacyjne	12 637	10 398	21,5%
Pozostałe koszty operacyjne	(9 820)	(12 366)	(20,6)%
Zysk z działalności operacyjnej	3 402	(5 604)	160,7%
Przychody finansowe	21 146	20 170	4,8%
Koszty finansowe	(13 715)	(15 508)	(11,6)%
Zysk brutto	10 833	(942)	1 250,0%
Podatek dochodowy	1 521	3 101	(51,0)%
Wynik finansowy netto	12 354	2 159	472,2%
Amortyzacja	6 939	8 763	(20,8)%
EBITDA	10 341	3 159	227,4%

Przychody netto ze sprzedaży w 2013 roku wyniosły 285 248 tys. zł i były o 9,2% niższe niż w roku poprzednim. Spadek przychodów wynika z przeprowadzonej restrukturyzacji w wyniku, której 1.01.2013 r. sprzedaż krajowa została przeniesiona do spółki Koelner Polska Sp. z o.o.

W 2013 roku Spółka wykazała zysk netto w wysokości 12 354 tys. zł wobec 2 159 tys. zł zysku netto w roku poprzednim.

11.1.CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW BILANSU

RAWLPLUG S.A.

Wybrane pozycje bilansowe (tys. zł)	31.12.2013	31.12.2012	Zmiana procentowa
Suma bilansowa	596 838	594 004	2 834
Aktywa trwałe	393 883	395 227	(1 344)
Aktywa obrotowe	202 955	198 777	4 178
Zapasy	97 365	101 600	(4 235)
Należności i rozliczenia międzyokresowe	97 145	86 524	10 621
Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 203	8 401	(198)
Środki pieniężne	242	2 252	(2 010)
Kapitał własny	281 261	268 907	12 354
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	315 577	325 097	(9 520)
Zobowiązania długoterminowe	56 172	27 703	28 469
Kredyty i pożyczki	56 169	27 269	28 900
Zobowiązania krótkoterminowe	255 317	283 116	(27 799)
Kredyty i pożyczki	171 009	186 254	(15 245)
Zobowiązania handlowe	76 645	87 321	(10 676)
Udział aktywów trwałych	66,0%	66,5%	
Udział aktywów obrotowych	34,0%	33,5%	
Udział zapasów w aktywach obrotowych	48,0%	51,1%	
Udział należności w aktywach obrotowych	47,9%	43,5%	

Suma bilansowa w ciągu roku wzrosła o 2 834 tys. zł.

Po stronie aktywów aktywa trwałe spadły o 1 344 tys. zł, natomiast aktywa obrotowe wzrosły o 4 178 tys. zł. W strukturze aktywów obrotowych wystąpił wzrost należności (10 621 tys. zł) oraz spadek zapasów (4 235 tys. zł) i środków pieniężnych (2 010 tys. zł).

Po stronie pasywów nastąpił wzrost kapitału własnego o 12 354 tys. zł oraz spadek zobowiązań o 9 520 tys. zł.

11.2.PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Sprzedaż RAWLPLUG S.A.

Kierunek sprzedaży	01-12.2013		01-12.2012		Zmiana	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	tys. zł	%
Kraj	159 865	56,0	188 912	60,1	(29 047)	(15,4)
Eksport	125 383	44,0	125 218	39,9	165	0,1
Razem	285 248	100,0	314 130	100,0	(28 882)	(9,2)

11.2.1. SPRZEDAŻ KRAJOWA

Wielkość sprzedaży krajowej RAWLPLUG S.A. w 2013 roku nie jest porównywalna do sprzedaży za 2012 rok. Począwszy od 2013 roku sprzedaż krajowa odbywa się za pośrednictwem spółki Koelner Polska Sp. z o.o., stąd też, analizę sprzedaży krajowej powinno dokonywać się łącznie z danymi Koelner Polska sp. z o.o.

I kwartał 2013 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 2013 r. nastąpiła jednak poprawa koniunktury i sprzedaż na rynku krajowym była wyższa niż w II kwartale roku 2012. Drugie półrocze wniosło zdecydowane ożywienie w sprzedaży i ogólnie w 2013 r. spółka zanotowała spadek sprzedaży o 2,6% w stosunku do 2012 r., co pozwoliło zatrzymać regres z I półrocza. Na rozwój sprzedaży w 2013 r. wpłynęło poszerzenie portfolio produktów o nowe marki takie jak Nilfisk, Stanley i Milwaukee, które idealnie wzbogacają kompleksowość oferty produktowej Spółki oraz rozwój kanałów DIY i sprzedaży systemowej (OEM). W 2013 r. został zapoczątkowany, w myśl świadomie podjętej polityki, spadek sprzedaży produktów o małym stopni przetworzenia i położono nacisk na produkty zaawansowane technologicznie pod marką RAWLPLUG.

W 2013r. Spółka RAWLPLUG S.A. zanotowała wzrost sprzedaży o 8% do analogicznego okresu 2012 r. i wraz z poprawą koniunktury ten okres wniósł wiele symptomów poprawy sytuacji w budownictwie, co jest dobrym prognostykiem na 2014 r. Dobrą prognozą na rok 2014, a dokładnie I półrocze (sezonowość sprzedaży marki), są także zakontraktowane promocje dobrze rozwijającej się marki NILFISK w sieciach DIY.

