

**GRUPA KAPITAŁOWA RAWLPLUG S.A.**

**RAWLPLUG**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU

Wrocław, 20.03.2015

## 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 .....	6
1.3.1.	Zarząd .....	6
1.3.2.	Rada nadzorcza .....	6
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 .....	7
1.4.	EMISJA AKCJI .....	8
1.5.	PROGRAM AKCJI PRACOWNICZYCH .....	8
1.6.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ .....	8
1.7.	CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	8
2.	CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ, W TYM ZAGROŻENIA I RYZYKA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY .....	9
2.1.	CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE .....	9
2.1.1.	Sytuacja makroekonomiczna oraz koniunktura w branży budowlano-montażowej .....	9
2.1.2.	Rynek pracy i ceny importowanych towarów i półproduktów z Dalekiego Wschodu .....	10
2.1.3.	Kursy walutowe .....	10
2.1.4.	Stopy procentowe .....	10
2.2.	CZYNNIKI WEWNĘTRZNE .....	11
2.3.	STRATEGIA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU .....	11
2.4.	PERSPEKTYWY ROZWOJU .....	13
2.5.	STRATEGIA GRUPY .....	13
3.	SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY .....	13
4.	INWESTYCJE ORAZ BADANIA I ROZWÓJ .....	13
4.1.	INWESTYCJE GRUPY .....	13
4.2.	BADANIA I ROZWÓJ .....	14
4.3.	PLANY NA ROK 2015 .....	15
5.	KADRY .....	15
6.	ZAWARCIE PRZEZ PODMIOTY Z GRUPY TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	15
7.	POZYCJE POZABILANSOWE .....	18
7.1.	UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE GWARANCJE .....	18
7.2.	INNE POZYCJE POZABILANSOWE .....	19
8.	POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	19
9.	ZNACZĄCE UMOWY .....	19
9.1.	UMOWY UBEZPIECZENIA .....	20
9.2.	UMOWY KREDYTOWE .....	20
10.	WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	21
10.1.	CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	23
10.2.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	24
10.2.1.	Sprzedaż krajowa .....	24

10.2.2.	Sprzedaż zagraniczna .....	24
10.2.3.	Struktura asortymentowa.....	25
10.2.4.	Źródła zaopatrzenia .....	25
10.3.	KOSZTY OPERACYJNE.....	25
10.4.	DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA .....	26
10.5.	WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI .....	27
10.6.	WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI.....	28
10.7.	WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA .....	28
10.8.	MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH .....	28
10.9.	CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE .....	28
10.10.	ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI.....	29
10.11.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM.....	29
11.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	29
12.	INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	30
13.	OŚWIADCZENIE DOTYCZĄCE STOSOWANIA W SPÓŁCE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO .....	31
13.1.	Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny .....	31
13.2.	Informacja o zakresie, w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz wskazanie tych postanowień i wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia..	31
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 .....	32
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.....	33
13.5.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień .....	33
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 .....	33
13.7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta .....	33
13.8.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności praw do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.....	33
13.9.	Opis zasad zmiany statutu Spółki.....	34
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.....	34
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 .....	36

## 1. CHARAKTERYSTYKA GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 1.1. KSZTAŁTOWANIE SIĘ GRUPY

#### 1.1.1. SPÓŁKA DOMINUJĄCA

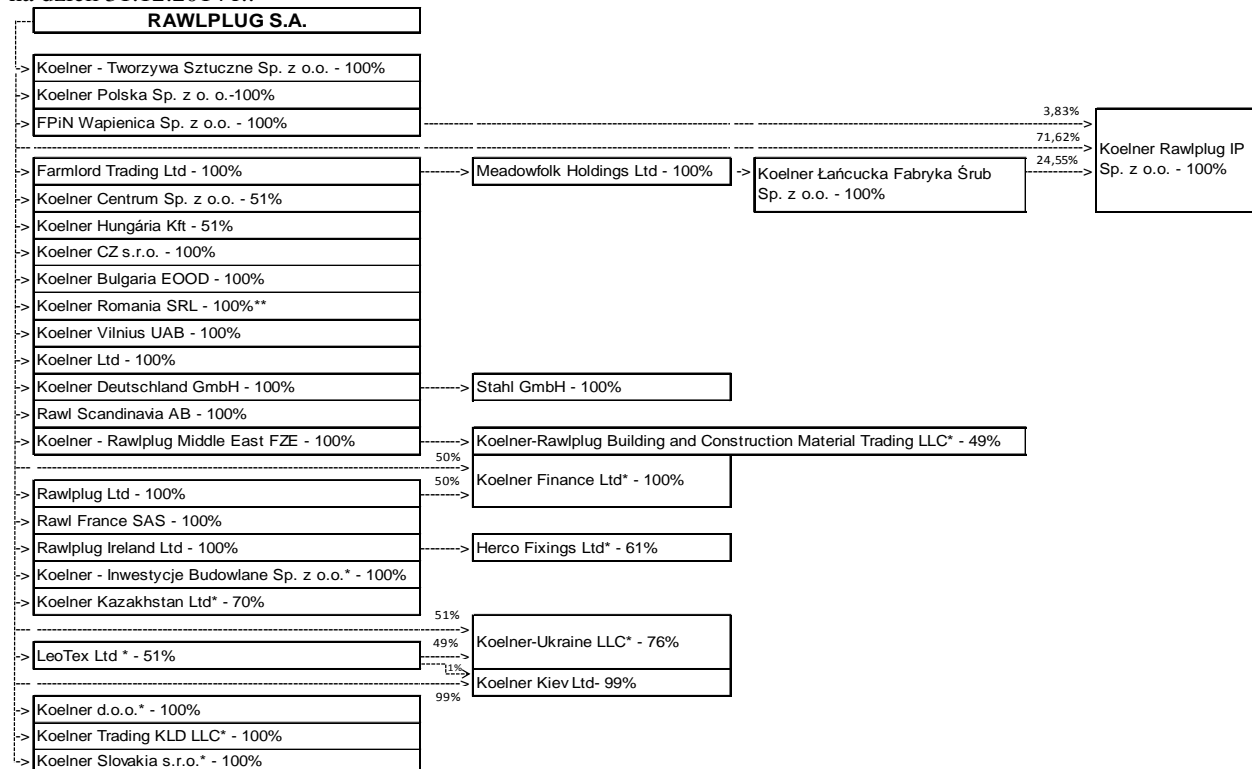
Spółka RAWPLUG S.A., dawniej: KOELNER S.A. (dalej: Spółka lub RAWPLUG) została zarejestrowana w dniu 20.12.1999 r. w dziale B rejestru handlowego pod numerem 9101. Aktualnie Spółka zarejestrowana jest pod numerem KRS 33537. Założycielami Spółki byli: Krystyna, Przemysław i Radosław Koelner. Przedmiotem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

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

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 Kapitałowej, stała się centralną spółką dystrybucyjną, której dostawcami są zakłady produkcyjne Grupy oraz zewnętrzni dostawcy towarów handlowych.

#### 1.1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Podmioty tworzące Grupę Kapitałową RAWPLUG S.A. (dalej: Grupa RAWPLUG, Grupa Kapitałowa lub Grupa) na dzień 31.12.2014 r.:



\* na 31.12.2014 r. spółki nie były objęte konsolidacją (zgodnie z MSR 1 pkt 31)

\*\* spółka wyłączona z konsolidacji 30.06.2014 r. ze względu na utratę kontroli

### 1.1.3. ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

W związku z realizacją celów strategicznych Grupy, jakimi są rozwój marki RAWLPLUG oraz wzrost efektywności działalności, Zarząd RAWLPLUG S.A. podjął decyzję o zmianie modelu biznesowego na terenie Rumunii i Bułgarii. Zakończenie działalności spółek zależnych Koelner Romania SRL oraz Koelner Bulgaria EOOD wiąże się z rozpoczęciem współpracy z niezależnymi dystrybutorami na tych rynkach.

Zarząd Koelner Romania SRL w dniu 11.08.2014 r. złożył we właściwym sądzie rumuńskim wniosek o upadłość likwidacyjną. Upadłość rumuńskiej spółki zależnej Koelner Romania SRL została ogłoszona w dniu 28.08.2014 r. przez sąd w Bukareszcie (Tribunalul Bucuresti). Proces likwidacji spółki Koelner Bulgaria EOOD formalnie został rozpoczęty 17.10.2014 r. i będzie kontynuowany w 2015 r.

Koszty związane z rezygnacją z działalności operacyjnej w Rumunii i Bułgarii wyniosły łącznie. ok. 5,3 mln zł. (skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2014 r.).

W dniu 26.03.2014 r. RAWLPLUG S.A. nabyła za 0,1 tys. zł udział w Koelner - Inwestycje Budowlane Sp. z o.o. stanowiący 2% udziału w kapitale zakładowym spółki. W wyniku nabycia udziału RAWLPLUG S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Koelner - Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.

W dniu 9.06.2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Koelner Polska Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki o kwotę 100 tys. zł poprzez emisję 100 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy. Udziały zostały objęte przez RAWLPLUG S.A. za cenę 9 000 tys. zł. Rejestracja podwyższenia kapitału nastąpiła w dniu 7.07.2014 r.

