

GRUPA RAWLPLUG S.A.

RAWLPLUG

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

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

Wrocław, 18.03.2014

SPIS TREŚCI

1.	CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
1.1.	KSZTAŁTOWANIE SIĘ GRUPY	4
1.1.1.	SPÓŁKA DOMINUJĄCA	4
1.1.2.	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
1.1.3.	ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ	5
1.2.	AKCJONARIAT	5
1.3.	WŁADZE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	7
1.3.1.	ZARZĄD	7
1.3.2.	RADA NADZORCZA	7
1.3.3.	AKCJE W POSIADANIU CZŁONKÓW WŁADZ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	7
1.3.4.	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	8
1.4.	EMISJA AKCJI	9
1.5.	PROGRAM AKCJI PRACOWNICZYCH	9
1.6.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	9
1.7.	CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
2.	CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY, W TYM ZAGROŻENIA I RYZYKA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY	10
2.1.	CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE	10
2.1.1.	SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ KONIUNKTURA W BRANŻY BUDOWLANO- MONTAŻOWEJ	10
2.1.2.	RYNEK PRACY I CENY IMPORTOWANYCH TOWARÓW I PÓŁPRODUKTÓW Z DALEKIEGO WSCHODU	10
2.1.3.	KURSY WALUTOWE	11
2.1.4.	STOPY PROCENTOWE	11
2.2.	CZYNNIKI WEWNĘTRZNE	11
2.3.	PERSPEKTYWY ROZWOJU	11
2.4.	STRATEGIA GRUPY	12
3.	SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY	12
4.	INWESTYCJE ORAZ BADANIA I ROZWÓJ	12
4.1.	INWESTYCJE GRUPY	12
4.2.	BADANIA I ROZWÓJ	13
4.3.	PLANY NA ROK 2014	14
5.	KADRY	14
6.	ZAWARCIE PRZEZ PODMIOTY Z GRUPY TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	14
7.	POZYCJE POZABILANSOWE	17
7.1.	UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE GWARANCJE	17
7.2.	INNE POZYCJE POZABILANSOWE	17
8.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	17
9.	ZNACZĄCE UMOWY	18
9.1.	UMOWY UBEZPIECZENIA	18
9.2.	UMOWY KREDYTOWE	19
9.3.	UMOWY PORĘCZENIA	19
10.	WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	19
10.1.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	20
10.2.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	21
10.2.1.	SPRZEDAŻ KRAJOWA	21
10.2.2.	SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA	22
10.2.3.	STRUKTURA ASORTYMENTOWA	22
10.2.4.	ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA	22
10.3.	KOSZTY OPERACYJNE	23
10.4.	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	23
10.5.	WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	24
10.6.	WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI	25
10.7.	WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	25
10.8.	MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH	25
10.9.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE	26
10.10.	ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI	26
10.11.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	26
11.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	26
12.	INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	27
13.	OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE STOSOWANIA W SPÓŁCE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	28

13.1.	WSKAZANIE ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT ORAZ MIEJSCA, GDZIE TEKST ZBIORU ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY	28
13.2.	INFORMACJA O ZAKRESIE, W JAKIM EMITENT ODSTĄPIŁ OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ WSKAZANIE TYCH POSTANOWIEŃ I WYJAŚNIENIE PRZYCZYŃ TEGO ODSTĄPIENIA	28
13.3.	OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	29
13.4.	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.....	30
13.5.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ	30
13.6.	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	31
13.7.	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA	31
13.8.	OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAW DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI.....	31
13.9.	OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SPÓŁKI.....	32
13.10.	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.....	32
13.11.	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	34

1. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ

1.1. KSZTAŁTOWANIE SIĘ GRUPY

1.1.1. SPÓŁKA DOMINUJĄCA

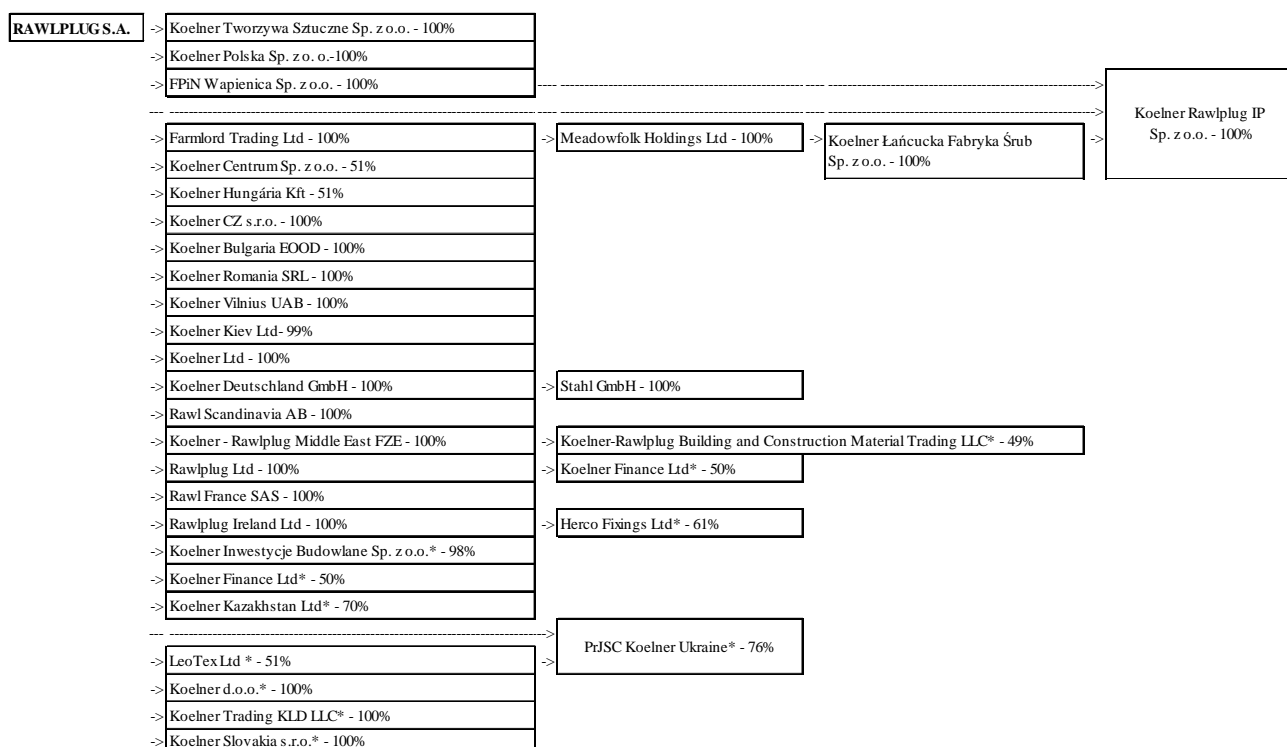
Spółka RAWPLUG S.A., dawniej: KOELNER S.A. (dalej: Spółka lub RAWPLUG) została zarejestrowana w dniu 20.12.1999 r. w dziale B rejestru handlowego pod numerem 9101. Aktualnie Spółka zarejestrowana jest pod numerem KRS 33537. Założycielami Spółki byli: Krystyna, Przemysław i Radosław Koelner. Przedmiotem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