11.2.2. SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA

Sprzedaż zagraniczna RAWLPLUG w 2013 roku wyniosła 125 383 tys. zł i utrzymała się na zbliżonym poziomie do roku 2012. Utrzymanie wielkości sprzedaży należy ocenić pozytywnie biorąc pod uwagę niesprzyjające okoliczności dla branży budowlano-montażowej w Europie Środkowo-Wschodniej. W krajach takich jak Rumunia, Bułgaria, Macedonia, Ukraina, Białoruś czy Mołdawia sektor budowlany zanotował spadki sięgające 20% w porównaniu do roku poprzedniego. Spadki te były głównie wynikiem kryzysu walutowego (Białoruś), politycznego (Ukraina) bądź załamania się systemu finansowania inwestycji (Rumunia, Bułgaria). Sprzedaż na rynki Europy Zachodniej odnotowała wzrost, który odzwierciedla tendencję do poprawy sytuacji w branży budowlanej w tej części Europy, w szczególności w takich krajach jak Anglia, Francja, czy Włochy. Zbilansowanie spadków i wzrostów pozwoliło utrzymać wielkość sprzedaży eksportowej w Spółce RAWLPLUG S.A.

RAWLPLUG S.A.

Kierunek sprzedaży	wartość w tys. zł	udział %
Unia Europejska	254 795	89
Pozostałe kraje	30 453	11
RAZEM	285 248	100

Udział w sprzedaży w podziale na kraje Unii Europejskiej oraz pozostałe wyniósł w roku 2013 odpowiednio 89% i 11%. Wzrost udziału sprzedaży poza UE w porównaniu z rokiem ubiegłym jest związany z rosnącą sprzedażą Spółki poza Europą, głównie na Bliskim i Środkowym Wschodzie. W związku z zakładaną na kolejne lata ekspansją sprzedaży na nowych rynkach pozaeuropejskich można założyć, że proporcje te nieznacznie zmienią się w przyszłości na rzecz większej sprzedaży poza UE.

11.2.3. STRUKTURA ASORTYMENTOWA

Asortyment	01-12.2013		01-12.2012		Zmiana	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	tys. zł	%
Produkty i usługi	191 742	67,2	204 533	65,1	(12 791)	(6,25)
Towary i materiały	93 506	32,8	109 597	34,9	(16 091)	(14,7)
Razem	285 248	100,0	314 130	100,0	(28 882)	(9,2)

Przychody ze sprzedaży uzyskane w 2013 roku były o 9,2% niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego (zmiana modelu biznesowego). W 2013 roku nastąpił wzrost udziału produktów w strukturze asortymentowej sprzedaży. Udział ten wzrósł z 65,1% w 2012 r. do 67,2% w 2013 r.

11.3. KOSZTY OPERACYJNE

tys. zł	31.12.2013	31.12.2012	Zmiana procentowa
Koszty sprzedaży	39 282	67 598	(41,9)
Koszty ogólnego zarządu	14 242	18 964	(24,9)
Koszty operacyjne	53 524	86 562	(38,2)

tys. zł	IVQ13	IIIQ13	IIQ13	IQ13	IVQ12
Koszty sprzedaży	9 770	11 056	9 876	8 580	14 730
Koszty ogólnego zarządu	3 355	3 504	3 441	3 942	5 254
Koszty operacyjne	13 125	14 560	13 317	12 522	19 984
Udział kosztów w sprzedaży	18,2%	18,5%	17,5%	21,6%	31,1%

Na skutek zmiany modelu biznesowego (przejęcie sprzedaży krajowej przez spółkę Koelner Polska Sp. o. o.), koszty operacyjne poniesione w 2013 roku są nieporównywalne z kosztami 2012 roku.

W 2013 roku Spółka RAWLPLUG S.A. zanotowała spadek kosztów operacyjnych w stosunku do roku ubiegłego o 38,2%. Udział kosztów w stosunku do sprzedaży spadł z poziomu 31,1% do 18,2%. W strukturze kosztów koszty sprzedaży spadły o 41,9%, a koszty ogólnego zarządu spadły o 24,9%.

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.

11.4. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

tys. zł	31.12.2013	31.12.2012	% r/r
Przychody finansowe	21 146	20 170	4,8
Koszty finansowe	(13 715)	(15 508)	(11,6)
Wynik z działalności finansowej	7 431	4 662	59,4

tys. zł	IVQ13	IIIQ13	IIQ13	IQ13	IVQ12
Przychody finansowe	617	607	8 910	11 012	2 251
Koszty finansowe	(3 175)	(2 949)	(4 240)	(3 351)	(3 317)
Wynik z działalności finansowej	(2 558)	(2 342)	4 670	7 661	(1 066)

RAWLPLUG S.A. w 2013 r. uzyskała 21 146 tys. zł przychodów finansowych oraz poniosła 13 715 tys. zł kosztów finansowych.

Na przychody finansowe składały się:

✓ dywidendy od spółek zależnych:	18 692 tys. zł,
✓ odsetki uzyskane:	1 384 tys. zł,
✓ przychody z tyt. udzielonych gwarancji i poręczeń:	1 069 tys. zł,
✓ inne:	1 tys. zł.

