

GRUPA KAPITAŁOWA RAWLPLUG S.A.

RAWLPLUG

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
Qsr 3/2014**

Wrocław, 14.11.2014

SPIS TREŚCI

1.	GRUPA KAPITAŁOWA RAWLPLUG S.A. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 WRZEŚNIA 2014 R. SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....	4
2.	RAWLPLUG S.A. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 WRZEŚNIA 2014 R. SPORZĄDZONE WEDŁUG POLSKICH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI	31
3.	INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA III KWARTAŁ 2014 R.	36
3.1.	Podstawa sporządzenia raportu oraz okres objęty sprawozdaniem. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu	36
3.2.	Opis istotnych wydarzeń w Grupie Kapitałowej RAWLPLUG S.A. w okresie III kwartału 2014 r.	37
3.3.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych emitenta.....	38
3.4.	Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Rawlplug S.A.	38
3.5.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	45
3.5.1.	Sytuacja makroekonomiczna oraz koniunktura w branży budowlano-montażowej oraz przemysłowej.	45
3.5.2.	Rynek pracy i ceny importowanych towarów i półproduktów z Dalekiego Wschodu.	45
3.5.3.	Kursy walutowe.	45
3.5.4.	Stopy procentowe.	45
3.5.5.	Ceny surowców.....	45
3.6.	Wydarzenia po dniu bilansowym.....	45
3.7.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego na dzień 14 listopada 2014 r.	46
3.8.	Struktura Grupy Kapitałowej RAWLPLUG S.A. na dzień 30 września 2014 r.	46
3.9.	Zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę.....	47
3.10.	Istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	47
3.11.	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	47
3.12.	Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	47
3.13.	Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	47
3.14.	Zmiana klasyfikacji aktywów finansowych.....	47
3.15.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw, w tym rezerw na koszty restrukturyzacji.....	48
3.16.	Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	48
3.17.	Odpisy aktualizujące wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie odpisów z tego tytułu.....	50
3.18.	Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takich odpisów	50
3.19.	Wyplacona (lub zadeklarowana) dywidenda	51
3.20.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	51
3.21.	Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję	51

3.22. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	51
3.23. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	51
3.24. Sezonowość produkcji i rynków zbytu	52
3.25. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	52
3.26. Korekty błędów poprzednich okresów.....	52
3.27. Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.....	52
3.28. Istotne informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.....	52
3.29. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	52
3.30. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych	53

1. GRUPA KAPITAŁOWA RAWLPLUG S.A.

SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 WRZEŚNIA 2014 R. SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01-09.2014	01-09.2013	01-09.2014	01-09.2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	501 060	479 565	119 862	113 558
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	24 949	28 824	5 968	6 825
Zysk (strata) brutto	15 215	18 230	3 640	4 317
Zysk (strata) netto	10 717	15 191	2 564	3 597
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	7 336	12 201	1 755	2 889
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 502	41 229	7 775	9 763
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18 990)	(18 010)	(4 543)	(4 265)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 742)	(19 391)	(1 374)	(4 593)
Przepływy pieniężne netto, razem	7 769	3 827	1 858	906
Średnia ważona liczba akcji	32 560 000	32 560 000	32 560 000	32 560 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,23	0,37	0,05	0,09
	01-09.2014	31.12.2013	01-09.2014	31.12.2013
Aktywa razem	795 440	750 583	190 502	180 985
Zobowiązania długoterminowe	128 549	58 165	30 786	14 025
Zobowiązania krótkoterminowe	299 022	325 273	71 613	78 432
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	346 330	347 614	82 943	83 819
Kapitał zakładowy	32 560	32 560	7 798	7 851
Liczba akcji na dzień bilansowy	32 560 000	32 560 000	32 560 000	32 560 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	10,64	10,68	2,55	2,57

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
AKTYWA TRWAŁE	414 684	412 502	414 771	406 941
Wartości niematerialne	70 280	69 391	69 420	69 728
Rzeczowe aktywa trwałe	244 554	247 376	247 657	243 051
Nieruchomości inwestycyjne	3 217	3 217	3 217	3 217
Długoterminowe aktywa finansowe	36 848	32 642	34 380	28 671
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	3 476	3 622	3 899	4 270
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56 309	56 254	56 197	58 004
AKTYWA OBROTOWE	380 756	395 203	335 812	382 757
Zapasy	210 929	212 921	196 105	194 477
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	146 721	160 365	123 673	165 407
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	751	761	1 335	879
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 619	1 602	1 806	1 854
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 736	19 554	12 892	20 140
AKTYWA RAZEM	795 440	807 705	750 583	789 698

	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
KAPITAŁ WŁASNY	367 869	358 228	367 145	371 286
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	346 330	337 950	347 614	351 600
Kapitał podstawowy	32 560	32 560	32 560	32 560
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	140 194	140 194	140 194	140 194
Pozostałe kapitały	164 931	163 406	164 373	165 638
Niepodzielony wynik finansowy	8 646	1 790	10 487	13 208
Udziały mniejszości	21 538	20 278	19 530	19 686
ZOBOWIĄZANIA	427 571	449 477	383 438	418 412
Zobowiązania długoterminowe	128 549	141 781	58 165	79 591
Kredyty i pożyczki	95 110	105 099	30 234	47 077
Pozostałe zobowiązania finansowe	17 410	19 933	10 082	7 109
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 029	12 356	13 298	13 175
Rezerwy na świadczenia pracownicze	925	899	873	716
Rezerwy na zobowiązania	107	323	-	7 848
Rozliczenia międzyokresowe	2 968	3 172	3 678	3 666
Zobowiązania krótkoterminowe	299 022	307 696	325 273	338 821
Kredyty i pożyczki	135 920	112 233	177 965	169 593
Pozostałe zobowiązania finansowe	10 992	13 327	5 718	4 384
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	131 697	160 546	128 123	145 739
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 424	707	659	3 079
Rozliczenia międzyokresowe	16 981	18 933	12 188	14 746
Rezerwy na świadczenia pracownicze	137	137	137	165
Rezerwy na zobowiązania	1 871	1 813	482	1 116
PASYWA RAZEM	795 440	807 705	750 583	789 698

SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE

	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
Środki trwale użytkowane na podst. umów leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy	3 788	3 796	2 366	2 427
Środki trwale niskocenne i przeznaczone do likwidacji	1 328	1 490	1 528	1 564
Pozycje pozabilansowe	5 116	5 286	3 894	3 991

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	07-09.2014	01-09.2014	07-09.2013	01-09.2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	170 351	501 060	175 115	479 565
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(116 766)	(351 158)	(118 682)	(330 874)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	53 585	149 902	56 433	148 691
Koszty sprzedaży	(30 895)	(94 159)	(31 788)	(90 422)
Koszty ogólnego zarządu	(9 023)	(26 629)	(10 871)	(31 047)
Pozostałe przychody operacyjne	2 453	8 855	3 103	11 497
Pozostałe koszty operacyjne	(3 515)	(13 020)	(2 923)	(9 894)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 605	24 949	13 954	28 824
Przychody finansowe	333	2 120	349	1 125
Koszty finansowe	(3 450)	(11 854)	(3 133)	(11 718)
Zysk (strata) brutto	9 489	15 215	11 168	18 230
Podatek dochodowy	(1 531)	(4 498)	(1 722)	(3 039)
Zysk (strata) netto	7 957	10 717	9 447	15 191

	07-09.2014	01-09.2014	07-09.2013	01-09.2013
Zysk (strata) netto, z tego przypadający:	7 957	10 717	9 447	15 191
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	6 856	7 336	8 217	12 201
- akcjonariuszom mniejszościowym	1 101	3 381	1 230	2 990
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą:				
- podstawowy	0,21	0,23	0,25	0,37

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	07-09.2014	01-09.2014	07-09.2013	01-09.2013
Zysk (strata) netto za okres	7 957	10 717	9 447	15 191
Pozycje nieprzenoszone do wyniku finansowego	-	-	-	-
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego	1 684	1 467	(4 051)	2 326
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	1 348	636	(2 883)	1 159
Różnice kursowe z wyceny wartości firmy	336	498	(1 168)	1 167
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - wyłączenie z konsolidacji jednostek zagranicznych	(0)	333	-	-
Inne składniki całkowitych dochodów razem	1 684	1 467	(4 051)	2 326
Całkowite dochody za okres	9 641	12 184	5 396	17 517
Całkowite dochody za okres, z tego przypadające	9 641	12 184	5 396	17 517
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	8 380	9 461	4 921	14 481
- akcjonariuszom mniejszościowym	1 261	2 723	474	3 036

SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	07-09.2014	01-09.2014	07-09.2013	01-09.2013
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk brutto	9 489	15 215	11 168	18 230
Korekty:	7 908	30 187	7 123	28 507
Amortyzacja	6 466	19 013	6 466	19 131
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej	(154)	3 962	(330)	(1 188)
Odsetki, netto	1 458	7 476	2 165	10 253
(Zyski) / straty z tyt. różnic kursowych	139	(264)	(1 179)	311
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	17 396	45 403	18 292	46 738
Zmiana stanu zapasów	2 774	(14 078)	(6 375)	905
Zmiana stanu należności	10 362	(26 294)	(8 488)	(64 026)
Zmiana stanu zobowiązań	(10 931)	27 741	23 151	59 698
Zmiana stanu rezerw	483	1 735	875	1 988
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 413)	3 396	973	(1 442)
Inne korekty	27	78	-	-
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	18 697	37 981	28 429	43 861
Zapłacony podatek dochodowy	(1 735)	(5 479)	(1 823)	(2 632)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 963	32 502	26 606	41 229
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(5 106)	(15 897)	(7 091)	(19 218)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	244	1 767	483	1 264
Wydatki na nabycie aktywów finansowych w tym:	(3 738)	(5 447)	(51)	(56)
- w jednostkach powiązanych	(3 738)	(5 447)	(51)	(56)
- nabycie udziałów i akcji	(2 958)	(2 958)	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	(780)	(2 489)	(51)	(56)
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych w tym:	570	606	-	-
- w jednostkach powiązanych	570	597	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	570	570	-	-
- odsetki i inne wpływy z aktywów finansowych	(0)	27	-	-
- w pozostałych jednostkach	-	9	-	-
- odsetki i inne wpływy z aktywów finansowych	-	9	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	(19)	-	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(8 031)	(18 990)	(6 660)	(18 010)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	8 619	78 334	213	21 477
Spłaty kredytów i pożyczek	(763)	(61 848)	(8 885)	(26 912)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 865)	(6 320)	(332)	(3 377)
Dywidendy wypłacone i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(10 740)	(11 432)	-	(2 826)
Odsetki zapłacone	(2 224)	(6 818)	(2 543)	(7 717)
Inne wpływy finansowe	29	2 390	-	-
Inne wydatki finansowe	(26)	(47)	(24)	(37)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(7 971)	(5 742)	(11 571)	(19 391)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	961	7 769	8 374	3 827
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	19 554	12 892	12 066	16 201
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	222	75	(300)	112
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	20 736	20 736	20 140	20 140

SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej				Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzed. akcji pow. wart. nom.	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy			
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	32 560	140 194	164 373	10 487	347 614	19 530	367 144
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2014 roku	-	-	558	(1 842)	(1 284)	2 008	724
Pokrycie straty	-	-	(1 568)	1 568	-	-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - wyłączenie z konsolidacji jednostek zagranicznych	-	-	333	-	333	-	333
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku	-	-	-	7 336	7 336	3 381	10 717
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	1 294	-	1 294	(658)	636
Różnice kursowe z wyceny wartości firmy	-	-	498	-	498	-	498
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	557	8 904	9 461	2 723	12 184
Wyplata dywidendy	-	-	-	(10 745)	(10 745)	(714)	(11 459)
Saldo na dzień 30.09.2014 roku	32 560	140 194	164 931	8 646	346 330	21 538	367 869

	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej				Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzed. akcji pow. wart. nom.	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy			
Saldo na dzień 01.07.2014 roku	32 560	140 194	163 406	1 789	337 949	20 278	358 228
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07 do 30.09.2014 roku	-	-	1 525	6 856	8 381	1 261	9 642
Zysk netto za okres od 01.07 do 30.09.2014 roku	-	-	-	6 856	6 856	1 101	7 957
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	1 188	-	1 188	160	1 348
Różnice kursowe z wyceny wartości firmy	-	-	336	-	336	-	336
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	1 524	6 856	8 380	1 261	9 641
Saldo na dzień 30.09.2014 roku	32 560	140 194	164 931	8 646	346 330	21 538	367 869

	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej				Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzed. akcji pow. wart. nom.	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy			
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	32 560	140 194	160 359	9 895	343 008	19 438	362 445
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	(1 127)	(1 127)	-	(1 127)
Korekta błędów poprzednich okresów	-	-	(57)	(4 686)	(4 743)	-	(4 743)
Saldo na dzień 01.01.2013 roku po zmianach	32 560	140 194	160 302	4 082	337 139	19 438	356 577
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2013 roku	-	-	4 071	6 405	10 476	93	10 569
Podział zysku	-	-	3 056	(3 056)	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku	-	-	-	9 383	9 383	3 746	13 129
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	(165)	-	(165)	(65)	(230)
Różnice kursowe z wyceny wartości firmy	-	-	476	-	476	-	476
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	3 367	6 327	9 694	3 681	13 375
Nabycie udziałów od mniejszości	-	-	704	97	801	(801)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(2 787)	(2 787)
Objęcie jednostki konsolidacją	-	-	-	(20)	(20)	-	(20)
Saldo na dzień 31.12.2013 roku	32 560	140 194	164 373	10 487	347 614	19 530	367 144