W dniu 15.07.2014 r. Zarząd RAWLPLUG S.A. podjął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki Koelner Trading KLD LLC z kwoty 929 tys. RUB do kwoty 34.000 tys. RUB. Całość udziałów w podwyższonym o kwotę 33 071 tys. RUB kapitale zakładowym objęła RAWLPLUG S.A. Rejestracja podwyższenia kapitału nastąpiła w dniu 2.09.2014 r.

W dniu 25.11.2014 r. została zarejestrowana zmiana formy prawnej spółki zależnej z PrJSC Koelner Ukraine (prywatna spółka akcyjna) na Koelner-Ukraine LLC (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością).

## 1.2. AKCJONARIAT

Stan akcjonariatu RAWLPLUG S.A. na dzień 31.12.2014 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.	16 902 750	51,91	16 902 750	51,91
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	2 744 750	8,43	2 744 750	8,43
Pozostali	7 136 723	21,92	7 136 723	21,92
<b>RAZEM</b>	<b>32 560 000</b>	<b>100,00</b>	<b>32 560 000</b>	<b>100,00</b>

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.

W dniu 21.06.2013 r. 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 w Warszawie S.A., w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży. 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. Zasady dotyczące nabywania akcji zostały szczegółowo przedstawione w raporcie rocznym za rok 2013.

W dniu 25.06.2014 r. RAWLPLUG S.A. otrzymała w trybie art. 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz art. 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu, dwa zawiadomienia o przeniesieniu 700 000 sztuk akcji RAWLPLUG S.A., pomiędzy Amicus Polinae Sp. z o.o. oraz Panem Radosławem Koelnerem, będącym prezesem Zarządu RAWLPLUG S.A. i Amicus Polinae Sp. z o.o.

Do dnia publikacji niniejszego raportu RAWLPLUG S.A. nie nabywała akcji własnych.

### **1.3. WŁADZE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ**

#### **1.3.1. ZARZĄD**

Skład Zarządu RAWLPLUG S.A. na dzień 31.12.2014 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 1.01.2014 r. oraz na 31.12.2014 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 31.12.2014 r. przedstawiał się następująco:

<b>Osoby zarządzające</b>		<b>stan na 31.12.2014</b>
Radosław Koelner	- Prezes Zarządu	2 744 750
Piotr Kopydłowski	- Członek Zarządu ds. Finansowych	29 344
Bogdan Nyczaj	- Prokurent	678

<b>Osoby nadzorujące</b>		<b>stan na 31.12.2014</b>
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 osobom zarządzającym (w tys. zł):

<b>Osoby zarządzające</b>	<b>1.01.2014 - 31.12.2014</b>
Radosław Koelner	624
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	264
Piotr Kopydłowski	454
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	156

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

<b>Osoby nadzorujące</b>	<b>1.01.2014 - 31.12.2014</b>
Krystyna Koelner	186
Tomasz Mogilski	132
Przemysław Koelner	3
Zbigniew Pamuła	12
Zbigniew Szczypiński	12
Zbigniew Stabiszewski	12
Wojciech Heydel	9
Janusz Pajka	12

Na dzień 31.12.2014 r. pomiędzy RAWLPLUG a osobami zarządzającymi nie były zawarte żadne umowy przewidujące rekompensaty w przypadku rezygnacji lub zwolnienia tych osób z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny ani w przypadku, gdy ich odwołanie lub zwolnienie nastąpiłoby z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

#### **1.4. EMISJA AKCJI**

Nie dotyczy.

#### **1.5. PROGRAM AKCJI PRACOWNICZYCH**

W Grupie Kapitałowej RAWLPLUG nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

#### **1.6. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ**

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

#### **1.7. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ**

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

W I półroczu 2014 r. kontynuowana była zmiana struktury finansowania Grupy RAWLPLUG polegająca na konwersji 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.) oraz na redukcji liczby finansujących grupę banków.

Z uwagi na złożoność procesu oraz brak odpowiadających oczekiwaniom Grupy RAWLPLUG produktów bankowych, zmianie uległa pierwotna koncepcja wdrożenia międzynarodowego faktoringu w Grupie. Faktoring został zastąpiony kredytem handlowym, którego wysokość (w stosunku 1:1) wynika z bieżącego poziomu należności spółek Grupy wchodzących w skład projektu: RAWLPLUG S.A., Koelner Polska Sp. z o.o., Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o., Rawlplug Ltd., FPiN Wapienica Sp. z o.o., Koelner CZ s.r.o., Koelner Deutschland GmbH, Stahl GmbH, Rawl Scandinavia AB, Rawl France SAS, Rawlplug Ireland Ltd, Koelner Slovakia s.r.o. oraz Koelner-Rawlplug Middle East FZE. Aktualnie, kredyt ten ma charakter krótkoterminowego kredytu pomostowego, który w I kwartale 2015 r. zostanie zastąpiony kredytem handlowym. Obecne wykorzystanie wynosi 92 500 tys. zł z przyznanego Grupie limitu 120 000 tys. zł.

Obecne rozwiązanie nie odbiega znacząco od pierwotnie zakładanego, jest natomiast rozwiązaniem bardziej korzystnym pod względem technicznym (brak bezpośredniej i każdorazowej cesji należności oraz uproszczone zarządzanie finansowaniem). Zmianie nie uległ globalny limit kredytowy przyznany przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. w wysokości 120 000 tys. zł oraz lista podmiotów objętych strukturą finansową. Wysokość zadłużenia oparta jest o poziom należności, co powoduje znaczące uwolnienie majątku trwałego i obrotowego Grupy od konieczności ustanowienia dodatkowych zabezpieczeń.

Wdrożenie kredytu handlowego poprzez znaczącą poprawę efektywności zarządzania należnościami, przyczynia się do poprawy płynności finansowej Grupy RAWLPLUG. Konwersja kredytów krótkoterminowych na kredyty średnioterminowe przyczyni się do stabilizacji struktury finansowania Grupy.



W związku z realizacją celów strategicznych Grupy RAWLPLUG jakimi są rozwój marki RAWLPLUG oraz wzrost efektywności działalności, Zarząd RAWLPLUG S.A. podjął decyzję o zmianie modelu biznesowego na terenie Rumunii i Bułgarii. Zmiana polega na zakończeniu działalności w spółkach zależnych od RAWLPLUG S.A.: Koelner Romania SRL oraz Koelner Bulgaria EOOD i rozpoczęciu współpracy na tych rynkach z niezależnymi dystrybutorami. Decyzja spowodowana była niską rentownością działalności oraz słabymi perspektywami rozwoju Grupy na rynku rumuńskim i bułgarskim. W perspektywie długoterminowej, zmiana modelu biznesowego wpłynie pozytywnie na rentowność Grupy RAWLPLUG, jak również pozwoli na skierowanie zaangażowania kapitałowego na rynki bardziej perspektywiczne i charakteryzujące się wyższą rentownością.

Na dzień 30.06.2014 r. spółka rumuńska została wyłączona z konsolidacji, a jako formę jej zamknięcia wybrano upadłość likwidacyjną. Wniosek we właściwym sądzie rumuńskim został złożony w dniu 11.08.2014 r. Spółka Koelner Bulgaria EOOD na dzień bilansowy była objęta konsolidacją pełną, proces likwidacji spółki formalnie został rozpoczęty 17.10.2014 r. i będzie kontynuowany w 2015 r.

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

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

---

### **2.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE**

#### **2.1.1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ KONIUNKTURA W BRANŻY BUDOWLANO-MONTAŻOWEJ**

Koniunktura w 2014 roku kształtowała się nierównomiernie. W I półroczu 2014 r. była korzystna, a popyt w branży utrzymywał się na nieco wyższym poziomie niż w I półroczu 2013 r. Pozytywny wpływ na popyt miała poprawa nastrojów inwestorów na rynku budowlano-montażowym oraz krótka zima, która spowodowała szybsze, względem roku poprzedniego, rozpoczęcie inwestycji budowlanych.

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 2014 r. był stabilny, z niewielkim wzrostem w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Do poprawy wyniku przyczyniło się ożywienie popytu krajowego na wyroby śrubowe oraz utrzymujący się na podobnym jak w 2013 r. poziomie popyt na rynkach zagranicznych.

Dynamika sprzedaży w II połowie 2014 r. uległa wyhamowaniu, bądź była nawet niższa niż w roku poprzednim (przykładowo sierpień był najslabszym od lat miesiącem pod względem osiągniętej sprzedaży). Wiązało się to z ogólnym pogorszeniem nastrojów na rynkach europejskich, co przełożyło się na niższy poziom inwestycji w gospodarce oraz słabszy dostęp do finansowania. Na taki stan rzeczy miała również wpływ coraz bardziej napięta sytuacja we wschodniej Ukrainie.

Ponieważ Grupa dysponuje zarówno dobrą dostępnością towarową, bogatą ofertą oraz bardzo dobrym serwisem obsługi klientów, sprzedaż w 2015 roku będzie uzależniona niemal wyłącznie od utrzymania się popytu w branży.

Pozytywne sygnały coraz częściej płynące z gospodarki Strefy Euro (zwłaszcza z Niemiec), które są najważniejszym zagranicznym rynkiem zbytu Grupy RAWLPLUG, pozwalają przypuszczać, że 2015 rok może być dla Grupy lepszy niż rok 2014.