Na koszty finansowe składały się:

✓ odsetki od kredytów, pożyczek i leasingów:	9 805 tys. zł,
✓ koszty z tyt. otrzymanych gwarancji i poręczeń:	2 284 tys. zł,
✓ prowizje od kredytów:	831 tys. zł,
✓ ujemne różnice kursowe:	553 tys. zł,
✓ pozostałe odsetki:	242 tys. zł.

Na dzień bilansowy 31.12.2013 r. w RAWLPLUG S.A. nie były otwarte żadne kontrakty terminowe.

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

11.5. WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Wskaźniki rentowności	31.12.2013	31.12.2012
Rentowność sprzedaży brutto	19,0%	26,4%
Rentowność działalności operacyjnej	1,2%	(1,8)%
Rentowność netto	4,3%	0,7%
Rentowność aktywów ogółem	2,1%	0,4%
Rentowność kapitału własnego	4,4%	0,8%

Metoda wyliczenia wskaźników:

- ✓ rentowność sprzedaży brutto = $\text{zysk brutto ze sprzedaży} / \text{przychody ze sprzedaży}$
- ✓ rentowność działalności operacyjnej = $\text{zysk operacyjny} / \text{przychody ze sprzedaży}$
- ✓ rentowność netto = $\text{zysk netto} / \text{przychody ze sprzedaży}$
- ✓ rentowność aktywów ogółem = $\text{zysk netto} / \text{aktywa ogółem}$
- ✓ rentowność kapitału własnego = $\text{zysk netto} / \text{kapitały własne}$

W 2013 roku w zaobserwowano spadek marży I (efekt zmiany modelu biznesowego) oraz poprawę wszystkich pozostałych wskaźników rentowności. Należy zauważyć, że działalność Spółki jest rentowna w każdym obszarze, a wskaźniki utrzymują się na zadowalających poziomach.

11.6. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik płynności bieżącej	0,79	0,70
Wskaźnik płynności szybkiej	0,41	0,34

Metoda wyliczenia wskaźników:

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

Na koniec 2013 r. wskaźniki płynności wyniosły odpowiednio: dla płynności bieżącej 0,79, dla płynności szybkiej 0,41. Poziom wskaźników kształtuje się na bezpiecznym poziomie.

11.7. WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Wskaźniki zadłużenia	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	52,87%	54,73%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,12	1,21
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kap. wł.	0,71	0,68
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	9,41%	4,66%
Zadłużenie długoterminowe w zobowiązaniach	17,80%	8,52%

Metoda wyliczenia wskaźników:

- ✓ wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania długo- i krótkoterminowe / aktywa ogółem
- ✓ wskaźnik zadłużenia kapitału własnego = zobowiązania długo- i krótkoterminowe / kapitały własne
- ✓ wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami własnymi = kapitały własne / aktywa trwałe
- ✓ wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe / aktywa ogółem
- ✓ zadłużenie długoterminowe w zobowiązaniach = zobowiązania długoterminowe / zobowiązania

W 2013 r. zadłużenie spółki spadło z 54,73% do 52,87%, a jego ciężar przesunął się w kierunku zadłużenia długoterminowego (zadłużenie długoterminowe wzrosło z 4,66% do 9,41% sumy bilansowej oraz z 8,52% do 17,80% całości zadłużenia).

11.8. MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH

Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2013.

11.9.CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE

Nie wystąpiły.

11.10.ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI

W 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 2013 r. nieznacznie wzrosły. Dodatkowo w 2013 r. Spółka uzyskała zwiększenie dostępnych limitów kredytowych o ok. 10 mln zł. Wpłynęło to na poprawę dostępności towarowej.

11.11.ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Spółka RAWLPLUG S.A. 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 nadwyżka, na USD – niedobór. Aktualnie Zarząd nie rozważa zawierania kontraktów terminowych w celu zabezpieczenia pozycji walutowych (zamiana EUR na USD). Jednak w przypadku zajścia niekorzystnych zmian na rynkach walutowych, Spółka posiada odpowiednie limity kredytowe przeznaczone na transakcje terminowe.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Na 31.12.2013 r. w RAWLPLUG S.A. nie były zawarte żadne kontrakty terminowe.

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

12.ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 01.03.2014 r. RAWLPLUG S.A. otrzymała zwrotnie podpisany aneks do umowy o limit wierzytelności z Raiffeisen Bank Polska S.A. z dnia 26 czerwca 2003 r. Aktualna kwota limitu wierzytelności zgodnie z umową wynosi 70 mln zł. Ostateczny termin spłaty kredytu to 31.01.2017 r.

W dniu 04.03.2014 r. RAWLPLUG S.A. otrzymała zwrotnie podpisaną trójstronną Umowę Wieloproduktową pomiędzy RAWLPLUG S.A., Koelner Łańcucką Fabryką Śrub Sp. z o.o. będącą spółką zależną od RAWLPLUG S.A. a ING Bank Śląski S.A. („Bank”). Bank postawił do dyspozycji w ramach zawartej umowy odnawialny limit kredytowy w maksymalnej wysokości 50.000.000 zł. Termin spłaty limitu przypada na 02.03.2016 r.