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

W dniu 8.07.2013 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy o zmianie firmy Spółki z KOELNER S.A. na RAWPLUG 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 RAWPLUG, dlatego dla łatwiejszej identyfikacji Spółki z jej produktami, zdecydowano o zmianie firmy Spółki. RAWPLUG S.A. wraz z kolejnymi zmianami organizacyjnymi dokonywanymi wewnątrz Grupy, staje się centralną spółką dystrybucyjną, której dostawcami będą zakłady produkcyjne Grupy oraz zewnętrzni dostawcy towarów handlowych.

1.1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Podmioty tworzące Grupę Kapitałową RAWPLUG S.A. (dalej: Grupa RAWPLUG lub Grupa) 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)

1.1.3. ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

W dniu 1.01.2013 r. do spółki zależnej Koelner Polska Sp. z o.o. zostały przeniesione struktury handlowe obsługujące dotychczas rynek krajowy w RAWLPLUG S.A. Celem reorganizacji było podniesienie efektywności zarządzania Grupą.

W dniu 1.01.2013 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, nadzoru właścicielskiego, windykacji, marketingu, obsługi prawnej, usług IT, obsługi kadrowo-księgowej, obsługi w zakresie działalności operacyjnej i logistycznej oraz doradztwa technicznego w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej 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.

1.2. AKCJONARIAT

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:

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

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

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

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

W 2013 roku Spółka nie nabywała akcji własnych.

1.3. WŁADZE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

1.3.1. ZARZĄD

Skład Zarządu RAWLPLUG S.A. na dzień 31.12.2013 r. przedstawiał się następująco:

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

1.3.2. RADA NADZORCZA

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

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

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

Skład Rady Nadzorczej RAWLPLUG S.A. na dzień 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

1.3.3. AKCJE W POSIADANIU CZŁONKÓW WŁADZ SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Według informacji posiadanych przez Spółkę stan posiadania akcji RAWLPLUG S.A. przez osoby pełniące funkcje we władzach Spółki na dzień 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.

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

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

Osoby zarządzające		1.01.2013 - 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.

1.4. EMISJA AKCJI

Nie dotyczy.

1.5. PROGRAM AKCJI PRACOWNICZYCH

W Grupie Kapitałowej RAWLPLUG nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

1.6. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

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

1.7. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 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 Spółka informowała w raportach bieżących nr 2/2014 z dnia 1.03.2014 r., nr 3/2014 z dnia 4.03.2014 r. oraz nr 4/2014 z dnia 13.03.2014 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 ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY, W TYM ZAGROŻENIA I RYZYKA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY

2.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

2.1.1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ KONIUNKTURA W BRANŻY BUDOWLANO-MONTAŻOWEJ

Koniunktura w I półroczu 2013 roku była słaba, a popyt w branży utrzymywał się na niższym poziomie niż w roku 2012. Dotyczy to zwłaszcza I kwartału, który w roku 2012 był wyjątkowo korzystny dla Grupy. W kolejnych miesiącach 2013 roku coraz wyraźniej dało się zaobserwować poprawę koniunktury, co pozwoliło Grupie 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.

W sektorze przemysłowym i motoryzacyjnym, które w dużym stopniu wpływają na wyniki osiągnięte przez Koelner Łańcucką Fabrykę Śrub Sp. z o.o., popyt w I półroczu 2013 r. był stabilny, jednak utrzymywał się na niskim poziomie. Spółka zanotowała spadek sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego, co z uwagi na jej duży udział w przychodach Grupy, spowodowało spadek przychodów skonsolidowanych. Sprzedaż w II półroczu 2013 roku systematycznie ulegała poprawie i ostatecznie przekroczyła poziom sprzedaży za II półrocze 2012 roku.