Czynnikami mogącym negatywnie wpłynąć na rozwój Grupy na rynkach wschodnioeuropejskich, jest załamanie koniunktury na tych rynkach oraz dalsze osłabienie rosyjskiego rubla i ukraińskiej hrywny. Konflikt ukraiński oraz pogłębiające się sankcje gospodarcze nakładane na Rosję, mogą przyczynić się do osłabienia popytu wewnętrznego na tych rynkach oraz powstania ujemnych różnic kursowych od zobowiązań wyrażonych w walutach obcych. Wpływ tych czynników na wyniki skonsolidowane Grupy jest jednak ograniczony ze względu na niską istotność spółek zależnych w Rosji i na Ukrainie oraz fakt, że spółki te nie są objęte konsolidacją.

Grupa RAWLPLUG zdecydowanie wiąże swój rozwój z działalnością na rynkach rozwiniętych. Dynamika rozwoju marki RAWLPLUG na rynkach Europy Zachodniej, Bliskiego Wschodu, czy krajach Wspólnoty Brytyjskiej przewyższa pierwotne oczekiwania Zarządu. Stąd powołanie do życia spółek zależnych w Portugalii i Republice Południowej Afryki oraz ustanowienie dystrybutora w Australii. Światowa ekspansja Grupy pod marką RAWLPLUG jest priorytetem w strategii rozwoju Grupy.

#### **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 może w przyszłości wpłynąć lokalna presja na wzrost wynagrodzeń, co powinno być jednak zrekompensovane obniżką cen surowców wywołaną słabnącą dynamiką rozwoju Chin.

#### **2.1.3. KURSY WALUTOWE**

Kursy walutowe wpływają na wyniki Grupy RAWLPLUG. W przypadku globalnych przepływów gotówkowych Grupa Kapitałowa eksponowana 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). Pomimo faktu, że obecna skala konwersji EUR na USD jest stosunkowo niewielka (ok. 600 tys. EUR miesięcznie) w 2015 r., Zarząd RAWLPLUG S.A. zdecydował o zawieraniu kontraktów terminowych w celu zabezpieczenia pozycji walutowych. Powodem tej decyzji jest wdrożenie przez Europejski Bank Centralny "luzowania polityki monetarnej", co znacząco wpływa na osłabienie się EUR w stosunku do USD.

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. Aktualnie z uwagi na słabszy od oczekiwanego rozwój gospodarczy, spodziewane są obniżki podstawowych stóp procentowych.

## 2.2. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Organizacja została właściwie przygotowana do uzyskania optymalnej efektywności. Analiza oferty asortymentowej, koncentracja na grupach produktowych pozwalających wykorzystać przewagi konkurencyjne, wdrożenie rozwiązań zarządczych w zakresie sprzedaży i marketingu, to główne aktywności, których realizacja miała miejsce w 2014 roku.

W ubiegłym roku w Grupie miały miejsce zmiany w zakresie organizacji sprzedaży, produkcji i marketingu, które pozwolą na uzyskanie optymalnej efektywności i maksymalne wykorzystanie potencjału 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., zwiększyły wydajność, co przełoży się na lepszą dostępność produktową, większą konkurencyjność cenową oraz unowocześnienie oferty produktowej.

Nowa strategia marketingowa ma na celu wzmocnienie pozytywnego wizerunku Grupy RAWLPLUG jako dostawcy wysokiej jakości produktów dla branży budowlanej. Jest to kolejny krok na drodze do realizacji celu strategicznego jakim jest bycie dostawcą pierwszego wyboru.

## 2.3. STRATEGIA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

Ważnym elementem strategii biznesowej Grupy RAWLPLUG jest wdrażanie idei zrównoważonego rozwoju. Stanowi ona filar wszystkich prowadzonych przez Grupę działań oraz wyznacza kierunek jej rozwoju. W ramach realizacji obranej strategii Grupa systematycznie wdraża zrównoważone rozwiązania w zakresie zarządzania, społecznej odpowiedzialności biznesu, ochrony środowiska oraz logistyki. Odpowiedzialne zarządzanie oraz stosowanie etycznych praktyk biznesu jest dla Grupy RAWLPLUG tak samo ważne, jak prace nad innowacyjnymi rozwiązaniami i nowymi technologiami. Konsekwentnie budując trwałe relacje z klientami, dostawcami i partnerami biznesowymi, które opierają się na wzajemnym szacunku i zaufaniu, Grupa RAWLPLUG kontynuuje ponad 100 - letnią tradycję oferowania produktów i usług najwyższej jakości.

Ekspansja zagraniczna idzie w parze z dbaniem o pracowników oraz zaangażowaniem w rozwój społeczności lokalnych i troską o środowisko naturalne. Działania pro - ekologiczne Grupy obejmują nie tylko procesy produkcyjne, współpracę z ekspertami w dziedzinie zarządzania odpadami i edukację pracowników, lecz także świadome tworzenie i zarządzanie łańcuchem dostaw.

Od grudnia 2014 r. akcje RAWLPLUG S.A. (RWL) wchodzi w skład RESPECT Index – indeksu spółek giełdowych zarządzanych w sposób odpowiedzialny i zrównoważony. Obecność RAWLPLUG w RESPECT Index Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych, to zweryfikowana i poświadczona przez podmiot zewnętrzny legitymizacja Spółki jako firmy społecznie odpowiedzialnej.

### Zrównoważone działania Grupy RAWLPLUG w roku 2014

W związku ze zmieniającymi się oczekiwaniami i rosnącymi potrzebami klientów, Grupa RAWLPLUG wprowadziła w połowie 2013 r. projektowy model zarządzania, który daje gwarancję szybkiej i elastycznej reakcji na potrzeby rynku.

Do końca roku 2014 Biuro Projektów RAWLPLUG przeprowadziło 56 projektów funkcjonalnych, 40 operacyjnych, 16 strategicznych - łącznie 112 projektów, z których aż 45 realizowało bezpośrednio cele zrównoważonego rozwoju.

Obecnie w trakcie realizacji jest 55 różnych projektów, z których 12 realizuje strategię zrównoważonego rozwoju.

### Staże i praktyki zawodowe

Jednym z celów odpowiedzialności społecznej Grupy RAWLPLUG jest wpływ na edukację studentów i młodzieży. W ciągu trzech ostatnich lat organizacja zapewniła zdobycie pierwszych doświadczeń zawodowych ponad 300 młodym ludziom.

Staże i praktyki zawodowe w Grupie RAWLPLUG w 2014 w liczbach:

586 tygodni praktyk i staży dedykowanych

105 uczniów

20 zaangażowanych w program instytucji akademickich i zawodowych

15 staży lub praktyk płatnych

10 + zaangażowanych obszarów działalności

Pięć podmiotów wchodzących w skład Grupy kapitałowej RAWLPLUG, zaoferowało możliwość praktyk w swoich organizacjach (Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o., RAWLPLUG S.A., Rawlplug Ltd, Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o., FPiN Wapienica Sp. z o.o.).

### Unikalny program relacyjny Modeco Challenge

W ramach wsparcia obsługi klienta, w spółce Koelner Polska Sp. z o.o. stworzony został program relacyjny Modeco Challenge, który łączy cele biznesowe z promocją aktywnego spędzania czasu i zdrowego trybu życia.

Jednym z kluczowych elementów Modeco Challenge jest wiedza, którą spółka dzieli się z klientami. W trakcie cyklu szkoleń pod nazwą Akademia Modeco, pracownicy i dystrybutorzy otrzymują informacje o najnowszych produktach oraz wsparcie dotyczące ich praktycznego zastosowania.

W roku 2014 Grupa RAWLPLUG przeszkoliła 18 trenerów wewnętrznych, którzy wspierają wiedzą przedstawicieli handlowych i czuwają nad rozwojem ich umiejętności sprzedażowych. Program relacyjny Grupy RAWLPLUG, jako usługa podnosząca jakość obsługi klienta, jest pomysłem nowatorskim i konkurencyjnym w branży.

### Ochrona środowiska naturalnego

Celem na liście priorytetów Grupy RAWLPLUG jest dążenie do równowagi pomiędzy dynamicznym rozwojem, a odpowiedzialnością za środowisko naturalne. Od 2013 roku firma dokonuje pomiarów, racjonalizacji oraz redukcji śladu węglowego we wszystkich spółkach Grupy.

Jednym z najistotniejszych projektów w zakresie minimalizacji wpływu Grupy RAWLPLUG na środowisko naturalne w 2014 roku było wdrożenie nowych, przyjaznych środowisku opakowań i opracowanie dla nich racjonalnego systemu zarządzania.

Nowy System Opakowań i Etykiet (NSOiE) to optymalizacja procesów i kosztów wytworzenia opakowań, redukcja zużytego surowca oraz minimalizacja wpływu na środowisko poprzez zastosowanie materiałów biodegradowalnych (certyfikaty IDO9001 oraz FSC). W ramach projektu NSOiE Grupa RAWLPLUG uruchomiła na terenie zakładu własną drukarnię etykiet samoprzylepnych. Wdrożenie Nowego Systemu Opakowań i Etykiet spowodowało w 2014 r. redukcję CO<sub>2</sub> o 5,52 ton. Szacowany w związku z tą inwestycją spadek emisji CO<sub>2</sub> do drugiego kwartału 2016 r. wynosi 16,9 ton.