	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej				Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzed. akcji pow. wart. nom.	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy			
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	32 560	140 194	160 359	9 895	343 008	19 438	362 445
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	(1 127)	(1 127)	-	(1 127)
Korekta błędów poprzednich okresów	-	-	(57)	(4 686)	(4 743)	-	(4 743)
Saldo na dzień 01.01.2013 roku po zmianach	32 560	140 194	160 302	4 082	337 138	19 438	356 575
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 30.09.2013 roku	-	-	5 336	9 126	14 463	249	14 711
Podział zysku	-	-	3 056	(3 056)	-	-	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku	-	-	-	12 201	12 201	2 990	15 191
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	1 113	-	1 113	46	1 159
Różnice kursowe z wyceny wartości firmy	-	-	1 167	-	1 167	-	1 167
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	5 336	9 145	14 481	3 036	17 517
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	(2 787)	(2 787)
Objęcie jednostki konsolidacją	-	-	-	(20)	(20)	-	(20)
Saldo na dzień 30.09.2013 roku	32 560	140 194	165 638	13 208	351 600	19 686	371 286

WYNIKI FINANSOWE SEGMENTÓW

Wyniki finansowe segmentów geograficznych za okres od 01.01 do 30.09.2014 roku	Unia Europejska	Pozostałe kraje	Korekty i wyłączenia	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	459 326	13 129	-	472 455
Sprzedaż między segmentami	34 398	-	(5 793)	28 604
Przychody segmentu ogółem	493 724	13 129	(5 793)	501 060
Amortyzacja	(18 897)	(116)	-	(19 013)
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne	(449 769)	(11 951)	4 621	(457 098)
Wynik na działalności operacyjnej segmentu	25 058	1 062	(1 172)	24 949
Przychody (koszty) finansowe, w tym:	(9 296)	(438)	-	(9 734)
przychody z tyt. odsetek	1 255	-	-	1 255
koszty z tyt. odsetek	(7 978)	(79)	-	(8 057)
Zysk (strata) brutto	15 763	624	(1 172)	15 215
Podatek dochodowy	(4 498)	-	-	(4 498)
Zysk (strata) netto	11 265	624	(1 172)	10 717
Aktywa segmentu	768 763	26 677	-	795 440
Nakłady inwestycyjne	82 935	403	(61 994)	21 344

Wyniki finansowe segmentów geograficznych za okres od 01.01 do 30.09.2013 roku	Unia Europejska	Pozostałe kraje	Korekty i wyłączenia	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	437 700	10 323	-	448 024
Sprzedaż między segmentami	37 608	-	(6 067)	31 541
Przychody segmentu ogółem	475 308	10 323	(6 067)	479 565
Amortyzacja	(18 828)	(303)	-	(19 131)
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne	(436 799)	(8 989)	14 178	(431 610)
Wynik na działalności operacyjnej segmentu	19 682	1 031	8 111	28 824
Przychody (koszty) finansowe, w tym:	(10 488)	(105)	-	(10 593)
przychody z tyt. odsetek	1 058	-	-	1 058
koszty z tyt. odsetek	(8 170)	(70)	-	(8 239)
Zysk (strata) brutto	9 194	926	8 111	18 230
Podatek dochodowy	(3 039)	-	-	(3 039)
Zysk (strata) netto	6 155	926	8 111	15 191
Aktywa segmentu	767 078	22 620	-	789 698
Nakłady inwestycyjne	45 399	335	(26 460)	19 274

NOTY DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

1. Wartości niematerialne i prawne

30.09.2014	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	46 076	22 947	5 724	1 423	76 170
Zwiększenia	503	205	539	679	1 926
Zakup	-	79	55	676	811
Reklasyfikacja	-	29	307	-	336
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	92	-	-	92
Różnice kursowe	503	5	-	3	511
Inne	-	-	177	-	177
Zmniejszenia	-	(166)	-	(426)	(592)
Likwidacja	-	(6)	-	-	(6)
Reklasyfikacja	-	-	-	(307)	(307)
Różnice kursowe	-	(8)	-	(0)	(8)
Wyłączenie spółki z konsolidacji	-	(152)	-	-	(152)
Inne	-	-	-	(119)	(119)
Wartość brutto na koniec okresu	46 579	22 987	6 262	1 676	77 504
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	99	5 915	230	507	6 751
Odpis amortyzacyjny za okres	-	328	250	17	594
Odpis z tyt. utraty wartości	-	-	-	4	4
Odwrócenie odpisu z tyt. utraty wartości	-	-	-	(2)	(2)
Likwidacja	-	(6)	-	-	(6)
Różnice kursowe	1	(3)	-	1	(1)
Wyłączenie spółki z konsolidacji	-	(115)	-	-	(115)
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	100	6 119	480	527	7 225
Wartość netto					
na 1 stycznia 2014 r.	45 977	17 032	5 494	916	69 420
na 30 września 2014 r.	46 479	16 868	5 782	1 149	70 280

31.12.2013	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	45 591	22 976	5 235	1 172	74 974
Zwiększenia	485	240	500	512	1 737
Zakup	-	220	256	507	983
Reklasyfikacja	-	-	179	-	179
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	20	-	-	20
Różnice kursowe	485	-	-	5	490
Inne	-	-	65	-	65
Zmniejszenia	-	(268)	(11)	(261)	(540)
Sprzedaż	-	(85)	-	-	(85)
Likwidacja	-	(81)	(11)	-	(92)
Reklasyfikacja	-	(89)	-	(179)	(268)
Różnice kursowe	-	(13)	-	(1)	(14)
Inne	-	-	-	(81)	(81)
Wartość brutto na koniec okresu	46 076	22 947	5 724	1 423	76 170

Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	98	5 574	36	475	6 183
Odpis amortyzacyjny za okres	-	607	194	31	832
Sprzedaż	-	(84)	-	-	(84)
Likwidacja	-	(81)	-	-	(81)
Reklasyfikacja	-	(89)	-	-	(89)
Różnice kursowe	1	(12)	-	1	(10)
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	99	5 915	230	507	6 751
Wartość netto					
na 1 stycznia 2013 r.	45 493	17 402	5 199	698	68 792
na 31 grudnia 2013 r.	45 977	17 032	5 494	916	69 420

30.09.2013	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	45 591	22 976	5 235	1 172	74 974
Zwiększenia	1 189	181	227	18	1 615
Zakup	-	156	-	8	164
Różnice kursowe	1 189	6	-	10	1 205
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	20	-	-	20
Inne	-	-	227	-	227
Zmniejszenia	-	(87)	(11)	(23)	121
Sprzedaż	-	(85)	(11)	-	(96)
Likwidacja	-	(2)	-	-	(2)
Różnice kursowe	-	-	-	(0)	(0)
Inne	-	-	-	(23)	(23)
Wartość brutto na koniec okresu	46 779	23 071	5 451	1 168	76 468
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	98	5 574	36	475	6 183
Odpis amortyzacyjny za okres	-	471	135	26	631
Sprzedaż	-	(84)	-	-	(84)
Likwidacja	-	(2)	-	-	(2)
Różnice kursowe	3	5	-	5	14
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	101	5 964	171	506	6 741
Wartość netto					
na 1 stycznia 2013 r.	45 493	17 402	5 199	698	68 792
na 30 września 2013 r.	46 678	17 106	5 280	662	69 728

2a. Wartość firmy z konsolidacji

		30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Rawplug Ltd				
	PLN	5 820	5 416	5 484
	GBP	1 087	1 087	1 087
Koelner Hungaria Kft				
	PLN	4 055	4 205	4 235
	HUF	300 388	300 388	300 388
Rawplug Ireland Ltd				
	PLN	22 892	22 737	23 116
	EUR	5 482	5 482	5 482
Rawl France SAS				
	PLN	124	123	125
	EUR	30	30	30
Koelner Ltd				
	PLN	121	121	121
	RUB	983	983	983
Stahl GmbH				
	PLN	12 878	12 790	13 003
	EUR	3 084	3 084	3 084
Razem		45 890	45 392	46 084

2b. Wartość firmy na poziomie sprawozdań jednostkowych

		30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Rawplug Ireland Ltd				
	PLN*	589	585	594
	EUR	141	141	141
Razem		589	585	594

* przeliczenie kursem krzyżowym EUR/GBP, GBP/PLN

3. Rzeczowe aktywa trwale

30.09.2014	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwale	Środki trwale w budowie	Razem
Wartość brutto na początek okresu	18 737	142 792	253 994	18 023	16 942	16 091	466 579
Zwiększenia	193	7 677	35 877	1 103	685	13 331	58 866
Zakup	3	14	299	640	268	12 559	13 783
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	7 117	8 085	117	203	-	15 522
Przyjęte na podst. um. leasingu finansowego	-	-	22 636	255	-	62	22 953
Reklasyfikacje	-	-	5	-	-	707	712
Różnice kursowe	190	546	176	91	17	3	1 023
Inne	-	-	4 676	-	197	-	4 873
Zmniejszenia	(1 212)	(432)	(33 791)	(3 162)	(551)	(18 936)	(58 086)
Sprzedaż	0	-	(29 885)	(2 072)	(32)	(5)	(31 994)
Likwidacja	-	(252)	(3 551)	(531)	(378)	-	(4 712)
Reklasyfikacje	-	-	-	-	-	(3 186)	(3 186)
Różnice kursowe	(29)	(164)	(201)	(7)	(1)	(116)	(517)
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	(15 614)	(15 614)
Wyłączenie spółki z konsolidacji	(1 184)	(16)	(28)	(553)	(140)	-	(1 922)
Inne	-	-	(126)	-	-	(15)	(141)
Wartość brutto na koniec okresu	17 717	150 037	256 080	15 963	17 076	10 486	467 359

Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	1 966	45 448	145 155	11 774	14 578	-	218 921
Odpis amortyzacyjny za okres	64	3 076	12 693	2 076	738	-	18 647
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości	876	-	26	242	9	-	1 152
Odwrocenie odpisu aktualizującego	-	-	-	(30)	(9)	-	(38)
Sprzedaż	-	-	(9 910)	(1 516)	(17)	-	(11 442)
Likwidacja	-	(167)	(3 169)	(426)	(378)	-	(4 140)
Wyłączenie spółki z konsolidacji	-	(5)	(25)	(412)	(95)	-	(536)
Różnice kursowe	(1)	(0)	(13)	31	12	-	28
Inne	-	-	213	-	-	-	213
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	2 905	48 353	144 970	11 739	14 838	-	222 805

Wartość netto

na 1 stycznia 2014 r.	16 771	97 344	108 839	6 249	2 364	16 091	247 658
na 30 września 2014 r.	14 811	101 684	111 110	4 224	2 238	10 486	244 554

Rzeczowe aktywa trwałe na 30.09.2014 r. obciążone były z tytułu zaciągniętych kredytów: hipoteka do kwoty 97 000 tys. zł na nieruchomościach oraz hipoteka umowna łączna do kwoty 110 000 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości.

31.12.2013	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na początek okresu	18 957	131 197	237 671	19 485	16 374	21 132	444 816
Zwiększenia	22	12 449	36 938	4 288	1 252	29 171	84 120
Zakup	-	899	1 519	770	193	24 229	27 610
Rozliczenie środków trw. w budowie	-	11 440	15 508	312	892	-	28 152
Przyjęte na podst. um. leasingu fin.	-	-	18 273	3 038	115	-	21 426
Nabyte wraz z zakupem spółki zależnej	-	-	-	-	-	82	82
Reklasyfikacje	-	-	781	34	14	4 856	5 686
Różnice kursowe	22	5	83	43	12	4	170
Inne	-	105	773	90	25	-	993
Zmniejszenia	(243)	(855)	(20 616)	(5 749)	(683)	(34 211)	(62 357)
Sprzedaż	(55)	(10)	(16 836)	(3 065)	(219)	(880)	(21 065)
Likwidacja	-	(196)	(1 682)	(2 558)	(192)	-	(4 627)
Reklasyfikacje	-	-	(1 283)	(42)	(265)	(4 892)	(6 482)
Różnice kursowe	(14)	(49)	(192)	(33)	(8)	(249)	(546)
Rozliczenie środków trw. w budowie	-	-	-	-	-	(28 172)	(28 172)
Inne	(173)	(599)	(623)	(51)	-	(18)	(1 465)
Wartość brutto na koniec okresu	18 737	142 792	253 994	18 023	16 942	16 091	466 579

Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	1 881	41 203	137 715	12 865	13 317	(423)	206 557
Odpis amortyzacyjny za okres	85	4 311	15 888	2 988	1 572	-	24 842
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	153	-	-	-	-	153
Odwrocenie odpisu aktualizującego	-	(153)	(2)	-	-	-	(155)
Sprzedaż	-	(1)	(5 219)	(2 698)	(114)	-	(8 032)
Likwidacja	-	(25)	(1 480)	(1 340)	(186)	-	(3 031)
Reklasyfikacja	-	-	(1 200)	(4)	(29)	423	(811)
Różnice kursowe	-	(10)	(22)	(4)	(3)	-	(39)
Inne	-	(30)	(525)	(32)	23	-	(564)
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	1 966	45 448	145 155	11 774	14 578	-	218 921

Wartość netto

na 1 stycznia 2013 r.	17 076	89 995	99 956	6 620	3 057	21 555	238 259
na 31 grudnia 2013 r.	16 771	97 344	108 839	6 249	2 364	16 091	247 658