Bank w ramach limitu kredytowego udostępnia:

- 1) RAWLPLUG S.A. sublimit kredytowy w wysokości 45.000.000 zł do wykorzystania w formie kredytu obrotowego,
- 2) RAWLPLUG S.A. oraz Koelner Łańcuckiej Fabryce Śrub sp. z o.o. sublimit kredytowy w wysokości 5.000.000 zł do wykorzystania w formie akredytyw udzielonych przez Bank.

Oprocentowanie oparte jest na stopach bazowych WIBOR, EURIBOR lub LIBOR (w zależności od waluty wykorzystania akredytyw) powiększonych o marżę Banku. Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków standardowych dla tego typu umów.

W dniu 13.03.2014 r. Spółka otrzymała zwrotnie podpisaną umowę o kredyt płatniczy zawartą z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Kwota kredytu wynosi 53.140.000 zł. Umowa zawiera następujące terminy spłat: 18.000.000 zł do 30 kwietnia 2014 r. oraz 35.140.000 zł do 30 czerwca 2014 r. Oprocentowanie oparte jest na stopie bazowej WIBOR powiększonej o marżę banku. Warunki nie odbiegają od warunków standardowych dla tego typu umów. Podpisana umowa jest elementem znaczącej zmiany struktury finansowania Grupy Rawlplug S.A. Prowadzona restrukturyzacja obejmuje wdrożenie międzynarodowego faktoringu w Grupie Rawlplug S.A. oraz konwersję obecnych krótkoterminowych kredytów bankowych na kredyty średnioterminowe dwu- i trzyletnie (o czym Emitent informował w raportach bieżących nr 2/2014 z dnia 01.03.2014 r. oraz nr 3/2014 z dnia 04.03.2014 r.). Wdrożenie faktoringu, poprzez znaczącą poprawę efektywności zarządzania należnościami, przyczyni się do poprawy płynności finansowej Grupy Rawlplug S.A. Konwersja kredytów krótkoterminowych na kredyty średnioterminowe przyczyni się do stabilizacji struktury finansowania Grupy Rawlplug S.A. Powyższy kredyt płatniczy jest finansowaniem pomostowym, które ma na celu sprawne przejście z finansowania kredytowego na faktoringowe poprzez spłatę części aktualnych kredytów bankowych. W docelowej strukturze finansowania Grupy Rawlplug S.A. będą uczestniczyły trzy podmioty: faktor (Bank Handlowy w Warszawie S.A.) oraz dwa banki (Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A.) w miejsce obecnych pięciu banków.

13.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:

- ✓ przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego RAWLPLUG S.A. za I półrocze 2013;
- ✓ przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy RAWLPLUG S.A. za I półrocze 2013;
- ✓ badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego RAWLPLUG S.A. za rok 2013;
- ✓ badanie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy 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	20	18

14. OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE STOSOWANIA W SPÓŁCE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

14.1. WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY

RAWLPLUG S.A. podlega zasadom zawartym w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” uchwalonym przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 4 lipca 2007 roku z późniejszymi zmianami. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, dostępny jest na stronie internetowej poświęconej łaadowi korporacyjnemu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (<http://corp-gov.gpw.pl/>). Oświadczenie dotyczące zakresu stosowania zasad ładu korporacyjnego zostało udostępnione na stronie internetowej Spółki www.rawlplug.com w zakładce „Dla Inwestorów”.

14.2. INFORMACJA O ZAKRESIE, W JAKIM EMITENT ODSTĄPIŁ OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ WSKAZANIE TYCH POSTANOWIEŃ I WYJAŚNIENIE PRZYCZYN TEGO ODSTĄPIENIA

W roku 2013 Spółka RAWLPLUG S.A. odstąpiła od następujących postanowień zasad ładu korporacyjnego:

Rozdział I Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

12. *Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej*

Spółka nie stosuje i nie zamierza w najbliższej przyszłości stosować tej zasady ze względu na:

- ✓ zbyt duże ryzyko wystąpienia problemów technicznych z przeprowadzeniem obrad na odległość, co może spowodować, że dany akcjonariusz lub akcjonariusze nie będą mogli właściwie wykorzystywać swoich praw do głosu oraz
- ✓ niskie zainteresowanie ze strony akcjonariuszy Spółki tą formą prowadzenia obrad walnego zgromadzenia.

Rozdział II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych :

- 9.a) *Zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.*

Spółka na chwilę obecną nie prowadzi zapisu audio/wideo z przebiegu obrad walnego zgromadzenia. Spółka rozpoczęła jednak przygotowania do spełnienia tej zasady w najbliższym czasie.

Rozdział III (Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych):

1. *Poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa rada nadzorcza powinna:*
- 1) *raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki,*

Rada Nadzorcza nie sporządza na potrzeby Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia odrębnej zwięzłej oceny sytuacji Spółki w zakresie opisanym w powyższej zasadzie. Dokonywana przez Radę Nadzorczą coroczna ocena sprawozdania z działalności i sprawozdania finansowego, zawiera według Spółki elementy umożliwiające dokonanie przez Walne Zgromadzenie prawidłowej oceny sytuacji Spółki.

(...)