[www.sustainable.rawlplug.com](http://www.sustainable.rawlplug.com) - dedykowany portal internetowy

Równie ważne jak prace nad innowacyjnymi rozwiązaniami i nowymi technologiami w branży, jest dla Grupy RAWLPLUG odpowiedzialne zarządzanie i stosowanie etycznych praktyk biznesu. Istotnym narzędziem promocji idei zrównoważonego rozwoju oraz komunikacji działań w tym obszarze jest uruchomiona w połowie 2014 r. dedykowana strona internetowa [www.sustainable.rawlplug.com](http://www.sustainable.rawlplug.com).

## 2.4. PERSPEKTYWY ROZWOJU

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

## 2.5. STRATEGIA GRUPY

Głównym założeniem strategii Grupy RAWLPLUG w 2014 roku było umacnianie jej pozycji na rynkach, na których Grupa była już obecna. Obrona strategia jest kontynuowana w kolejnych miesiącach 2015 roku, 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, koncentrując się w większości na rynkach pozaeuropejskich.

Głównym założeniem strategii Grupy RAWLPLUG na rok 2015 jest skupienie swojej aktywności na zaawansowanych technologicznie grupach produktowych, w których Grupa posiada kompetencje produkcyjne oraz dążenie do dystrybucji we wszystkich dostępnych kanałach sprzedaży. Obsługa kanałów dystrybucji odbywać się będzie zarówno poprzez spółki zależne, jak i centralną spółkę RAWLPLUG S.A., w zależności od lokalnych uwarunkowań. Grupa za kluczowe uznaje w dalszym ciągu rynki europejskie, jednak rozwija swoje aktywności również na rynkach Bliskiego Wschodu, Ameryki Południowej, Środkowo-Wschodniej Azji oraz Afryki.

# 3. SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY

---

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

# 4. INWESTYCJE ORAZ BADANIA I ROZWÓJ

---

## 4.1. INWESTYCJE GRUPY

Nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w 2014 r. wyniosły w Grupie RAWLPLUG 29 002 tys. zł bez uwzględniania modernizacji budynków i budowli. Dotyczyły one przede wszystkim budowy mocy produkcyjnych, zwłaszcza dla przemysłu motoryzacyjnego, w Koelner Łańcuckiej Fabryce Śrub Sp. z o.o. Nakłady inwestycyjne dodatkowo przeznaczone zostały na badania i rozwój, środki transportu oraz oprogramowanie.

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG na 31.12.2014 r. posiadała depozyty bankowe na kwotę 5 362 tys. zł.

	<b>01 - 12.2014</b>
<b>Niefinansowe aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>29 002</b>
Maszyny i urządzenia	25 896
Licencje i oprogramowanie	1 181
Środki transportu	1 037
Pozostałe środki trwałe	817
Koszty prac rozwojowych	71
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, w tym:</b>	<b>6 286</b>
Udziały i akcje	2 827
Udzielone pożyczki	3 459
<b>RAZEM</b>	<b>35 288</b>

## 4.2. BADANIA I ROZWÓJ

Do najważniejszych osiągnięć Grupy RAWLPLUG w zakresie badań i rozwoju w 2014 r. należy zaliczyć:

- ✓ uzyskanie europejskiej oceny technicznej ETA-11/0144 dla łącznika izolacji fasadowej TFIX-8S/ST,
- ✓ uzyskanie krajowej aprobaty technicznej AT-15-9280 dla składanego łącznika termoizolacyjnego KCX,
- ✓ opracowanie prototypowej mieszanki hybrydowej kotwienia chemicznego na bazie żywicy winyloestrowej,
- ✓ opracowanie technologii kucia, walcowania oraz uruchomienie produkcji gwoździ gładkich i pierścieniowych,
- ✓ uruchomienie półautomatycznego centrum lutowania węglików do narzędzi tnących,
- ✓ opracowanie technologii oraz uruchomienie dwóch linii do obróbki cieplnej wyrobów śrubowych w klasach 10.9 oraz 12.9,
- ✓ uruchomienie urządzenia pomiarowego do badania prędkości przewiercania wkrętów samowiercących,
- ✓ opracowanie technologii wtrysku oraz uruchomienie produkcji łącznika FTF do mocowania listew narożnikowych w warstwach fasadowych izolacji termicznych,
- ✓ wprowadzenie innowacyjnego systemu wykonywania głębokich wierceń w stalach narzędziowych poprzez wykorzystanie specjalnych narzędzi i chłodzenia wrzecionowego,
- ✓ opracowanie technologii wtrysku bezpośredniego, granulatu polipropylenowego wytworzonego na bazie alg morskich,
- ✓ uzyskanie europejskiej oceny technicznej ETA-10/0055 dla kotew wklejanych ze stali ocynkowanej i stali odpornej na korozję do wykonywania zamocowań w betonie zarysowanym i niezarysowanym,
- ✓ uzyskanie europejskiej oceny technicznej ETA-13/0584 dla stalowych kotew rozporowych o kontrolowanej deformacji do wielopunktowych zamocowań w betonie,
- ✓ uzyskanie krajowej aprobaty technicznej AT-15-7280/2014 dla stalowych łączników rozporowych typu: R-RBP, R-RBL, R-RBL-E, R-RBL-H,

- ✓ uzyskanie certyfikatu FM 3049970 dla stalowych kotew rozporowych o kontrolowanej deformacji do wielopunktowych zamocowań w betonie w standardzie 1952 odpowiadającym komponentom do automatycznych systemów tryskaczowych,
- ✓ uruchomienie systemu X - RAY, fluorescencji rentgenowskiej do pomiaru grubości powłok oraz badania składu materiałów,
- ✓ przygotowanie wersji prototypowych, jak również produkcyjnych tworzywowych łączników uniwersalnych 4ALL w średnicach  $\varnothing 12$  i  $\varnothing 14$  do wszystkich podłoży,
- ✓ rozwój linii produktowej łączników ramowych typu FF1, poprzez wprowadzenie dodatkowych średnic  $\varnothing 8$  i  $\varnothing 14$  oraz powłoki ochronnej na bazie cynku płatkowego,
- ✓ opracowanie prototypowego łącznika VFF do mocowanie wełny mineralnej przy fasadach wentylowanych,
- ✓ uruchomienie produkcji cyfrowego zadruku etykiet na podłożach papierowych, foliowych, kartonowych.

#### 4.3. PLANY NA ROK 2015

W roku 2015 w Grupie Kapitałowej RAWLPLUG planowane są nakłady inwestycyjne w wysokości ok. 25 mln zł. Środki zostaną przeznaczone na inwestycje w park maszynowy oraz w infrastrukturę, jak również na działania badawczo - rozwojowe.

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

## 5. KADRY

Zgodnie ze stanem na dzień 31.12.2014 r. w Grupie RAWLPLUG zatrudnione były 1 892 osoby.

#### Zatrudnienie w Grupie RAWLPLUG

	w osobach
	<b>31.12.2014</b>
Spółki polskie	1 440
Spółki zagraniczne	452
<b>RAZEM</b>	<b>1 892</b>

## 6. ZAWARCIE PRZEZ PODMIOTY Z GRUPY TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

- ✓ należności i rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2014 r. z wyłączeniem należności z tytułu udzielonych pożyczek,

- ✓ zobowiązania i przychody przyszłych okresów na dzień 31.12.2014 r. z wyłączeniem zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek,
- ✓ należności i zobowiązania z tytułu pożyczek na dzień 31.12.2014 r.,
- ✓ przychody za okres 1.01.2014 - 31.12.2014 r. obejmujące przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów, wynik na sprzedaży środków trwałych i aktywów finansowych, pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe z tytułu otrzymanych dywidend i odsetek od udzielonych pożyczek , a także przychody z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń,
- ✓ zakupy za okres 1.01.2014 - 31.12.2014 r. obejmujące zakup towarów, materiałów i usług, zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- ✓ wynik na sprzedaży środków trwałych oraz pozostałe koszty operacyjne w okresie 1.01.2014 - 31.12.2014 r.,
- ✓ koszty finansowe z tytułu odsetek od otrzymanych pożyczek oraz koszty z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń w okresie 1.01.2014 - 31.12.2014 r.

Wszystkie transakcje pomiędzy jednostkami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych.