30.09.2013	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na początek okresu	18 957	131 197	237 671	19 485	16 374	21 132	444 816
Zwiększenia	82	9 760	24 214	3 974	507	23 979	62 517
Zakup	-	-	630	647	157	20 609	22 042
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	9 554	11 858	312	196	-	21 920
Przyjęte na podst. um. leasingu finansowego	-	-	11 525	2 829	115	-	14 469
Nabyte wraz z zakupem spółki zależnej	-	-	-	-	-	82	82
Reklasyfikacje	-	-	2	-	14	3 287	3 304
Różnice kursowe	82	101	200	96	23	1	503
Inne	-	106	-	90	2	-	198
Zmniejszenia	(55)	-	(17 388)	(5 298)	(267)	(25 637)	(48 645)
Sprzedaż	(55)	-	(14 889)	(2 710)	(83)	-	(17 737)
Likwidacja	-	-	(1 408)	(2 530)	(176)	-	(4 114)
Reklasyfikacje	-	-	(307)	-	-	(3 301)	(3 608)
Różnice kursowe	-	-	(159)	(7)	(8)	(378)	(552)
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	(21 940)	(21 940)
Inne	-	-	(625)	(51)	-	(18)	(694)
Wartość brutto na koniec okresu	18 985	140 958	244 498	18 161	16 614	19 473	458 689
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	1 881	41 203	137 715	12 865	13 317	(423)	206 557
Odpis amortyzacyjny za okres	65	3 155	11 914	2 208	1 256	-	18 598
Sprzedaż	-	-	(3 613)	(2 498)	20	-	(6 091)
Likwidacja	-	-	(1 276)	(1 323)	(175)	-	(2 774)
Reklasyfikacja	-	-	(730)	-	-	423	(307)
Różnice kursowe	-	38	82	39	3	-	161
Inne	-	-	(507)	-	-	-	(507)
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	1 946	44 396	143 585	11 291	14 420	-	215 637
Wartość netto							
na 1 stycznia 2013 r.	17 076	89 995	99 956	6 620	3 057	21 555	238 259
na 30 września 2013 r.	17 039	96 562	100 913	6 870	2 194	19 473	243 051

4. Nieruchomości inwestycyjne

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Stan na początek okresu	3 217	3 142	3 142
Zwiększenia	-	75	75
Modernizacja	-	75	75
Stan na koniec okresu	3 217	3 217	3 217

5. Inwestycje w jednostki stowarzyszone

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Stan na początek okresu	-	-	-
Stan na koniec okresu	-	-	-

6. Długoterminowe aktywa finansowe

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Wartość brutto na początek okresu	34 601	32 935	32 935
Udziały i akcje	8 320	9 040	9 040
Udzielone pożyczki	26 281	23 895	23 895
Zwiększenia	9 273	2 680	1 247
Udziały i akcje	5 422	294	335
- podwyższenie kapitału	2 827	-	-
- wyłączenie spółki z konsolidacji	2 559	-	-
- różnice kursowe	36	31	72
- inne	-	263	263
Udzielone pożyczki	3 851	2 386	912
- udzielenie pożyczek	2 808	1 367	56
- reklasyfikacje	236	-	-
- wycena bilansowa	34	60	137
- inne	773	959	719
Zmniejszenia	(4 246)	(1 014)	(5 290)
Udziały i akcje	-	(1 014)	(1 008)
- różnice kursowe	-	(6)	-
- objęcie jednostki konsolidacją	-	(1 008)	(1 008)
Udzielone pożyczki	(4 246)	-	(4 282)
- spłata pożyczek	(4 239)	-	-
- różnice kursowe	(7)	-	-
- inne	-	-	(4 282)
Wartość brutto na koniec okresu	39 629	34 601	28 892
Udziały i akcje	13 743	8 320	8 367
Udzielone pożyczki	25 886	26 281	20 525
Odpis aktualizujący wartość długoterminowych aktywów finansowych na początek okresu	221	221	221
Zwiększenia	2 559	-	-
Utworzenie	2 559	-	-
Odpis aktualizujący wartość długoterminowych aktywów finansowych na koniec okresu	2 780	221	221
Wartość netto			
Stan na początek okresu	34 380	32 714	32 714
Stan na koniec okresu	36 848	34 380	28 671
Stan na koniec okresu - Udziały wartość netto	10 962	8 099	8 146
PrJSC Koelner Ukraine	5 031	5 031	5 031
Koelner Kazakhstan Ltd	2	2	2
Herco Fixings Ltd	2 217	2 202	2 239
LeoTex Ltd	2	2	2
Koelner Finance Ltd	0	0	0
Koelner Trading KLD LLC	2 959	132	132
Koelner-Rawlplug B&C Material Trading LLC	292	271	281
Aqua	5	5	5
Koelner - Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.	5	5	5
Koelner Slovakia s.r.o.	449	449	449
Stan na koniec okresu – Pożyczki wartość netto	25 886	26 281	20 525
Herco Fixings Ltd	885	4 205	-
Amicus Polinae Sp. z o.o.	24 765	22 076	20 525
Amicus Sp. z o.o.	236	-	-

7. Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Kaucje z tyt. wynajmu lokali	975	897	929
Inne należności	150	214	234
Rozliczenia międzyokresowe	2 351	2 788	3 107
	3 476	3 899	4 270
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-	-
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe brutto	3 476	3 899	4 270

8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Stan brutto na początek okresu	59 152	58 629	58 629
Rzeczowe aktywa trwałe	1 072	929	929
Wartości niematerialne	42 045	44 599	44 599
Aktywa finansowe	109	52	52
Zapasy	3 687	3 563	3 563
Należności krótkoterminowe	1 457	1 434	1 434
Rezerwy na świadczenia pracownicze	582	404	404
Pozostałe rezerwy	945	1 253	1 253
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	4 274	3 004	3 004
Różnice kursowe	2 095	2 188	2 188
Zobowiązania	2 392	1 154	1 154
Pozostałe	495	50	50
Korekta błędów poprzednich okresów	-	(156)	(156)
Zapasy	-	(119)	(119)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	265	265
Pozostałe rezerwy	-	(303)	(303)
Stan brutto na początek okresu po korekcie	59 152	58 473	58 473
Rzeczowe aktywa trwałe	1 072	929	929
Wartości niematerialne	42 045	44 599	44 599
Aktywa finansowe	109	52	52
Zapasy	3 687	3 444	3 444
Należności krótkoterminowe	1 457	1 434	1 434
Rezerwy na świadczenia pracownicze	582	669	669
Pozostałe rezerwy	945	950	950
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	4 274	3 004	3 004
Różnice kursowe	2 095	2 188	2 188
Zobowiązania	2 392	1 154	1 154
Pozostałe	495	50	50
Zmiany odniesione na rachunek zysków i strat z tyt. powstania i odwrócenia się różnic przejściowych i straty podatkowej	151	749	2 522
Rzeczowe aktywa trwałe	(612)	143	67
Wartości niematerialne	(1 915)	(2 553)	(1 915)
Aktywa finansowe	(39)	57	24
Zapasy	(514)	257	379
Należności krótkoterminowe	275	62	58
Rezerwy na świadczenia pracownicze	(78)	(87)	30
Pozostałe rezerwy	31	-	(1)
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	1 898	1 270	3 161
Różnice kursowe	23	(83)	7
Zobowiązania	507	1 238	231
Pozostałe	574	445	481

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Różnice kursowe	182	(70)	1
Rzeczowe aktywa trwałe	(1)	(0)	(0)
Zapasy	3	(14)	(2)
Należności krótkoterminowe	(27)	(39)	(24)
Pozostałe rezerwy	70	(5)	16
Różnice kursowe	137	(11)	12
Stan brutto na koniec okresu	59 484	59 152	60 996
Rzeczowe aktywa trwałe	459	1 072	996
Wartości niematerialne	40 130	42 045	42 684
Aktywa finansowe	70	109	76
Zapasy	3 176	3 687	3 821
Należności krótkoterminowe	1 705	1 457	1 468
Rezerwy na świadczenia pracownicze	504	582	699
Pozostałe rezerwy	1 046	945	965
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	6 172	4 274	6 165
Różnice kursowe	2 254	2 095	2 208
Zobowiązania	2 899	2 392	1 385
Pozostałe	1 069	495	531
Odpis aktualizujący wartość aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	2 955	2 972	2 972
Zwiększenia	221	-	20
Różnice kursowe	221	-	20
Zmniejszenia	-	(17)	-
Różnice kursowe	-	(17)	-
Odpis aktualizujący wartość aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	3 175	2 955	2 992
Wartość netto			
Stan na początek okresu	56 197	55 500	55 500
Stan na koniec okresu	56 309	56 197	58 004

9a. Zapasy

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Materiały	27 472	25 924	27 010
Półprodukty i produkcja w toku	7 323	4 881	6 595
Produkty gotowe	90 563	92 916	87 521
Towary	82 597	70 952	72 568
Zaliczki na dostawy	2 975	1 432	782
	210 929	196 105	194 477
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(11 984)	(13 308)	(13 771)
Zapasy, wartość brutto	222 913	209 413	208 248
Wartość zapasów ujęta jako koszt w rachunku zysków i strat	351 158	427 636	330 874

Zapasy na dzień 30.09.2014 r. z tyt. zaciągniętych kredytów obciążone były zastawami na kwotę 90 222 tys. zł.

9b. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Stan na początek okresu	13 308	13 635	13 635
Odpisy utworzone	793	2 781	1 520
Odpisy rozwiązane	(2 078)	(2 697)	(1 074)
Odpisy wykorzystane	-	(300)	(301)
Inne zmiany	(39)	(111)	(9)
Stan na koniec okresu	11 984	13 308	13 771

10a. Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Należności z tyt. dostaw i usług	134 209	103 413	140 865
Należności z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne	6 349	14 829	16 050
Rozliczenia międzyokresowe	4 427	2 985	4 944
Pozostałe należności	1 736	2 447	3 548
	146 721	123 673	165 407
Odpisy aktualizujące wartość należności	(22 072)	(10 129)	(10 431)
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe brutto	168 793	133 803	175 838

10b. Odpisy aktualizujące wartość należności

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Stan na początek okresu	10 129	9 576	9 576
Odpisy utworzone	14 310	3 661	2 438
Odpisy rozwiązane	(930)	(2 069)	(1 162)
Odpisy wykorzystane	(504)	(922)	(370)
Wyłączenie spółki z konsolidacji	(570)	-	-
Inne zmiany	(363)	(117)	(52)
Stan na koniec okresu	22 072	10 129	10 431

11. Należności / Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	751	1 335	879
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 424	659	3 079

12. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Stan na początek okresu	1 806	1 766	1 766
Udzielone pożyczki	1 806	1 766	1 766
Zwiększenia	3 825	1 040	88
Udzielone pożyczki	3 825	1 040	88
Zakup / udzielenie	-	1 007	8
Różnice kursowe	9	22	47
Wyłączenie z grupy kapitałowej	3 750	-	-
Inne zwiększenia	66	11	33
Zmniejszenia	(236)	(1 000)	-
Udzielone pożyczki	(236)	(1 000)	-
Sprzedaż / spłata	-	(997)	-
Konwersja (z/do krótko- i długoterminowych)	(236)	-	-
Inne zmniejszenia	-	(3)	-
Stan na koniec okresu	5 395	1 806	1 854
Udzielone pożyczki	5 395	1 806	1 854
Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na początek okresu	-	-	-
Zwiększenia	3 801	-	-
Udzielone pożyczki	3 801	-	-
Utworzenie	3 801	-	-
Zmniejszenia	25	-	-
Udzielone pożyczki	25	-	-
Odwrócenie	25	-	-
Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu	3 776	-	-
Udzielone pożyczki	3 776	-	-
Wartość netto - Udzielone pożyczki			
na początek okresu	1 806	1 766	1 766
na koniec okresu	1 619	1 806	1 854

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	16 450	11 144	13 171
Depozyty bankowe	4 286	1 747	6 968
Inne	-	1	1
	20 736	12 892	20 140

14. Kapitał zakładowy

Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość nominalna	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	na okaziciela	brak	23 000 000	23 000	gotówka	20.07.2004
B	na okaziciela	brak	7 000 000	7 000	gotówka	03.12.2004
C	na okaziciela	brak	335 200	335	gotówka	16.11.2005
C	na okaziciela	brak	185 400	185	gotówka	21.11.2006
D	na okaziciela	brak	1 500 000	1 500	gotówka	20.03.2007
C	na okaziciela	brak	268 700	269	gotówka	03.12.2007
C	na okaziciela	brak	270 700	271	gotówka	10.03.2008
			32 560 000	32 560		

15. Pozostałe kapitały

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Kapitał zapasowy pozostały	122 038	123 606	122 902
Pozostałe kapitały rezerwowe	21 903	21 903	21 903
Różnice kursowe z konsolidacji	20 989	18 864	20 834
	164 931	164 373	165 638

16. Niepodzielony wynik finansowy

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	1 310	1 104	1 007
Wynik netto bieżącego okresu	7 336	9 383	12 201
	8 646	10 487	13 208

17a. Kredyty i pożyczki

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Długoterminowe kredyty bankowe	94 780	30 101	33 999
Długoterminowe pożyczki	330	133	13 078
Długoterminowe kredyty i pożyczki	95 110	30 234	47 077
Krótkoterminowe kredyty bankowe	128 863	164 403	166 228
Krótkoterminowe pożyczki	7 057	13 562	3 365
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	135 920	177 965	169 593
Terminy spłaty			
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
powyżej 1 roku do 3 lat	95 110	30 234	47 077
	95 110	30 234	47 077

17b. Kredyty i pożyczki

Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Kredytobiorca / Pożyczkobiorca	Kredytodawca/ Pożyczkodawca	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta	
RAWLPLUG S.A.	ING Bank Śląski S.A.	Katowice	45 000	-	45 113	-	02.03.2016
RAWLPLUG S.A.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Wrocław	67 500	-	49 667	-	31.01.2017
Koelner Rawlplug Middle-East FZE	Al Hilal Bank	Dubaj, Zjd. Emiraty Arabskie	147	167 AED	41	46 AED	01.07.2016
Koelner Rawlplug Middle-East FZE	Al Hilal Bank	Dubaj, Zjd. Emiraty Arabskie	346	391 AED	244	277 AED	13.07.2018
Koelner Rawlplug Middle-East FZE	Emirates Islamic Bank	Dubaj, Zjd. Emiraty Arabskie	113	128 AED	45	51 AED	25.04.2017
RAZEM					95 110		