Sprzedaż w 2014 r. będzie uzależniona niemal wyłącznie od utrzymania się popytu w branży, gdyż Grupa dysponuje zarówno dobrą dostępnością towarową, jak i bogatą ofertą oraz bardzo dobrym serwisem obsługi klientów. Pozytywne sygnały coraz częściej płynące z gospodarki Strefy Euro, a zwłaszcza z Niemiec, które są najważniejszym zagranicznym rynkiem zbytu Grupy, pozwalają przypuszczać, że 2014 rok może być dużo lepszy dla Grupy 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 największe spółki Grupy działające w tym regionie tj.: spółka rosyjska Koelner Trading KLD LLC, która prowadzi działalność produkcyjno-handlową na terytorium Rosji oraz ukraińska spółka LeoTex Ltd nie podlegają konsolidacji finansowej.

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

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

2.1.3. KURSY WALUTOWE

Kursy walutowe wpływają na wyniki Grupy Kapitałowej RAWLPLUG. W przypadku globalnych przepływów gotówkowych Grupa Kapitałowa ekspozycja jest na kurs EUR/USD. Ze względu na specyfikę oraz zakres terytorialny prowadzonej działalności Grupa 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.

2.2. 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 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 Łąncucka 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.

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 będą kontynuowane. Główne kierunki to: poszerzenie oferty produktowej, poprawa jakości dystrybucji oraz skuteczne i efektywne wspieranie sprzedaży.

2.4. STRATEGIA GRUPY

Głównym założeniem strategii Grupy w 2013 roku było umacnianie jej pozycji na rynkach, gdzie Grupa była już obecna. Ta strategia będzie kontynuowana w kolejnych miesiącach roku 2014, co oznacza dalsze działania mające na celu wzmocnienie pozycji spółek zagranicznych Grupy RAWLPLUG poprzez ich restrukturyzację, wprowadzanie nowych wysokomarżowych produktów do oferty, a także pozyskiwanie klientów w nowych kanałach dystrybucji takich jak DIY i OEM. Jednocześnie Grupa prowadzi działania mające na celu wejście na nowe rynki, gdzie będą dystrybuowane jej produkty, dotyczy to głównie rynków pozaeuropejskich.

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

Głównym założeniem strategii Grupy na rok 2014 będzie konsekwentne skupienie swoje aktywności na zaawansowanych technologicznie grupach produktowych, w których posiada kompetencje produkcyjne. Grupa dąży do dystrybucji swoich produktów we wszystkich dostępnych kanałach sprzedaży, w szczególności DIY i OEM. Obsługa tych kanałów odbywać się będzie zarówno poprzez spółki zależne, jak i centralną spółkę RAWLPLUG S.A., w zależności od lokalnych uwarunkowań. Grupa uznaje w dalszym ciągu rynki europejskie za kluczowe, ale rozwija swoje aktywności również na rynkach Ameryki Południowej, Środkowo-Wschodniej Azji oraz Afryki.

3. SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY

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

4. INWESTYCJE ORAZ BADANIA I ROZWÓJ

4.1. INWESTYCJE GRUPY

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

Nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w 2013 r. wyniosły w Grupie RAWLPLUG 50 019 tys. zł. Dotyczyły przede wszystkim budowy mocy produkcyjnych, zwłaszcza dla przemysłu motoryzacyjnego, w Koelner Łańcuckiej Fabryce Śrub Sp. z o.o. Nakłady inwestycyjne dodatkowo przeznaczone były na środki transportu oraz prace rozwojowe.

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG nie dokonywała w 2013 roku lokat kapitałowych.

w tys. zł	
01 - 12.2013	
Niefinansowe aktywa trwałe, w tym:	50 019
Maszyny i urządzenia	34 886
Budynki i budowle	9 549
Środki transportu	4 151
Licencje i oprogramowanie	713
Pozostałe środki trwałe	450
Koszty prac rozwojowych	256
Inne wartości niematerialne	14
Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:	1 367
Udzielone pożyczki	1 367
RAZEM	51 386

4.2. BADANIA I ROZWÓJ

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

- ✓ zakończenie prac badawczo rozwojowych dla łącznika izolacji fasadowej TFIX-8P oraz uzyskanie europejskiej aprobaty technicznej ETA-13/0845,
- ✓ zakończenie prac badawczo rozwojowych dla łączonego łącznika izolacji fasadowej TFIX-8S/ST do maksymalnej długości 455 mm,
- ✓ uzyskanie europejskich aprobat technicznych dla łączników wklejanych epoksydowych R-KEX-II ETA-13/0585, ETA-13/0454 oraz ETA-13/0455,
- ✓ opracowanie nowej technologii kucia na zimno wyrobów śrubowych w długościach do 300mm w zamian za dotychczasową technologię opierającą się na obróbce skrawaniem CNC,
- ✓ opracowanie prototypów noży ze stali proszkowej do cięcia uszczelek z wkładkami stalowymi i aluminiowymi,
- ✓ opracowanie prototypów frezów tarczowych ze stali proszkowych z pokryciem TiN,
- ✓ opracowanie prototypu piły do cięcia materiałów drewnopochodnych z wykorzystaniem płytki HM wykonanej z nanoproszków,
- ✓ rozwój procesu walcowania gwintu dla wkrętów ramowych z wykorzystaniem szczęk typu SB1/SB2,
- ✓ opracowanie technologii kucia i walcowania stali nierdzewnej z wykorzystaniem podgrzewacza oporowego,
- ✓ opracowanie prototypu łącznika FTF do mocowania listew narożnikowych w warstwach fasadowych izolacji termicznych,
- ✓ opracowanie prototypu łącznika VFF do montażu izolacji termicznej w technologii fasad wentylowanych,
- ✓ opracowanie prototypu składanego łącznika termoizolacyjnego KCX,
- ✓ opracowanie metody łączenia elementów łącznika dachowego za pomocą zgrzewania ultradźwiękowego,

- ✓ wprowadzenie innowacyjnego systemu chłodzenia formy wtryskowej poprzez użycie schłodzonego, sprężonego powietrza,
- ✓ opracowanie sekcyjnej budowy gwintu dla wkrętów dedykowanych do montażu stolarki PCV.