	<b>Razem jednostki powiązane</b>	<b>Eliminacje</b>	<b>Razem jednostki powiązane po eliminacjach</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	363 902	( 344 242)	19 660
Zakupy ujęte w koszcie wytworzenia i wartości sprzedanych towarów i materiałów	304 120	( 303 522)	598
Zakupy ujęte w kosztach sprzedaży i kosztach ogólnego zarządu	44 312	( 42 860)	1 452
Zakup, aport środków trwałych i wartości niematerialnych	1 605	( 1 436)	169
Pozostałe przychody operacyjne	5 403	( 4 765)	638
Pozostałe koszty operacyjne	2 301	( 2 301)	-
Przychody finansowe z tytułu dywidend	31 352	( 31 352)	-
Przychody finansowe pozostałe	9 648	( 8 396)	1 252
Koszty finansowe	6 617	( 5 484)	1 133
Należności i rozliczenia międzyokresowe z wyjątkiem należności z tytułu pożyczek	95 393	( 83 869)	11 524
Należności z tytułu pożyczek	95 282	( 66 328)	28 954
Zobowiązania i przychody przyszłych okresów z wyjątkiem zobowiązań z tytułu pożyczek	85 604	( 85 195)	409
Zobowiązania z tytułu pożyczek	70 947	( 66 359)	4 588



Na dzień 31.12.2014 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	121	28 EUR	EURIBOR 3M + marża	27.12.2015
RAWPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2011	1 244	300 EUR	1 322	310 EUR	EURIBOR 3M + marża	24.01.2015
RAWPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2011	93	23 EUR	99	23 EUR	EURIBOR 3M + marża	17.01.2015
RAWPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2011	114	28 EUR	121	28 EUR	EURIBOR 3M + marża	10.01.2015
Koelner - Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	Amicus Sp. z o.o.	2012	209	-	238	-	WIBOR 1M + marża	30.03.2017
RAWPLUG S.A.	Hercu Fixings Ltd	2014	797	186 EUR	797	187 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.08.2017
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	Hercu Fixings Ltd	2014	108	-	109	-	WIBOR 1M + marża	30.08.2017
RAWPLUG S.A.	Koelner Romania SRL	2011	3 750	-	2 816	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2014
RAWPLUG S.A.	Amicus Polinaie Sp. z o.o.	2012	24 000	-	23 331	-	WIBOR 12M + marża	30.06.2017
Koelner - Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.	RAWPLUG S.A.	2012	8 300	-	4 588	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2017

\* kwoty pozostałe do spłaty uwzględniają naliczone, a niezapłacone na dzień bilansowy odsetki

Na dzień 31.12.2014 r. w Grupie RAWPLUG 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.	RAWPLUG S.A.	2009	1 900	-	1 900	-	WIBOR 1M + marża	4.12.2015
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	RAWPLUG S.A.	2010	1 400	-	1 400	-	WIBOR 1M + marża	16.12.2015
Koelner Hungária Kft.	Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	2014	13 500	1 000 000 HUF	14 020	1 038 542 HUF	oprocentowanie stałe	30.06.2017
Koelner - Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	RAWPLUG S.A.	2011	6 500	-	6 546	-	WIBOR 1M + marża	31.03.2017
Koelner - Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	RAWPLUG S.A.	2013	Limit 20 000	-	8 559	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2016
Stahl GmbH	RAWPLUG S.A.	2011	1 282	300 EUR	1 279	300 EUR	EURIBOR 1M + marża	27.09.2017
RAWPLUG S.A.	Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	2014	Limit 30 000	-	6 000	-	WIBOR 1M + marża	31.03.2017
RAWPLUG S.A.	Koelner-Rawlplug Middle East FZE	2011	1 563	550 EUR	1 929	550 EUR	LIBOR 3M + marża	31.12.2015
RAWPLUG S.A.	Rawlplug Ireland Ltd	2013	818	200 EUR	426	100 EUR	EURIBOR 1M + marża	27.08.2017

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Rok zawarcia umowy	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki pozostała do spłaty *		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
RAWLPLUG S.A.	Rawlplug Ireland Ltd	2014	3 410	Limit 800 EUR	3 439	807 EUR	EURIBOR 1M + marża	31.03.2017
RAWLPLUG S.A.	Rawlplug Ireland Ltd	2014	2 390	561 EUR	2 390	561EUR	EURIBOR 1M + marża	30.08.2017
RAWLPLUG S.A.	Rawlplug Ireland Ltd	2014	50	-	50	-	WIBOR 1M + marża	30.08.2017
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	Rawlplug Ireland Ltd	2014	226	-	229	-	EURIBOR 1M + marża	30.08.2017
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2013	Limit 15 000	-	8 224	-	WIBOR 1M + marża	30.11.2016
Stahl GmbH	Koelner Deutschland GmbH	2009	9 204	2 324 EUR	5 150	1 208 EUR	oprocentowanie stałe	31.12.2022
Stahl GmbH	Koelner Deutschland GmbH	2014	426	100 EUR	426	100 EUR	oprocentowanie stałe	31.12.2019
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	822	200 EUR	852	200 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.09.2017
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	1 795	452 EUR	1 926	452 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.09.2017
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	790	200 EUR	852	200 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.09.2017
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	403	100 EUR	426	100 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.09.2017
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	626	153 EUR	286	67 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.09.2017

\* kwoty pozostałe do spłaty uwzględniają naliczone, a niezapłacone na dzień bilansowy odsetki

## 7. POZYCJE POZABILANSOWE

### 7.1. UDZIELONE PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI ORAZ UDZIELONE GWARANCJE

W dniu 27.02.2014 RAWLPLUG S.A. podpisała aneks z Raiffeisen Bank Polska S.A. do umowy kredytowej zwiększający wartość poręczenia udzielonego przez Koelner Polska Sp. z o.o. do kwoty 70 000 tys. zł. Na dzień 31.12.2014 r. kwota udzielonego kredytu wynosiła 58 316 tys. zł.

W dniu 13.03.2014 r. RAWLPLUG S.A. zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. umowę o kredyt płatniczy (wraz z późniejszymi zmianami), którego kwota na dzień 31.12.2014 r. wynosiła 92 500 tys. zł. Jako zabezpieczenie spłaty całej kwoty kredytu ustanowiono poręczenia cywilnoprawne udzielone przez Koelner Łańcucką Fabrykę Śrub Sp. z o.o., Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o., FPiN Wapienica Sp. z o.o., Koelner Polska Sp. z o.o. oraz Radosława Koelnera.

Spółki Grupy udzielają sobie wzajemnych poręczeń zarówno w związku z zaciąganiem kredytami, umowami leasingowymi jak również z tytułu bieżącej współpracy handlowej. Transakcje te mają charakter wewnątrzgrupowy (poręczane zobowiązania są wykazywane w bilansie skonsolidowanym), dlatego zobowiązania warunkowe z tytułu takich poręczeń nie są wykazywane w sprawozdaniu skonsolidowanym. 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 2014.

## 7.2. INNE POZYCJE POZABILANSOWE

Na 31.12.2014 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 31.12.2014 r. wyniosła:

✓ Koelner Łąncucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	- 2 645,
✓ Koelner Polska Sp. z o.o.	- 2 603,
✓ Koelner CZ s.r.o.	- 660,
✓ Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	- 397,
✓ FPiN Wapienica Sp. z o.o.	- 217,
✓ Koelner Vilnius UAB	- 90,
✓ Rawl Scandinavia AB	- 81,
✓ Koelner Centrum Sp. z o.o.	- 47.
  
- środki trwałe niskocenne i przeznaczone do likwidacji o wartości początkowej wynoszącej (wartość netto tych środków na dzień 31.12.2014 r. wyniosła zero):

✓ Koelner Łąncucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	- 1 335.
--	----------

## **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

Ubezpieczenie	Ubezpieczyciel	Suma ubezpieczenia	Przedmiot ubezpieczenia
ubezpieczenie mienia w transporcie ubezpieczający Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	AIG Europe Limited Sp. z o. o. Oddział w Polsce	383 595	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, sprzętu elektronicznego, maszyn i urządzeń od awarii ubezpieczający RAWLPLUG S.A.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	226 904	budynki i budowle wraz z infrastrukturą, inwestycje niezakończone, nakłady adaptacyjne w obcych śr. trwałych, maszyny i urządzenia, śr. obrotowe, śr. pieniężne
ubezpieczenie majątku przedsiębiorstwa ubezpieczający Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	154 645	budynki i budowle wraz z infrastrukturą, inwestycje niezakończone, nakłady adaptacyjne w obcych śr. trwałych, maszyny i urządzenia, śr. obrotowe, śr. pieniężne
ubezpieczenie utraty zysku ubezpieczający RAWLPLUG S.A.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	84 076	automatyczny magazyn wysokiego składowania, system technologiczny, układnica magazynowa, sprzęt stacjonarny
ubezpieczenie mienia od ryzyk powodujących zniszczenie, uszkodzenia lub utratę ubezpieczający Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	66 931	budynki i budowle wraz z infrastrukturą, inwestycje niezakończone, środki trwałe grupa (III-VIII)
ubezpieczenie majątku przedsiębiorstwa, ubezpieczenie utraty zysku ubezpieczający FPiN Wapienica Sp. z o.o.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	57 838	budynki i budowle wraz z infrastrukturą, pozostałe śr. trwałe, śr. obrotowe, inwestycje niezakończone, nakłady adaptacyjne, niskocenne składniki majątku, mienie pracownicze, mienie osób trzecich
ubezpieczenie utraty zysku ubezpieczający Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	47 104	zysk brutto na skutek przerwy lub zakłócenia działalności oraz przerwy w dostawie mediów, ograniczeniu dostępu, szkody w mieniu dostawcy lub odbiorcy

## 9.2. UMOWY KREDYTOWE

Kredytobiorca	Bank	Kwota kredytu według umowy	Rodzaj kredytu
RAWLPLUG S.A.	ING Bank Śląski S.A.	45 000	Umowa wieloproduktowa
RAWLPLUG S.A.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	60 000	Limit wierzytelności
RAWLPLUG S.A.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	92 500	Kredyt płatniczy

## 10. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w 2014 roku wyniosły 639 479 tys. zł i były o 3,2% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 24 819 tys. zł (spadek o 17,4% w stosunku do roku poprzedniego), natomiast zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) osiągnął poziom 50 251 tys. zł i był o 9,6% niższy niż w 2013 r. Grupa RAWLPLUG osiągnęła w ciągu 12 miesięcy 2014 roku zysk netto w wysokości 18 214 tys. zł (wobec 13 129 tys. zł w 2013 r., wzrost o 38,7%).

### Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

	01-12.2014	01-12.2013	Zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>639 479</b>	<b>619 716</b>	<b>3,2</b>
Koszt własny sprzedaży	( 448 027)	( 427 636)	4,8
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>191 451</b>	<b>192 080</b>	<b>( 0,3)</b>
Koszty sprzedaży	( 125 781)	( 122 109)	3,0
Koszty ogólnego zarządu	( 35 453)	( 41 237)	( 14,0)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>30 217</b>	<b>28 734</b>	<b>5,2</b>
Pozostałe przychody operacyjne	15 378	20 359	( 24,5)
Pozostałe koszty operacyjne	( 20 777)	( 19 049)	9,1
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>24 819</b>	<b>30 044</b>	<b>( 17,4)</b>
Przychody finansowe	3 446	1 505	129,0
Koszty finansowe	( 13 377)	( 15 655)	( 14,6)
<b>Zysk brutto</b>	<b>14 888</b>	<b>15 894</b>	<b>( 6,3)</b>
Podatek dochodowy	3 326	( 2 765)	( 220,3)
<b>Zysk netto</b>	<b>18 214</b>	<b>13 129</b>	<b>38,7</b>
Amortyzacja	25 432	25 542	( 0,4)
<b>EBITDA</b>	<b>50 251</b>	<b>55 586</b>	<b>( 9,6)</b>

Na wysokość zysku z działalności operacyjnej oraz EBITDA Grupy miały wpływ jednorazowe koszty związane z rezygnacją z prowadzenia działalności operacyjnej w spółkach zależnych w Rumunii i Bułgarii. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31.12.2014 r. koszty te łącznie wyniosły 5 359 tys. zł. Wpływ na poprawę zysku netto miało w dużym stopniu utworzenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na straty podatkowe w wysokości 11 783 tys. zł.

Poniższa tabela przedstawia wpływ zaprzestania działalności w Rumunii i Bułgarii na sprawozdanie finansowe:

w tys. zł	01-12.2014	Eliminacja zdarzenia jednorazowego	01-12.2014 (po eliminacji wpływu zdarzenia jednorazowego)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>639 479</b>		<b>639 479</b>
Koszt własny sprzedaży	( 448 027)	3 152	( 444 875)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>191 451</b>	<b>3 152</b>	<b>194 604</b>
Koszty sprzedaży	( 125 781)		( 125 781)
Koszty ogólnego zarządu	( 35 453)		( 35 453)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>30 217</b>	<b>3 152</b>	<b>33 370</b>
Pozostałe przychody operacyjne	15 378		15 378
Pozostałe koszty operacyjne	( 20 777)	3 442	( 17 335)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>24 819</b>	<b>6 593</b>	<b>31 412</b>
Przychody finansowe	3 446	( 1 235)	2 211
Koszty finansowe	( 13 377)		( 13 377)
<b>Zysk brutto</b>	<b>14 888</b>	<b>5 359</b>	<b>20 246</b>
Podatek dochodowy	3 326		3 326
<b>Zysk netto</b>	<b>18 214</b>	<b>5 359</b>	<b>23 573</b>
Amortyzacja	25 432		25 432
<b>EBITDA</b>	<b>50 251</b>	<b>6 593</b>	<b>56 844</b>

Bez uwzględnienia powyższego zdarzenia jednorazowego, skonsolidowane wyniki finansowe przedstawiałyby się następująco:

**Grupa Kapitałowa RAWLPLUG (bez zdarzenia jednorazowego)**

	31.12.2014	31.12.2013	Zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>639 479</b>	<b>619 716</b>	<b>3,2</b>
Koszt własny sprzedaży	( 444 875)	( 427 636)	4,0
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>194 604</b>	<b>192 080</b>	<b>1,3</b>
Koszty sprzedaży	( 125 781)	( 122 109)	3,0
Koszty ogólnego zarządu	( 35 453)	( 41 237)	( 14,0)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>33 370</b>	<b>28 734</b>	<b>16,1</b>
Pozostałe przychody operacyjne	15 378	20 359	( 24,5)
Pozostałe koszty operacyjne	( 17 335)	( 19 049)	( 9,0)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>31 412</b>	<b>30 044</b>	<b>4,6</b>
Przychody finansowe	2 211	1 505	46,9
Koszty finansowe	( 13 377)	( 15 655)	( 14,6)
<b>Zysk brutto</b>	<b>20 246</b>	<b>15 894</b>	<b>27,4</b>
Podatek dochodowy	3 326	( 2 765)	( 220,3)
<b>Zysk netto</b>	<b>23 573</b>	<b>13 129</b>	<b>79,5</b>
Amortyzacja	25 432	25 542	( 0,4)
<b>EBITDA</b>	<b>56 844</b>	<b>55 586</b>	<b>2,3</b>

Bez uwzględniania zdarzenia jednorazowego skonsolidowane przychody ze sprzedaży nie uległyby zmianie, jednak skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej wyniósłby 31 412 tys. zł (wzrost o 4,6% w stosunku do roku poprzedniego), a zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) osiągnąłby poziom 56 844 tys. zł i byłby o 2,3% wyższy niż w 2013 r. Grupa RAWLPLUG osiągnęłaby w ciągu 12 miesięcy 2014 roku zysk netto w wysokości 23 573 tys. zł (wobec 13 129 tys. zł w 2013, wzrost o 79,5%).

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

### Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

Wybrane pozycje bilansowe	31.12.2014	31.12.2013	Zmiana
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>787 309</b>	<b>750 583</b>	<b>36 726</b>
Aktywa trwałe, w tym:	429 716	414 771	14 945
Wartości niematerialne	71 500	69 420	2 080
Rzeczowe aktywa trwałe	250 903	247 657	3 246
Nieruchomości inwestycyjne	3 217	3 217	-
Długoterminowe aktywa finansowe	35 506	34 380	1 126
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	3 241	3 899	( 658)
Aktywa z tytułu odr. podatku dochodowego	65 348	56 197	9 151
Aktywa obrotowe, w tym:	357 593	335 812	21 781
Zapasy	209 522	196 105	13 417
Należności i rozliczenia międzyokresowe	114 176	123 673	( 9 497)
Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 479	1 806	2 673
Środki pieniężne	28 694	12 892	15 802
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>787 309</b>	<b>750 583</b>	<b>36 726</b>
Kapitał własny	377 312	367 145	10 167
Zobowiązania	409 998	383 438	26 560
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	137 284	58 165	79 119
Kredyty i pożyczki	99 900	30 234	69 666
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	272 714	325 273	( 52 559)
Kredyty i pożyczki	120 467	177 965	( 57 498)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	119 762	128 123	( 8 361)

	31.12.2014	31.12.2013
Udział aktywów trwałych	54,6%	55,3%
Udział aktywów obrotowych	45,4%	44,7%
Udział zapasów w aktywach obrotowych	58,6%	58,4%
Udział należności w aktywach obrotowych	31,9%	36,8%

Suma bilansowa na dzień 31.12.2014 roku wyniosła 787 309 tys. zł, co oznacza wzrost w ciągu ostatnich 12 miesięcy o 36 726 tys. zł.

Po stronie aktywów, majątek trwały wzrósł o 14 945 tys. zł (wzrost wynika przede wszystkim z utworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego), a majątek obrotowy wzrósł o 21 781 tys. zł. Wzrost majątku obrotowego wynika przede wszystkim ze wzrostu środków pieniężnych oraz zapasów.

Po stronie pasywów wzrosła wartość kapitału własnego (wzrost o 10 167 tys. zł) oraz wartość zobowiązań (wzrost o 26 560 tys. zł), w tym zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (wzrost o 12 168 tys. zł) oraz zobowiązań z tytułu leasingów (wzrost o 20 230 tys. zł). W przypadku zobowiązań handlowych oraz zobowiązań pozostałych nastąpił spadek o 8 361 tys. zł.

## 10.2. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

tys. zł	31.12.2014	31.12.2013	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	639 479	619 716	3,2
Koszt własny sprzedaży	( 448 027)	( 427 636)	4,8
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>191 451</b>	<b>192 080</b>	<b>( 0,3)</b>
<b>Marża I</b>	<b>29,9%</b>	<b>31,0%</b>	<b>( 3,4)</b>
<b>Marża I (bez zdarzenia jednorazowego)</b>	<b>30,4%</b>	<b>31,0%</b>	<b>( 1,8)</b>

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w 2014 roku wyniosły 639 479 tys. zł i były o 3,2% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Istotnymi czynnikami, które przyczyniły się do osiągnięcia wzrostu przychodów ze sprzedaży były przede wszystkim sprzyjające branży budowlanej warunki pogodowe w I kwartale 2014 roku oraz poprawa nastrojów gospodarczych.