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Kredytobiorca / Pożyczkobiorca	Kredytodawca / Pożyczkodawca	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu /pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta	
RAWLPLUG S.A.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	98 000	-	98 000	-	30.12.2014
RAWLPLUG S.A.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Warszawa	30 000	-	28 359	-	03.03.2015
RAWLPLUG S.A.	Koelner- Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.	Wrocław	8 300	-	6 095	-	31.12.2014
Rawlplug Ireland Ltd	PRI Pension Trustees Ltd	Dublin, Irlandia	882	211 EUR	798	191 EUR	30.06.2015
Koelner Centrum Sp. z o.o.	"PA-CO-BANK" Bank Spółdzielczy	Pabianice	200	-	108	-	bezztermin. kredyt w rachunku
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	2 390	-	2 396	-	30.12.2014
Koelner Rawlplug Middle-East FZE	Emirates Islamic Bank	Dubaj, Zjd. Emiraty Arabskie	113	128 AED	28	32 AED	25.04.2017 (kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 1 roku)
Koelner Rawlplug Middle-East FZE	Al Hilal Bank	Dubaj, Zjd. Emiraty Arabskie	147	167 AED	49	56 AED	01.07.2016 (kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 1 roku)
Koelner Rawlplug Middle-East FZE	Al Hilal Bank	Dubaj, Zjd. Emiraty Arabskie	338	391 AED	87	98 AED	13.07.2018 (kredyt długoterminowy w okresie spłaty do 1 roku)
RAZEM					135 920		

18. Pozostałe zobowiązania finansowe

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Część długoterminowa	17 410	10 082	7 109
Leasing finansowy	17 409	10 079	7 109
Inne	1	2	-
Część krótkoterminowa	10 992	5 718	4 384
Leasing finansowy	10 905	5 605	4 277
Inne	87	114	107

19. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Stan na początek okresu	13 298	13 861	13 861
Rzeczowe aktywa trwałe	11 689	12 473	12 473
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	765	765	765
Aktywa finansowe	337	143	143
Należności krótkoterminowe	149	115	115
Różnice kursowe	335	330	330
Zobowiązania	21	35	35
Pozostałe	2	-	-
Zmiany odniesione na rachunek zysków i strat z tyt. powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(1 269)	(562)	(685)
Rzeczowe aktywa trwałe	(1 706)	(783)	(959)
Aktywa finansowe	142	194	137
Należności krótkoterminowe	9	34	66
Pozostałe rezerwy	27	-	27
Różnice kursowe	190	5	31
Zobowiązania	2	(14)	9
Pozostałe	67	2	4
Stan na koniec okresu	12 029	13 298	13 175
Rzeczowe aktywa trwałe	9 983	11 689	11 513
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	765	765	765
Aktywa finansowe	479	337	280
Należności krótkoterminowe	158	149	181
Pozostałe rezerwy	27	-	27
Różnice kursowe	525	335	361
Zobowiązania	23	21	44
Pozostałe	69	2	4

20. Rezerwy na świadczenia pracownicze

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Stan na początek okresu	1 010	898	898
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	430	442	442
Rezerwa na odprawy emerytalne	399	300	300
Inne	181	156	156
Utworzenie	66	214	21
Rezerwa na odprawy emerytalne	-	98	-
Inne	66	116	21
Wykorzystanie	(25)	(31)	(31)
Inne	(25)	(31)	(31)

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Rozwiązanie	-	(69)	(10)
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	-	(12)	-
Inne	-	(57)	(10)
Inne zmiany	-	1	1
Rezerwa na odprawy emerytalne	-	1	1
Zmiana z tyt. różnic kursowych	12	(4)	2
Inne	12	(4)	2
Stan na koniec okresu	1 062	1 010	881
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	430	430	442
Rezerwa na odprawy emerytalne	399	399	301
Inne	233	181	138
Część długoterminowa	925	873	716
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	338	338	335
Rezerwa na odprawy emerytalne	369	369	269
Inne	218	166	112
Część krótkoterminowa	137	137	165
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	92	92	107
Rezerwa na odprawy emerytalne	30	30	32
Inne	15	15	26

21. Pozostałe rezerwy

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Stan na początek okresu	482	8 400	8 400
Rezerwa na zobowiązania	93	7 526	7 526
Rezerwa na premie	272	477	477
Rezerwa na odszkodowania	(0)	13	13
Pozostałe	117	384	384
Utworzenie	2 142	1 636	1 389
Rezerwa na zobowiązania	352	336	322
Rezerwa na premie	1 676	1 222	1 027
Pozostałe	114	78	40
Wykorzystanie	(130)	(5 993)	(99)
Rezerwa na zobowiązania	-	(5 718)	-
Rezerwa na premie	(130)	(257)	(86)
Rezerwa na odszkodowania	-	(13)	(13)
Pozostałe	-	(4)	-
Rozwiązanie	(608)	(3 564)	(730)
Rezerwa na zobowiązania	-	(2 051)	-
Rezerwa na premie	(551)	(1 168)	(566)
Pozostałe	(57)	(345)	(164)
Zmiana z tyt. różnic kursowych	0	2	4
Rezerwa na premie	(0)	(2)	(1)
Rezerwa na odszkodowania	-	0	0
Pozostałe	1	3	5
Inne	92	-	-
Rezerwa na premie	71	-	-
Pozostałe	21	-	-
Stan na koniec okresu	1 978	482	8 964
Rezerwa na zobowiązania	445	93	7 848
Rezerwa na premie	1 338	272	851
Pozostałe	195	117	265

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Część długoterminowa	107	(0)	7 848
Rezerwa na zobowiązania	107	(0)	7 848
Część krótkoterminowa	1 871	482	1 116
Rezerwa na zobowiązania	338	93	-
Rezerwa na premie	1 338	272	851
Pozostałe	195	117	265

22. Długoterminowe i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Długoterminowe	2 968	3 678	3 666
Przychody przyszłych okresów	2 968	3 678	3 666
- dotacje	2 904	3 510	3 592
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	64	72	74
- pozostałe	-	96	-
Krótkoterminowe	16 981	12 188	14 746
Przychody przyszłych okresów	945	864	900
- dotacje	815	758	890
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	10	10	10
- pozostałe	120	96	-
Bierne rozliczenia międzyokresowe	16 036	11 324	13 846
- rezerwa na zobowiązania z tyt. przyszłych dostaw	2 984	3 557	2 564
- rezerwa na urlopy	1 630	1 448	1 496
- rezerwa na bonusy	8 756	5 987	7 869
- pozostałe	2 666	332	1 917

23. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	109 392	100 652	112 581
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne (bez CIT)	12 454	12 369	16 414
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	4 205	3 912	4 068
Zobowiązania z tyt. zakupu rzeczowych aktywów trwałych	2 581	8 611	8 898
Pozostałe	3 066	2 579	3 779
	131 697	128 123	145 739

24. Zobowiązania z tyt. leasingu operacyjnego

	opłaty minimalne		
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
W okresie 1 roku	786	608	768
W okresie od 1 do 5 lat	1 379	2 229	2 061
	2 165	2 837	2 829

25. Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego

	30.09.2014		31.12.2013		30.09.2013	
	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	12 030	10 905	6 357	5 605	4 840	4 277
W okresie od 1 do 5 lat	18 718	17 409	11 000	10 079	7 593	7 109
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	30 749	X	17 357	X	12 433	X
Koszty finansowe (-)	(2 435)	X	(1 672)	X	(1 047)	X
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	28 314	28 314	15 684	15 684	11 386	11 386

26. Wartość netto przedmiotów użytkowanych na podst. umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym leasingu operacyjnego na 30.09.2014 r.

Wartość netto przedmiotów użytkowanych na podst. umowy najmu, dzierżawy lub in. umowy, w tym leasingu operacyjnego	kwota netto z umowy leasingu
Urządzenia techniczne i maszyny	1 310
Środki transportu	2 478
Inne	1 328
	5 116

27. Wartość netto przedmiotów leasingu finansowego na 30.09.2014 r.

Wartość netto przedmiotów leasingu finansowego	rzeczowe aktywa trwale
Urządzenia techniczne i maszyny	48 272
Środki transportu	2 367
Inne	115
	50 754

NOTY DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

28. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

	01-09.2014	01-09.2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów	301 057	282 623
Przychody netto ze sprzedaży usług	1 704	1 884
Przychody netto ze sprzedaży towarów	193 192	189 543
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	5 107	5 515
	501 060	479 565
kraj	208 998	191 597
eksport	292 062	287 968
	501 060	479 565

29. Koszty według rodzaju

	01-09.2014	01-09.2013
Amortyzacja	18 954	19 077
Zużycie materiałów i energii	149 456	140 840
Koszty wynagrodzeń	74 852	74 052
Podróże służbowe	1 288	1 508
Transport	21 268	20 090
Reprezentacja i reklama	3 048	3 643
Podatki i opłaty oraz ubezpieczenia majątkowe	5 667	5 483
Usługi obce	39 280	33 062
Pozostałe koszty	4 840	5 472
Razem koszty według rodzajów	318 655	303 227

30. Koszty wynagrodzeń

	01-09.2014	01-09.2013
Wynagrodzenia	59 264	58 365
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	15 588	15 687
	74 852	74 052

31. Pozostałe przychody operacyjne

	01-09.2014	01-09.2013
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	174	1 036
Dotacje	776	1 312
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności	930	1 162
Odwrocenie odpisu aktualizującego zapasy	2 078	1 074
Odwrocenie odpisu aktualizującego niefinansowe aktywa trwałe	41	-
Odwrocenie rezerw	110	740
Otrzymane darowizny	2	-
Rozliczenie leasingu	130	1 484
Nadwyżki inwentaryzacyjne	286	114
Przychody z tytułu najmów/czynszów	933	1 459
Zwrot kosztów postępowań sądowych/otrzymane kary i odszkodowania	406	460
Pozostałe	2 989	2 656
	8 855	11 497

32. Pozostałe koszty operacyjne

	01-09.2014	01-09.2013
Odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe	1 156	-
Odpisy aktualizujące należności	4 068	2 408
Odpisy aktualizujące zapasy	793	1 520
Darowizny	678	657
Utworzenie rezerw	1 118	488
Niedobory inwentaryzacyjne	331	177
Koszty złomowania	1 685	1 733
Rozliczenie leasingu	104	1 182
Pozostałe	3 087	1 730
	13 020	9 894

33. Przychody finansowe

	01-09.2014	01-09.2013
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	1 069	770
Odwrócenie odpisu aktualizującego aktywa finansowe	25	-
Zyski z tytułu różnic kursowych	804	-
Pozostałe odsetki	186	288
Pozostałe	37	67
	2 120	1 125

34. Koszty finansowe

	01-09.2014	01-09.2013
Odsetki od kredytów i pożyczek	7 387	7 667
Pozostałe odsetki	670	572
Prowizje	954	819
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	1 608	-
Straty z tytułu różnic kursowych	-	1 074
Poręczenia i gwarancje	508	1 008
Pozostałe	727	578
	11 854	11 718

35. Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	01-09.2014	01-09.2013
Podatek bieżący	5 917	6 246
Bieżące obciążenie podatkowe	5 824	6 111
Korekty ujęte w sprawozdaniu danego okresu, dotyczące podatku bieżącego za poprzednie okresy	93	135
Podatek odroczony	(1 420)	(3 207)
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(1 421)	(3 180)
Inne	1	(28)
Razem podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	4 498	3 039

36. Zysk przypadający na jedną akcję

	01-09.2014	01-09.2013
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	7 336	12 201
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	32 560 000	32 560 000
Zysk przypadający na jedną akcję (w zł)	0,23	0,37

37a. Transakcje z jednostkami zależnymi wyłączonymi z konsolidacji

	01-09.2014	01-09.2013
Sprzedaż produktów, usług, towarów i materiałów	14 977	14 968
Zakup usług, towarów i materiałów	763	352
Pozostałe przychody	346	721
Zakup środków trwałych	131	729
Pozostałe koszty	351	120
Zobowiązania	605	157
Należności	11 084	14 534
Pożyczki udzielone	2 504	1 627
Pożyczki otrzymane	6 096	12 921

dotyczy transakcji z jednostkami: Koelner Kazakhstan Ltd, Herco Fixings Ltd, PrJSC Koelner Ukraina, Koelner d.o.o., Koelner Trading KLD LLC, Koelner-Rawlplug Building and Construction Material Trading LLC, Koelner Slovakia s.r.o., LeoTex Ltd, Koelner-Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.

37b. Transakcje z jednostką dominującą

	01-09.2014	01-09.2013
Pozostałe przychody	769	718
Pozostałe koszty	509	1 007
Zobowiązania	85	106
Pożyczki udzielone	24 765	20 525

dotyczy transakcji z jednostką dominującą: Amicus Polinae Sp. z o.o.

37c. Transakcje z jednostkami powiązanymi poprzez osobę współwłaściciela

	01-09.2014	01-09.2013
Zakup usług, towarów i materiałów	153	153
Pozostałe przychody	7	7
Pożyczki udzielone	236	227

dotyczy transakcji z jednostkami: Amicus Sp. z o.o., Koelner Nieruchomości Sp. z o.o.