4.3. PLANY NA ROK 2014

W roku 2014 w Grupie Kapitałowej RAWLPLUG planowane są nakłady inwestycyjne w wysokości ok. 15 mln zł. Dotyczyć one będą nakładów w park maszynowy oraz w infrastrukturę, (zakończenie głównego projektu inwestycyjnego w Koelner Łańcuckiej Fabryce Śrub Sp. z o.o.), jak również obszaru działalności badawczo-rozwojowej.

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

5. KADRY

Zgodnie ze stanem na dzień 31.12.2013 r. w Grupie RAWLPLUG zatrudnionych było 1 865 osób.

Zatrudnienie w Grupie RAWLPLUG

	Stan w osobach na 31.12.2013
Spółki polskie	1 378
Spółki zagraniczne	487
RAZEM	1 865

6. ZAWARCIE PRZEZ PODMIOTY Z GRUPY TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

- ✓ należności i rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2013 r. z wyłączeniem należności z tytułu udzielonych pożyczek,
- ✓ zobowiązania i przychody przyszłych okresów dzień 31.12.2013 r. z wyłączeniem zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek,
- ✓ należności i zobowiązania z tytułu pożyczek na dzień 31.12.2013 r.,
- ✓ przychody za okres 1.01.2013 - 31.12.2013 r. obejmujące przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów, wynik na sprzedaży środków trwałych i aktywów finansowych, pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe z tytułu otrzymanych dywidend i odsetek od udzielonych pożyczek oraz przychody z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń,
- ✓ zakupy za okres 1.01.2013 - 31.12.2013 r. obejmujące zakup towarów, materiałów i usług oraz zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,

- ✓ wynik na sprzedaży środków trwałych oraz pozostałe koszty operacyjne w okresie 1.01.2013 - 31.12.2013 r.,
- ✓ koszty finansowe z tytułu odsetek od otrzymanych pożyczek oraz koszty z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń w okresie 1.01.2013 - 31.12.2013 r.

Wszystkie transakcje pomiędzy jednostkami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych.

	Razem jednostki powiązane	Eliminacje	Razem jednostki powiązane po eliminacjach
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	340 166	(321 500)	18 666
Zakupy ujęte w koszcie wytworzenia i wartości sprzedanych towarów i materiałów	276 950	(276 156)	794
Zakupy ujęte w kosztach sprzedaży i kosztach ogólnego zarządu	49 295	(48 899)	396
Zakup, aport środków trwałych i wartości niematerialnych	4 455	(3 024)	1 431
Pozostałe przychody operacyjne	5 392	(4 411)	981
Pozostałe koszty operacyjne	1 222	(1 221)	-
Przychody finansowe z tytułu dywidend	22 029	(22 029)	-
Przychody finansowe pozostałe	5 911	(4 861)	1 050
Koszty finansowe	6 311	(4 828)	1 483
Należności i rozliczenia międzyokresowe z wyjątkiem należności z tytułu pożyczek	107 622	(94 603)	13 019
Należności z tytułu pożyczek	100 889	(72 802)	28 087
Zobowiązania i przychody przyszłych okresów z wyjątkiem zobowiązań z tytułu pożyczek	101 106	(95 051)	6 055
Zobowiązania z tytułu pożyczek	84 248	(72 772)	11 476

Na dzień 31.12.2013 r. w Grupie RAWPLUG zawarte były następujące umowy pożyczek z jednostkami powiązаныmi niekonsolidowanymi:

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Rok zawarcia umowy	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki pozostała do spłaty *		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
RAWPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2010	114	28 EUR	115	28 EUR	EURIBOR 3M + marża	27.12.2014
RAWPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2011	1 244	300 EUR	1 253	302 EUR	EURIBOR 3M + marża	24.01.2014
RAWPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2011	93	23 EUR	94	23 EUR	EURIBOR 3M + marża	17.01.2014
RAWPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2011	114	28 EUR	115	28 EUR	EURIBOR 3M + marża	10.01.2014
Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o.	Amicus sp. z o.o.	2012	209	-	229	-	WIBOR 1M + marża	30.03.2014
Rawplug Ireland Ltd	Hercos Fixings Ltd	2011	4 791	1 155 EUR	4 204	1 014 EUR	EURIBOR 12M + marża	nie wcześniej niż 03.2015
RAWPLUG S.A.	Amicus Polinae sp. z o.o.	2012	24 000	-	22 076	-	WIBOR 12M + marża	30.06.2017

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

Na dzień 31.12.2013 r. w Grupie RAWLPLUG zawarte były następujące umowy pożyczek z jednostkami powiązаныmi konsolidowanymi:

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Rok zawarcia umowy	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki pozostała do spłaty *		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2009	1 200	-	1 200	-	WIBOR 1M + marża	11.08.2014
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2009	1 700	-	1 700	-	WIBOR 1M + marża	24.12.2014
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2009	1 900	-	1 900	-	WIBOR 1M + marża	4.12.2014
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2010	1 400	-	1 400	-	WIBOR 1M + marża	16.12.2014
Koelner Hungária Kft.	RAWLPLUG S.A.	2012	8 381	600 000 HUF	8 381	600 000 HUF	oprocentowanie stałe	30.04.2014
Koelner Hungária Kft.	RAWLPLUG S.A.	2012	4 316	300 000 HUF	2 828	202 482 HUF	oprocentowanie stałe	27.08.2014
Koelner Hungária Kft.	RAWLPLUG S.A.	2012	4 209	300 000 HUF	1 784	127 731 HUF	oprocentowanie stałe	27.05.2014
Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2011	6 500	-	6 500	-	WIBOR 1M + marża	31.03.2014
Koelner Tworzywa Sztuczne sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2013	Limit 20 000	-	8 559	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2016
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2011	12 045	-	2 912	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2014
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2013	Limit 12 000	-	3 984	-	WIBOR 1M + marża	10.08.2016
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2011	1 282	300 EUR	1 245	300 EUR	EURIBOR 1M + marża	27.10.2014
RAWLPLUG S.A.	Koelner Ltd	2011	258	65 EUR	289	70 EUR	EURIBOR 3M + marża	17.01.2014
RAWLPLUG S.A.	Koelner Romania SRL	2011	3 750	-	3 750	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2014
RAWLPLUG S.A.	Koelner CZ s.r.o.	2011	2 000	-	502	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2014
RAWLPLUG S.A.	Koelner-Rawlplug Middle East FZE	2011	1 563	550 EUR	1 659	551 EUR	LIBOR 3M + marża	31.12.2014
RAWLPLUG S.A.	Rawlplug Ireland Ltd	2013	818	200 EUR	426	103 EUR	EURIBOR 1M + marża	27.08.2014
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2013	Limit 12 000	-	13 539	-	WIBOR 1M + marża	30.11.2016
Stahl GmbH	Koelner Deutschland GmbH	2009	9 204	2 324 EUR	5 217	1 258 EUR	oprocentowanie stałe	31.12.2022
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	822	200 EUR	829	200 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.11.2014
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	1 795	452 EUR	1 873	452 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.09.2014
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	790	200 EUR	829	200 EUR	EURIBOR 1M + marża	15.10.2014
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	403	100 EUR	415	100 EUR	EURIBOR 1M + marża	15.10.2014
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	395	100 EUR	415	100 EUR	EURIBOR 1M + marża	10.11.2014
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	626	153 EUR	635	153 EUR	EURIBOR 1M + marża	16.12.2014

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

7. POZYCJE POZABILANSOWE

7.1. UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE GWARANCJE

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

Spółki Grupy udzielają sobie wzajemnych poręczeń zarówno w związku z zaciąganiem kredytami, umowami leasingowymi, czy z tytułu bieżącej współpracy handlowej. Transakcje te mają charakter wewnątrzgrupowy (poręczane zobowiązania są wykazywane w bilansie skonsolidowanym), dlatego zobowiązania z tytułu takich poręczeń nie są wykazywane w sprawozdaniu skonsolidowanym. Zobowiązania tego typu udzielane jednostkom zależnym przez spółkę RAWLPLUG S.A. zostały szczegółowo opisane w Dodatkowych notach objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego RAWLPLUG S.A. za rok 2013.

7.2. INNE POZYCJE POZABILANSOWE

Na 31.12.2013 r. Grupa RAWLPLUG posiadała inne pozycje pozabilansowe obejmujące (po eliminacjach konsolidacyjnych):

- ✓ środki trwałe używane na podstawie umów leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy, których wartość netto wg umowy na dzień 31.12.2013 r. wyniosła:

Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	- 1 310 tys. zł,
Koelner CZ s.r.o.	- 521 tys. zł,
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	- 219 tys. zł,
Rawl Scandinavia AB	- 138 tys. zł,
Koelner Centrum sp. z o.o.	- 90 tys. zł,
Koelner Vilnius UAB	- 88 tys. zł.

- ✓ środki trwałe niskocenne i przeznaczone do likwidacji o wartości początkowej wynoszącej (wartość netto tych środków wynosi zero):

Koelner Łańcucka Fabryka Śrub sp. z o.o.	- 1 528 tys. zł.
--	------------------

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

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

9. ZNACZĄCE UMOWY

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

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

9.1. UMOWY UBEZPIECZENIA

Ubezpieczenia	Ubezpieczyciel	Suma ubezpieczenia	Przedmiot ubezpieczenia
ubezpieczenie majątku przedsiębiorstwa, ubezpieczenie utraty zysku ubezpieczający RAWLPLUG S.A.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	226 334 tys. zł	budynki i budowle wraz z infrastrukturą, inwestycje niezakończone, nakłady adaptacyjne w obcych śr. trwałych, maszyny i urządzenia, śr. obrotowe, śr. pieniężne
ubezpieczenie mienia w transporcie ubezpieczający Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	AIG Europe Limited Sp. z o. o. Oddział w Polsce	385 948 tys. zł	mienie w transporcie – systemy mocowań budowlanych, narzędzia, piły, ostrza, elektronarzędzia oraz chemia budowlana; rodzaj transportu: samochodowy, lotniczy, morski; typ transportu: własny, obcy
ubezpieczenie majątku przedsiębiorstwa ubezpieczający Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	171 311 tys. zł	budynki i budowle wraz z infrastrukturą, inwestycje niezakończone, nakłady adaptacyjne w obcych śr. trwałych, maszyny i urządzenia, śr. obrotowe, śr. pieniężne
ubezpieczenie utraty zysku, sprzętu elektronicznego, maszyn i urządzeń od awarii ubezpieczający RAWLPLUG S.A.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	69 940 tys. zł	automatyczny magazyn wysokiego składowania, system technologiczny, układnica magazynowa, sprzęt stacjonarny
ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk powodujących zniszczenie, uszkodzenia lub utratę oraz ubezpieczenie OC w związku z prowadzoną działalnością ubezpieczający Rawlplug Ltd.	Allianz UK	39 949 tys. zł	budynki i budowle wraz z infrastrukturą, poz. środki trwałe, środki obrotowe; ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej w związku z prowadzoną działalnością
ubezpieczenie utraty zysku ubezpieczający Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	62 166 tys. zł	zysk brutto w rezultacie przerwy lub zakłócenia działalności, na skutek przerwy w dostawie mediów, ograniczeniu dostępu, szkody w mieniu dostawcy lub odbiorcy
ubezpieczenie mienia od ryzyk powodujących zniszczenie, uszkodzenia lub utratę ubezpieczający Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	63 248 tys. zł	budynki i budowle wraz z infrastrukturą, inwestycje niezakończone, środki trwałe grupa (III-VIII)

Ubezpieczenia	Ubezpieczyciel	Suma ubezpieczenia	Przedmiot ubezpieczenia
ubezpieczenie majątku przedsiębiorstwa, ubezpieczenie utraty zysku ubezpieczający FPiN Wapienica Sp. z o.o.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	68 004 tys. zł	budynki i budowle wraz z infrastrukturą, pozostałe środki trwałe, środki obrotowe, inwestycje niezakończone, nakłady adaptacyjne, niskocenne składniki majątku, mienie pracownicze, mienie osób trzecich

9.2. UMOWY KREDYTOWE

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

9.3. UMOWY PORĘCZENIA

Nie dotyczy.

10. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w 2013 roku wyniosły 619 716 tys. zł i były o 2,6% niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 30 044 tys. zł (wzrost o 20,3% w stosunku do roku poprzedniego), natomiast zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) osiągnął poziom 55 586 tys. zł i był o 7,0% wyższy niż w 2012 r. Grupa RAWLPLUG osiągnęła w 2013 roku zysk netto w wysokości 13 129 tys. zł (wobec 9 399 tys. zł w roku 2012, wzrost o 40%).

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

w tys. zł	31.12.2013	31.12.2012	Zmiana%
Przychody ze sprzedaży	619 716	636 449	(2,6)
Koszt własny	(427 636)	(441 934)	(3,2)
Zysk brutto na sprzedaży	192 080	194 516	(1,3)
Koszty sprzedaży	(122 109)	(119 187)	2,5
Koszty ogólnego zarządu	(41 237)	(44 828)	(8,0)
Zysk ze sprzedaży	28 734	30 501	(5,8)
Pozostałe przychody operacyjne	20 359	15 489	31,4
Pozostałe koszty operacyjne	(19 049)	(21 025)	(9,4)
Zysk z działalności operacyjnej	30 044	24 965	20,3
Przychody finansowe	1 505	3 622	(58,4)
Koszty finansowe	(15 655)	(16 865)	(7,2)
Zysk brutto	15 894	11 722	35,6
Podatek dochodowy	(2 765)	(2 324)	19,0
Wynik finansowy netto	13 129	9 399	39,7
Amortyzacja	25 542	26 965	(5,3)
EBITDA	55 586	51 930	7,0

10.1. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ
Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

Wybrane pozycje bilansowe (tys. zł)	31.12.2013	31.12.2012	Zmiana
AKTYWA RAZEM	750 583	727 005	23 578
Aktywa trwałe, w tym:	414 771	402 407	12 364
Aktywa z tytułu odr. podatku dochodowego	56 197	55 500	697
Aktywa obrotowe, w tym:	335 812	324 599	11 213
Zapasy	196 105	195 045	1 060
Należności i rozliczenia międzyokresowe	123 673	109 075	14 598
Środki pieniężne	1 806	1 766	40
Krótkoterminowe aktywa finansowe	12 892	16 150	(3 258)
Kapitał własny	367 145	356 575	10 570
Zobowiązania	383 438	370 430	13 008
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	58 165	53 764	4 401
Kredyty i pożyczki	30 234	25 805	4 429
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	325 273	316 666	8 607
Kredyty i pożyczki	177 965	196 624	(18 659)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	128 123	104 871	23 252
Udział aktywów trwałych	55,3%	55,4%	
Udział aktywów obrotowych	44,7%	44,6%	
Udział zapasów w aktywach obrotowych	58,4%	60,1%	
Udział należności w aktywach obrotowych	36,8%	33,6%	

Suma bilansowa na koniec 2013 roku wyniosła 750 583 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 23 578 tys. zł.

Po stronie aktywów, majątek trwały wzrósł o 12 364 tys. zł (wzrost wynika z finalizacji projektów inwestycyjnych), a majątek obrotowy o 11 213 tys. zł. Wzrost majątku obrotowego wynika przede wszystkim ze wzrostu należności.

Po stronie pasywów wzrosła wartość kapitału własnego (wzrost o 10 570 tys. zł), wzrosły również zobowiązania (wzrost o 13 008 tys. zł), w tym zobowiązania z tyt. leasingu (wzrost o 11 834 tys. zł), natomiast spadła wartość kredytów i pożyczek (spadek o 14 230 tys. zł).

10.2.PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

tys. zł	31.12.2013	31.12.2012	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	619 716	636 449	(2,6)
Koszt własny	(427 636)	(441 934)	(3,2)
Zysk brutto na sprzedaży	192 080	194 516	(1,3)
Marża I	31,0%	30,6%	1,4

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w 2013 roku wyniosły 619 716 tys. zł i były o 2,6% niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Był to efekt przede wszystkim wyjątkowo dobrego I kwartału 2012 roku, który zbudował wysoką bazę porównawczą dla analiz w 2013 roku. Sprzedaż w II półroczu 2013 roku była o 4,1% wyższa niż w roku 2012. Tendencję wzrostu sprzedaży daje się zaobserwować również w I kwartale 2014 roku.

W 2013 roku marża I na sprzedaży wyniosła 31,0% wobec 30,6% w 2012 roku. Z uwagi na fakt, że Grupa RAWLPLUG S.A. dysponuje bardzo dobrą dostępnością towarową, bogatą ofertą, w której coraz większy udział mają produkty wysoko przetworzone oraz w związku z poprawą efektywności produkcji przewiduje się umocnienie marż.

Sprzedaż Grupy RAWLPLUG

Kierunek sprzedaży	01-12.2013		01-12.2012		Zmiana	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	tys. zł	%
Kraj	247 329	39,9	270 532	42,5	(23 203)	(8,6)
Eksport	372 387	60,1	365 917	57,5	6 470	1,8
Razem	619 716	100,0	636 449	100,0	(16 733)	(2,6)

10.2.1.SPRZEDAŻ KRAJOWA

I kwartał 2013 roku z utrzymującą się długo aurą zimową i wynikającym z niej niższym popytem, wpłynął na spadek sprzedaży w I półroczu 2013 r. o 9% w stosunku do analogicznego okresu 2012 r. W II kwartale 2013 roku nastąpiła już jednak poprawa koniunktury i sprzedaż na rynku krajowym była wyższa niż w II kwartale roku 2012. Drugie półrocze 2013 wniosło zdecydowane ożywienie w sprzedaży i ogólnie w całym roku Grupa 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 Grupy 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, położono natomiast nacisk na produkty zaawansowane technologicznie pod marką RAWLPLUG.

W IV kwartale 2013 roku Grupa RAWLPLUG zanotowała wzrost sprzedaży o 8% w stosunku do analogicznego okresu 2012 r. i wraz z poprawą koniunktury ten okres wniósł wiele symptomów poprawy sytuacji w budownictwie, co jest dobrym prognozą 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.

10.2.2.SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA

Sprzedaż zagraniczna Grupy RAWLPLUG w 2013 roku wyniosła 372 387 tys. zł i była o 6 470 tys. zł większa niż w roku 2012. Przyrost 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 Wlk. Brytania, Francja, czy Włochy. Zbilansowanie spadków i wzrostów pozwoliło osiągnąć wzrost sprzedaży eksportowej w Grupie RAWLPLUG, jednak nie było wystarczające do osiągnięcia zakładanego poziomu wzrostu.

10.2.3.STRUKTURA ASORTYMENTOWA

Asortyment	01-12.2013		01-12.2012		Zmiana	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	tys. zł	%
Produkty i usługi	378 533	61,1	403 165	63,3	(24 632)	(6,1)
Towary i materiały	241 183	38,9	233 284	36,7	7 899	3,4
Razem	619 716	100,0	636 449	100,0	(16 733)	(2,6)

Przychody ze sprzedaży uzyskane w 2013 roku były o 2,6% niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W 2013 roku nastąpił wzrost udziału towarów i materiałów w strukturze asortymentowej sprzedaży. Udział ten wzrósł z 36,7% w 2012 r. do 38,9% w 2013 r.

10.2.4.ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA

Towary handlowe, jak i materiały oraz towary do dalszego przerobu, w które zaopatruje się Grupa RAWLPLUG to zarówno artykuły o małym (np. tworzywa sztuczne, stal), średnim (np. wkręty, normalia śrubowe, proste narzędzia), jak i wysokim stopniu przetworzenia (elektronarzędzia). Zamawiane są one na bieżąco od dostawców krajowych i europejskich, a także od dostawców azjatyckich (Tajwan, Malezja, Chiny). Grupa RAWLPLUG nie ma dostawcy, który posiadałby wyłączność na dostawy jakiegokolwiek asortymentu. Każdy towar i materiał ma źródło

alternatywne, co wynika też z długoterminowej strategii, a żaden dostawca nie przekroczył 10% progu w strukturze zakupów.

10.3.KOSZTY OPERACYJNE

tys. zł	31.12.2013	31.12.2012	Zmiana %
Koszty sprzedaży	122 109	119 187	2,5
Koszty ogólnego zarządu	41 237	44 828	(8,0)
Koszty operacyjne	163 346	164 015	(0,4)
Udział kosztów w sprzedaży	26,4%	25,8%	

W 2013 roku Grupa RAWLPLUG zanotowała niewielki spadek kosztów operacyjnych w stosunku do roku ubiegłego - o 0,4%. W związku z nieznacznie niższą sprzedażą odnotowaną w 2013 roku wzrósł udział kosztów w stosunku do sprzedaży z poziomu 25,8% do 26,4%. W strukturze kosztów wzrosły koszty sprzedaży o 2,5% (był to głównie efekt rosnącej liczby akcji marketingowych), natomiast koszty ogólnego zarządu spadły o 8%. Łącznie nominalny poziom kosztów w stosunku do roku poprzedniego nie uległ wzrostowi. W kolejnych okresach koszty ogólnego zarządu będą utrzymywały się na zbliżonym poziomie, natomiast koszty sprzedaży, z uwagi na poprawiającą się koniunkturę gospodarczą oraz wzmocnienie działań marketingowych, nieznacznie wzrosną, jednak łączny udział kosztów w stosunku do sprzedaży ulegnie spadkowi.

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

10.4.DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

tys. zł	31.12.2013	31.12.2012	Zmiana %
Przychody finansowe	1 505	3 622	(58,4)
Koszty finansowe	(15 655)	(16 865)	(7,2)
Wynik z działalności finansowej	(14 150)	(13 243)	(6,8)

W 2013 roku Grupa RAWLPLUG uzyskała słabszy wynik na działalności finansowej niż w roku poprzednim (spadek o 6,8% z powodu ujemnych różnic kursowych).

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

	01-12.2013	01-12.2012
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	1 052	1 108
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	1 118
Pozostałe odsetki	362	643
Wycena instrumentów pochodnych	-	390
Pozostałe	91	363
Razem	1 505	3 622

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

	01-12.2013	01-12.2012
Odsetki od zobowiązań finansowych	10 282	12 719
Pozostałe odsetki	740	824
Prowizje	1 132	878
Straty z tytułu różnic kursowych	1 396	-
Poręczenia i gwarancje	1 334	1 254
Pozostałe	771	1 189
Razem	15 655	16 865

Na dzień 31.12.2013 r. w Grupie RAWLPLUG nie były zawarte żadne kontrakty terminowe.

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

10.5. WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Wskaźniki rentowności Grupy	31.12.2013	31.12.2012
Rentowność sprzedaży brutto	31,0%	30,6%
Rentowność działalności operacyjnej	6,0%	3,9%
Rentowność netto	3,2%	1,5%
Rentowność aktywów ogółem	2,0%	1,3%
Rentowność kapitału własnego	4,1%	2,6%
Rentowność EBITDA	10,0%	8,2%

Metoda wyliczenia wskaźników:

- ✓ rentowność sprzedaży brutto = zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
- ✓ rentowność działalności operacyjnej = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży
- ✓ rentowność netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży
- ✓ rentowność aktywów ogółem = zysk netto / aktywa ogółem
- ✓ rentowność kapitału własnego = zysk netto / kapitały własne
- ✓ rentowność EBITDA = zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację / przychody ze sprzedaży

W 2013 roku nastąpiła poprawa wszystkich wskaźników rentowności. Należy zauważyć, że działalność Grupy jest rentowna w każdym obszarze, a wskaźniki utrzymują się na zadowalających poziomach.

10.6. WSKAŹNIKI PŁYNNOSCI

Wskaźniki płynności Grupy	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik płynności bieżącej	1,03	1,03
Wskaźnik płynności szybkiej	0,43	0,41

Metoda wyliczenia wskaźników:

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

Na 31.12.2013 r. wskaźniki płynności wyniosły odpowiednio: dla płynności bieżącej 1,03, dla płynności szybkiej 0,43. Poziom wskaźników kształtuje się na bezpiecznym poziomie.

10.7. WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Wskaźniki zadłużenia Grupy	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	51,09%	50,95%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,04	1,04
Wskaźnik pokrycia akt. trwałych kapit. wł.	0,89	0,89
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	7,75%	7,40%
Zadłużenie długoterminowe w zobowiązaniach	15,17%	14,51%

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 Grupy praktycznie nie uległo zmianie (wzrost z 50,95% do 51,09%).

10.8. MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH

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

10.9. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE

W 2013 roku nie występowały zdarzenie nietypowe mające wpływ na wyniki finansowe.

10.10. 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. Grupa uzyskała zwiększenie dostępnych limitów kredytowych o ok. 10 mln zł. Wpłynęło to na poprawę dostępności towarowej, a tym samym na osiągnięte przychody ze sprzedaży oraz wyniki finansowe w 2013 roku.

Metody zarządzania ryzykiem walutowym, stopy procentowej, kredytowym oraz płynności zostały również opisane w Notach nr 34 – 37 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego za okres 1.01 – 31.12.2013 r.

10.11. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG jest jednocześnie importerem i eksporterem w związku z czym występuje w znacznym stopniu hedging naturalny. Jednak z uwagi na coraz większy rozwój na rynkach Europy Zachodniej pojawia się nierównowaga na parze walutowej EUR/USD, przy czym na EUR występuje 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, Grupa posiada odpowiednie limity kredytowe przeznaczone na transakcje terminowe.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

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

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

11. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 1.03.2014 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 4.03.2014 r. RAWLPLUG S.A. otrzymała zwrotnie podpisaną trójstronną Umowę Wieloproduktową pomiędzy RAWLPLUG S.A., Koelner Łąncucką 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 2.03.2016 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. RAWLPLUG S.A. otrzymała zwrótnie 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. 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 1.03.2014 r. oraz nr 3/2014 z dnia 4.03.2014 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. 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 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.

12. INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

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

4. badanie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy 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):

	rok 2013	rok 2012
Wynagrodzenia z tytułu badania	68	70
Wynagrodzenia z tytułu przeglądu	35	36
Wynagrodzenia z tytułu doradztwa podatkowego	20	18

13. OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE STOSOWANIA W SPÓŁCE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

13.1. 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”.

13.2. 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.

13.3.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.

13.4. 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

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

Brak.

13.6. 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.

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

Brak.

13.8. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, 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:

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.

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.

13.9.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.

13.10.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.
13. Uchwały Walnego Zgromadzenia są umieszczone w protokole sporządzonym przez notariusza.

13.11. 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, współnikiem, 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, współnikiem, 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.
15. 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, zakreślając 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