- 3) *rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.*

Obecnie statut Spółki nie przewiduje rozpatrywania i opiniowania przez Radę Nadzorczą spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia. Przyczyną odstąpienia od rozpatrywania i opiniowania przez Radę Nadzorczą spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia jest fakt iż obecnie obowiązujące przepisy Kodeksu spółek handlowych nie nakładają tego typu obowiązków na Radę Nadzorczą jako organ spółki akcyjnej. Z tego też względu Spółka nie przewidziała powyższego obowiązku w swoim Statucie i dlatego obecnie nie może go egzekwować od członków Rady Nadzorczej. Jednakże nie można wykluczyć, że Spółka w najbliższej przyszłości zdecyduje się na zmianę swojego Statutu w tym zakresie.

8. *W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).*

Funkcje komisji ds. nominacji oraz komisji ds. wynagrodzeń sprawuje w Spółce Rada Nadzorcza jako organ kolegialny.

IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy

10. *Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej*

Spółka nie stosuje i nie zamierza w najbliższej przyszłości stosować tej zasady ze względu na:

- ✓ zbyt duże ryzyko wystąpienia problemów technicznych z przeprowadzeniem obrad na odległość, co może spowodować, że dany akcjonariusz lub akcjonariusze nie będą mogli właściwie wykorzystywać swoich praw do głosu oraz
- ✓ niskie zainteresowanie ze strony akcjonariuszy Spółki tą formą prowadzenia obrad walnego zgromadzenia.

14.3.OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Spółka sporządza sprawozdania finansowe i raporty okresowe przestrzegając ustawy o rachunkowości oraz przepisów i wymogów odnoszących się do sprawozdawczości giełdowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i skuteczność jego funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowywania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje Dyrektor ds. Finansowych.

Za organizację prac związanych z przygotowaniem rocznych i śródrocznych sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Dział Księgowości i Sprawozdawczości Finansowej oraz Dział Kontrolingu.

Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą z systemu księgowo-finansowego, w którym rejestrowane są transakcje zgodnie z przyjętą przez Zarząd polityką rachunkowości Spółki.

Sporządzone sprawozdanie finansowe, po zatwierdzeniu przez Głównego Księgowego jest przekazywane Dyrektorowi ds. Finansowych do wstępnej weryfikacji, a następnie Zarządowi w pełnym składzie do ostatecznej weryfikacji.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu oraz przeglądowi przez biegłego rewidenta. Wyniki badania i przeglądu prezentowane są Głównemu Księgowemu i Dyrektorowi ds. Finansowych na spotkaniach podsumowujących.

Rada Nadzorcza dokonuje corocznej oceny sprawozdania finansowego Spółki za poprzedni rok obrotowy i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu jego zatwierdzenie.

14.4. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Stan akcjonariatu Spółki na 31.12.2013 roku przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Ilość 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

14.5. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ

Brak.

14.6. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Brak.

14.7. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

Brak.

14.8. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAW DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

Spółkę może reprezentować każdy z członków Zarządu jednoosobowo. Spółkę reprezentować mogą również pełnomocnicy powołani przez Zarząd, na podstawie i w granicach udzielonego im pełnomocnictwa. Kadencja Zarządu trwa trzy lata i biegnie od dnia jego powołania.

Posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. Posiedzenia Zarządu są protokołowane.

Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza i rozporządza jej majątkiem ruchomym i nieruchomym oraz prawami przysługującymi Spółce, podejmuje uchwały i decyzje we wszelkich sprawach niezastrzeżonych dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszystkie osoby uprawnione do udziału w posiedzeniu Zarządu zostały prawidłowo zaproszone na posiedzenie i obecnych jest co najmniej dwóch członków Zarządu.

Uchwały Zarządu podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych chyba, że Statut stanowi inaczej.

Uchwały Zarządu wymaga:

- a) zaciągnięcie długu innego aniżeli zwykły kredyt kupiecki,
- b) emisja akcji, obligacji, warrantu lub weksłu,
- c) udzielenie zabezpieczenia jakiegokolwiek długu innego podmiotu, w tym podmiotu zależnego,
- d) ustanowienie hipoteki lub dokonanie jakiegokolwiek innego obciążenia majątku Spółki,
- e) zawarcie umowy, z której wynika obowiązek świadczenia lub ryzyko świadczenia przez Spółkę w ciągu jednego roku obrotowego rzeczy, usług lub pieniędzy o wartości przynoszącej 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), chyba, że zawarcie tej umowy jest przewidziane w przyjętym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą rocznym planie finansowym (budżecie) Spółki,
- f) zwołanie Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej,
- g) złożenie pozwu o unieważnienie lub uchylenie uchwał Walnego Zgromadzenia,
- h) złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki.

Statut Spółki nie przyznaje Zarządowi żadnych szczególnych uprawnień w zakresie podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji. Jednakże zgodnie ze Statutem Spółki przed podjęciem decyzji o emisji akcji Zarząd zobligowany jest podjąć wcześniej stosowną uchwałę.

14.9.OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SPÓŁKI

Zgodnie z §16 ust.2 pkt. 1 statutu RAWLPLUG S.A. wszelkie zmiany statutu Spółki należą wyłącznie do kompetencji Walnego Zgromadzenia. W zakresie sposobu zmian statutu wszelkie kwestie z tym związane regulują wyłącznie bezwzględnie obowiązujące przepisy kodeksu spółek handlowych i statut Spółki nie zawiera w tym wypadku żadnych szczególnych zapisów.