37d. Transakcje z kluczowym personelem

	01-09.2014	01-09.2013
Sprzedaż produktów, usług, towarów i materiałów	-	164
Zakup usług, towarów i materiałów	140	21
Pozostałe przychody	33	33
Pozostałe koszty	26	-
Zobowiązania	21	26
Należności	941	1 443

dotyczy transakcji z członkami zarządu oraz rady nadzorczej RAWLPLUG S.A. oraz z osobami z nimi powiązanymi

38. Dotacje rządowe

	01-09.2014	01-09.2013
Stan na początek okresu	4 268	5 301
Otrzymane w ciągu roku	227	493
Odniesione na rachunek zysków i strat	(776)	(1 312)
Stan na koniec okresu	3 719	4 482
Część długoterminowa	2 904	3 592
Część krótkoterminowa	815	890

2. RAWLPLUG S.A. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 WRZEŚNIA 2014 R. SPORZĄDZONE WEDŁUG POLSKICH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	01-09.2014	01-09.2013	01-09.2014	01-09.2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	236 599	212 945	56 599	50 424
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 382)	(5 878)	(570)	(1 392)
III. Zysk (strata) brutto	1 285	4 111	307	973
IV. Zysk (strata) netto	1 399	6 561	335	1 554
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 449)	(10 333)	(586)	(2 447)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 722)	9 497	(2 804)	2 249
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 330	(877)	3 667	(208)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 159	(1 713)	277	(406)
IX. Średnia ważona liczba akcji	32 560 000	32 560 000	32 560 000	32 560 000
X. Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,22	0,03	0,05	0,01
	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2014	31.12.2013
XI Aktywa razem	621 916	596 838	148 944	143 913
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	350 001	315 577	83 823	76 094
XIII. Zobowiązania długoterminowe	120 430	56 172	28 842	13 545
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	223 966	255 317	53 638	61 564
XV. Kapitał własny	271 915	281 261	65 122	67 819
XVI. Kapitał zakładowy	32 560	32 560	7 798	7 851
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	8,35	8,64	2,00	2,08
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,33	0,33	0,08	0,08

BILANS

	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
I. Aktywa trwałe	419 098	412 798	393 883	393 656
1. Wartości niematerialne i prawne	1 390	1 464	1 635	1 540
2. Rzeczowe aktywa trwałe	69 538	70 502	70 768	71 065
3. Należności długoterminowe	314	299	297	301
3.1. Od pozostałych jednostek	314	299	297	301
4. Inwestycje długoterminowe	337 908	330 789	311 618	310 064
4.1. Nieruchomości	3 344	3 344	3 344	3 344
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe	334 564	327 445	308 274	306 720
a) w jednostkach powiązanych	334 564	327 445	308 274	306 720
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 948	9 744	9 565	10 686
5.1. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	8 850	8 633	8 375	9 328
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 098	1 111	1 190	1 358
II. Aktywa obrotowe	202 818	222 294	202 955	215 696
1. Zapasy	99 126	105 432	97 365	95 826
2. Należności krótkoterminowe	97 255	109 771	96 366	109 387
2.1. Od jednostek powiązanych	83 033	92 891	78 420	84 563
2.2. Od pozostałych jednostek	14 222	16 880	17 946	24 824
3. Inwestycje krótkoterminowe	5 334	5 549	8 445	9 201
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 334	5 549	8 445	9 201
a) w jednostkach powiązanych	3 933	4 505	8 203	8 662
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 401	1 044	242	539
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 103	1 542	779	1 282
A k t y w a r a z e m	621 916	635 092	596 838	609 352

	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
I. Kapitał własny	271 915	272 561	281 261	275 467
1. Kapitał zakładowy	32 560	32 560	32 560	32 560
2. Kapitał zapasowy	215 508	215 508	215 027	215 026
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	848	848	848	848
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	21 600	21 600	21 600	21 600
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	(1 128)	(1 128)
6. Zysk (strata) netto	1 399	2 045	12 354	6 561
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	350 001	362 531	315 577	333 885
1. Rezerwy na zobowiązania	3 880	3 894	3 498	11 338
1.1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3 762	3 564	3 401	3 437
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	73	73	73	73
a) długoterminowa	73	73	73	73
1.3. Pozostałe rezerwy	45	257	24	7 828
a) długoterminowe	-	221	-	7 660
b) krótkoterminowe	45	36	24	168
2. Zobowiązania długoterminowe	120 430	128 835	56 172	50 917
2.1. Wobec jednostek powiązanych	25 259	23 380	26 068	16 912
2.2. Wobec pozostałych jednostek	95 171	105 455	30 104	34 005
3. Zobowiązania krótkoterminowe	223 966	225 467	255 317	268 786
3.1. Wobec jednostek powiązanych	30 317	34 563	66 268	68 705
3.2. Wobec pozostałych jednostek	192 268	189 498	187 515	198 301
3.3. Fundusze specjalne	1 381	1 406	1 534	1 780
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 725	4 335	590	2 844
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 725	4 335	590	2 844
a) krótkoterminowe	1 725	4 335	590	2 844
P a s y w a r a z e m	621 916	635 092	596 838	609 352
Wartość księgowa	271 915	272 561	281 261	275 467
Liczba akcji na dzień bilansowy	32 560 000	32 560 000	32 560 000	32 560 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,35	8,37	8,64	8,46

POZYCJE POZABILANSOWE

	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
1. Zobowiązania warunkowe	29 703	26 750	55 098	53 428
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	29 703	26 750	55 098	53 428
- udzielone gwarancje i poręczenia	29 703	26 750	55 098	53 428
2. Inne (z tytułu)	6 996	6 996	6 996	6 996
- środki trwale użytkowane na podstawie umów leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy	6 996	6 996	6 996	6 996
Pozycje pozabilansowe, razem	36 699	33 746	62 094	60 423

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	07-09.2014	01-09.2014	07-09.2013	01-09. 2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	80 113	236 599	78 786	212 945
- od jednostek powiązanych	72 484	214 862	70 568	188 968
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	51 640	151 652	53 625	141 165
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28 473	84 947	25 161	71 780
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	64 035	193 008	66 032	180 420
- od jednostek powiązanych	58 276	175 312	61 616	162 167
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	40 075	118 506	43 158	115 466
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	23 960	74 502	22 874	64 954
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	16 078	43 591	12 754	32 525
IV. Koszty sprzedaży	10 131	28 625	11 056	29 512
V. Koszty ogólnego zarządu	3 406	9 784	3 504	10 887
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	2 541	5 182	(1 806)	(7 874)
VII. Pozostałe przychody operacyjne	981	3 856	1 299	8 275
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	4	1 152
2. Dotacje	-	-	72	224
3. Inne przychody operacyjne	981	3 856	1 223	6 899
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 631	11 420	1 135	6 279
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	12	228	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 049	9 735	433	3 026
3. Inne koszty operacyjne	570	1 457	702	3 253
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	1 891	(2 382)	(1 642)	(5 878)
X. Przychody finansowe	880	23 083	607	20 529
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	20 251	-	18 692
- od jednostek powiązanych	-	20 251	-	18 692
2. Odsetki, w tym:	427	1 565	321	1 049
- od jednostek powiązanych	419	1 531	299	960
3. Aktualizacja wartości inwestycji	26	26	-	-
4. Inne	427	1 241	286	788
XI. Koszty finansowe	3 436	19 416	2 949	10 540
1. Odsetki, w tym:	2 653	7 806	2 322	7 745
- dla jednostek powiązanych	374	1 899	544	1 695
2. Aktualizacja wartości inwestycji	40	7 226	-	-
3. Inne	743	4 384	627	2 795
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	(665)	1 285	(3 984)	4 111
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	-	-	-	-
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	(665)	1 285	(3 984)	4 111
XV. Podatek dochodowy	(19)	(114)	(812)	(2 450)
a) część bieżąca	-	-	-	-
b) część odroczone	(19)	(114)	(812)	(2 450)
XVI. Zysk (strata) netto (XIV-XV)	(646)	1 399	(3 172)	6 561
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		7 192		823
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		32 560 000		32 560 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,22		0,03

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	07-09.2014	01-09.2014	01-12.2013	01-09.2013
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	272 561	281 261	269 512	269 512
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	(605)	(605)
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	272 561	281 261	268 907	268 907
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	32 560	32 560	32 560	32 560
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	32 560	32 560	32 560	32 560
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	215 508	215 027	218 378	218 378
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	481	(3 351)	(3 352)
a) zwiększenia (z tytułu)	-	481	2 764	2 764
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	481	2 764	2 764
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	6 115	6 115
- przeniesienie na pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	6 115	6 115
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	215 508	215 508	215 027	215 026
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	848	848	848	848
3.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	848	848	848	848
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	21 600	21 600	15 485	15 485
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	6 115	6 115
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-	6 115	6 115
- przeniesienie z kapitału zapasowego	-	-	6 115	6 115
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	21 600	21 600	21 600	21 600
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 045	11 226	2 241	2 241
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 045	12 354	2 764	2 764
5.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 045	12 354	2 764	2 764
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	12 354	2 764	2 764
- podziału zysku z lat ubiegłych na kapitał zapasowy	-	481	2 764	2 764
- wypłata dywidendy	-	10 745	-	-
- pokrycie straty z lat ubiegłych	-	1 128	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 045	-	-	-
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	1 128	523	523
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	605	605
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	1 128	1 128	1 128
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	1 128	-	-
- pokrycie straty	-	1 128	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	1 128	1 128
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	2 045	-	(1 128)	(1 128)
6. Wynik netto	(646)	1 399	12 354	6 561
a) zysk netto	-	1 399	12 354	6 561
b) strata netto	646	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	271 915	271 915	281 261	275 467
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	271 915	271 915	270 516	275 467

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	07-09.2014	01-09.2014	07-09.2013	01-09.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I. Zysk (strata) netto	(646)	1 399	(3 172)	6 561
II. Korekty razem	9 060	(3 848)	11 027	(16 894)
1. Amortyzacja	1 560	4 827	1 690	5 245
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	14	(188)	(900)	623
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 174	(13 742)	2 080	(11 786)
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	25	9 369	(7)	(1 509)
5. Zmiana stanu rezerw	(14)	382	(19)	398
6. Zmiana stanu zapasów	6 306	(1 761)	(5 124)	5 774
7. Zmiana stanu należności	9 142	(5 172)	(674)	(26 258)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(7 774)	2 007	15 590	14 172
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 373)	430	(1 609)	(3 553)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	8 414	(2 449)	7 855	(10 333)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	932	42 485	105	11 586
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	29	1 480	60	2 228
2. Z aktywów finansowych, w tym:	903	41 005	45	9 358
a) w jednostkach powiązanych	903	41 005	45	9 358
- dywidendy i udziały w zyskach	-	16 610	-	9 137
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	841	24 213	-	46
- odsetki	62	182	45	175
II. Wydatki	(5 741)	(54 207)	(874)	(2 089)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(1 581)	(4 867)	(664)	(1 774)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	(75)
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(4 160)	(49 340)	(210)	(240)
a) w jednostkach powiązanych	(4 160)	(49 340)	(210)	(240)
- nabycie aktywów finansowych	(2 958)	(11 958)	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	(1 202)	(37 382)	(210)	(240)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(4 809)	(11 722)	(769)	9 497
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	12 434	81 820	5 652	42 792
1. Kredyty i pożyczki	12 434	81 820	5 652	42 792
II. Wydatki	(15 682)	(66 490)	(13 333)	(43 669)
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(10 745)	(10 745)	-	-
2. Spłaty kredytów i pożyczek	(2 390)	(47 667)	(10 631)	(34 200)
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(89)	(441)	(7)	(1 991)
4. Odsetki	(2 458)	(7 637)	(2 695)	(7 478)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(3 248)	15 330	(7 681)	(877)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	357	1 159	(595)	(1 713)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	357	1 159	(595)	(1 713)
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 044	242	1 134	2 252
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	1 401	1 401	539	539
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

3. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA III KWARTAŁ 2014 R.

3.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU ORAZ OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAWLPLUG S.A. (dalej: Grupa RAWLPLUG lub Grupa) przedstawione w raporcie kwartalnym zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości z późniejszymi zmianami, rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...) oraz zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe RAWLPLUG S.A. (dalej: Spółka) zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...). W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2013.

Skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdania finansowe za trzeci kwartał 2014 roku obejmują okres od 1.07.2014 r. do 30.09.2014 r. i zostały sporządzone w tysiącach złotych.

Dane finansowe na 30.09.2013 r. zostały przedstawione w sposób zapewniający ich porównywalność. W związku z korektami danych dotyczących roku 2012 i lat poprzednich w skonsolidowanym raporcie rocznym SA-RS 2013 oraz jednostkowym raporcie rocznym SA-R 2013, skonsolidowane i jednostkowe dane porównywalne na 30.09.2013 r. zostały zmienione w stosunku do danych prezentowanych w raporcie kwartalnym SA-QSr 3/2013 w następujący sposób:

- ✓ z tytułu rezerw na zaległe urlopy w spółkach RAWLPLUG S.A., Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o., Koelner Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o. oraz Koelner Łańcuckiej Fabryce Śrub Sp. z o.o.

na 1.01.2013 r.:

Ma	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 391 tys. zł
Wn	Aktywo z tyt. podatku odroczonego	264 tys. zł
Wn	Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	1 127 tys. zł

w tym RAWLPLUG S.A.

na 1.01.2013 r.:

Ma	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	747 tys. zł
Wn	Aktywo z tyt. podatku odroczonego	142 tys. zł
Wn	Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	605 tys. zł

- ✓ z tytułu korekt inwentaryzacyjnych za lata 2011-2012 w Koelner Łańcuckiej Fabryce Śrub Sp. z o.o.

na 1.01.2013 r.:

Ma	Materiały	1 401 tys. zł
Ma	Produkty gotowe	743 tys. zł
Wn	Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	2 144 tys. zł

- ✓ z tytułu błędnie utworzonych aktywów z tytułu odroczonego podatku w 2008 r. w spółce Rawl France SAS.

na 1.01.2013 r.:

Ma	Aktywa z tyt. podatku odroczonego	421 tys. zł
Wn	Pozostałe kapitały	57 tys. zł
Wn	Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	364 tys. zł

- ✓ z tytułu nieuwzględnienia w wyniku roku 2012 rabatów dla klientów spółki (kwota 1 496 tys. zł) oraz z tytułu niezawązania rezerwy na cła anti-dumpingowe nałożone przez irlandzki Urząd Celny w wyniku importu towarów przez spółkę z Dalekiego Wschodu w latach 2009-2011 (kwota 683 tys. zł) w spółce Rawlplug Ireland Ltd.

na 1.01.2013 r.:

Ma	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	2 179 tys. zł
Wn	Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	2 179 tys. zł

Wybrane pozycje aktywów i pasywów zaprezentowane w sprawozdaniu przeliczono na EURO według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do EURO ustalanego przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat przeliczono na EURO po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie objętym rachunkiem zysków i strat.