Marża I na sprzedaży wyniosła 29,9% wobec 31,0% w 2013 roku. Bez uwzględnienia zdarzenia jednorazowego marża I wyniosłaby jednak 30,4% i byłaby tylko nieznacznie niższa niż w roku poprzednim.

### Sprzedaż Grupy RAWLPLUG

	01-12.2014		01-12.2013		Zmiana	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	tys. zł	%
<b>Kierunek sprzedaży</b>						
Kraj	267 758	41,9	247 329	39,9	20 429	8,3
Eksport	371 721	58,1	372 387	60,1	( 667)	( 0,2)
<b>Razem</b>	<b>639 479</b>	<b>100,0</b>	<b>619 716</b>	<b>100,0</b>	<b>19 762</b>	<b>3,2</b>

#### 10.2.1. SPRZEDAŻ KRAJOWA

W 2014 r. Grupa odnotowała wzrost sprzedaży krajowej o 8,3% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Osiągnięte wyniki są rezultatem skutecznie realizowanych przez działy handlowe celów sprzedażowych, odpowiednio dobranej struktury sprzedaży oraz poprawy efektywności i współpracy pomiędzy działami zapoczątkowanymi w I kwartale 2013 roku. Istotnym czynnikiem osiągnięcia wzrostu okazała się także sprzyjająca w I kwartale 2014 r. pogoda oraz poprawa nastrojów inwestorów na rynku budowlano - montażowym.

Na rozwój sprzedaży wpłynęło również, zapoczątkowane w 2013 roku poszerzenie portfolio narzędzi ręcznych i elektronarzędzi o nowe marki takie jak Nilfisk, Stanley i Milwaukee, które wzbogaciły kompleksowość oferty produktowej Grupy. Swoją rolę w zwiększeniu zysków miał również rozwój kanałów DIY i sprzedaży systemowej (OEM). W segmencie sprzedaży DIY zgodnie z oczekiwanym popytem rozwinięto sprzedaż duńskiej marki NILFISK, mocno rozbudowując wcześniejszą ofertę asortymentu tej marki oraz zdobywając kolejne segmenty polskiego rynku.

#### 10.2.2. SPRZEDAŻ ZAGRANICZNA

Sprzedaż zagraniczna Grupy RAWLPLUG w 2014 roku wyniosła 371 721 tys. zł i była jedynie o 0,2% niższa niż w 2013 r. Grupa zanotowałaby wzrost sprzedaży zagranicznej, gdyby nie trudna sytuacja na rynkach Rumunii i Bułgarii, gdzie zanotowano duże spadki obrotów w stosunku do lat poprzednich. Spadek sprzedaży na tych rynkach



został zrekompensovany wyższą sprzedażą na pozostałych rynkach zagranicznych, przede wszystkim w Wielkiej Brytanii, Francji, Włoszech, Czechach i na Węgrzech, a także dzięki pozyskiwaniu klientów na rynkach, gdzie wcześniej Grupa RAWLPLUG nie prowadziła sprzedaży.

### 10.2.3. STRUKTURA ASORTYMENTOWA

Asortyment	01-12.2014		01-12.2013		Zmiana	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	tys. zł	%
Produkty i usługi	366 616	57,3	378 533	61,1	( 11 918)	( 3,1)
Towary i materiały	272 863	42,7	241 183	38,9	31 680	13,1
<b>Razem</b>	<b>639 479</b>	<b>100,0</b>	<b>619 716</b>	<b>100,0</b>	<b>19 762</b>	<b>3,2</b>

Przychody ze sprzedaży uzyskane w 2014 roku były o 3,2% wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. W 2014 roku nastąpił wzrost udziału towarów i materiałów w strukturze asortymentowej sprzedaży (przede wszystkim efekt wprowadzenia nowych linii narzędzi ręcznych i elektronarzędzi Nilfisk, Stanley i Milwaukee) z 38,9% w 2013 r. do 42,7% w 2014 r. W strukturze asortymentowej najwyższy udział - 57,3% - mają nadal produkty i usługi.

### 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 Grupy. Żaden dostawca nie przekroczył 10% progu w strukturze zakupów.

## 10.3. KOSZTY OPERACYJNE

tys. zł	31.12.2014	31.12.2013	Zmiana %
Koszty sprzedaży	125 781	122 109	3,0
Koszty ogólnego zarządu	35 453	41 237	( 14,0)
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>161 234</b>	<b>163 346</b>	<b>( 1,3)</b>
<b>Udział kosztów w sprzedaży</b>	<b>25,2%</b>	<b>26,4%</b>	

W 2014 roku Grupa RAWLPLUG zanotowała spadek kosztów operacyjnych w stosunku do roku ubiegłego o 1,3%. W związku z wyższą sprzedażą odnotowaną w 2014 roku spadł również udział kosztów w wartości sprzedaży - z poziomu 26,4% do 25,2%. W strukturze kosztów wzrosły także koszty sprzedaży o 3,0% (był to głównie efekt rosnącej liczby akcji marketingowych), natomiast koszty ogólnego zarządu spadły o 14,0%.

W kolejnych okresach koszty ogólnego zarządu będą utrzymywały się na zbliżonym poziomie, natomiast koszty sprzedaży, z uwagi na planowany wzrost sprzedaży oraz wzmocnienie działań marketingowych, nieznacznie wzrosną, jednak łączny udział kosztów w wartości sprzedaży będzie ulegał spadkowi.

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

#### 10.4. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

tys. zł	31.12.2014	31.12.2013	Zmiana %
Przychody finansowe	3 446	1 505	129,0
Koszty finansowe	( 13 377)	( 15 655)	( 14,6)
<b>Wynik z działalności finansowej</b>	<b>( 9 931)</b>	<b>( 14 150)</b>	<b>29,8</b>
<b>Wynik z działalności finansowej (bez zdarzenia jednorazowego)</b>	<b>( 11 166)</b>	<b>( 14 150)</b>	<b>21,1</b>

W 2014 roku Grupa RAWLPLUG uzyskała lepszy o 4 219 tys. zł wynik na działalności finansowej niż w roku poprzednim (po wyłączeniu zdarzenia jednorazowego wynik lepszy o 2 984 tys. zł).

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

	01-12.2014	01-12.2013
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	1 336	1 052
Zysk z tytułu wyłączenia spółki z konsolidacji	1 235	-
Zyski z tytułu różnic kursowych	570	-
Pozostałe odsetki	262	362
Pozostałe	44	91
	<b>3 446</b>	<b>1 505</b>

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

	01-12.2014	01-12.2013
Odsetki od kredytów i pożyczek	9 564	10 282
Pozostałe odsetki	1 033	740
Prowizje	1 187	1 132
Straty z tytułu różnic kursowych	-	1 396
Poręczenia i gwarancje	710	1 334
Pozostałe	882	771
	<b>13 377</b>	<b>15 655</b>

Na dzień 31.12.2014 r. w Grupie RAWLPLUG nie były zawarte żadne kontrakty terminowe.

Priorytetem Zarządu będzie w dalszym ciągu ograniczanie kosztów, zarówno działalności operacyjnej jak i finansowej. Ograniczenie kosztów możliwe będzie 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

<b>Wskaźniki rentowności Grupy</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Rentowność sprzedaży brutto	29,9%	31,0%
Rentowność działalności operacyjnej	3,9%	4,8%
Rentowność netto	2,8%	2,1%
Rentowność aktywów ogółem	2,3%	1,7%
Rentowność kapitału własnego	4,8%	3,6%
Rentowność EBITDA	7,9%	9,0%

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 2014 roku nastąpił niewielki spadek niektórych wskaźników rentowności z uwagi na ujęcie kosztów związanych z decyzją o zamknięciu działalności spółek zależnych w Rumunii i Bułgarii.

Po wyłączeniu powyższego zdarzenia jednorazowego wskaźniki rentowności przedstawiałyby się następująco:

<b>Wskaźniki rentowności Grupy (bez zdarzenia jednorazowego)</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Rentowność sprzedaży brutto	30,4%	31,0%
Rentowność działalności operacyjnej	4,9%	4,8%
Rentowność netto	3,7%	2,1%
Rentowność aktywów ogółem	3,0%	1,7%
Rentowność kapitału własnego	6,2%	3,6%
Rentowność EBITDA	8,9%	9,0%

W powyższym ujęciu wszystkie wskaźniki rentowności (z wyjątkiem marży I na sprzedaży i rentowność EBITDA, które minimalnie spadły) uległy poprawie.

## 10.6. WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności Grupy	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik płynności bieżącej	1,31	1,03
Wskaźnik płynności szybkiej	0,54	0,43

Metoda wyliczenia wskaźników:

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

Na 31.12.2014 r. wskaźniki płynności wyniosły odpowiednio: dla płynności bieżącej 1,31, dla płynności szybkiej 0,54. Wskaźniki płynności uległy poprawie, a ich wartości kształtują się na bezpiecznych poziomach.

## 10.7. WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Wskaźniki zadłużenia Grupy	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	52,1%	51,1%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	108,7%	104,4%
Wskaźnik pokrycia akt. trwałych kapit. wł.	87,8%	88,5%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	17,4%	7,7%
Zadłużenie długoterminowe w zobowiązaniach	33,5%	15,2%

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 2014 r. zadłużenie ogólne Grupy RAWLPLUG wzrosło z 51,1% do 52,1%.

## 10.8. MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH

Zarząd Spółki Dominującej nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2014.

## 10.9. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE

W związku z realizacją celów strategicznych Grupy RAWLPLUG jakimi są rozwój marki RAWLPLUG oraz wzrost efektywności działalności, Zarząd podjął decyzję o zmianie modelu biznesowego na terenie Rumunii i Bułgarii. Zmiana polega na zakończeniu działalności w spółkach zależnych: Koelner Romania SRL oraz Koelner Bułgaria EOOD i rozpoczęciu współpracy na tych rynkach z niezależnymi dystrybutorami. Decyzja spowodowana była niską

rentownością działalności oraz słabymi perspektywami rozwoju Grupy na rynkach Rumunii i Bułgarii. W perspektywie długoterminowej, zmiana modelu biznesowego wpłynie pozytywnie na rentowność Grupy RAWLPLUG, jak również pozwoli na skierowanie zaangażowania kapitałowego na rynki bardziej perspektywiczne i charakteryzujące się wyższą rentownością.

Decyzja o zakończeniu działalności na rynku rumuńskim i bułgarskim skutkowałą uwzględnieniem w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2014 kosztów w wysokości 5 359 tys. zł.

## **10.10. ZARZĄDZANIE ZASOBAMI FINANSOWYMI**

W 2014 r. zostały obniżone podstawowe stopy procentowe będące bazą do wyceny kosztów kredytów bankowych, co przyczyniło się do spadku kosztów z tytułu odsetek bankowych. Dodatkowo, w 2014 r. Grupa uzyskała zwiększenie dostępnych limitów kredytowych o ok. 18 mln zł. Wpłynęło to na poprawę dostępności towarowej, a tym samym na osiągnięte przychody ze sprzedaży oraz wyniki finansowe w ciągu 12 miesięcy 2014 roku.

Metody zarządzania ryzykiem walutowym, stopy procentowej, kredytowym oraz płynności zostały również opisane w Notach nr 36 – 39 Informacji dodatkowej do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 1.01 – 31.12.2014 r.

## **10.11. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM**

W związku z tym, że Grupa RAWLPLUG jest jednocześnie importerem i eksporterem, w znacznym stopniu występuje hedging naturalny. Z uwagi na coraz większy rozwój na rynkach Europy Zachodniej, pojawia się jednak nierównowaga na parze walutowej EUR/USD, przy czym na EUR występuje nadwyżka, na USD – niedobór. W celu zabezpieczenia pozycji walutowych (zamiana EUR na USD) w 2015 r., Zarząd zdecydował o zawieraniu kontraktów terminowych.

Na 31.12.2014 r. w Grupie RAWLPLUG nie były zawarte żadne kontrakty terminowe. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

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

# **11. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

---

W dniu 4.02.2015 r. Sąd Gospodarczy w Lizbonie (Portugalia) dokonał rejestracji spółki zależnej Rawlplug Portugal LDA z siedzibą w Lizbonie. Kapitał zakładowy wynosi 25 tys. EUR i objęty został w następujący sposób:

- ✓ 99% udziałów uprawniających do 99% głosów na Walnym Zgromadzeniu objęła RAWLPLUG S.A.,
- ✓ 1% udziałów uprawniających do 1% głosów na Walnym Zgromadzeniu objęła Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o., która jest spółką zależną od RAWLPLUG S.A.

Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż narzędzi oraz technik zamocowań dla budownictwa.

W dniu 12.02.2015 r. została zarejestrowana zmiana nazwy spółki Koelner - Rawlplug Middle East FZE na Rawlplug Middle East FZE.

W dniu 17.02.2015 r. RAWLPLUG S.A. zawarła ze spółką zależną Koelner - Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o. umowę zbycia udziałów w celu ich umorzenia. Zgodnie z umową Koelner - Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o. nabyła

20 300 udziałów własnych o wartości 1 000 zł każdy, o łącznej wartości 20 300 tys. zł. Jednocześnie Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników tej spółki postanowiło o obniżeniu kapitału zakładowego z kwoty 26 000 tys. zł do kwoty 5 700 tys. zł, poprzez umorzenie nabytych 20 300 udziałów. Równowartość umorzonych udziałów, tj. kwota 20 300 tys. zł, przekazana zostanie na kapitał zapasowy spółki. Strony ustaliły, że umorzenie nastąpi bez wynagrodzenia. Dokonana transakcja nie ma wpływu na wynik finansowy obu stron umowy.

W dniu 20.02.2015 r. Komisja Spółek i Własności Intelektualnej Republiki Południowej Afryki dokonała rejestracji spółki zależnej RAWL AFRICA (Pty) Ltd z siedzibą w Johannesburgu. Kapitał zakładowy wynosi 25 tys. USD i objęty został w następujący sposób:

- ✓ 100% udziałów uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu objęła RAWLPLUG S.A.

Przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż narzędzi oraz technik zamocowań dla budownictwa.

## 12. INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Decyzją Rady Nadzorczej RAWLPLUG S.A. z dnia 13.06.2014 r. podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych RAWLPLUG S.A. oraz sprawozdań skonsolidowanych Grupy Kapitałowej RAWLPLUG S.A. za 2014 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, 2012 i w 2013 roku powyższe usługi dla Spółki świadczyła Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. S.k. Umowa podpisana 16.06.2014 r. obejmuje:

1. przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego RAWLPLUG S.A. za I półrocze 2014;
2. przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy RAWLPLUG S.A. za I półrocze 2014;
3. badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego RAWLPLUG S.A. za rok 2014;
4. badanie skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy RAWLPLUG S.A. za rok 2014.

Łączna wysokość wypłaconego lub należnego wynagrodzenia wynikająca z umowy z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz wypłacone lub należne wynagrodzenie za wykonane usługi doradztwa podatkowego: (w tys. zł):

	rok 2014	rok 2013
Wynagrodzenia z tytułu badania	68	68
Wynagrodzenia z tytułu przeglądu	35	35
Wynagrodzenia z tytułu doradztwa prawno - podatkowego	28	20

## **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](http://www.rawlplug.com) w zakładce „RELACJE INWESTORSKIE”.

### **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 2014 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 wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, 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
- brak zainteresowania ze strony akcjonariuszy Spółki tą formą prowadzenia obrad walnego zgromadzenia.

#### **Rozdział II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych:**

1. *Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:*  
*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, czego przyczyną jest fakt iż obecnie obowiązujące przepisy Kodeksu spółek handlowych nie nakładają tego typu obowiązków na Radę Nadzorczą jako organu 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. Nie można jednak 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 polegające na:*

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,*
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad.*

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 wykonywać swoich praw do głosu oraz
- brak zainteresowania 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 Nadzoru i 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 KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU**

Stan akcjonariatu Spółki na 31.12.2014 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.	16 902 750	51,91	16 902 750	51,91
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	2 744 750	8,43	2 744 750	8,43
Pozostali	7 136 723	21,92	7 136 723	21,92
<b>RAZEM</b>	<b>32 560 000</b>	<b>100,00</b>	<b>32 560 000</b>	<b>100,00</b>

**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. Wszelkie kwestie związane ze sposobem zmian Statutu regulują wyłącznie i bezwzględnie obowiązujące przepisy Kodeksu spółek handlowych. 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.

Zgodnie ze Statutem obowiązującym w 2014 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 dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie zwoływane jest poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej Spółki przynajmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

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.

Uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu i wykonywać prawo głosu mogą tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia. 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 oraz dobrych obyczajów.

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

Zasady wyboru Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie 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 2014 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.

### **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 1.01.2014 r. przedstawiał się następująco:

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

Skład zarządu Spółki na dzień 31.12.2014 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](http://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**

1.01.2014 r. w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2014 r. przedstawiał się następująco:

- Krystyna Koelner - Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Tomasz Mogilski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Wojciech Heydel - Członek Rady Nadzorczej
- Przemysław Koelner - Członek Rady Nadzorczej
- Janusz Pajka - Członek Rady Nadzorczej
- Zbigniew Pamuła - Członek Rady Nadzorczej
- Zbigniew Stabiszewski - Członek Rady Nadzorczej
- Zbigniew Szczypiński - 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 Walne Zgromadzenie. Regulamin ten znajduje się na stronie [www.rawlplug.com](http://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 powinno 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.

Przewodniczącego Rady Nadzorczej jest wybierany przez Walne Zgromadzenie spośród członków Rady Nadzorczej wybieranych przez Walne Zgromadzenie. 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 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 jak również mieć możliwość zabrania głosu, oraz że wszyscy uczestnicy będą mogli dysponować jednakowymi 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 przewidzianych prawem, 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 członków Rady Nadzorczej do wykonywania funkcji zarządu, w przypadku zawieszenia jego członków.

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

Rada Nadzorcza, na wniosek Zarządu, może udzielić zgody na zawieranie umów zawieranych w ramach statutowej, zwykłej działalności Spółki, zgodnie z ogólnymi warunkami umów, regulaminami umownymi i cennikami, 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 dokonanego 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