14.10.SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA, JEŻELI TAKI REGULAMIN ZOSTAŁ UCHWALONY, O ILE INFORMACJE O TYM NIE WYNIKAJĄ WPROST Z PRZEPISÓW PRAWA

Walne Zgromadzenie działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu. Organizację obrad Walnego Zgromadzenia określa szczegółowo Regulamin Walnego Zgromadzenia uchwalony przez to Zgromadzenie. Regulamin ten znajduje się na stronie www.rawlplug.com.

Zgodnie ze Statutem obowiązującym w 2013 roku Walne Zgromadzenia mogą odbywać się w siedzibie Spółki.

Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w/w terminie oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć na piśmie do zarządu najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie zwoływane jest poprzez ogłoszenie zamieszczone w Monitorze Sądowym i Gospodarczym oraz w raporcie bieżącym.

Projekty uchwał Walnego Zgromadzenia przedstawione są akcjonariuszom z zachowaniem terminów określonych przez przepisy prawa o obrocie instrumentami finansowymi, Kodeks spółek handlowych i inne właściwe przepisy.

Do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu uprawnieni są akcjonariusze, którzy najpóźniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia złożyli w Spółce imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności.

Do podstawowych praw i obowiązków akcjonariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu należy w szczególności:

1. wykonywanie prawa głosu,
2. składanie wniosków,
3. żądanie przeprowadzenia tajnego głosowania,
4. prawo do sprzeciwu i żądania jego zaprotokołowania,
5. zadawanie pytań i żądanie od obecnych na posiedzeniu członków organów Spółki wyjaśnień w sprawach związanych z przyjętym porządkiem obrad,
6. przestrzeganie ustalonego porządku obrad, przepisów prawa, postanowień Statutu Spółki, Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz dobrych obyczajów.

Każdy akcjonariusz uczestniczący w Walnym Zgromadzeniu ma prawo zgłaszać kandydatury na każdą z obieralnych funkcji.

Zasady wyboru przez Walne Zgromadzenie Rady Nadzorczej określa Statut Spółki.

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na reprezentowaną na nim liczbę akcji.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu Spółki nie stanowią inaczej.

Głosowanie może być prowadzone z użyciem elektronicznego systemu do głosowania i liczenia głosów bądź bez użycia takiego systemu.

W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można powziąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Zgodnie ze Statutem obowiązującym w 2013 roku, przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia, poza innymi sprawami wskazanymi w Kodeksie spółek handlowych powinno być:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania Rady Nadzorczej za poprzedni rok obrotowy,

- 2) powzięcie uchwały o sposobie podziału zysku bądź pokrycia strat za poprzedni rok obrotowy,
- 3) powzięcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom organów Spółki,
- 4) dokonanie wyboru nowych organów Spółki, jeżeli są one wybierane przez Walne Zgromadzenie, a mandaty ich członków wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia.

Do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należy ponadto:

- 5) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem przepisu § 18 Statutu,
- 6) zmiana Statutu Spółki,
- 7) emisja obligacji zamiennych na akcje, lub obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji Spółki,
- 8) emisja Warrantów subskrypcyjnych,
- 9) ustalanie zasad wynagradzania oraz wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- 10) połączenie lub rozwiązanie Spółki oraz wybór likwidatorów,
- 11) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub ustanowienie na nim prawa użytkowania,
- 12) rozpatrywanie roszczeń wobec członków organów Spółki lub założycieli Spółki z tytułu naprawienia szkody wyrządzonej ich bezprawnym działaniem.

Uchwały Walnego Zgromadzenia są umieszczone w protokole sporządzonym przez notariusza.

14.11. SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW

Zarząd

Skład zarządu Spółki na dzień 1.01.2013 r. przedstawiał się następująco:

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

Skład zarządu Spółki na dzień 31.12.2013 r. przedstawiał się następująco:

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

Zarząd Spółki działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu. Organizację i tryb działania Zarządu określa szczegółowo Regulamin Zarządu zatwierdzony przez Radę Nadzorczą, który znajduje się na stronie www.rawlplug.com.

Spółkę może reprezentować każdy z członków Zarządu jednoosobowo. Spółkę reprezentować mogą również pełnomocnicy powołani przez Zarząd, na podstawie i w granicach udzielonego im pełnomocnictwa. Kadencja Zarządu trwa trzy lata i biegnie od dnia jego powołania.

Posiedzenia Zarządu odbywają się w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. Posiedzenia Zarządu są protokołowane.

Zarząd kieruje działalnością Spółki, zarządza i rozporządza jej majątkiem ruchomym i nieruchomym oraz prawami przysługującymi Spółce, podejmuje uchwały i decyzje we wszelkich sprawach niezastrzeżonych dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszystkie osoby uprawnione do udziału w posiedzeniu Zarządu zostały prawidłowo zaproszone na posiedzenie i obecnych jest co najmniej dwóch członków Zarządu.

Uchwały Zarządu podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych chyba, że Statut stanowi inaczej.

Uchwały Zarządu wymaga:

- 1) zaciągnięcie długu innego aniżeli zwykły kredyt kupiecki,
- 2) emisja akcji, obligacji, warrantu lub weksłu,
- 3) udzielenie zabezpieczenia jakiegokolwiek długu innego podmiotu, w tym podmiotu zależnego,
- 4) ustanowienie hipoteki lub dokonanie jakiegokolwiek innego obciążenia majątku Spółki,
- 5) zawarcie umowy, z której wynika obowiązek świadczenia lub ryzyko świadczenia przez Spółkę w ciągu jednego roku obrotowego rzeczy, usług lub pieniędzy o wartości przynoszącej 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), chyba, że zawarcie tej umowy jest przewidziane w przyjętym przez Zarząd i zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą rocznym planie finansowym (budżecie) Spółki,
- 6) zwołanie Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej,
- 7) złożenie pozwu o unieważnienie lub uchylenie uchwał Walnego Zgromadzenia,
- 8) złożenie wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki.

Rada Nadzorcza

1.01.2013 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

- | | |
|-------------------------|---|
| ▪ Krystyna Koelner | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| ▪ Tomasz Mogilski | - Zastępca Przewodniczącego 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 Spółki na dzień 31.12.2013 r. przedstawiał się następująco:

- | | |
|-------------------------|---|
| ▪ Krystyna Koelner | - Przewodnicząca Rady Nadzorczej |
| ▪ Tomasz Mogilski | - Zastępca Przewodniczącego 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 |

Rada Nadzorcza działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu. Organizację i tryb działania Rady Nadzorczej oraz sposób podejmowania przez nią uchwał określa szczegółowo Regulamin Rady Nadzorczej uchwalony przez tę Radę. Regulamin ten znajduje się na stronie www.rawlplug.com.

Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie przed przeprowadzeniem wyborów członków Rady. Rada Nadzorcza wybierana jest na kadencję trzyletnią.

Członkowie Rady Nadzorczej nie mogą być pracownikami Spółki, ani członkami władz albo pracownikami spółek zależnych od Spółki. Nie mogą też zajmować się interesami konkurencyjnymi w stosunku do interesów Spółki.

Nie mniej niż trzech członków Rady Nadzorczej, powinna spełniać kryterium niezależności wskazane w statucie Spółki. Niezależny Członek Rady Nadzorczej winien spełniać następujące warunki:

- 1) nie może być Podmiotem Powiązanym ani małżonkiem, wspólnikiem, udziałowcem, akcjonariuszem, pracownikiem doradcą lub członkiem organów Spółki lub Podmiotu powiązanego,
- 2) nie może być krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia pracownika Spółki lub Podmiotu Powiązanego,
- 3) nie może bezpośrednio lub pośrednio prowadzić jakichkolwiek interesów ze Spółką lub Podmiotami Powiązanymi,
- 4) nie może być pracownikiem, doradcą, członkiem organów, właścicielem, wspólnikiem, akcjonariuszem lub udziałowcem Spółki lub spółdzielni, czy innego przedsiębiorcy prowadzącego działalność konkurencyjną, jak również osobą bliską takiej osobie.

Walne Zgromadzenie spośród członków Rady Nadzorczej wybieranych przez Walne Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej wybiera Rada Nadzorcza w głosowaniu tajnym.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zaproszeni na posiedzenie.

Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że Statut stanowi inaczej. W przypadku równej liczby głosów, decyduje głos osoby Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej są protokołowane.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swe obowiązki wyłącznie osobiście.

Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do wykonywania określonych czynności nadzoru indywidualnie.

W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą brać udział członkowie Zarządu z głosem doradczym.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują za wykonywanie swoich czynności wynagrodzenie w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie.

Posiedzenia Rady Nadzorczej są zwoływane przynajmniej raz na kwartał przez jej Przewodniczącego, a w razie jego nieobecności przez Wiceprzewodniczącego, z inicjatywy własnej, na wniosek Zarządu lub członka Rady Nadzorczej.

Za skuteczne zaproszenie na termin posiedzenia uznaje się wysłanie zaproszenia co najmniej na dziesięć dni przed terminem posiedzenia. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą odbywać się z zastosowaniem środków porozumiewania się na odległość, o ile zapewnione będzie to, że wszyscy uczestnicy posiedzenia będą mogli słyszeć wszystkich pozostałych uczestników posiedzenia jak również mieć możliwość zabrania głosu, oraz że wszyscy uczestnicy będą mogli dysponować tymi samymi dokumentami, dotyczącymi spraw postawionych w porządku obrad.

Podjęcie uchwały pisemnej w trybie obiegowym jest dopuszczalne.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki i wykonywanie uprawnień i obowiązków prawem przewidzianych, a w szczególności:

- 1) ustalenie wynagrodzeń i warunków zatrudnienia członków Zarządu,
- 2) wyrażanie zgody członkom Zarządu na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi osobiście lub jako uczestnicy spółek osobowych, członkowie organów spółek lub spółdzielni a także udziałowcy spółek lub spółdzielni, jeżeli ich udział w kapitale zakładowym tych spółek lub spółdzielni jest większy niż 5% lub jeżeli na mocy statutu lub umowy są uprawnieni do powoływania choćby jednego członka zarządu lub organu nadzorczego,
- 3) wyrażanie zgody na przystąpienie do innych spółek prawa cywilnego czy handlowego, oraz innych organizacji gospodarczych,
- 4) zatwierdzanie przedstawionych przez Zarząd rocznych planów finansowych (budżetów) Spółki,
- 5) uprzednie zatwierdzanie wydatków powyżej 2.000.000,00 (dwóch milionów) złotych, dotyczących pojedynczej transakcji lub serii powiązanych transakcji, nie przewidzianych w zatwierdzonym budżecie i wykraczających poza zwykły zarząd Spółką,
- 6) uprzednie wyrażanie zgody na dokonanie sprzedaży aktywów Spółki, których wartość przekracza 10% (dziesięć procent) wartości księgowej netto środków trwałych, zarówno w pojedynczej jak i w serii powiązanych transakcji, chyba, że transakcja jest przewidziana w zatwierdzonym budżecie Spółki,
- 7) wyrażanie zgody na zwiększenie poziomu zobowiązań Spółki z tytułu pożyczek i kredytów długoterminowych innych niż kredyty kupieckie zaciągnięte w ramach zwykłego zarządu Spółką, powyżej 2.000.000,00 (dwóch milionów) złotych, ponad kwotę określoną w budżecie,
- 8) wyrażanie zgody na zwiększenie poziomu gwarancji i poręczeń udzielonych przez Spółkę powyżej kwoty 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych),
- 9) wyrażanie zgody na zaciąganie innych zobowiązań pozabilansowych w pojedynczej transakcji lub w serii powiązanych transakcji na kwotę przekraczającą 2.000.000,00 zł (dwa miliony złotych), ponad kwotę zatwierdzoną w budżecie,
- 10) wyrażanie zgody na zbywanie, nabywanie i obciążanie nieruchomości lub ich części ułamkowych,
- 11) z zastrzeżeniami opisanymi w Statucie, wyrażanie zgody na zawarcie lub zmianę przez Spółkę umowy z Podmiotem Powiązanym,
- 12) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- 13) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie lub przegląd sprawozdań finansowych,
- 14) delegowanie ze swego grona członków Rady Nadzorczej do wykonywania funkcji zarządu, w przypadku zawieszenia jego członków.

Rada Nadzorcza reprezentuje Spółkę w umowach i w sporach z członkami Zarządu.

W przypadku umów zawieranych w ramach statutowej, zwykłej działalności Spółki, zgodnie z ogólnymi warunkami umów, regulaminami umownymi i cennikami - na wniosek Zarządu, Rada Nadzorcza może udzielić zgody na zawieranie tego typu umów, określając termin na jaki zgoda zostaje udzielona.

Szczegółowy tryb zwoływania i prac Rady Nadzorczej określa regulamin, uchwalany przez Walne Zgromadzenie na wniosek Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, może ona powoływać spośród swoich członków komitetu, w szczególności komitet audytu.

Uchwałą z dnia 28.11.2005 r. Rada Nadzorcza powołała komitet ds. audytu oraz ustaliła jego regulamin. Zakres czynności nadzorczych, wykonywanych przez członków komitetu ds. audytu obejmuje:

- 1) sprawdzanie pod kątem zgodności stanu ksiąg oraz urządzeń księgowych ze stanem rzeczywistym i obowiązującymi w Spółce zasadami rachunkowości w każdym czasie;
- 2) utrzymywanie kontaktu z dyrektorem finansowym Spółki i wyjaśnianie z tymże treści sprawozdań oraz raportów kwartalnych, półrocznych i rocznych;
- 3) monitorowanie pracy biegłych rewidentów Spółki i przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji co do wyboru i wynagrodzenia biegłych rewidentów Spółki,
- 4) przegląd okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Spółki;
- 5) omawianie z Zarządem wszelkich problemów lub zastrzeżeń, które mogą wynikać z badania sprawozdań finansowych,
- 6) analiza listów do Zarządu sporządzonych przez biegłych rewidentów Spółki, niezależności i obiektywności dokonanej przez nich badania oraz odpowiedzi Zarządu,
- 7) przygotowanie opinii Rady Nadzorczej dotyczących polityki dywidendowej, podziału zysku i emisji papierów wartościowych,
- 8) dokonywanie przeglądu systemu rachunkowości zarządczej,
- 9) przeprowadzanie przeglądu systemu kontroli wewnętrznej (w tym mechanizmów kontroli: finansowej, operacyjnej, zgodności z przepisami, oceny ryzyka i zarządczej) oraz raportu rocznego,
- 10) przedstawienie Radzie Nadzorczej oceny projektu umowy z biegłym rewidentem,
- 11) przygotowanie i przedstawienie Radzie Nadzorczej rekomendacji mającej za przedmiot wycenę Spółki, parytet wymiany akcji i inne postanowienia projektu planu łączenia przedstawionego przez Zarząd w związku z planowanym łączeniem Spółki.

W skład Komitetu wchodzi: Zbigniew Szczypiński, Zbigniew Stabiszewski oraz Wojciech Heydel.

Radosław Koelner – Prezes Zarządu

Piotr Kopydłowski – Członek Zarządu ds. Finansowych