Średni kurs w okresie styczeń – wrzesień 2014 r.	4,1803
Kurs na ostatni dzień okresu 30 września 2014 r.	4,1755
Średni kurs w okresie styczeń – wrzesień 2013 r.	4,2231
Kurs na ostatni dzień okresu 30 września 2013 r.	4,2163
Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2013 r.	4,1472

3.2. OPIS ISTOTNYCH WYDARZEŃ W GRUPIE KAPITAŁOWEJ RAWLPLUG S.A. W OKRESIE III KWARTAŁU 2014 R.

Ważnym elementem strategii biznesowej Grupy RAWLPLUG jest wdrażanie idei zrównoważonego rozwoju. Stanowi ona filar wszystkich prowadzonych przez Grupę działań oraz wyznacza jej kierunek. W ramach realizacji strategii sustainability RAWLPLUG systematycznie implementuje rozwiązania w zakresie zarządzania, społecznej odpowiedzialności biznesu, ochrony środowiska oraz logistyki. Odpowiedzialne zarządzanie oraz stosowanie etycznych praktyk biznesu jest dla RAWLPLUG tak samo ważne, jak prace nad innowacyjnymi rozwiązaniami i nowymi technologiami. Grupa konsekwentnie buduje trwałe relacje z klientami, dostawcami i partnerami biznesowymi, które opierają się na wzajemnym szacunku i zaufaniu. Tym samym RAWLPLUG kontynuuje ponad 100-letnią tradycję oferowania produktów i usług premium. Ekspansja zagraniczna idzie w parze z dbaniem o pracowników oraz zaangażowaniem w rozwój społeczności lokalnych, które przejawia się między innymi w trosce, z jaką RAWLPLUG dba o środowisko naturalne. Działania pro-ekologiczne Grupy obejmują nie tylko procesy produkcyjne, edukację pracowników i współpracę z ekspertami w dziedzinie zarządzania odpadami, lecz także świadome tworzenie i zarządzanie łańcuchem dostaw. Strategia zrównoważonego rozwoju widoczna jest we wszystkich obszarach działalności Grupy – od wprowadzania innowacji, przez oferowanie produktów i usług jakości premium, po ekspansję RAWLPLUG na nowe rynki.

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. Zakończenie działalności spółek zależnych Koelner Romania Srl oraz Koelner Bulgaria EOOD wiąże się z rozpoczęciem współpracy na tych rynkach z niezależnymi dystrybutorami. Szacowane koszty związane z rezygnacją z działalności operacyjnej w Rumunii i Bułgarii wyniosły łącznie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 30.09.2014 r. ok. 8,2 mln zł.

W dniu 11.08.2014 r. zarząd Koelner Romania Srl złożył we właściwym sądzie rumuńskim wniosek o upadłość likwidacyjną, a w dniu 28.08.2014 r. sąd w Bukareszcie (Tribunalul Bucuresti) ogłosił upadłość rumuńskiej spółki zależnej Koelner Romania Srl. Działalność w spółce Koelner Bulgaria EOOD będzie wygaszana w kolejnych miesiącach.

W dniu 30.09.2014 r. RAWLPLUG S.A. otrzymała zwrotnie podpisany aneks do Umowy o Kredyt Płatniczy z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z dnia 13.03.2014 r., o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2014. Aneks zwiększa wykorzystanie kredytu o 20 mln zł do kwoty 98 mln zł. Maksymalny limit kredytu nie zmienił się i wynosi 114,5 mln zł.

3.3. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPLYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH EMITENTA

W III kwartale 2014 r. nie nastąpiły zmiany sytuacji gospodarczej oraz warunków prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w Grupie Kapitałowej RAWLPLUG oraz w RAWLPLUG S.A., niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania ujęte były w wartości godziwej, czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

3.4. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPLYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAWLPLUG S.A.

CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY SKONSOLIDOWANYCH AKTYWÓW I PASYWÓW

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

Wybrane pozycje bilansowe	30.09.2014	30.09.2013	Zmiana
AKTYWA RAZEM	795 440	789 698	5 742
Aktywa trwałe, w tym:	414 684	406 941	7 743
Wartości niematerialne	70 280	69 728	552
Rzeczowe aktywa trwałe	244 554	243 051	1 503
Nieruchomości inwestycyjne	3 217	3 217	-
Długoterminowe aktywa finansowe	36 848	28 671	8 177
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	3 476	4 270	(794)
Aktywa z tytułu odr. podatku dochodowego	56 309	58 004	(1 695)
Aktywa obrotowe, w tym:	380 756	382 757	(2 001)
Zapasy	210 929	194 477	16 452
Należności i rozliczenia międzyokresowe	146 721	165 407	(18 686)
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 619	1 854	(235)
Środki pieniężne	20 736	20 140	596
PASYWA RAZEM	795 440	789 698	5 742
Kapitał własny	367 869	371 286	(3 417)
Zobowiązania	427 571	418 412	9 159
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	128 549	79 591	48 958
Kredyty i pożyczki	95 110	47 077	48 033
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	299 022	338 821	(39 799)
Kredyty i pożyczki	135 920	169 593	(33 673)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	131 697	145 739	(14 042)

	30.09.2014	30.09.2013
Udział aktywów trwałych	52,1%	51,4%
Udział aktywów obrotowych	47,9%	48,6%
Udział zapasów w aktywach obrotowych	55,4%	51,1%
Udział należności w aktywach obrotowych	38,5%	43,0%

Suma bilansowa w ciągu 12 miesięcy wzrosła o 5 742 tys. zł.

Po stronie aktywów majątek trwały wzrósł o 7 743 tys. zł, a majątek obrotowy spadł o 2 001 tys. zł. Wzrost wartości majątku trwałego to przede wszystkim efekt zwiększenia wartości długoterminowych aktywów finansowych (wzrost o 8 177 tys. zł).

Po stronie pasywów, w związku z wypłatą dywidendy, spadła wartość kapitału własnego (spadek o 3 417 tys. zł), nastąpiła konwersja kredytów krótkoterminowych na kredyty długoterminowe (wzrost zadłużenia kredytowego per saldo o 14 360 tys. zł), natomiast spadły zobowiązania handlowe oraz pozostałe (spadek o 14 042 tys. zł).

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

	30.09.2014	30.09.2013	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	501 060	479 565	4,5
Koszt własny sprzedaży	(351 158)	(330 874)	6,1
Zysk brutto na sprzedaży	149 902	148 691	0,8
Koszty sprzedaży	(94 159)	(90 422)	4,1
Koszty ogólnego zarządu	(26 629)	(31 047)	(14,2)
Zysk ze sprzedaży	29 114	27 222	6,9
Pozostałe przychody operacyjne	8 855	11 497	(23,0)
Pozostałe koszty operacyjne	(13 020)	(9 894)	31,6
Zysk z działalności operacyjnej	24 949	28 824	(13,4)
Przychody finansowe	2 120	1 125	88,4
Koszty finansowe	(11 854)	(11 718)	1,2
Zysk brutto	15 214	18 230	(16,5)
Podatek dochodowy	(4 498)	(3 039)	48,0
Zysk netto	10 717	15 191	(29,5)
Amortyzacja	19 013	19 131	(0,6)
EBITDA	43 962	47 955	(8,3)

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży po trzech kwartałach 2014 roku wyniosły 501 060 tys. zł i były o 4,5% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 24 949 tys. zł (spadek o 13,4% w stosunku do roku poprzedniego), natomiast zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) osiągnął poziom 43 962 tys. zł i był o 8,3% niższy niż w 2013 r. Grupa RAWLPLUG osiągnęła w ciągu 9 miesięcy 2014 roku zysk netto w wysokości 10 717 tys. zł (wobec 15 191 tys. zł w 2013 r., spadek o 29,5%).

Wpływ na wyniki finansowe Grupy miały koszty związane z rezygnacją z prowadzenia działalności operacyjnej w spółkach zależnych w Rumunii i Bułgarii (zdarzenie jednorazowe). Zostały one poniesione w II kwartale 2014 r. i wyniosły łącznie 8 327 tys. zł. Bez uwzględnienia powyższego zdarzenia jednorazowego, skonsolidowanie wyników finansowe przedstawiają się następująco:

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG (bez zdarzenia jednorazowego)

	30.09.2014	30.09.2013	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	501 060	479 565	4,5
Koszt własny sprzedaży	(348 006)	(330 874)	5,2
Zysk brutto na sprzedaży	153 054	148 691	2,9
Koszty sprzedaży	(94 159)	(90 422)	4,1
Koszty ogólnego zarządu	(26 629)	(31 047)	(14,2)
Zysk ze sprzedaży	32 266	27 222	18,5
Pozostałe przychody operacyjne	8 855	11 497	(23,0)
Pozostałe koszty operacyjne	(9 414)	(9 894)	(4,9)
Zysk z działalności operacyjnej	31 707	28 824	10,0
Przychody finansowe	2 120	1 125	88,4
Koszty finansowe	(10 285)	(11 718)	(12,2)
Zysk brutto	23 541	18 230	29,1
Podatek dochodowy	(4 498)	(3 039)	48,0
Zysk netto	19 044	15 191	25,4
Amortyzacja	19 013	19 131	(0,6)
EBITDA	50 720	47 955	5,8

Bez uwzględniania zdarzenia jednorazowego skonsolidowane przychody ze sprzedaży po trzech kwartałach 2014 roku wyniosły 501 060 tys. zł i były o 4,5% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 31 707 tys. zł (wzrost o 10,0% w stosunku do roku poprzedniego), natomiast zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) osiągnął poziom 50 720 tys. zł i był o 5,8% wyższy niż w analogicznym okresie 2013 r. Grupa RAWLPLUG osiągnęła w ciągu 9 miesięcy 2014 roku zysk netto w wysokości 19 044 tys. zł (wobec 15 191 tys. zł w 2013, wzrost o 25,4%).

Wyniki za III kwartał obejmujący okres od 1.07.2014 - 30.09.2014 r. oraz analogiczny okres 2013 r. przedstawiają się następująco:

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

	III kwartał 2014	III kwartał 2013	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	170 351	175 115	(2,7)
Koszt własny sprzedaży	(116 766)	(118 682)	(1,6)
Zysk brutto na sprzedaży	53 585	56 433	(5,0)
Koszty sprzedaży	(30 895)	(31 788)	(2,8)
Koszty ogólnego zarządu	(9 023)	(10 871)	(17,0)
Zysk ze sprzedaży	13 667	13 774	(0,8)
Pozostałe przychody operacyjne	2 453	3 103	(20,9)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 515)	(2 923)	20,3
Zysk z działalności operacyjnej	12 605	13 954	(9,7)
Przychody finansowe	333	349	(4,6)
Koszty finansowe	(3 450)	(3 133)	10,1
Zysk brutto	9 488	11 168	(15,0)
Podatek dochodowy	(1 531)	(1 722)	(11,1)
Zysk netto	7 957	9 447	(15,8)
Amortyzacja	6 465	6 466	(0,0)
EBITDA	19 070	20 420	(6,6)

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w III kwartale 2014 roku wyniosły 170 351 tys. zł i były o 2,7% niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 12 605 tys. zł (spadek o 9,7% w stosunku do III kwartału roku poprzedniego), natomiast zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) osiągnął poziom 19 070 tys. zł i był o 6,6% niższy niż w III kwartale 2013 r. Grupa RAWLPLUG osiągnęła w III kwartale 2014 roku zysk netto w wysokości 7 957 tys. zł (wobec 9 447 tys. zł w III kwartale 2013 r., spadek o 15,8%).

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	30.09.2014	30.09.2013	Zmiana %		
Przychody ze sprzedaży	501 060	479 565	4,5		
Koszt własny sprzedaży	(351 158)	(330 874)	6,1		
Zysk brutto na sprzedaży	149 902	148 691	0,8		
Marża I	29,9%	31,0%	(3,5)		
Marża I (bez zdarzenia jednorazowego)	30,5%	31,0%	(1,5)		
	IIIQ14	IIQ14	IQ14	IVQ13	IIIQ13
Przychody ze sprzedaży	170 351	174 140	156 569	140 151	175 115
Koszt własny sprzedaży	(116 766)	(124 315)	(110 077)	(96 762)	(118 682)
Zysk brutto na sprzedaży	53 585	49 825	46 492	43 389	56 433
Marża I	31,5%	28,6%	29,7%	31,0%	32,2%
Marża I (bez zdarzenia jednorazowego)	31,5%	30,4%	29,7%	31,0%	32,2%

W ciągu trzech kwartałów 2014 r. Grupa RAWLPLUG S.A. zanotowała 4,5% wzrost sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost został wypracowany w I półroczu 2014 r. i był efektem krótkiej, łagodnej zimy oraz poprawy sytuacji gospodarczej na rynkach europejskich. W III kwartale br. nastąpiło osłabienie ogólnej koniunktury, co przełożyło się na wyhamowanie dynamiki wzrostu sprzedaży. Grupa w ujęciu kwartalnym zanotowała 2,7% spadek w stosunku do III kwartału 2013 r. Najsilniejszy spadek sprzedaży wystąpił w sierpniu br. - o 5,5% w stosunku do sierpnia 2013 r. Pomimo słabszego III kwartału Grupie udało się jednak wypracować pozytywną dynamikę sprzedaży na poziomie 4,5%.

Po trzech kwartałach 2014 roku marża I na sprzedaży wyniosła 29,9% wobec 31,0% w tym samym okresie 2013 roku. Warto jednak podkreślić, że bez uwzględnienia zdarzenia jednorazowego marża I wyniosła 30,5% i była nieznacznie niższa niż przed rokiem. Od początku roku marża I ulega systematycznej poprawie, osiągając na koniec III kwartału poziom 31,5%.

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG
KOSZTY OPERACYJNE

	30.09.2014	30.09.2013	Zmiana %		
Koszty sprzedaży	94 159	90 422	4,1		
Koszty ogólnego zarządu	26 629	31 047	(14,2)		
Koszty operacyjne	120 788	121 469	(0,6)		
Udział kosztów w sprzedaży	24,1%	25,3%			
	IIIQ14	IIQ14	IQ14	IVQ13	IIIQ13
Koszty sprzedaży	30 895	32 778	30 486	31 687	31 788
Koszty ogólnego zarządu	9 023	8 152	9 454	10 190	10 871
Koszty operacyjne	39 918	40 930	39 940	41 877	42 659
Udział kosztów w sprzedaży	23,4%	23,5%	25,5%	29,9%	24,4%

Po trzech kwartałach 2014 roku Grupa RAWLPLUG zanotowała spadek kosztów operacyjnych o 0,6% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Dzięki konsekwentnej realizacji polityki dyscypliny kosztowej udało się uzyskać ograniczenie kosztów pomimo wzrostu sprzedaży (o 4,5%). Po trzech kwartałach 2014 roku spadł udział

kosztów w stosunku do sprzedaży z poziomu 25,3% do 24,1%, natomiast w ujęciu kwartalnym udział ten wyniósł 23,4%, co jest jednym z najlepszych wyników na przestrzeni ostatnich lat.

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

Zarząd w dalszym ciągu kontynuuje prace nad obniżeniem kosztów. Celem jest ściśle powiązanie ich z wielkością sprzedaży, tak aby podczas spadku sprzedaży nie dochodziło do generowania strat.

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

	30.09.2014	30.09.2013	Zmiana %
Przychody finansowe	2 120	1 125	88,4
Koszty finansowe	(11 854)	(11 718)	1,2
Wynik z działalności finansowej	(9 734)	(10 593)	8,1
Wynik z działalności finansowej (bez zdarzenia jednorazowego)	(8 165)	(10 593)	22,9

	IIIQ14	IIQ14	IQ14	IVQ13	IIIQ13
Przychody finansowe	333	968	819	380	349
Koszty finansowe	(3 450)	(4 994)	(3 410)	(3 937)	(3 133)
Wynik z działalności finansowej	(3 117)	(4 026)	(2 591)	(3 557)	(2 784)
Wynik z działalności finansowej (bez zdarzenia jednorazowego)	(3 117)	(2 457)	(2 591)	(3 557)	(2 784)

Grupa RAWLPLUG S.A. po trzech kwartałach 2014 r. uzyskała 2 120 tys. zł przychodów finansowych oraz poniosła 11 854 tys. zł kosztów finansowych.

Na przychody finansowe składały się:

	01-09.2014	01-09.2013
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	1 069	770
Odwrocenie odpisu aktualizującego aktywa finansowe	25	-
Zyski z tytułu różnic kursowych	804	-
Pozostałe odsetki	186	288
Pozostałe	37	67
	2 120	1 125

Na koszty finansowe składały się:

	01-09.2014	01-09.2013
Odsetki od kredytów i pożyczek	7 387	7 667
Pozostałe odsetki	670	572
Prowizje	954	819
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	1 608	-
Straty z tytułu różnic kursowych	-	1 074
Poręczenia i gwarancje	508	1 008
Pozostałe	727	578
	11 854	11 718

Na dzień 30.09.2014 r. w Grupie RAWLPLUG S.A. nie były zawarte żadne kontrakty terminowe.

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

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Wskaźniki rentowności Grupy	30.09.2014	30.09.2013
Rentowność sprzedaży brutto	29,9%	31,0%
Rentowność działalności operacyjnej	5,0%	6,0%
Rentowność netto	2,1%	3,2%
Rentowność aktywów ogółem	1,3%	1,9%
Rentowność kapitału własnego	2,9%	4,1%
Rentowność EBITDA	8,8%	10,0%

Po trzech kwartałach 2014 roku nastąpił spadek wszystkich wskaźników rentowności z uwagi na ujęcie kosztów związanych z decyzją o zamknięciu działalności Grupy w Rumunii i Bułgarii. Po wyłączeniu powyższego zdarzenia jednorazowego wskaźniki rentowności przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rentowności Grupy (bez zdarzenia jednorazowego)	30.09.2014	30.09.2013
Rentowność sprzedaży brutto	30,5%	31,0%
Rentowność działalności operacyjnej	6,3%	6,0%
Rentowność netto	3,8%	3,2%
Rentowność aktywów ogółem	2,4%	1,9%
Rentowność kapitału własnego	5,1%	4,1%
Rentowność EBITDA	10,1%	10,0%

Bez uwzględnienia zdarzenia jednorazowego, wszystkie wskaźniki rentowności wzrosły, za wyjątkiem marży I. Marża I wyniosła 30,5% i była o 0,5 pkt niższa niż w 2013 roku. Jednak w ujęciu kwartalnym marża I systematycznie rośnie osiągając na koniec III kwartału wartość 31,5%.

Wskaźniki rentowności Grupy	IIIQ14	IIQ14	IQ14
Rentowność sprzedaży brutto	31,5%	28,6%	29,7%
Rentowność działalności operacyjnej	7,4%	3,2%	4,3%
Rentowność netto	4,7%	0,1%	1,7%
Rentowność aktywów ogółem	1,0%	0,0%	0,3%
Rentowność kapitału własnego	2,2%	0,0%	0,7%
Rentowność EBITDA	11,2%	6,9%	8,3%

Po wyłączeniu kosztów związanych z decyzją o zamknięciu działalności Grupy w Rumunii i Bułgarii (zdarzenie jednorazowe) wskaźniki rentowności przedstawiają się następująco:

Wskaźniki rentowności Grupy (bez zdarzenia jednorazowego)	IIIQ14	IIQ14	IQ14
Rentowność sprzedaży brutto	31,5%	30,4%	29,7%
Rentowność działalności operacyjnej	7,3%	7,2%	4,3%
Rentowność netto	4,6%	5,0%	1,7%
Rentowność aktywów ogółem	1,0%	1,1%	0,3%
Rentowność kapitału własnego	2,1%	2,4%	0,7%
Rentowność EBITDA	11,1%	10,8%	8,3%

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

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Wskaźniki płynności Grupy	30.09.2014	30.09.2013
Wskaźnik płynności bieżącej	1,27	1,13
Wskaźnik płynności szybkiej	0,57	0,56

Metoda wyliczenia wskaźników:

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

Na koniec III kwartału 2014 r. wskaźnik płynności bieżącej wzrósł z 1,13 do 1,27 w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Wskaźnik płynności szybkiej wzrósł w tym okresie do 0,57.

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Wskaźniki zadłużenia Grupy	30.09.2014	30.09.2013
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	53,8%	53,0%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	116,2%	112,7%
Wskaźnik pokrycia akt. trwałych kapit. wł.	88,7%	91,2%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	16,2%	10,1%
Zadłużenie długoterminowe w zobowiązaniach	30,1%	19,0%

Poziom ogólnego zadłużenia nieznacznie wzrósł z 53,0% do 53,8%, natomiast udział zadłużenia długoterminowego wzrósł z 10,1% do 16,2%.

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

3.5. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

3.5.1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA ORAZ KONIUNKTURA W BRANŻY BUDOWLANO-MONTAŻOWEJ ORAZ PRZEMYSŁOWEJ.

Trzeci kwartał 2014 r. cechował się niekorzystną sytuacją w branży budowlano-montażowej. Popyt na rynku krajowym oraz na rynkach zagranicznych był na niższym poziomie niż w roku ubiegłym.

W przypadku sektora przemysłowego koniunktura utrzymywała się na dużo stabilniejszym poziomie, co przełożyło się na wyższy niż przed rokiem poziom sprzedaży Koelner Łańcuckiej Fabryki Śrub Sp. z o.o.

Sprzedaż w IV kwartale 2014 r. będzie uzależniona od utrzymania się popytu w branży oraz od warunków pogodowych, gdyż Grupa dysponuje zarówno dobrą dostępnością towarową, bogatą ofertą oraz bardzo dobrym serwisem obsługi klientów. W sektorach przemysłowym i motoryzacyjnym, które w dużym stopniu wpływają na wyniki osiągnięte przez Koelner Łańcucką Fabrykę Śrub Sp. z o.o., popyt w IV kwartale 2014 r. będzie uzależniony od koniunktury gospodarczej przede wszystkim Niemiec oraz pozostałych krajów Europy Zachodniej.

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

Rynek surowcowy charakteryzował się stabilnymi cenami, które w kolejnych miesiącach powinny pozostać na tym samym poziomie.

3.5.3. KURSY WALUTOWE.

W przypadku globalnych przepływów gotówkowych Grupa Kapitałowa ekspozycja jest na kurs EUR/USD. Ze względu na specyfikę oraz zakres terytorialny prowadzonej działalności Grupa ma pozycję długą w EUR (sprzedaż przede wszystkim w EUR) oraz krótką w USD (import dalekowschodni). Obecna skala konwersji EUR na USD jest stosunkowo niewielka (ok. 600 tys. EUR miesięcznie), jednak pomimo to planowane jest zawieranie kontraktów terminowych typu forward by zabezpieczyć pozycje walutowe.

Na 30.09.2014 r. w Grupie RAWLPLUG S.A. nie były zawarte żadne kontrakty terminowe.

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

3.5.4. STOPY PROCENTOWE.

Ze względu na znaczący udział zadłużenia kredytowego w finansowaniu Grupy RAWLPLUG poziom stóp procentowych ma bezpośredni wpływ na wyniki finansowe. W najbliższych miesiącach Prezes Narodowego Banku Polskiego nie wyklucza kolejnych obniżek stóp procentowych.

3.5.5. CENY SUROWCÓW.

Najważniejszymi surowcami dla Grupy są tworzywo sztuczne oraz stal walcowana. Ceny obu surowców nie powinny w najbliższym czasie istotnie wzrosnąć.

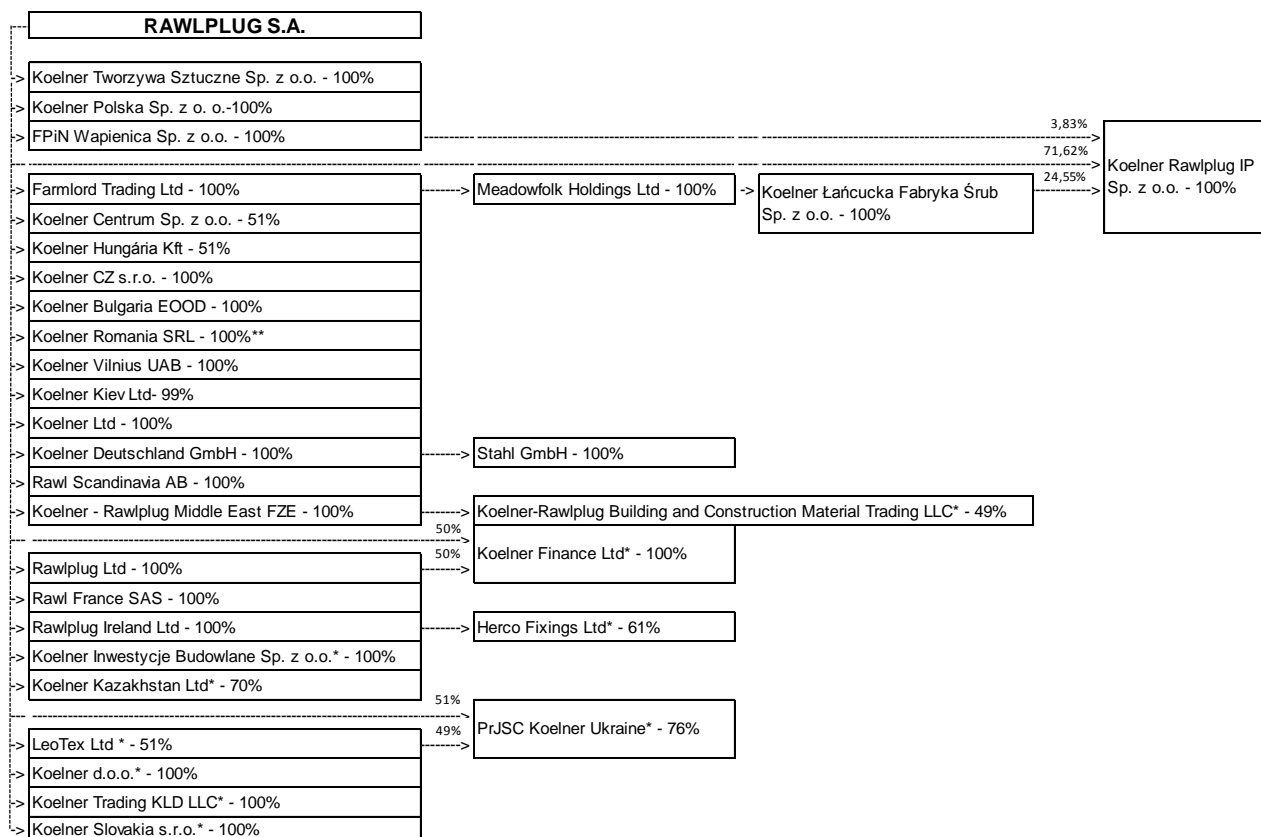
3.6. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Nie dotyczy.

3.7. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO NA DZIEŃ 14 LISTOPADA 2014 R.

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
RAZEM	32.560.000	100,00	32.560.000	100,00

3.8. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ RAWLPLUG S.A. NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2014 R.



* spółka nie podlega konsolidacji na dzień 30.09.2014 r. (zgodnie z MSR 1 pkt 31)

** na 30.09.2014 r. spółka wyłączona z konsolidacji ze względu na utratę kontroli

3.9. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ

a. Zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające (w szt.)

Osoby zarządzające		stan na 14.11.2014	stan na 30.06.2014	zmiana
Radosław Koelner	- Prezes Zarządu	2.744.750	2.744.750	-
Piotr Kopydłowski	- Członek Zarządu ds. Finansowych	29.344	29.344	-
Bogdan Nyczaj	- Prokurent	678	678	-

b. Zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby nadzorujące (w szt.)

Osoby nadzorujące		stan na 14.11.2014	stan na 30.06.2014	zmiana
Krystyna Koelner	- Przewodnicząca Rady Nadzorczej	191.165	191.165	-
Tomasz Mogiński	- Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej	100.000	100.000	-
Przemysław Koelner	- Członek Rady Nadzorczej	26.625	26.625	-
Zbigniew Pamuła	- Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Zbigniew Szczypiński	- Członek Rady Nadzorczej	360	360	-
Zbigniew Stabiszewski	- Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Wojciech Heydel	- Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Janusz Pajka	- Członek Rady Nadzorczej	-	-	-

3.10. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W III kwartale 2014 r. nie powstały istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych w RAWLPLUG S.A. ani w Grupie Kapitałowej RAWLPLUG.

3.11. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCYJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W III kwartale 2014 r. nie dokonano w RAWLPLUG S.A. ani w Grupie Kapitałowej RAWLPLUG transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych o znacznej wartości. Informacja o zysku ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych Grupy Kapitałowej RAWLPLUG została zaprezentowana w Nocie nr 31.

3.12. INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ - INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) JEJ USTALENIA

Nie dotyczy.

3.13. EMISJA, WYKUP I SPŁATA NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Nie dotyczy.

3.14. ZMIANA KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH

Nie dotyczy.

3.15. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW, W TYM REZERW NA KOSZTY RESTRUKTURYZACJI

W III kwartale 2014 r. nie utworzono rezerw na koszty restrukturyzacji w RAWLPLUG S.A. ani w Grupie Kapitałowej RAWLPLUG. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu pozostałych rezerw w Grupie RAWLPLUG zostały zaprezentowane w Notach nr 20 i 21.

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu pozostałych rezerw w RAWLPLUG S.A. zaprezentowano poniżej.

Rezerwy na świadczenia pracownicze

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Stan na początek okresu	73	72	72
Rezerwa na odprawy emerytalne	73	72	72
Utworzenie	-	1	1
Rezerwa na odprawy emerytalne	-	1	1
Stan na koniec okresu	73	73	73
Rezerwa na odprawy emerytalne	73	73	73
Część długoterminowa	73	73	73
Rezerwa na odprawy emerytalne	73	73	73

Pozostałe rezerwy

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Stan na początek okresu	24	7 848	7 848
Rezerwa na zobowiązania	-	7 371	7 371
Rezerwa na premie	24	477	477
Utworzenie	266	500	164
Rezerwa na zobowiązania	221	294	289
Rezerwa na premie	45	206	169
Wykorzystanie	-	5 921	64
Rezerwa na zobowiązania	-	5 718	-
Rezerwa na premie	-	203	64
Rozwiązanie	245	2 403	414
Rezerwa na zobowiązania	221	1 947	-
Rezerwa na premie	24	456	414
Stan na koniec okresu	45	24	7 828
Rezerwa na zobowiązania	-	-	7 660
Rezerwa na premie	45	24	168
Część długoterminowa	-	-	7 660
Rezerwa na zobowiązania	-	-	7 660
Część krótkoterminowa	45	24	168
Rezerwa na premie	45	24	168

3.16. REZERWY I AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Informacje o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego w III kwartale 2014 r. w Grupie RAWLPLUG zostały zaprezentowane w Notach nr 8 i 19.

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego w RAWLPLUG S.A. zaprezentowano poniżej.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Stan na początek okresu	3 401	3 496	3 496
Rzeczowe aktywa trwałe	2 558	2 821	2 821
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	199	199	199
Aktywa finansowe	333	141	141
Należności krótkoterminowe	20	25	25
Różnice kursowe	270	275	275
Zobowiązania	21	35	35
Zmiany odniesione na rachunek zysków i strat z tyt. powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	361	(95)	(59)
Rzeczowe aktywa trwałe	31	(263)	(273)
Aktywa finansowe	141	192	136
Należności krótkoterminowe	1	(5)	18
Różnice kursowe	186	(5)	51
Zobowiązania	2	(14)	9
Stan na koniec okresu	3 762	3 401	3 437
Rzeczowe aktywa trwałe	2 589	2 558	2 548
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	199	199	199
Aktywa finansowe	474	333	277
Należności krótkoterminowe	21	20	43
Różnice kursowe	456	270	326
Zobowiązania	23	21	44

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2014	31.12.2013	31.09.2013
Stan brutto na początek okresu	8 375	6 795	6 795
Aktywa finansowe	109	52	52
Zapasy	1 798	1 543	1 543
Należności krótkoterminowe	833	706	706
Rezerwy na świadczenia pracownicze	223	295	295
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	3 616	3 002	3 002
Różnice kursowe	238	326	326
Zobowiązania	1 558	871	871
Korekta błędów poprzednich okresów - Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	142	142
Stan brutto na początek okresu po korekcie	8 375	6 937	6 937
Aktywa finansowe	109	52	52
Zapasy	1 798	1 543	1 543
Należności krótkoterminowe	833	706	706
Rezerwy na świadczenia pracownicze	223	437	437
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	3 616	3 002	3 002
Różnice kursowe	238	326	326
Zobowiązania	1 558	871	871
Zmiany odniesione na rachunek zysków i strat z tyt. powstania i odwrócenia się różnic przejściowych i straty podatkowej	475	1 438	2 397
Aktywa finansowe	(39)	57	24
Zapasy	(226)	255	103
Należności krótkoterminowe	114	127	122
Rezerwy na świadczenia pracownicze	(42)	(214)	(143)
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	866	614	2 828
Różnice kursowe	13	(88)	(130)
Zobowiązania	(211)	687	(407)
Stan brutto na koniec okresu	8 850	8 375	9 328
Aktywa finansowe	70	109	76
Zapasy	1 572	1 798	1 646
Należności krótkoterminowe	947	833	828
Rezerwy na świadczenia pracownicze	181	223	152
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	4 482	3 616	5 830
Różnice kursowe	251	238	190

	30.09.2014	31.12.2013	31.09.2013
Zobowiązania	1 347	1 558	464
Odpis aktualizujący wartość aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Wartość netto			
Stan na początek okresu	8 375	6 937	6 937
Stan na koniec okresu	8 850	8 375	9 328

3.17. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIE ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU

Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów w Grupie RAWLPLUG w III kwartale 2014 r. zostały zaprezentowane w Nocie nr 9b.

Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów w RAWLPLUG S.A. w III kwartale 2014 r. zostały zaprezentowane poniżej.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Stan na początek okresu	9 465	8 123	8 123
Utworzenie	-	1 780	980
Rozwiązanie	(1 185)	(438)	(438)
Stan na koniec okresu	8 280	9 465	8 665

3.18. ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIE TAKICH ODPISÓW

Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz informacje o odwróceniu takich odpisów w Grupie RAWLPLUG w III kwartale 2014 r. zostały zaprezentowane w Notach nr 1, 3, 6, 7, 10a, 10b i 12.

Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w RAWLPLUG S.A. w III kwartale 2014 r. zostały zaprezentowane poniżej.

Odpisy aktualizujące inwestycje długoterminowe

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Stan na początek okresu	170 649	170 649	170 649
Odpisy utworzone	3 424	-	-
Stan na koniec okresu	174 073	170 649	170 649

Odpisy aktualizujące wartość należności

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Stan na początek okresu	5 349	4 530	4 530
Odpisy utworzone	9 735	2 489	2 046
Odpisy rozwiązane	(209)	(1 108)	(998)
Odpisy wykorzystane	(504)	(562)	(262)
Stan na koniec okresu	14 371	5 349	5 316

Odpisy aktualizujące inwestycje krótkoterminowe

	30.09.2014	31.12.2013	30.09.2013
Stan na początek okresu	-	-	-
Odpisy utworzone	3 801	-	-
Odpisy rozwiązane	(25)	-	-
Stan na koniec okresu	3 776	-	-

3.19. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

W III kwartale 2014 r. RAWLPLUG S.A. wypłaciła dywidendę.

W dniu 27.06.2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAWLPLUG S.A. podjęło uchwałę, która postanowia, aby część zysku netto Spółki za 2013 rok w kwocie 10.744.800,00 zł, tj. 0,33 zł na każdą akcję, przeznaczona została na wypłatę dywidendy akcjonariuszom Spółki.

Dywidendą objęto wszystkie akcje, tj. 32.560.000 akcji RAWLPLUG S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło:

- ✓ dzień dywidendy na 14.08.2014 r.,
- ✓ termin wypłaty dywidendy na 28.08.2014 r.

3.20. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Informacje o zysku przypadającym na jedną akcję zostały zaprezentowane w Nocie nr 36.

Podstawowy skonsolidowany zysk przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej na jedną akcję jest ilorazem zysku za okres przypadającego na akcjonariuszy i średniej ważonej liczby akcji występujących w ciągu okresu.

Wyliczenie średniej ważonej liczby akcji zwykłych:

III kwartał 2013 r.: $(32\ 560\ 000\ \text{akcji} \times 365\ \text{dni}) / 365\ \text{dni} = 32\ 560\ 000\ \text{akcji}$

III kwartał 2014 r.: $(32\ 560\ 000\ \text{akcji} \times 365\ \text{dni}) / 365\ \text{dni} = 32\ 560\ 000\ \text{akcji}$

3.21. ROZWODNIONY ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Wobec niewystępowania w żadnym z analizowanych okresów czynników rozwadniających liczbę akcji nie liczono wartości wskaźnika rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą.

3.22. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

Transakcje pomiędzy jednostkami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki wynikały z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną.

3.23. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Zgodnie z MSSF 8, segmentem operacyjnym jest dająca się wyodrębnić część działalności Grupy, dla której są dostępne odrębne informacje finansowe podlegające regularnej ocenie przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych związanych ze sposobem alokowania zasobów oraz z oceną wyników działalności.

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność w ramach jednego segmentu branżowego tj. produkcji i sprzedaży narzędzi, elektronarzędzi oraz systemów zamocowań budowlanych. Kierując się kryterium odmiennych obszarów geograficznych oraz odmiennego środowiska regulacyjnego, Grupa zdecydowała się na wyodrębnienie dwóch segmentów sprawozdawczych – obszar Unii Europejskiej oraz obszar krajów spoza Unii Europejskiej. Kryterium to opiera się na lokalizacji geograficznej aktywów Grupy.

3.24. SEZONOWOŚĆ PRODUKCJI I RYNKÓW ZBYTU

Głównym odbiorcą produktów i towarów Grupy RAWLPLUG jest przemysł budowlano-montażowy. Z tego powodu w wynikach finansowych spółki za kolejne kwartały odzwierciedlenie znajduje zjawisko sezonowości sprzedaży. Jest ono charakterystyczne zarówno dla krajowych, jak i zagranicznych rynków zbytu Grupy RAWLPLUG, zaś struktura sezonowa sprzedaży Spółki nie różni się prawie w ogóle od struktury sezonowej Grupy Kapitałowej. Największe przychody ze sprzedaży Grupa realizuje w trzecim kwartale, zaś najmniejsze w czwartym. W ostatnich latach sezonowość sprzedaży ulega jednak osłabieniu, w związku ze zwiększaniem się udziału sprzedaży narzędzi i elektronarzędzi w strukturze przychodów Grupy.

3.25. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Nie dotyczy.

3.26. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

Nie dotyczy.

3.27. ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Na dzień 30.09.2014 r. przed sądem lub innym organem nie toczyły się postępowania, których przedmiotem byłyby wierzycelności lub zobowiązania przekraczające 10% kapitałów własnych RAWLPLUG S.A.

3.28. ISTOTNE INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

W dniu 13.03.2014 r. RAWLPLUG S.A. zawarła z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. umowę o kredyt płatniczy, którego kwota na dzień 30.09.2014 r. wynosiła 98 000 tys. zł. Jako zabezpieczenie spłaty całej kwoty kredytu ustanowiono poręczenia cywilno- prawne udzielone przez Koelner Łąncucką Fabrykę Śrub Sp. z o.o., Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o., FPiN Wapienica Sp. z o.o. oraz Radosława Koelnera.

3.29. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

W III kwartale 2014 r. spółki wchodzące w skład Grupy RAWLPLUG nie udzieliły jednostkom spoza Grupy poręczeń i gwarancji przekraczających 10% kapitałów własnych RAWLPLUG.

Spółki Grupy RAWLPLUG udzielają sobie wzajemnych poręczeń zarówno w związku z zaciąganimi kredytami, umowami leasingowymi, czy 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 wyniosły na 30.09.2014 r. 25 831 tys. zł.

Stan zobowiązań warunkowych na dzień 31.12.2013 r. oraz na koniec III kwartału 2014 r. przedstawia poniższa tabela.

Zobowiązania z tytułu udzielonych przez RAWLPLUG S.A. gwarancji/poręczeń

Podmiot otrzymujący poręczenie	Beneficjent	30.09.2014	31.12.2013
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	-	9 117
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	Bank DnB NORD Polska S.A.	-	27 286
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	Dostawcy handlowi	15 871	9 508
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	ING Lease Polska Sp. z o.o.	9 818	5 535
Koelner Rawplug IP Sp. z o.o.	Dostawcy handlowi	23	6
Koelner Rawplug IP Sp. z o.o.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	328	533
Koelner Polska Sp. z o.o.	Dostawcy handlowi	200	153
Koelner Polska Sp. z o.o.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	1 067	1 709
Koelner-Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	-	7
Rawplug Ireland Ltd	Ulster Bank Commercial Services Ltd	-	1 244
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	2 396	-
Razem		29 703	55 098

3.30. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W POPRZEDNICH OKRESACH ŚRÓDROCZNYCH BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO LUB ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH PODAWANYCH W POPRZEDNICH LATACH OBROTOWYCH

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu dokonania profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach. Ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł.

W istotnych kwestiach Zarząd dokonując szacunku opiera się na opiniach niezależnych ekspertów. Szacunki Zarządu, wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym, dotyczą:

- ✓ przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- ✓ odpisów aktualizujących składniki aktywów,
- ✓ dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odprawę emerytalne,
- ✓ przyszłych wyników finansowych, uwzględnianych przy testowaniu utraty wartości firmy z konsolidacji,
- ✓ przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy.

Stosowana metodologia ustalania wartości szacunkowych opiera się na najlepszej wiedzy Zarządu i jest zgodna z wymogami MSSF.

Metodologia ustalania wartości szacunkowych jest stosowana w sposób ciągły względem ostatniego okresu sprawozdawczego.

Zmiany odpisów aktualizujących i przeszacowań przedstawiono w dalszej części informacji, w dodatkowych notach objaśniających do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów.