

GRUPA KAPITAŁOWA RAWLPLUG S.A.

 RAWLPLUG

**SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
SA-RS 2014**

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

Wrocław, 20.03.2015

SPIS TREŚCI

LIST PREZESA	5
1. SKONSOLIDOWANE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 1 STYCZNIA – 31 GRUDNIA 2014 R. SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	6
1.1. SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE.....	6
1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	6
1.3. SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE	7
1.4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
1.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
1.6. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
1.7. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
2. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
2.1. INFORMACJE OGÓLNE	11
2.1.1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ	11
2.1.2. INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, WALUCIE SPRAWOZDAWCZEJ ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAKRĄGLEŃ.....	18
2.1.3. WPŁYW NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI NA SPRAWOZDANIE GRUPY	18
2.2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	22
2.2.1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI	22
2.2.2. ZASADY KONSOLIDACJI.....	23
2.2.3. SZACUNKI I ZAŁOŻENIA ZARZĄDU	23
2.2.4. INWESTYCJE W PODMIOTY STOWARZYSZONE.....	24
2.2.5. WARTOŚĆ FIRMY	24
2.2.6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE ORAZ WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE – KOSZTY BADAŃ I PRAC ROZWOJOWYCH.....	25
2.2.7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	25
2.2.8. LEASING.....	26
2.2.9. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	26
2.2.10. AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	26
2.2.11. ZAPASY	26
2.2.12. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO.....	27
2.2.13. INSTRUMENTY FINANSOWE	27
2.2.14. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	27
2.2.15. INWESTYCJE W PAPIERY WARTOŚCIOWE	27
2.2.16. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE ORAZ INSTRUMENTY KAPITAŁOWE.....	28
2.2.17. KREDYTY BANKOWE.....	28
2.2.18. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG.....	28
2.2.19. INSTRUMENTY KAPITAŁOWE	28
2.2.20. REZERWY	28
2.2.21. DOTACJE	28
2.2.22. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	29

2.2.23.	TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH	29
2.2.24.	PODATKI	29
2.2.25.	DATA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DO PUBLIKACJI	30
2.3.	NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ...	31
	NOTA NR 1. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE.....	31
	NOTA NR 2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	32
	NOTA NR 3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	34
	NOTA NR 4. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	36
	NOTA NR 5. INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE	36
	NOTA NR 6. INSTRUMENTY FINANSOWE.....	38
	NOTA NR 7. INSTRUMENTY POCHODNE.....	39
	NOTA NR 8. UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH	39
	NOTA NR 9. AKTYWA FINANSOWE.....	39
	NOTA NR 10. ZAPASY.....	42
	NOTA NR 11. UMOWY O BUDOWĘ.....	43
	NOTA NR 12. DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI ORAZ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	43
	NOTA NR 13. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	44
	NOTA NR 14. KAPITAŁ ZAKŁADOWY	44
	NOTA NR 15. POZOSTAŁE KAPITAŁY	45
	NOTA NR 16. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY.....	45
	NOTA NR 17. AKCJE WŁASNE	45
	NOTA NR 18. REZERWY.....	45
	NOTA NR 19. DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	47
	NOTA NR 20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	47
	NOTA NR 21. KREDYTY I POŻYCZKI.....	48
	NOTA NR 22. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	49
	NOTA NR 23. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO I FINANSOWEGO	50
	NOTA NR 24. LEASING	50
	NOTA NR 25. PODATEK DOCHODOWY	51
	NOTA NR 26. POZYCJE POZABILANSOWE	55
	NOTA NR 27. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	56
	NOTA NR 28. KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW ORAZ KOSZTY WYNAGRODZEŃ	56
	NOTA NR 29. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	57
	NOTA NR 30. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	57
	NOTA NR 31. WYNIK DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	58
	NOTA NR 32. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	58
	NOTA NR 33. ROZWODNIONY ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	58
	NOTA NR 34. EMISJA I WYKUP PAPIERÓW DŁUŻNYCH.....	58
	NOTA NR 35. PROGRAMY PŁATNOŚCI AKCJAMI.....	58
	NOTA NR 36. DYWIDENDA	58

NOTA NR 37. WYKUP AKCJI WŁASNYCH.....	59
NOTA NR 38. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	59
NOTA NR 39. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	59
NOTA NR 40. DOTACJE RZĄDOWE	63
NOTA NR 41. RYZYKO KURSU WALUTOWEGO.....	63
NOTA NR 42. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ	64
NOTA NR 43. RYZYKO KREDYTOWE	64
NOTA NR 44. RYZYKO PŁYNNOŚCI	65
NOTA NR 45. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	65
NOTA NR 46. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	66
NOTA NR 47. USTALANIE WARTOŚCI GODZIWEJ	66
NOTA NR 48. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPIE.....	66
NOTA NR 49. PRZELICZENIE WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH NA EURO	67
NOTA NR 50. ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANymi UJAWNIONymi W SKONSOLIDOWANym SPRAWOZDANIU FINANSOWym A UPRIEDNIO SPORZĄDZONymi I OPUBLIKOWANymi SPRAWOZDANIAMI FINANSOWymi.....	67
NOTA NR 51. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI DOKONANE W STOSUNKU DO POPRZEDNIEGO OKRESU, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY I RENTOWNOŚĆ	67
NOTA NR 52. BŁĘDY POPRZEDNICH OKRESÓW.....	68
NOTA NR 53. ZAŁOŻENIA TESTÓW NA UTRATĘ WARTOŚCI POZYCJI WARTOŚĆ FIRMY	68
NOTA NR 54. WYJAŚNIENIA DOTYCZĄCE ANALIZY WRAŻLIWOŚCI TESTÓW NA UTRATĘ WARTOŚCI UDZIAŁÓW	70
NOTA NR 55. SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY	70

Szanowni Państwo, Akcjonariusze, Pracownicy firmy RAWLPLUG,

Rok 2014, to rok konsekwentnie wdrażanej strategii zrównoważonego rozwoju i polityki stabilnego wzrostu. Mimo nierównomiernie kształtującej się koniunktury Grupa zanotowała kolejny wzrost. Spowodowana krótką zimą poprawa nastrojów na rynku budowlano-montażowym w pierwszym półroczu, a z drugiej strony ogólne wyhamowanie gospodarki na rynkach europejskich oraz kryzys na Ukrainie w drugiej części roku, zrównoważyły bilans zysków i strat. Miniony okres, to również zmiany w modelu biznesowym w Bułgarii i Rumunii oraz realizacja założeń ekspansji marki RAWLPLUG na nowe rynki.

Głównym założeniem strategii w 2014 roku było umocnienie marki RAWLPLUG na rynkach, na których Grupa jest obecna i znana od wielu lat. Realizując obronę politykę, wdrażaliśmy jednocześnie rozwiązania, które nie tylko jeszcze bardziej ugruntują naszą pozycję, ale staną się również podstawą do ekspansji na nowe, perspektywiczne rynki. Po kilku latach intensywnych prac naszych działów Badań i Rozwoju oraz Marketingu, stworzyliśmy ofertę uznawaną dziś za jedną z najlepszych w branży.

Jednym z działań mających umocnić naszą markę było opracowanie Rawlplug POS Essential Offer - kompletnego i unikalnego na rynku rozwiązania wystawienniczego przeznaczonego dla punktów handlowych o profilu hurtowym i detalicznym. Jednym z etapów prac nad tą wyjątkową ofertą było opracowanie i wdrożenie systemu nowych, przyjaznych środowisku opakowań.

Nowy System Opakowań i Etykiet (NSOiE) to nie tylko działania w obrębie kształtowania spójności wizerunkowej produktów, ale przede wszystkim odzwierciedlenie realizowanej przez nas strategii zrównoważonego rozwoju. Wdrożenie nowego systemu opakowań było w minionym roku jednym z najistotniejszych projektów w zakresie minimalizacji negatywnego wpływu Grupy RAWLPLUG na środowisko naturalne.

W ubiegłym roku udało nam się również ukończyć podjęte w poprzednich latach wyzwania związane z modernizacją naszej fabryki w Łańcucie. Efektem inwestycji podjętych w obszarze produkcji elementów specjalnych dla sektora przemysłowego i motoryzacyjnego, jest jedna z najnowocześniejszych na świecie fabryk elementów złącznych. Jednocześnie zwiększenie wydajności produkcyjnej przełożyło się na lepszą dostępność asortymentową, większą konkurencyjność cenową oraz unowocześnienie oferty Grupy.

Nasza konsekwencja i efektywna realizacja strategii zrównoważonego rozwoju sprawiły, że w grudniu 2014 roku RAWLPLUG został wpisany na listę spółek tworzących RESPECT Index. Udział w projekcie Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych i notowanie na liście wśród najwybitniejszych i najbardziej znanych spółek promujących ideę społecznej odpowiedzialności biznesu, to formalne uznanie dla wysiłków jakie podejmujemy w ramach promocji zrównoważonego rozwoju. Wymagające kryteria stawiane wobec kandydatów tej prestiżowej listy, obejmujące wszystkie aspekty działalności firmy, sprawiają, że fakt uczestniczenia w RESPECT Index jest dla nas uzasadnionym powodem do dumy.

Głównym celem RAWLPLUG na rok 2015 jest konsekwentne skupienie swojej aktywności na zaawansowanych technologicznie grupach produktowych, w których posiadamy kompetencje produkcyjne – głównie zwiększenie udziału sprzedaży produktów premium marki RAWLPLUG – oraz pozyskanie dla nich kolejnych rynków.

Zarząd firmy RAWLPLUG zbudowany osiągnięciami w obszarze produkcji i logistyki oraz zmian organizacyjnych i usprawnień w procesach wewnątrzfirmowych, optymistycznie patrzy w przyszłość zakładając, że rok 2015 będzie rokiem, w którym spółka znacząco poprawi wyniki finansowe i spełni oczekiwania akcjonariuszy oraz innych interesariuszy firmy.

Z poważaniem,

Radosław Koelner

1. SKONSOLIDOWANE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 1 STYCZNIA – 31 GRUDNIA 2014 R. SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

1.1. SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	01-12.2014	01-12.2013	01-12.2014	01-12.2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	639 479	619 716	152 646	147 166
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	24 819	30 044	5 924	7 135
Zysk (strata) brutto	14 888	15 894	3 554	3 774
Zysk (strata) netto	18 214	13 129	4 348	3 118
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13 985	9 383	3 338	2 228
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	58 823	52 465	14 041	12 459
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27 054)	(24 722)	(6 458)	(5 871)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(16 349)	(31 002)	(3 902)	(7 362)
Przepływy pieniężne netto, razem	15 421	(3 258)	3 681	(774)
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)	0,43	0,29	0,10	0,07
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa razem	787 309	750 583	184 715	180 985
Zobowiązania długoterminowe	137 284	58 165	32 209	14 025
Zobowiązania krótkoterminowe	272 714	325 273	63 983	78 432
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	354 924	347 614	83 271	83 819
Kapitał zakładowy	32 560	32 560	7 639	7 851
Liczba akcji na dzień bilansowy	32 560 000	32 560 000	32 560 000	32 560 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	10,90	10,68	2,56	2,57

1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.12.2014	31.12.2013
AKTYWA TRWAŁE	429 716	414 771
Wartości niematerialne	71 500	69 420
Rzeczowe aktywa trwałe	250 903	247 657
Nieruchomości inwestycyjne	3 217	3 217
Długoterminowe aktywa finansowe	35 506	34 380
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	3 241	3 899
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	65 348	56 197
AKTYWA OBROTOWE	357 593	335 812
Zapasy	209 522	196 105
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	114 176	123 673
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	723	1 335
Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 479	1 806
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28 694	12 892
AKTYWA RAZEM	787 309	750 583

	31.12.2014	31.12.2013
KAPITAŁ WŁASNY	377 312	367 145
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	354 924	347 614
Kapitał podstawowy	32 560	32 560
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej	146 674	140 194
Pozostałe kapitały	166 875	164 373
Niepodzielony wynik finansowy	8 815	10 487
Udziały niedające kontroli	22 388	19 530
ZOBOWIĄZANIA	409 998	383 438
Zobowiązania długoterminowe	137 284	58 165
Kredyty i pożyczki	99 900	30 234
Pozostałe zobowiązania finansowe	21 427	10 082
Pozostałe zobowiązania	95	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 859	13 298
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 175	873
Rezerwy na zobowiązania	112	-
Rozliczenia międzyokresowe	2 716	3 678
Zobowiązania krótkoterminowe	272 714	325 273
Kredyty i pożyczki	120 467	177 965
Pozostałe zobowiązania finansowe	14 551	5 718
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	119 762	128 123
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 409	659
Rozliczenia międzyokresowe	15 045	12 188
Rezerwy na świadczenia pracownicze	152	137
Rezerwy na zobowiązania	1 329	482
PASYWA RAZEM	787 309	750 583

1.3. SKONSOLIDOWANE POZYCJE POZABILANSOWE

	31.12.2014	31.12.2013
Środki trwale użytkowane na podst. umów leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy	5 405	2 366
Środki trwale niskocenne i przeznaczone do likwidacji	1 335	1 528
Pozycje pozabilansowe	6 740	3 894

1.4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01-12.2014	01-12.2013
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	639 479	619 716
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(448 027)	(427 636)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	191 451	192 080
Koszty sprzedaży	(125 781)	(122 109)
Koszty ogólnego zarządu	(35 453)	(41 237)
Pozostałe przychody operacyjne	15 378	20 359
Pozostałe koszty operacyjne	(20 777)	(19 049)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	24 819	30 044
Przychody finansowe	3 446	1 505
Koszty finansowe	(13 377)	(15 655)
Zysk (strata) brutto	14 888	15 894
Podatek dochodowy	3 326	(2 765)
Zysk (strata) netto	18 214	13 129

Zysk (strata) netto, z tego przypadający:	18 214	13 129
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	13 985	9 383
- podmiotom nieposiadającym kontroli	4 229	3 746
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą:		
- podstawowy	0,43	0,29
- rozwodniony	0,43	0,29

1.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01-12.2014	01-12.2013
Zysk (strata) netto za okres	18 214	13 129
Pozycje nieprzenoszone do wyniku finansowego	-	-
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego	3 412	246
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	1 715	(230)
Różnice kursowe z wyceny wartości firmy	1 364	476
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - wyłączenie z konsolidacji jednostek zagranicznych	333	-
Inne składniki całkowitych dochodów razem	3 412	246
Całkowite dochody za okres	21 626	13 375
Całkowite dochody za okres, z tego przypadające	21 626	13 375
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	18 055	9 694
- podmiotom nieposiadającym kontroli	3 571	3 681

1.6. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01-12.2014	01-12.2013
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	14 888	15 894
Korekty:	34 408	37 496
Amortyzacja	25 432	25 542
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej	972	(1 024)
Odsetki, netto	8 835	12 520
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	(832)	458
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	49 296	53 390
Zmiana stanu zapasów	(12 905)	(6 395)
Zmiana stanu należności	4 650	(27 657)
Zmiana stanu zobowiązań	19 714	46 240
Zmiana stanu rezerw	1 274	577
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 535	(2 730)
Inne korekty	34	(2 202)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	64 597	61 223
Zapłacony podatek dochodowy	(5 773)	(8 758)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	58 823	52 465
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie rzecz. akt. trwałych i wartości niematerialnych	(25 852)	(31 891)
Wpływy ze sprzedaży rzecz. akt. trwałych i wartości niematerialnych	2 019	8 502
Wydatki na nabycie aktywów finansowych w tym:	(5 527)	(2 365)
- w jednostkach powiązanych	(5 527)	(2 365)
- nabycie udziałów i akcji	(2 958)	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	(2 569)	(2 365)
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych w tym:	2 326	1 032
- w jednostkach powiązanych	2 326	1 032
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	2 300	997
- odsetki i inne wpływy z aktywów finansowych	26	35
Inne wydatki inwestycyjne	(19)	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(27 054)	(24 722)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	73 464	25 171
Spłaty kredytów i pożyczek	(62 503)	(37 721)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(9 421)	(5 107)
Dywidendy wypłacone i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(11 459)	(2 807)
Odsetki zapłacone	(8 761)	(10 520)
Inne wpływy finansowe	2 390	6
Inne wydatki finansowe	(57)	(23)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(16 349)	(31 002)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	15 421	(3 258)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	12 892	16 201
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	380	(50)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	28 694	12 892

1.7. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej						Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzed. akcji pow. wart. nom.	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niedające kontroli	
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 31.12.2014 roku	-	6 480	2 502	(1 672)	7 310	2 857	10 167
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 31.12.2014 roku	-	-	-	13 985	13 985	4 229	18 214
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	2 373	-	2 373	(658)	1 715
Różnice kursowe z wyceny wartości firmy	-	-	1 364	-	1 364	-	1 364
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	2 502	15 553	18 055	3 571	21 626
Wyplata dywidendy	-	-	-	(10 745)	(10 745)	(714)	(11 459)
Inne przeniesienie między grupami kapitałów	-	6 480	-	(6 480)	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2014 roku	32 560	146 674	166 875	8 815	354 924	22 388	377 312

	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej						Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzed. akcji pow. wart. nom.	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niedające kontroli	
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 podmiotów nieposiadających kontroli	-	-	704	97	801	(801)	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	(2 787)	(2 787)
Objęcie jednostki konsolidacją	-	-	-	(20)	(20)	-	(20)
Korekty i wyłączenia konsolidacyjne	-	-	0	1	1	(0)	1
Saldo na dzień 31.12.2013 roku	32 560	140 194	164 373	10 487	347 614	19 530	367 144

2. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.1. INFORMACJE OGÓLNE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za 12 miesięcy zakończonych w dniu 31.12.2014 r. Okresem porównawczym jest sprawozdanie za 12 miesięcy sporządzone na dzień 31.12.2013 r.

Sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31.12.2014 r. Jednocześnie nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne.

2.1.1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Jednostka Dominująca

RAWLPLUG S.A. (zwana dalej też RAWLPLUG lub Spółką) z siedzibą we Wrocławiu, która jest Spółką Dominującą Grupy Kapitałowej RAWLPLUG S.A. (zwaną dalej też Grupą RAWLPLUG lub Grupą) została zarejestrowana w dniu 20.12.1999 r. w dziale B rejestru handlowego pod numerem 9101 jako KOELNER S.A. W dniu 8.07.2013 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy o zmianie firmy Spółki z KOELNER S.A. na RAWLPLUG S.A., zgodnie z decyzją podjętą w dniu 21.06.2013 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. Aktualnie Spółka Dominująca zarejestrowana jest pod numerem KRS 33537 w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka Dominująca prowadzi działalność na terytorium Polski na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.

Akcje Spółki Dominującej są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Czas trwania Spółki Dominującej jest nieograniczony.

Przedmiot działalności Jednostki Dominującej

Przedmiotem działalności RAWLPLUG S.A. jest projektowanie, wytwarzanie oraz sprzedaż - głównie przez hurtowe kanały dystrybucji następujących grup asortymentowych:

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

Grupa Kapitałowa

Ważnym elementem strategii biznesowej Grupy RAWLPLUG jest wdrażanie idei zrównoważonego rozwoju. Stanowi ona filar wszystkich prowadzonych przez Grupę działań oraz wyznacza kierunek jej rozwoju. W ramach realizacji obranej strategii Grupa systematycznie wdraża zrównoważone rozwiązania w zakresie zarządzania, społecznej odpowiedzialności biznesu, ochrony środowiska oraz logistyki. Odpowiedzialne zarządzanie oraz stosowanie etycznych praktyk biznesu jest dla Grupy RAWLPLUG tak samo ważne, jak prace nad innowacyjnymi rozwiązaniami i nowymi technologiami. Konsekwentnie budując trwałe relacje z klientami, dostawcami i partnerami biznesowymi,

które opierają się na wzajemnym szacunku i zaufaniu, Grupa RAWLPLUG kontynuuje ponad 100-letnią tradycję oferowania produktów i usług najwyższej jakości.

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

Zmiana modelu biznesowego na terenie Rumunii i Bułgarii

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

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

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

Zmiany w obrębie podmiotów Grupy Kapitałowej

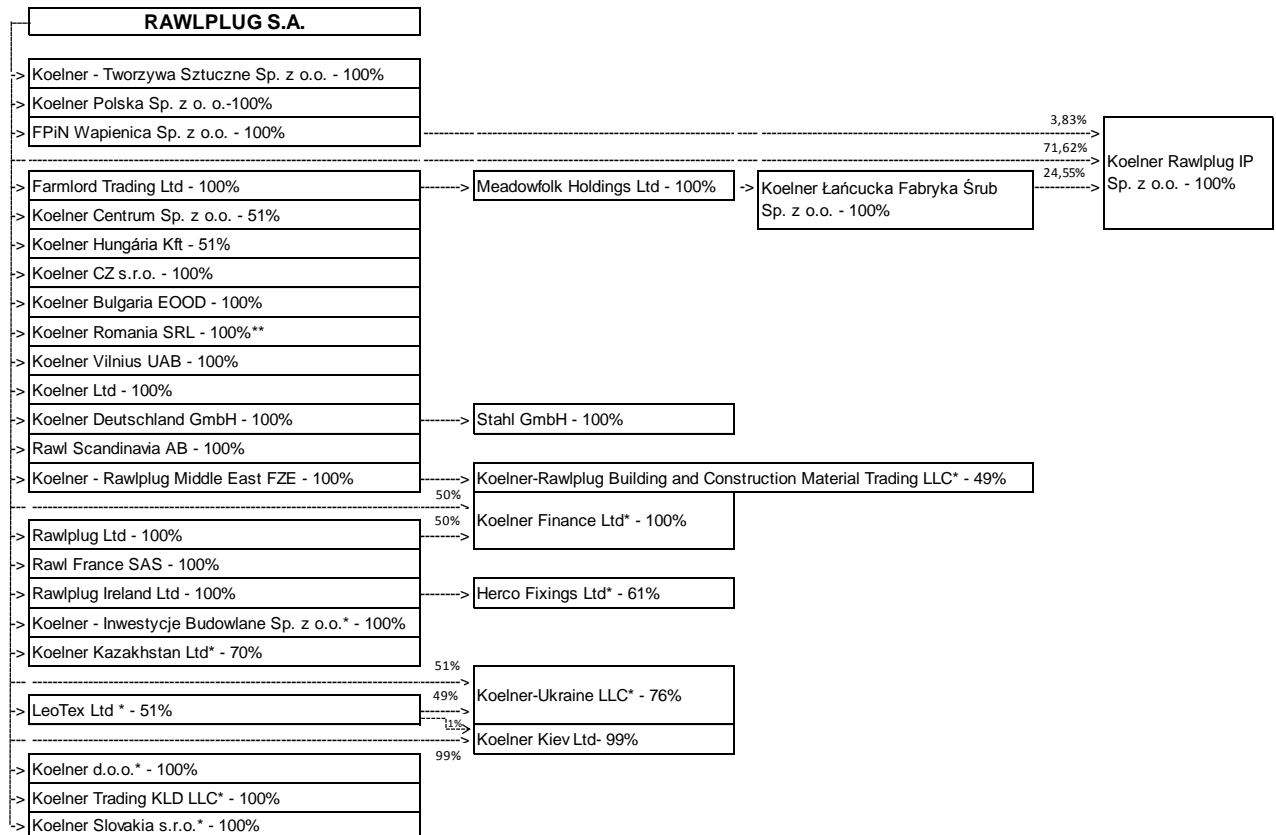
W dniu 26.03.2014 r. RAWLPLUG S.A. nabyła za 0,1 tys. zł udział w Koelner - Inwestycje Budowlane Sp. z o.o. stanowiący 2% udziału w kapitale zakładowym spółki. W wyniku nabycia udziału RAWLPLUG S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Koelner - Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.

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

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

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

Podmioty tworzące Grupę Kapitałową RAWLPLUG S.A. na dzień 31.12.2014 r.:



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

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

JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE W GRUPIE RAWLPLUG S.A.

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Metoda konsolidacji, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji	Data objęcia kontroli / wspólnokontroli / uzyskania znaczącego wpływu	% posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	Koelner - Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	ul. Kwidzyńska 6 C, 51-416 Wrocław	produkcja technik zamocowań	jednostka zależna I stopnia	pełna	7.06.2004	100,00%	100,00%
2	Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica Sp. z o.o.	ul. T. Regeera 30, 43-382 Bielsko-Biała	produkcja narzędzi	jednostka zależna I stopnia	pełna	17.12.2004	100,00%	100,00%
3	Koelner Vilnius UAB	Rejestracja: Liudvinavos g. 123 B, LT-2028, Vilnius, Litwa	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	1.08.2002	100,00%	100,00%
4	Koelner Bulgaria EOOD	bul. "Akademik Ivan Evstatiev Geshov" Nr.2E, Centrum Biznesowe Serdika, bud.3, p.2, 206A, Sofia 1330, Bułgaria	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	8.05.2001	100,00%	100,00%
5	Koelner CZ s.r.o.	Komerční Park Tulipan ul. Palackého 1154/76a, 702 00 Ostrava-Přivoz, Republika Czeska	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	10.05.2000	100,00%	100,00%
6	Koelner Centrum Sp. z o.o.	ul. Piłsudskiego 34, 95-200 Pabianice	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	19.06.2000	51,00%	51,00%
7	Koelner Kiev Ltd	Sofijewska 17/4 01001 Kijów, Ukraina	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	12.05.2003	99,51%	99,51%
8	Koelner Romania SRL	Charles de Gaulle Square no. 15, Charles de Gaulle Plaza Building, 3rd floor, office no. 325 campus 10, district 1, Bucharest, Rumunia	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	do 30.06.2014 konsolidacja pełna, na 31.12.2014 wyłączona z konsolidacji ze względu na utratę kontroli	do 30.06.2014 konsolidacja pełna, na 31.12.2014 wyłączona z konsolidacji ze względu na utratę kontroli	4.05.2001	100,00%	100,00%
9	Koelner Hungária Kft	Jedlik Anyos u.34, 2330 Dunaharaszti, Węgry	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	4.08.2005	51,00%	51,00%
10	Koelner Deutschland GmbH	Gmünder Str 65, 73614 Schorndorf, Niemcy	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	15.07.2005	100,00%	100,00%
11	Koelner Ltd	236009 Kaliningrad, 4-th Bolshaya Okruzhnaya 1A, Rosja	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	1.04.2005	100,00%	100,00%

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Metoda konsolidacji, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	% posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
12	Rawlplug Ltd	21 Holborn Viaduct, Londyn, Wlk.Brytania	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	31.10.2005	100,00%	100,00%
13	Koelner Kazakhstan Ltd*	050008 m. Almaty obwód Almaty al. Abaja 115, Kazachstan	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	23.05.2006	70,00%	70,00%
14	Koelner-Rawlplug Middle East FZE	P.O. BOX 261024, Warehouse No.RA08BC01 Jebel Ali Dubai, Zjd.Emiraty Arabskie.	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	17.07.2006	100,00%	100,00%
15	Rawl Scandinavia AB	Baumansgatan 4 S-593 32 Västervik, Szwecja	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	16.10.2006	100,00%	100,00%
16	Koelner-Ukraine LLC*	Łyczakowska 24/4a 79008 Lwów, Ukraina	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia (51% kapitału zakładowego); - II stopnia (25% kapitału zakładowego)	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	29.07.2008	76,00%	76,00%
17	Koelner Finance Ltd*	34 Lavery Avenue, Park West, Dublin, Irlandia	działalność usługowa	jednostka zależna: - I stopnia (50% kapitału zakładowego); - II stopnia (50% kapitału zakładowego)	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	10.05.2007	100,00%	100,00%
18	Farmlord Trading Ltd	3 Thasos Street, 1087 Nikozja, Cypr	spółka holdingowa	jednostka zależna I stopnia	pełna	15.09.2009	100,00%	100,00%
19	LeoTex Ltd*	Łyczakowska 24/4a 79008 Lwów, Ukraina	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	1.07.2010	51,00%	51,00%
20	Koelner d.o.o.*	Ljudevita Gaja 48, Mala Gorica, 10431 Sveta Nedelja, Chorwacja	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	25.01.2010	100,00%	100,00%
21	Koelner Trading KLD LLC*	236009 Kaliningrad,4-th Bolshaya Okruzhnaya 1A, Rosja	produkcja i sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	12.08.2010	100,00%	100,00%
22	Rawlplug Ireland Ltd	Unit 10, Donore Business Park, Donore Road Drogheda, Co Louth, Irlandia	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	31.10.2005	100,00%	100,00%

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Metoda konsolidacji, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	% posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
23	Rawl France SAS	12/14 rue Marc Seguin, 77290 Mitry Mory, Francja	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	31.10.2005	100,00%	100,00%
24	Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	ul. Kwidzyńska 6, 51-416 Wrocław	zarządzanie wartościami niematerialnymi oraz Centrum Usług Wspólnych na rzecz spółek wchodzących w skład Grupy RAWLPLUG S.A.	jednostka zależna: - I stopnia (71,62% kapitału zakładowego); - II stopnia (3,83% kapitału zakładowego); - IV stopnia (24,55% kapitału zakładowego)	pełna	7.11.2011	100,00%	100,00%
25	Koelner - Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.*	ul. Kwidzyńska 6, 51-416 Wrocław	realizacja projektów budowlanych	jednostka zależna I stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	24.10.2011	100,00%	100,00%
26	Koelner Slovakia s.r.o.*	ul. Dlhá 95, 010 09 Žilina, Słowacja	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	20.12.2011	100,00%	100,00%
27	Herco Fixings Ltd*	Unit 10, Donore Business Park, Donore Road Drogheda, Co Louth, Irlandia	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna II stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	24.07.2008	61,00%	61,00%
28	Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	ul. Podzwierzyniec 41, 37-100 Łańcut	produkcja elementów złącznych	jednostka zależna III stopnia	pełna	20.05.2008	100,00%	100,00%
29	Stahl GmbH	Lutherstrasse 54, 73614 Schorndorf, Niemcy	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna II stopnia	pełna	4.04.2007	100,00%	100,00%
30	Meadowfolk Holdings Ltd	3 Thasos Street, 1087 Nikozja, Cypr	spółka holdingowa	jednostka zależna II stopnia	pełna	29.12.2009	100,00%	100,00%
31	Koelner-Rawlplug Building & Construction Material Trading LLC*	P.O. BOX 261024, Al. Qouz Industrial Area 3, 22nd Street, Compound 81 Zjd.Emiraty Arabskie	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna II stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	22.03.2010	49,00%	49,00%
32	Koelner Polska Sp. z o.o.	ul. Kwidzyńska 6C, 51-416 Wrocław	sprzedaż hurtowa i detaliczna materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	3.10.2012	100,00%	100,00%

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

W ocenie Zarządu Spółki Dominującej, dane finansowe jednostek zależnych nieobjętych konsolidacją są nieistotne dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Łączna wartość aktywów spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji stanowi na dzień 31.12.2014 r. 2,7% aktywów Grupy Kapitałowej (31.12.2013 r.: 3,6%), natomiast łączna wartość przychodów netto ze sprzedaży tych spółek stanowi w 2014 roku 6,2% przychodów Grupy Kapitałowej (31.12.2013 r.: 6,9%).

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu RAWLPLUG S.A. na dzień 31.12.2014 r.:

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

Skład Rady Nadzorczej RAWLPLUG S.A. na dzień 31.12.2014 r.:

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

Wartość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących Jednostki Dominującej

Wynagrodzenia wypłacone lub należne dla osób zarządzających:

Osoby zarządzające	1.01.2014 - 31.12.2014
Radosław Koelner - Prezes Zarządu	624
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	264
Piotr Kopydłowski - Członek Zarządu ds. Finansowych	454
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	156

Wynagrodzenia wypłacone lub należne dla osób nadzorujących:

Osoby nadzorujące	1.01.2014 - 31.12.2014
Krystyna Koelner - Przewodnicząca Rady Nadzorczej	186
Tomasz Mogilski - Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej	132
Przemysław Koelner - Członek Rady Nadzorczej	3
Zbigniew Pamuła - Członek Rady Nadzorczej	12
Zbigniew Szczypiński - Członek Rady Nadzorczej	12
Zbigniew Stabiszewski - Członek Rady Nadzorczej	12
Wojciech Heydel - Członek Rady Nadzorczej	9
Janusz Pajka - Członek Rady Nadzorczej	12

2.1.2. INFORMACJE O PODSTAWIE SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, WALUCIE SPRAWOZDAWCZEJ ORAZ ZASTOSOWANYM POZIOMIE ZAOKRĄGLEŃ

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAWLPLUG S.A. obejmuje okres 12 miesięcy zakończony w dniu 31.12.2014 roku i zostało sporządzone w celu przedstawienia sytuacji finansowej, wyników działalności oraz przepływów pieniężnych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Od 1 stycznia 2005 r. Grupa Kapitałowa RAWLPLUG S.A., zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami), sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Walutą sprawozdawczą i funkcjonalną niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej). Sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały przeliczone na walutę sprawozdawczą w oparciu o zasady wynikające z Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 21.

2.1.3. WPLYW NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI NA SPRAWOZDANIE GRUPY

W 2014 roku jednostki należące do Grupy Kapitałowej RAWLPLUG S.A. przyjęły wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2014 r. Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Grupy RAWLPLUG S.A. wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za rok 2014 oraz rok 2013.

Grupa RAWLPLUG S.A. nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2014 roku:

- ✓ Nowy MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

Nowy standard zastępuje większą część MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. MSSF 10 wprowadza nową definicję kontroli, jednak zasady i procedury konsolidacji nie ulegają zmianie.

Grupa dokonała oceny wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe, co pozwoliło określić, że zastosowanie nowej definicji kontroli nie zmienia zakresu podmiotów konsolidowanych i nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe.

- ✓ Nowy MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”

MSSF 11 zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. W nowym standardzie podejście księgowo do wspólnego ustalenia umownego wyniku z jego treści ekonomicznej tj. praw i obowiązków stron. Ponadto MSSF 11 usuwa możliwość rozliczania inwestycji we wspólne przedsięwzięcia za pomocą konsolidacji proporcjonalnej na rzecz rozliczania ich metodą praw własności.

Grupa dokonała oceny wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe. Ze względu na to, że Grupa nie posiadała i nie posiada wspólnych ustaleń umownych, wprowadzenie nowego standardu nie wpłynęło na jej sprawozdanie finansowe.

✓ Nowy MSSF 12 „Ujawnianie informacji o udziałach w innych jednostkach”

MSSF 12 określa wymogi dotyczące ujawniania informacji o konsolidowanych i niekonsolidowanych jednostkach, w których podmiot sporządzający sprawozdanie posiada znaczące zaangażowanie. Pozwala to inwestorom na ocenę ryzyka, na które narażona jest grupa.

Informacje wymagane do ujawnienia przez nowy standard zostały uwzględnione w Nocie Nr 5.

✓ Zmiana MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmiany MSR 27 i 28 są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. MSR 27 dotyczy wyłącznie jednostkowych sprawozdań finansowych, natomiast MSR 28 obejmuje swym zakresem również inwestycje we wspólne przedsięwzięcia, przy czym metodologia metody praw własności nie ulega zmianie.

✓ Zmiana MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”

Zmiana wprowadza szczegółowe objaśnienie stosowania warunków prezentowania aktywów i zobowiązań finansowych w kwotach netto.

Ze względu na to, że Grupa nie prezentuje pozycji aktywów i zobowiązań w kwotach netto, wprowadzenie Standardu nie wpłynęło na sprawozdanie finansowe.

✓ Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnianie informacji o udziałach w innych jednostkach”

Zmiany do nowo wydanych standardów dotyczących konsolidacji wprowadzają jaśniejsze niż do tej pory przepisy przejściowe i pewne zwolnienia w zakresie prezentacji danych porównywalnych.

✓ Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji o udziałach w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmiana polega na wprowadzeniu zwolnienia z obowiązku konsolidacji przez podmioty inwestycyjne. Podmiot inwestycyjny to jednostka, która:

- uzyskuje fundusze od jednego lub kilku inwestorów, w celu świadczenia tym inwestorom usług zarządzania inwestycjami,
- zobowiązuje się przed inwestorami do tego, że jej celem biznesowym jest inwestowanie środków wyłącznie w celu osiągnięcia zwrotów ze wzrostu wartości inwestycji i/lub dywidend,
- ocenia efektywność swoich inwestycji na podstawie ich wartości godziwej.

Grupa dokonała oceny i uznała, że nie spełnia definicji podmiotu inwestycyjnego.

✓ Zmiana MSR 36 „Utrata wartości aktywów”

Wprowadzając nowy MSSF 13 „Ustalanie wartości godziwej” Rada MSR ustaliła dodatkowe ujawnienia informacji dotyczących utraty wartości. Ich zakres został jednak zbyt szeroko zdefiniowany, dlatego wprowadzono kolejną zmianę, która zawęży obowiązek ujawniania wartości odzyskiwalnej do aktywów i ośrodków, które utraciły wartość. Zmiana standardu nie wpłynęła na sprawozdanie Grupy.

✓ Zmiana MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”

Dotychczasowe regulacje MSR 39 powodowały, że w sytuacji, gdy jednostka wyznaczyła instrument pochodny jako pozycję zabezpieczającą, a w wyniku zmiany przepisów druga strona kontraktu pochodnego została zastąpiona tzw. kontrahentem centralnym (np. agencją rozliczeniową), powiązanie zabezpieczające

musiało zostać zerwane. Dzięki wprowadzeniu zmiany do standardu, sytuacje takie nie będą skutkowały zakończeniem zabezpieczenia. Zmiana standardu nie wpłynęła na sprawozdanie Grupy.

Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską, wykazywane są poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2014 roku:

- ✓ Nowy MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena”

Nowy standard zastąpi obecny MSR 39. Zmiany wprowadzone przez standard w rachunkowości instrumentów finansowych obejmują przede wszystkim:

- inne kategorie aktywów finansowych, od których uzależniona jest metoda wyceny aktywów; przydział aktywów do kategorii dokonywany jest w zależności od modelu biznesowego odnoszącego się do danego składnika aktywów,
- nowe zasady rachunkowości zabezpieczeń odzwierciedlające w większym stopniu zarządzanie ryzykiem,
- nowy model utraty wartości aktywów finansowych oparty na przewidywanych stratach i powodujący konieczność szybszego ujmowania kosztów w wyniku finansowym.

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Grupa jest w trakcie oceny wpływu standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- ✓ Nowa KIMSIF 21 „Opłaty publiczne”

Nowa interpretacja wprowadza zasady określające moment ujęcia zobowiązań z tytułu opłat i podatków nakładanych przez organy państwowe innych niż podatek dochodowy uregulowany w MSR 12. Interpretacja jest uszczegółowieniem zasad nakreślonych przez MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. W ocenie Grupy nowa interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zgodnie z decyzją IASB interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później, jednak jej wejście w życie w Unii Europejskiej jest obowiązkowe dla okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub później, dlatego Grupa rozpocznie jej stosowanie począwszy od 2015 roku.

- ✓ Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zmiany polegają na doprecyzowaniu zasad postępowania w przypadku, gdy pracownicy wnoszą wpłaty na pokrycie kosztów programu określonych świadczeń. Grupa uznała, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie skonsolidowane. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

- ✓ Zmiany MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSR 16, MSR 24, MSR 38 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2010-2012”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:

- MSSF 2: Rada doprecyzowała standard zmieniając lub wprowadzając nowe definicje następujących pojęć: warunek rynkowy, warunek świadczenia usług, warunek nabycia uprawnień, warunek związany z dokonaniem. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
- MSSF 3: Rada doprecyzowała zasady wyceny zapłaty warunkowej po dniu przejścia, aby były zgodne z innymi standardami (przede wszystkim z MSSF 9 / MSR 39 oraz MSR 37). Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
- MSSF 8: Rada nałożyła na jednostki dokonujące łączenia segmentów operacyjnych wymóg dodatkowych ujawnień dotyczących tych połączonych segmentów i cech gospodarczych, ze względu na które dokonano łączenia. Grupa jest w trakcie oceny wpływu zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 8: standard po zmianie przewiduje, że wymóg ujawniania uzgodnienia sumy aktywów segmentów z aktywami wykazanymi w bilansie jest obowiązkowy tylko, gdy wartości aktywów są ujawniane w podziale na segmenty. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
- MSR 16 i MSR 38: Rada wprowadziła korektę zasady kalkulowania kwoty brutto i skumulowanego umorzenia środka trwałego (wartości niematerialnej) w przypadku stosowania modelu wartości przeszacowanej. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
- MSR 24: Definicja podmiotu powiązanego została poszerzona o jednostki świadczące usługi kluczowego personelu kierowniczego oraz odpowiednie ujawnienia. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
- ✓ Zmiany MSSF 3, MSSF 13, MSR 40 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2011-2013”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:
 - MSSF 3: doprecyzowano, że wykluczone z zakresu standardu są transakcje tworzenia wspólnych ustaleń umownych (joint arrangements) w sprawozdaniach tych wspólnych ustaleń umownych. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - MSSF 13: Rada doprecyzowała zakres stosowania zwolnienia dotyczącego wyceny portfela aktywów i zobowiązań finansowych w kwocie netto. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - MSR 40: Rada doprecyzowała, że w przypadku nabycia nieruchomości inwestycyjnej należy również rozpatrzyć, czy jest to nabycie grupy aktywów, czy połączenie przedsięwzięć zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 3. Grupa jest w trakcie oceny wpływu zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- ✓ Nowy MSSF 14 „Regulatory Deferral Accounts”

Nowy standard dotyczy wyłącznie podmiotów, które przechodzą na MSSF i prowadzą działalność w branżach, w których państwo reguluje stosowane ceny, takich jak dostarczanie gazu, elektryczności czy wody. Standard pozwala na kontynuowanie polityki rachunkowości dotyczącej ujmowania przychodów z takiej działalności stosowanej przed przejściem na MSSF zarówno w pierwszym sprawozdaniu sporządzonym wg MSSF, jak i później. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowe regulacje nie wpłyną na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.
- ✓ Nowy MSSF 15 „Revenue from Contracts with Customers”

Nowy standard zastąpi dotychczasowe MSR 11 i MSR 18 zapewniając jeden spójny model ujmowania przychodów. Nowy 5-stopniowy model uzależniać będzie ujęcie przychodu od uzyskania przez klienta kontroli nad dobrem lub usługą. Ponadto standard wprowadza dodatkowe wymogi ujawniania informacji

oraz wskazówki dotyczące kilku szczegółowych kwestii. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Nowy standard może zmienić moment i kwoty ujmowanych przez Grupę przychodów, jednak Grupa nie zakończyła jeszcze procesu analizy jego wpływu na sprawozdanie finansowe.

✓ Zmiana MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”

Zgodnie z poprawką jednostka nabywająca udziały we wspólnej działalności stanowiącej biznes (przedsięwzięcie), będzie musiała do ujęcia aktywów i zobowiązań wspólnej działalności zastosować zasady określone w MSSF 3, a więc m.in. wycenić aktywa i zobowiązania w wartości godziwej i ustalić wartość firmy. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Grupa przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie finansowe.

✓ Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne”

Zgodnie z poprawką metoda amortyzacji środków trwałych oparta na osiągniętych przychodach z wykorzystania składnika aktywów jest niedopuszczalna. W przypadku aktywów niematerialnych stosowanie takiej metody zostało ograniczone. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Grupa przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie finansowe.

✓ Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”

Poprawka przewiduje, że rośliny produkcyjne (np. winorośle, drzewa owocowe) zostaną wyłączone z zakresu MSR 41 i włączone w zakres MSR 16 jako wytworzone we własnym zakresie środki trwałe. Dzięki tej zmianie nie będzie konieczne dokonywanie wyceny tych roślin w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy, czego do tej pory wymagał MSR 41. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana nie dotyczy działalności prowadzonej przez Grupę.

✓ Zmiana MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zgodnie z wprowadzoną poprawką w sprawozdaniu jednostkowym udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu lub jednostce stowarzyszonej będą mogły być wyceniane również metodą praw własności. Do tej pory MSR 27 przewidywał wyłącznie wycenę w cenie nabycia lub zgodnie z MSSF 9 / MSR 39. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana nie dotyczy skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zatem nie będzie miała wpływu na sprawozdanie Grupy.

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

2.2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.2.1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem wyceny niektórych aktywów trwałych (nieruchomości inwestycyjnych) oraz tych aktywów finansowych, które zgodnie z MSSF wyceniane są według wartości godziwej.

Akcje i udziały w jednostkach zależnych wyceniane są wg ceny nabycia zgodnie z MSR 27.

Najistotniejsze ze stosowanych przez Grupę Kapitałową RAWLPLUG zasad rachunkowości zostały zaprezentowane w punktach 2.2.2 do 2.2.24.

2.2.2. ZASADY KONSOLIDACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej RAWLPLUG S.A. oraz sprawozdania kontrolowanych spółek zależnych sporządzone na dzień 31.12.2014 roku. Przez kontrolę rozumie się możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Podstawą wyłączenia jednostek z konsolidacji jest MSR 1 paragraf 31 (zasada istotności). W Grupie Kapitałowej RAWLPLUG za poziom istotności przyjęto 5% sumy bilansowej oraz 5% przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów przed eliminacjami konsolidacyjnymi.

Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia, ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział podmiotów nieposiadających kontroli jest wykazywany według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto.

Sprzedane w roku obrotowym spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia.

W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją.

2.2.3. SZACUNKI I ZAŁOŻENIA ZARZĄDU

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 różnych innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a 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 odpisy emerytalne,

- ✓ przyszłych wyników finansowych, uwzględnianych przy testowaniu utraty wartości 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.

2.2.4. INWESTYCJE W PODMIOTY STOWARZYSZONE

Jednostki stowarzyszone to te, nad którymi jednostka dominująca nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej jak i operacyjnej.

Udziały w podmiotach stowarzyszonych wyceniane są z zastosowaniem metody praw własności, za wyjątkiem sytuacji, gdy są zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia. Inwestycje w jednostki stowarzyszone są wyceniane według ceny nabycia z uwzględnieniem zmian w udziale Spółki w aktywach netto, jakie wystąpiły do dnia bilansowego, pomniejszonej o utratę wartości poszczególnych inwestycji.

Wszelkie zyski i straty niezrealizowane wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym do poziomu posiadanego udziału.

Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia jest ujmowana jako wartość firmy w wartości bilansowej inwestycji w podmioty stowarzyszone.

W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

2.2.5. WARTOŚĆ FIRMY

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji to nadwyżka kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku poddawana jest testowi na utratę wartości. Skutki utraty wartości odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat i nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach.

2.2.6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE ORAZ WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE – KOSZTY BADAŃ I PRAC ROZWOJOWYCH

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności, według następujących zasad:

- ✓ nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje - nie krócej niż 4 lata i nie dłużej niż 7 lat,
- ✓ oprogramowanie komputerów - nie krócej niż 4 lata i nie dłużej niż 7 lat,
- ✓ pozostałe wartości niematerialne i prawne - nie krócej niż 4 lata i nie dłużej niż 7 lat.

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w rachunku zysków i strat jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

- ✓ realizowany jest ściśle określony projekt (np. oprogramowanie lub nowe procedury),
- ✓ prawdopodobne jest, że składnik aktywów przyniesie przyszłe korzyści ekonomiczne,
- ✓ koszty związane z projektem mogą być wiarygodnie oszacowane.

Koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności.

W przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

2.2.7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe prezentowane są w bilansie w wartości kosztu historycznego pomniejszonego o dokonane skumulowane umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich rzeczowych aktywów trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

- ✓ budowle i budynki - nie krócej niż 10 lat i nie dłużej niż 40 lat,
- ✓ urządzenia techniczne i maszyny (z wyłączeniem sprzętu komputerowego) - nie krócej niż 5 lat i nie dłużej niż 20 lat,
- ✓ sprzęt komputerowy - nie krócej niż 2 lata i nie dłużej niż 4 lata,
- ✓ środki transportu - nie krócej niż 7 lat i nie dłużej niż 10 lat,
- ✓ inne środki trwałe - nie krócej niż 2 lata i nie dłużej niż 10 lat.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych, jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów, o koszty finansowania zewnętrznego. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi własnych aktywów trwałych.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

2.2.8. LEASING

Umowy leasingu finansowego - to umowy, na mocy których przenoszone jest na Grupę Kapitałową zasadniczo całe ryzyko oraz całe potencjalne korzyści wynikające z bycia właścicielem przedmiotu leasingu.

Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jak leasing operacyjny.

Użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego aktywa są traktowane na równi z aktywami Grupy i są wyceniane w momencie rozpoczęcia umowy leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej składnika majątku stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową oraz część kapitałową tak, aby stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą.

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

2.2.9. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów i/lub utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

2.2.10. AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia, a także grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto są klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

2.2.11. ZAPASY

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Na koszty wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich oraz w stosownych przypadkach koszty wynagrodzeń bezpośrednich i uzasadniona część kosztów pośrednich. Zapasy produktów, materiałów i towarów są wyceniane przy wykorzystaniu metody FIFO. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży

poniższej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu, itp.).

Zapasy wykazywane są w wartości netto pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące zapasy tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania.

2.2.12. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania zewnętrznego, bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem dostosowywanych składników majątku, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania ich do użytkowania. Koszty te są pomniejszane o przychody uzyskane z tymczasowego inwestowania środków pozyskanych na wytworzenie danego składnika aktywów.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

2.2.13. INSTRUMENTY FINANSOWE

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Grupy w momencie, gdy Grupa staje się stroną wiążącej umowy.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Grupa wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

2.2.14. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

Należności z tytułu dostaw i usług wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych. Odpisy aktualizujące tworzy się wg zasady:

- ✓ należności przeterminowane w przedziale 180-360 dni – odpis 50% wartości należności,
- ✓ należności przeterminowane powyżej 360 dni – odpis 100% wartości należności,
- ✓ należności sądowe – odpis 100% wartości należności.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty, oprócz powyższych kryteriów do wybranych należności stosuje się podejście indywidualne.

2.2.15. INWESTYCJE W PAPIERY WARTOŚCIOWE

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku, gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu

sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres. Inwestycje długoterminowe w jednostkach zależnych, zgodnie z MSR 27, wyceniane są na dzień bilansowy według ceny nabycia.

2.2.16. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE ORAZ INSTRUMENTY KAPITAŁOWE

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe są klasyfikowane w zależności od ich treści ekonomicznej wynikającej z zawartych umów. Instrument kapitałowy to umowa dająca prawo do udziału w aktywach Grupy pomniejszych o wszystkie zobowiązania.

2.2.17. KREDYTY BANKOWE

Oprocentowane kredyty bankowe ujmowane są według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uzyskanych środków pieniężnych, pomniejszych o koszty bezpośrednie związane z uzyskaniem kredytu. Wycena na dzień bilansowy odbywa się wg kwoty wymaganej zapłaty wraz z odsetkami, jeżeli różnica do wyceny wg kosztu zamortyzowanego nie jest istotna.

2.2.18. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty.

2.2.19. INSTRUMENTY KAPITAŁOWE

Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę ujmowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszych o bezpośrednie koszty emisji.

2.2.20. REZERWY

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

2.2.21. DOTACJE

Dotacje rządowe, łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej, ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Grupa spełni warunki związane z daną dotacją oraz, że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

W przypadku, gdy dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ma kompensować. Natomiast w przypadku, gdy dotacja dotyczy określonego składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów,

a następnie jest stopniowo ujmowana w rachunku zysków i strat jako przychód proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów.

2.2.22. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży ujmowane są – zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 18 „Przychody” – w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności.

Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania prac, o ile wynik na kontrakcie można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania prac jest ustalany jako udział kosztów poniesionych celem realizacji zlecenia do planowanych kosztów całkowitych. Jeżeli wyniku kontraktu nie można oszacować w sposób wiarygodny, wówczas przychody dotyczące tej umowy są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie ustalenia prawa akcjonariuszy do ich otrzymania.

2.2.23. TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH

W sprawozdaniach finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej, transakcje w walucie obcej przelicza się według kursu obowiązującego na dzień dokonania transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa pieniężne przelicza się według kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

Aktywa i zobowiązania jednostek zagranicznych wyrażone w walucie obcej przelicza się na walutę sprawozdawczą według kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Przychody i koszty ujęte w sprawozdaniach finansowych podmiotów zagranicznych przelicza się według średnich kursów, jakie obowiązywały w poszczególnych miesiącach roku obrachunkowego.

2.2.24. PODATKI

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowy różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba że Grupa jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitały własne.

2.2.25. DATA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 20.03.2015 r.

2.3. NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA NR 1. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

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 na wyodrębnienie dwóch segmentów sprawozdawczych – obszar Unii Europejskiej oraz obszar krajów spoza Unii Europejskiej. Kryterium to opiera się na lokalizacji geograficznej aktywów Grupy. Informacje o wartościach w poszczególnych segmentach przedstawiają poniższe tabele.

WYNIKI FINANSOWE SEGMENTÓW

Wyniki finansowe segmentów geograficznych za okres od 1.01 do 31.12.2014 roku	Unia Europejska	Pozostałe kraje	Korekty i wyłączenia	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	584 927	16 575	-	601 502
Sprzedaż między segmentami	45 461	-	(7 484)	37 977
Przychody segmentu ogółem	630 388	16 575	(7 484)	639 479
Amortyzacja	(25 269)	(163)	-	(25 432)
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne	(580 922)	(14 801)	6 495	(589 228)
Wynik na działalności operacyjnej segmentu	24 197	1 611	(989)	24 819
Przychody (koszty) finansowe, w tym:	(9 240)	(691)	-	(9 931)
przychody z tyt. odsetek	1 598	-	-	1 598
koszty z tyt. odsetek	(10 301)	(296)	-	(10 597)
Zysk (strata) brutto	14 957	920	(989)	14 888
Podatek dochodowy	3 326	-	-	3 326
Zysk (strata) netto	18 283	920	(989)	18 214
Aktywa segmentu	759 605	27 704	-	787 309
Nakłady inwestycyjne	100 279	414	(69 313)	31 379

Wyniki finansowe segmentów geograficznych za okres od 1.01 do 31.12.2013 roku	Unia Europejska	Pozostałe kraje	Korekty i wyłączenia	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	566 319	13 216	-	579 535
Sprzedaż między segmentami	47 976	-	(7 795)	40 181
Przychody segmentu ogółem	614 295	13 216	(7 795)	619 716
Amortyzacja	(25 138)	(404)	-	(25 542)
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne	(559 300)	(11 437)	6 606	(564 131)
Wynik na działalności operacyjnej segmentu	29 858	1 376	(1 190)	30 044
Przychody (koszty) finansowe, w tym:	(13 988)	(162)	-	(14 150)
przychody z tyt. odsetek	1 414	-	-	1 414
koszty z tyt. odsetek	(10 923)	(99)	-	(11 022)
Zysk (strata) brutto	15 870	1 214	(1 190)	15 894
Podatek dochodowy	(2 689)	(76)	-	(2 765)
Zysk (strata) netto	13 181	1 138	(1 190)	13 129
Aktywa segmentu	727 066	23 517	-	750 583
Nakłady inwestycyjne	81 535	334	(47 613)	34 256

NOTA NR 2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne i prawne

31.12.2014	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	1 383	1 765	459	899	4 507
Zakup	-	133	71	889	1 093
Reklasyfikacja	-	160	95	-	255
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	1 463	-	-	1 463
Różnice kursowe	1 383	9	-	10	1 402
Inne	-	-	293	-	293
Zmniejszenia	-	(166)	-	(1 578)	(1 743)
Likwidacja	-	(6)	-	-	(6)
Reklasyfikacja	-	-	-	(95)	(95)
Różnice kursowe	-	(8)	-	(0)	(8)
Wyłączenie spółki z konsolidacji	-	(152)	-	-	(152)
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	-	(1 363)	(1 363)
Inne	-	-	-	(119)	(119)
Wartość brutto na koniec okresu	47 459	24 547	6 183	744	78 933
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	99	5 915	230	507	6 751
Odpis amortyzacyjny za okres	-	432	333	29	793
Odpis z tyt. utraty wartości	-	-	-	2	2
Likwidacja	-	(6)	-	-	(6)
Różnice kursowe	3	(0)	-	6	8
Wyłączenie spółki z konsolidacji	-	(115)	-	-	(115)
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	102	6 226	563	543	7 434
Wartość netto					
na 1 stycznia 2014 r.	45 977	17 032	5 494	916	69 420
na 31 grudnia 2014 r.	47 357	18 321	5 620	201	71 500
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

Wartość firmy z konsolidacji

		31.12.2014	31.12.2013
Rawlplug Ltd			
	PLN	5 940	5 416
	GBP	1 087	1 087
Koelner Hungaria Kft			
	PLN	4 055	4 205
	HUF	300 388	300 388
Rawlplug Ireland Ltd			
	PLN	23 369	22 737
	EUR	5 482	5 482
Rawl France SAS			
	PLN	126	123
	EUR	30	30
Koelner Ltd			
	PLN	121	121
	RUB	983	983
Stahl GmbH			
	PLN	13 145	12 790
	EUR	3 084	3 084
Razem		46 757	45 392

Wartość firmy na poziomie sprawozdań jednostkowych

		31.12.2014	31.12.2013
Rawlplug Ireland Ltd			
	PLN*	600	585
	EUR	141	141
Razem		600	585

* przeliczenie kursem krzyżowym EUR/GBP, GBP/PLN

W stosunku do wartości firmy z konsolidacji spółek zależnych, nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów aktualizujących ich wartość z tytułu trwałej utraty wartości aktywów. Podstawowe założenia, które zostały przyjęte do przeprowadzenia na 31.12.2014 r. testów na utratę wartości wartości firmy z konsolidacji zostały przedstawione poniżej w Nocie nr 53.

Koszty finansowania zewnętrznego nie zwiększały wartości niematerialnych.

Grupa Kapitałowa nie prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym składników wartości niematerialnych, których okres użytkowania jest nieokreślony.

Amortyzacja wartości niematerialnych w 2014 r. wyniosła 793 tys. zł, z czego całość została odniesiona na wynik finansowy netto.

NOTA NR 3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe

31.12.2014	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na początek okresu	18 737	142 792	253 994	18 023	16 942	16 091	466 579
Zwiększenia	442	8 407	55 849	1 239	958	25 729	92 623
Zakup	186	18	920	641	462	22 183	24 409
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	7 671	12 166	117	260	-	20 214
Przyjęte na podst. um. leasingu finansowego	-	-	37 750	255	-	62	38 067
Reklasyfikacje	-	-	13	27	-	3 479	3 519
Różnice kursowe	256	718	323	200	39	5	1 541
Inne	-	-	4 676	-	197	-	4 873
Zmniejszenia	(1 299)	(465)	(52 257)	(3 468)	(709)	(24 521)	(82 718)
Sprzedaż	-	-	(47 094)	(2 229)	(34)	(461)	(49 819)
Likwidacja	-	(285)	(4 577)	(604)	(532)	-	(5 998)
Reklasyfikacje	-	-	-	-	-	(3 673)	(3 673)
Różnice kursowe	(29)	(164)	(431)	(27)	(3)	(58)	(711)
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	(20 314)	(20 314)
Wyłączenie spółki z konsolidacji	(1 184)	(16)	(28)	(553)	(140)	-	(1 922)
Inne	(86)	-	(126)	(54)	-	(15)	(282)
Wartość brutto na koniec okresu	17 879	150 734	257 585	15 794	17 191	17 300	476 483
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	85	4 111	17 198	2 615	941	-	24 950
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	878	-	26	212	-	-	1 116
Sprzedaż	-	-	(12 203)	(1 646)	(19)	-	(13 868)
Likwidacja	-	(172)	(4 190)	(498)	(532)	-	(5 392)
Wyłączenie spółki z konsolidacji	-	(5)	(25)	(412)	(95)	-	(536)
Różnice kursowe	15	46	44	67	27	-	200
Inne	(23)	-	213	-	-	-	190
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	2 922	49 429	146 218	12 112	14 900	-	225 581
Wartość netto							
na 1 stycznia 2014 r.	16 771	97 344	108 839	6 249	2 364	16 091	247 658
na 31 grudnia 2014 r.	14 958	101 306	111 367	3 682	2 290	17 300	250 903

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 trwałych w budowie	-	11 440	15 508	312	892	-	28 152
Przyjęte na podst. um. leasingu finansowego	-	-	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 trwałych 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
Odwrócenie 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

Otrzymana w 2014 roku kwota odszkodowań uzyskanych od stron trzecich z tytułu utraty wartości lub utracenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 1 324 tys. zł (2013 rok: 344 tys. zł) i została ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

W 2014 roku Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica Sp. z o.o. zawarła umowę inwestycyjną, na mocy której zobowiązała się nabyć w przyszłości składnik aktywów trwałych – maszynę o wartości 901 tys. zł.

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31.12.2014 r. obciążone były z tytułów 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.

W 2014 r. wartość odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 1 116 tys. zł.

Wartość amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych w 2014 roku wyniosła 24 950 tys. zł, z czego:

- ✓ 24 639 tys. zł uwzględniono w rachunku zysków i strat, w tym 24 562 tys. zł odniesiono w koszty działalności podstawowej, natomiast 77 tys. zł uwzględniono w pozostałych kosztach operacyjnych,
- ✓ 311 tys. zł zostało aktywowane i zwiększyło wartość rzeczowych aktywów trwałych.

NOTA NR 4. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Na dzień 31.12.2014 r. Grupa RAWLPLUG posiadała nieruchomości inwestycyjne w RAWLPLUG S.A. o wartości 3 217 tys. zł.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej położonej w Republice Czeskiej, została ustalona na podstawie wyceny niezależnego rzeczoznawcy sporządzonej według stanu na dzień 29.07.2010 r. w oparciu o aktualne dane pochodzące z rynku. Wycena została sporządzona metodą porównawczą, dochodową i kosztową z uwzględnieniem praktyki dobrego handlu obiektami komercyjnymi w danej lokalizacji oraz z uwzględnieniem wielkości i wyposażenia obiektu.

Grupa RAWLPLUG nie uzyskała w 2014 r. przychodów z czynszów z tyt. najmu.

Koszty finansowania zewnętrznego nie zwiększały wartości nieruchomości inwestycyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne

	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	3 217	3 142
Zwiększenie	-	75
Modernizacja	-	75
Stan na koniec okresu	3 217	3 217

NOTA NR 5. INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE

Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi

Na dzień bilansowy 30.06.2014 r. spółka zależna Koelner Romania SRL została wyłączona z konsolidacji Grupy RAWLPLUG z powodu utraty kontroli nad jej działalnością operacyjną. Bezpośrednią przyczyną było nałożenie na spółkę ceł antydumpingowych w wysokości 4,8 mln zł i zamrożenie aktywów spółki przez rumuński Urząd Administracji Finansowej, co uniemożliwiło jej bieżące funkcjonowanie. 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. Spowodowało to utratę przez RAWLPLUG S.A. kontroli nad posiadanyimi udziałami w Koelner Romania SRL. Wartość aktywów netto spółki zależnej, według stanu na moment utraty kontroli wyniosła 10 447 tys. zł i została zaprezentowana w tabeli poniżej. Wpływ na skonsolidowany wynik netto miało dodatkowo utworzenie przez RAWLPLUG S.A. oraz FNiP Wapienica Sp. z o.o. odpisów aktualizujących na należności oraz udzieloną pożyczkę. Odpisy aktualizujące wyniosły 9 212 tys. zł.

Wartość aktywów netto Koelner Romania SRL na dzień utraty kontroli

	30.06.2014
AKTYWA	
Wartości niematerialne	37
Rzeczowe aktywa trwałe	1 386
Zapasy	4 023
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	2 706
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19
AKTYWA RAZEM	8 176
ZOBOWIĄZANIA	
Kredyty i pożyczki	3 763
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	15 158
Pozostałe zobowiązania	34
Różnice kursowe z konsolidacji	(333)
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	18 622
WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO	(10 447)

Wynik na utracie kontroli nad Koelner Romania SRL:

- aktywa netto Koelner Romania SRL	10 447
- odpisy aktualizujące aktywów dotyczących Koelner Romania SRL	(9 212)
	<u>1 235</u>

Wynik na utracie kontroli nad spółką zależną został zaprezentowany w odrębnej pozycji rachunku zysków i strat.

Udziały niedające kontroli

Spółka	31.12.2013	Udział w wyniku finansowym netto	Wypłata dywidendy	Różnice kursowe z wyceny jed. zagranicznych	31.12.2014
Koelner Centrum Sp. z o.o.	1 077	75	(52)	-	1 100
Koelner Kiev Ltd	0	(5)	-	1	(4)
Koelner Hungaria Kft	18 453	4 159	(662)	(659)	21 291
RAZEM	19 530	4 229	(714)	(658)	22 388

W przedstawionych spółkach zależnych występują udziały niedające kontroli istotne dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy RAWLPLUG. Poniższa tabela zawiera podstawowe informacje finansowe o tych podmiotach:

	Koelner Centrum Sp. z o.o.		Koelner Hungaria Kft	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Udziały niedające kontroli (% głosów)	49%	49%	49%	49%
Udziały niedające kontroli (% udziałów własnościowych)	49%	49%	49%	49%
Aktywa trwałe	322	236	16 744	3 103
Aktywa obrotowe	2 686	2 411	29 537	36 773
Aktywa razem	3 008	2 647	46 281	39 876
Zobowiązania długoterminowe	95	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	667	448	2 829	2 215
Zobowiązania razem	762	448	2 829	2 215

	Koelner Centrum Sp. z o.o.		Koelner Hungaria Kft	
Kapitał własny przypadający:	2 246	2 199	43 453	37 661
akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 145	1 121	22 161	19 207
przypadający podmiotom niekontrolującym	1 101	1 078	21 292	18 454
	1.01 -	1.01-	1.01 -	1.01 -
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Przychody ze sprzedaży	10 593	9 823	49 721	44 726
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	79	55	4 328	3 845
Zysk (strata) netto przypadający podmiotom niekontrolującym	75	52	4 158	3 694
Zysk (strata) netto	154	107	8 487	7 539
Pozostałe całkowite dochody przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	79	55	3 642	3 818
Pozostałe całkowite dochody przypadające podmiotom niekontrolującym	75	52	3 499	3 668
Pozostałe całkowite dochody	154	107	7 142	7 486
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	79	55	3 642	3 818
Całkowite dochody przypadające podmiotom niekontrolującym	75	52	3 499	3 668
Całkowite dochody	154	107	7 142	7 486

NOTA NR 6. INSTRUMENTY FINANSOWE

	Pożyczki udzielone	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane metodą kosztu zamortyzowanego (kredyty, pożyczki, zobow. z tyt. leasingu finansowego)*
Stan na 1.01.2014 r.	28 087	8 099	223 883
Zwiększenia, w tym:	11 250	5 492	104 322
- nabycie, zaciągnięcie, udzielenie	4 574	2 827	103 115
- wyłączenie spółki z konsolidacji	3 750	2 559	-
- różnice kursowe	85	106	1 207
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	2 841	-	-
Zmniejszenia, w tym:	10 383	2 559	71 924
- zbycie, rozwiązanie, spłata	6 548	-	71 924
- objęcie spółki konsolidacją	-	-	-
- różnice kursowe	-	-	-
- utworzenie odpisu aktualizującego	3 835	2 559	-
Stan na 31.12.2014 r.	28 954	11 032	256 281

* wycena wg kwoty wymaganej zapłaty wraz z odsetkami, różnica do wyceny wg kosztu zamortyzowanego jest nieistotna; kwota nie zawiera zobowiązań handlowych, które zostały wykazane w innych notach

W 2014 roku Grupa RAWLPLUG poniosła koszty finansowe w postaci odsetek od zaciągniętych kredytów: 7 882 tys. zł, pożyczek: 424 tys. zł oraz z tytułu zawartych umów leasingowych: 1 258 tys. zł.

NOTA NR 7. INSTRUMENTY POCHODNE

Na dzień 31.12.2014 r. Grupa RAWLPLUG nie posiadała kontraktów terminowych.

NOTA NR 8. UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

Nie dotyczy.

NOTA NR 9. AKTYWA FINANSOWE

Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość brutto na początek okresu	34 601	32 935
Udziały i akcje	8 320	9 040
Udzielone pożyczki	26 281	23 895
Zwiększenia	10 233	2 680
Udziały i akcje	5 492	294
- zakup udziałów i akcji	2 827	-
- wyłączenie spółki z konsolidacji	2 559	-
- różnice kursowe	106	31
- inne	-	263
Udzielone pożyczki	4 742	2 386
- udzielenie pożyczek	3 459	1 367
- reklasyfikacje	238	-
- wycena bilansowa	53	60
- inne	992	959
Zmniejszenia	(6 548)	(1 014)
Udziały i akcje	-	(1 014)
- różnice kursowe	-	(6)
- objęcie jednostki konsolidacją	-	(1 008)
Udzielone pożyczki	(6 548)	-
- spłata pożyczek	(6 548)	-
Wartość brutto na koniec okresu	38 287	34 601
Udziały i akcje	13 812	8 320
Udzielone pożyczki	24 475	26 281
Odpis aktualizujący wartość długoterminowych aktywów finansowych na początek okresu	221	221
Zwiększenia	2 559	-
Utworzenie	2 559	-
Zmniejszenia	-	-
Odpis aktualizujący wartość długoterminowych aktywów finansowych na koniec okresu	2 780	221
Wartość netto		
Stan na początek okresu	34 380	32 714
Stan na koniec okresu	35 507	34 380
Stan na koniec okresu - Udziały netto	11 032	8 099

	31.12.2014	31.12.2013
Koelner- Ukraine LLC	5 031	5 031
Koelner Kazakhstan Ltd	2	2
Herco Fixings Ltd	2 263	2 202
LeoTex Ltd	2	2
Koelner Finance Ltd	0	0
Koelner Trading KLD LLC	2 959	132
Koelner-Rawlplug B&C Material Trading LLC	315	271
Aqua	5	5
Koelner - Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.	5	5
Koelner Slovakia s.r.o.	449	449
Stan na koniec okresu - Pożyczki netto	24 475	26 281
Herco Fixings Ltd	906	4 205
Amicus Polinae Sp. z o.o.	23 331	22 076
Amicus Sp. z o.o.	238	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe		
	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	1 806	1 766
Udzielone pożyczki	1 806	1 766
Zwiększenia	3 916	1 040
Udzielone pożyczki	3 916	1 040
Zakup / udzielenie	-	1 007
Różnice kursowe	43	22
Wyłączenie z grupy kapitałowej	3 750	-
Inne zwiększenia	123	11
Zmniejszenia	(249)	(1 000)
Udzielone pożyczki	(249)	(1 000)
Sprzedaż / spłata	-	(997)
Konwersja (z/do krótko- i długoterminowych)	(238)	-
Różnice kursowe	(11)	-
Inne zmniejszenia	-	(3)
Stan na koniec okresu	5 473	1 806
Udzielone pożyczki	5 473	1 806
Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na początek okresu		
	-	-
Zwiększenia	3 835	-
Udzielone pożyczki	3 835	-
Utworzenie	3 835	-
Zmniejszenia	2 841	-
Udzielone pożyczki	2 841	-
Odwrocenie	2 841	-
Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu	994	-
Udzielone pożyczki	994	-
Wartość netto - Udzielone pożyczki		
na początek okresu	1 806	1 766
na koniec okresu	4 479	1 806

Na dzień 31.12.2014 r. na aktywa finansowe w Grupie RAWLPLUG składały się pożyczki oraz udziały w spółkach powiązanych.

Udziały i akcje w spółkach nienotowanych Grupa wycenia w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. W najbliższej przyszłości Grupa nie zamierza zbyć nienotowanych udziałów i akcji.

Pożyczki wyceniane są według kwoty wymaganej zapłaty wraz z odsetkami, jeżeli różnica do wyceny wg kosztu amortyzowanego nie jest istotna.

Wartość bilansowa aktywów finansowych nie odbiega od ich wartości godziwej.

Grupa Kapitałowa nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia lub metodą amortyzowanego kosztu.

Na dzień 31.12.2014 r. Grupa Kapitałowa nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

Na dzień 31.12.2014 r. należności z tytułu udzielonych pożyczek przedstawiały się następująco:

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Rok zawarcia umowy	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki pozostała do spłaty *		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
RAWLPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2010	114	28 EUR	121	28 EUR	EURIBOR 3M +marża	27.12.2015
RAWLPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2011	1 244	300 EUR	1 322	310 EUR	EURIBOR 3M +marża	24.01.2015
RAWLPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2011	93	23 EUR	99	23 EUR	EURIBOR 3M +marża	17.01.2015
RAWLPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2011	114	28 EUR	121	28 EUR	EURIBOR 3M +marża	10.01.2015
Koelner -Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	Amicus Sp. z o.o.	2012	209	-	238	-	WIBOR 1M +marża	30.03.2017
RAWLPLUG S.A.	Herco Fixings Ltd	2014	797	186 EUR	797	187 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.08.2017
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	Herco Fixings Ltd	2014	108	-	109	-	WIBOR 1M + marża	30.08.2017
RAWLPLUG S.A.	Koelner Romania SRL	2011	3 750	-	2 816	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2014
RAWLPLUG S.A.	Amicus Polinae Sp. z o.o.	2012	24 000	-	23 331	-	WIBOR 12M +marża	30.06.2017

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

NOTA NR 10. ZAPASY

Zapasy	31.12.2014	31.12.2013
Materialy	25 352	25 924
Półprodukty i produkcja w toku	6 309	4 881
Produkty gotowe	98 793	92 916
Towary	76 238	70 952
Zaliczki na dostawy	2 829	1 432
	209 522	196 105
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(12 160)	(13 308)
Zapasy, wartość brutto	221 682	209 413

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	13 308	13 635
Odpisy utworzone	1 693	2 781
Odpisy rozwiązane	(2 663)	(2 697)
Odpisy wykorzystane	-	(300)
Inne zmiany	(177)	(111)
Stan na koniec okresu	12 160	13 308

Zapasy na dzień 31.12.2014 r., z tytułu zaciągniętych kredytów obciążone były w następujący sposób:

- ✓ Zastaw na zapasach – 51 500 (RAWLPLUG S.A.),
- ✓ Zastaw na zapasach – 38 722 (Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.).

W 2014 roku dokonano odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów w Grupie RAWLPLUG na kwotę 2 663 tys. zł. Odwrócenie odpisów było głównie wynikiem sprzedaży zapasów objętych odpisem, w tym:

- ✓ Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. - 1 136,
- ✓ RAWLPLUG S.A. - 1 186,
- ✓ FPiN Wapienica Sp. z o.o. - 287,
- ✓ Rawl France SAS - 54.

W 2014 roku w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych utworzono odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 1 693 tys. zł, w tym:

- ✓ Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. - 1 164,
- ✓ Koelner Polska Sp. z o.o. - 211,
- ✓ FPiN Wapienica Sp. z o.o. - 131,
- ✓ RAWLPLUG S.A. - 100,
- ✓ Koelner Bułgaria EOD - 45,
- ✓ Rawl France SAS - 42.

NOTA NR 11. UMOWY O BUDOWĘ

Nie dotyczy.

NOTA NR 12. DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI ORAZ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2014	31.12.2013
Kaucje z tytułu wynajmu lokali	1 012	897
Inne należności	131	214
Rozliczenia międzyokresowe	2 098	2 788
	3 241	3 899

Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2014	31.12.2013
Należności z tyt. dostaw i usług	102 635	103 413
Należności z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne	6 892	14 829
Rozliczenia międzyokresowe	2 938	2 985
Pozostałe należności	1 710	2 447
	114 176	123 673
Odpisy aktualizujące wartość należności	(22 295)	(10 129)
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe brutto	136 471	133 803

Odpisy aktualizujące wartości należności

	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	10 129	9 576
Odpisy utworzone	16 623	3 661
Odpisy rozwiązane	(1 215)	(2 069)
Odpisy wykorzystane	(1 853)	(922)
Wyłączenie spółki z konsolidacji	(570)	-
Inne zmiany	(819)	(117)
Stan na koniec okresu	22 295	10 129

Grupa Kapitałowa dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości (pkt. 2.14).

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę Kapitałową za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

NOTA NR 13. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	23 332	11 144
Depozyty bankowe	5 362	1 747
Inne	-	1
	28 694	12 892

NOTA NR 14. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Akcjonariatu Jednostki Dominującej RAWLPLUG S.A. na 31.12.2014 r. przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział % w liczbie głosów na WZA
Amicus Polinae Sp. z o.o.	16 902 750	51,91	16 902 750	51,91
PKO BP BANKOWY PTE	2 933 639	9,01	2 933 639	9,01
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	2 842 138	8,73	2 842 138	8,73
Radosław Koelner	2 744 750	8,43	2 744 750	8,43
Pozostali	7 136 723	21,92	7 136 723	21,92
RAZEM	32 560 000	100,00	32 560 000	100,00

Wszystkie akcje RAWLPLUG S.A. zostały w pełni opłacone, w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

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

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	opłacone gotówką	20.07.2004
B	na okaziciela	brak	7 000 000	7 000	opłacone gotówką	03.12.2004
C	na okaziciela	brak	335 200	335	opłacone gotówką	16.11.2005
C	na okaziciela	brak	185 400	185	opłacone gotówką	21.11.2006
D	na okaziciela	brak	1 500 000	1 500	opłacone gotówką	20.03.2007
C	na okaziciela	brak	268 700	269	opłacone gotówką	03.12.2007
C	na okaziciela	brak	270 700	271	opłacone gotówką	10.03.2008
			32 560 000	32 560		

NOTA NR 15. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Pozostałe kapitały tworzone były z wypracowanych zysków lat ubiegłych. Kapitały te przeznaczone są na rozwój spółek Grupy Kapitałowej RAWLPLUG, pokrycie ewentualnych strat lub wykup akcji własnych.

W dniu 27.06.2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAWLPLUG S.A. postanowiło, aby zysk netto Spółki za rok 2013 w kwocie 12 354 tys. zł podzielić w ten sposób ze:

- ✓ 10 745 tys. zł przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki,
- ✓ 1 128 tys. zł przeznaczono na pokrycie straty z lat ubiegłych,
- ✓ 481 tys. zł przeznaczono na powiększenie kapitału zapasowego.

Pozostałe kapitały

	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał zapasowy pozostały	122 038	123 606
Pozostałe kapitały rezerwowe	21 903	21 903
Różnice kursowe z konsolidacji	22 934	18 864
	166 875	164 373

NOTA NR 16. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

Niepodzielony wynik finansowy

	31.12.2014	31.12.2013
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	(5 170)	1 104
Wynik netto bieżącego okresu	13 985	9 383
	8 815	10 487

NOTA NR 17. AKCJE WŁASNE

Nie dotyczy.

NOTA NR 18. REZERWY

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały oszacowane z zastosowaniem historycznego współczynnika rotacji oraz tabel śmiertelności (uśrednionych dla kobiet i mężczyzn). Świadczenia zostały zdyskontowane z zastosowaniem stopy dyskontowej 0,98%, z uwzględnieniem przewidywanego wzrostu wynagrodzeń o 1% i wazone udziałem okresu przepracowanego w okresie pracy wymaganych dla otrzymania świadczenia.

Rezerwy na świadczenia pracownicze

	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	1 010	898
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	430	442
Rezerwa na odprawy emerytalne	399	300
Inne	181	156
Utworzenie	369	214
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	32	-
Rezerwa na odprawy emerytalne	252	98
Inne	85	116
Wykorzystanie	(65)	(31)
Inne	(65)	(31)
Rozwiązanie	(10)	(69)
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	-	(12)
Rezerwa na odprawy emerytalne	(10)	-
Inne	-	(57)

	31.12.2014	31.12.2013
Inne zmiany	-	1
Rezerwa na odprawy emerytalne	-	1
Zmiana z tyt. różnic kursowych	23	(4)
Inne	23	(4)
Stan na koniec okresu	1 327	1 010
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	462	430
Rezerwa na odprawy emerytalne	641	399
Inne	224	181
Część długoterminowa	1 175	873
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	355	338
Rezerwa na odprawy emerytalne	611	369
Inne	209	166
Część krótkoterminowa	152	137
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	107	92
Rezerwa na odprawy emerytalne	30	30
Inne	15	15

W okresie 12 miesięcy 2014 roku Grupa nie była stroną istotnych postępowań sądowych, na które nie utworzono by rezerwy.

Pozostałe rezerwy

	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	482	8 400
Rezerwa na zobowiązania	93	7 526
Rezerwa na premie	272	477
Rezerwa na odszkodowania	-	13
Pozostałe	117	384
Utworzenie	4 816	1 636
Rezerwa na zobowiązania	47	336
Rezerwa na premie	4 630	1 222
Pozostałe	139	78
Wykorzystanie	(286)	(5 993)
Rezerwa na zobowiązania	-	(5 718)
Rezerwa na premie	(286)	(257)
Rezerwa na odszkodowania	-	(13)
Pozostałe	-	(4)
Rozwiązanie	(3 633)	(3 564)
Rezerwa na zobowiązania	(28)	(2 051)
Rezerwa na premie	(3 504)	(1 168)
Pozostałe	(101)	(345)
Zmiana z tyt. różnic kursowych	4	2
Rezerwa na premie	1	(2)
Pozostałe	2	3
Reklasyfikacja	59	-
Rezerwa na premie	59	-
Stan na koniec okresu	1 441	482
Rezerwa na zobowiązania	112	93
Rezerwa na premie	1 172	272
Pozostałe	157	117

	31.12.2014	31.12.2013
Część długoterminowa	112	-
Rezerwa na zobowiązania	112	-
Część krótkoterminowa	1 329	482
Rezerwa na zobowiązania	-	93
Rezerwa na premie	1 172	272
Pozostałe	157	117

NOTA NR 19. DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Długoterminowe i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2014	31.12.2013
Długoterminowe	2 716	3 678
Przychody przyszłych okresów	2 716	3 678
- dotacje	2 654	3 510
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	62	72
- pozostałe	-	96
Krótkoterminowe	15 045	12 188
Przychody przyszłych okresów	921	864
- dotacje	758	758
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	10	10
- pozostałe	153	96
Bierne rozliczenia międzyokresowe	14 124	11 324
- rezerwa na zobowiązania z tyt. przyszłych dostaw	1 080	3 557
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 594	1 448
- rezerwa na bonusy	10 710	5 987
- pozostałe	739	332

NOTA NR 20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania krótkoterminowe	119 762	128 123
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	91 371	100 652
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne (bez CIT)	10 775	12 369
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	3 972	3 912
Zobowiązania z tyt. zakupu rzeczowych aktywów trwałych	12 423	8 611
Pozostałe	1 221	2 579
	119 762	128 123
Zobowiązania długoterminowe	95	-
Pozostałe	95	-
	95	-

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę Kapitałową za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

NOTA NR 21. KREDYTY I POŻYCZKI

Kredyty i pożyczki

	31.12.2014	31.12.2013
Długoterminowe kredyty bankowe	95 000	30 101
Długoterminowe pożyczki	4 900	133
Długoterminowe kredyty i pożyczki	99 900	30 234
Krótkoterminowe kredyty bankowe	119 527	164 403
Krótkoterminowe pożyczki	940	13 562
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	120 467	177 965

Terminy spłaty

	31.12.2014	31.12.2013
powyżej 1 roku do 3 lat	99 900	30 234
	99 900	30 234

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		45 000		02.03.2016
RAWLPLUG S.A.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	60 000		50 000		31.01.2017
RAWLPLUG S.A.	Koelner-Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.	Wrocław	8 300		4 588		31.12.2017
Koelner Rawplug Middle-East FZE	Emirates Islamic Bank	Dubaj, Zjd. Emiraty Arabskie	122	128 AED	41	43 AED	25.04.2017
Koelner Rawplug Middle-East FZE	Al Hilal Bank	Dubaj, Zjd. Emiraty Arabskie	159	167 AED	31	32 AED	01.07.2016
Koelner Rawplug Middle-East FZE	Al Hilal Bank	Dubaj, Zjd. Emiraty Arabskie	373	391 AED	240	252 AED	13.07.2018
RAZEM					99 900		

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	92 500		92 500		31.03.2015
RAWLPLUG S.A.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	60 000		8 316		31.01.2017
RAWLPLUG S.A.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Warszawa	30 000		16 205		03.03.2015
Rawlplug Ireland Ltd	PRI Pension Trustees Ltd	Dublin, Irlandia	816	194 EUR	762	194 EUR	30.06.2015
Koelner Centrum Sp. z o.o.	"PA-CO-BANK" Bank Spółdzielczy	Pabianice	200		110		bezterminowo
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	2 390		2 396		31.03.2015
Koelner Rawlplug Middle-East FZE	Emirates Islamic Bank	Dubaj, Zjd. Emiraty Arabskie	122	128 AED	30	32 AED	25.04.2017
Koelner Rawlplug Middle-East FZE	Al Hilal Bank	Dubaj, Zjd. Emiraty Arabskie	159	167 AED	53	56 AED	01.07.2016
Koelner Rawlplug Middle-East FZE	Al Hilal Bank	Dubaj, Zjd. Emiraty Arabskie	338	391 AED	94	98 AED	13.07.2018
RAZEM					120 467		

W okresie 12 miesięcy 2014 roku Grupa RAWLPLUG nie naruszyła istotnych postanowień umów kredytów i pożyczek, za wyjątkiem niewielkiego przekroczenia kowenantu, o którym informacja znajduje się w Nocie nr 45.

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2014 r. wynosiła 220 367 tys. zł.

Na dzień 31.12.2014 r. Grupa Kapitałowa nie posiadała nieuregulowanych spłat rat kapitałowych, ani odsetkowych z tytułu zaciągniętych kredytów.

Informacje o wartości aktywów stanowiących zabezpieczenie kredytów przez Grupę RAWLPLUG znajdują się w Notach nr 3 i 10.

Większość kredytów oprocentowana jest na bazie zmiennych stóp procentowych w oparciu o referencyjną stopę WIBOR 1M, która według stanu na dzień 31.12.2014 r. kształtowała się na poziomie 2,08 % (31.12.2013 r.: 2,61%).

NOTA NR 22. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Pozostałe zobowiązania finansowe

	31.12.2014	31.12.2013
Część długoterminowa	21 427	10 082
Leasing finansowy	21 425	10 079
Inne	1	2
Część krótkoterminowa	14 551	5 718
Leasing finansowy	14 489	5 605
Inne	62	114

NOTA NR 23. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO I FINANSOWEGO

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

	opłaty minimalne	
	31.12.2014	31.12.2013
W okresie 1 roku	1 226	608
W okresie od 1 do 5 lat	779	2 229
	2 004	2 837

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	31.12.2014		31.12.2013	
	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	15 666	14 489	6 357	5 605
W okresie od 1 do 5 lat	22 581	21 425	11 000	10 079
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	38 247	X	17 357	X
Koszty finansowe (-)	(2 333)	X	(1 672)	X
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	35 914	35 914	15 684	15 684

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i operacyjnego oraz zobowiązań warunkowych uznawana jest przez Grupę Kapitałową za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

NOTA NR 24. LEASING

Wartość przedmiotów leasingu operacyjnego ustalana jest przez leasingodawcę według udokumentowanych kosztów nabycia. Okresowe opłaty leasingowe mogą być zmienione w poniższych przypadkach:

- ✓ poniesienia przez leasingodawcę kosztów związanych z podatkami, opłatami i innymi ciężarami publicznoprawnymi związanymi z własnością lub posiadaniem przedmiotu leasingu,
- ✓ zmiany stopy procentowej WIBOR lub LIBOR/EURIBOR odpowiednio dla waluty umowy leasingu,
- ✓ odmowy przez zakład ubezpieczeń wypłaty odszkodowania,
- ✓ zmiany ceny przedmiotu leasingu w okresie między zawarciem umowy a jego przekazaniem do użytkowania,
- ✓ zmiany stawki podatku VAT.

Po zakończeniu umowy leasingobiorca ma prawo do nabycia przedmiotu leasingu za wartość końcową powiększoną o podatek VAT.

Przedłużenie umowy leasingu nastąpi na warunkach uwzględniających aktualny stan prawny i stan rynku finansowego. Podstawą do wyliczenia nowych opłat leasingowych i wartości końcowej będzie dotychczasowa wartość końcowa.

Wartość przedmiotów leasingu finansowego ustalana jest przez leasingodawcę według udokumentowanych kosztów nabycia. Odsetki z tytułu umów leasingowych mogą ulec zmianie w związku ze zmianą stopy procentowej WIBOR lub LIBOR/EURIBOR odpowiednio dla waluty umowy leasingu.

Grupa RAWLPLUG na dzień 31.12.2014 r. posiadała zawarte umowy leasingu zwrotnego, które miały charakter leasingu finansowego.

Wartość netto przedmiotów użytkowanych na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym leasingu operacyjnego

	kwota netto z umowy leasingu
Urządzenia techniczne i maszyny	1 310
Środki transportu	4 095
Inne	1 335
	6 740

Wartość netto przedmiotów leasingu finansowego

	rzeczowe aktywa trwale
Urządzenia techniczne i maszyny	63 360
Środki transportu	2 075
Inne	115
	65 550

NOTA NR 25. PODATEK DOCHODOWY

Należności / Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego

	31.12.2014	31.12.2013
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	723	1 335
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1 409	659

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2014	31.12.2013
Stan brutto na początek okresu	59 152	58 629
Rzeczowe aktywa trwale	1 072	929
Wartości niematerialne	42 045	44 599
Aktywa finansowe	109	52
Zapasy	3 687	3 563
Należności krótkoterminowe	1 457	1 434
Rezerwy na świadczenia pracownicze	582	404
Pozostałe rezerwy	945	1 253
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	4 274	3 004
Różnice kursowe	2 095	2 188
Zobowiązania	2 392	1 154
Pozostałe	495	50
Korekta błędów poprzednich okresów	-	(156)
Zapasy	-	(119)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	-	265
Pozostałe rezerwy	-	(303)
Stan brutto na początek okresu po korekcie	59 152	58 473
Rzeczowe aktywa trwale	1 072	929
Wartości niematerialne	42 045	44 599
Aktywa finansowe	109	52
Zapasy	3 687	3 444
Należności krótkoterminowe	1 457	1 434
Rezerwy na świadczenia pracownicze	582	669
Pozostałe rezerwy	945	950
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	4 274	3 004
Różnice kursowe	2 095	2 188
Zobowiązania	2 392	1 154
Pozostałe	495	50

	31.12.2014	31.12.2013
Zmiany odniesione na rachunek zysków i strat z tyt. powstania i odwrócenia się różnic przejściowych i straty podatkowej	5 868	749
Rzeczowe aktywa trwałe	(583)	143
Wartości niematerialne	(2 553)	(2 553)
Aktywa finansowe	(20)	57
Zapasy	(713)	257
Należności krótkoterminowe	535	62
Rezerwy na świadczenia pracownicze	29	(87)
Pozostałe rezerwy	(989)	-
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	11 783	1 270
Różnice kursowe	(1 846)	(83)
Zobowiązania	(533)	1 238
Pozostałe	758	445
Różnice kursowe	328	(70)
Rzeczowe aktywa trwałe	(1)	(0)
Zapasy	(32)	(14)
Należności krótkoterminowe	(113)	(39)
Pozostałe rezerwy	45	(5)
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	341	-
Różnice kursowe	88	(11)
Stan brutto na koniec okresu	65 348	59 152
Rzeczowe aktywa trwałe	488	1 072
Wartości niematerialne	39 492	42 045
Aktywa finansowe	89	109
Zapasy	2 942	3 687
Należności krótkoterminowe	1 878	1 457
Rezerwy na świadczenia pracownicze	611	582
Pozostałe rezerwy	1	945
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	16 398	4 274
Różnice kursowe	337	2 095
Zobowiązania	1 859	2 392
Pozostałe	1 253	495
Odpis aktualizujący wartość aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	2 955	2 972
Zwiększenia	142	-
Różnice kursowe	142	-
Zmniejszenia	(3 097)	(17)
Różnice kursowe	-	(17)
Inne	(3 097)	-
Odpis aktualizujący wartość aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	-	2 955
Wartość netto		
Stan na początek okresu	56 197	55 500
Stan na koniec okresu	65 348	56 197

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	13 298	13 861
Rzeczowe aktywa trwałe	11 689	12 473
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	765	765
Aktywa finansowe	337	143
Należności krótkoterminowe	149	115
Różnice kursowe	335	330
Zobowiązania	21	35
Pozostałe	2	-
Zmiany odniesione na rachunek zysków i strat z tyt. powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(1 439)	(562)
Rzeczowe aktywa trwałe	(2 057)	(783)
Aktywa finansowe	212	194
Należności krótkoterminowe	31	34
Różnice kursowe	390	5
Zobowiązania	(13)	(14)
Pozostałe	(2)	2
Stan na koniec okresu	11 859	13 298
Rzeczowe aktywa trwałe	9 632	11 689
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	765	765
Aktywa finansowe	549	337
Należności krótkoterminowe	180	149
Różnice kursowe	725	335
Zobowiązania	8	21
Pozostałe	-	2

Specyfikację bieżącego i odroczonego podatku dochodowego oraz pozostałe obciążenia wyniku finansowego za okres sprawozdawczy prezentuje poniższa tabela.

Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	01-12.2014	01-12.2013
Podatek bieżący	7 078	4 076
Bieżące obciążenie podatkowe	6 985	4 063
Korekty ujęte w sprawozdaniu danego okresu, dotyczące podatku bieżącego za poprzednie okresy	93	13
Podatek odroczoney	(7 308)	(1 311)
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(7 307)	(1 274)
Inne	(1)	(37)
Pozostałe obciążenia wyniku finansowego	(3 097)	-
Razem podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(3 326)	2 765

Roczna stawki podatkowe obowiązujące w 2014 roku w spółkach Grupy RAWLPLUG objętych konsolidacją przedstawiono w poniższej tabeli.

Koelner-Rawlplug Middle East FZE	0
Koelner Bulgaria EOOD	10
Koelner Hungaria Kft	10
Farmlord Trading Ltd	10
Meadowfolk Holdings Ltd	10
Rawlplug Ireland Ltd	12,5
Koelner Vilnius UAB	15
Koelner Deutschland GmbH	15,8
Stahl GmbH	15,8
Koelner Romania SRL*	16
RAWLPLUG S.A.	19
Koelner - Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	19
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	19
Koelner Centrum Sp. z o.o.	19
Koelner Polska Sp. z o.o.	19
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	19
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	19
Koelner CZ s.r.o.	19
Koelner Kiev Ltd	19
Koelner Ltd	20
Rawl Scandinavia AB	22
Rawlplug Ltd	24
Rawl France SAS	33,3

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

Nierozliczone straty podatkowe, które można rozliczyć w kolejnych okresach wynoszą na dzień 31.12.2014 r. 84 278 tys. zł (31.12.2013 r.: 22 497 tys. zł). Tytuł do rozliczenia tych strat wygasa w następujących okresach:

Zestawienie strat podatkowych wg stanu na 31.12.2014 r.

Dla stawki podatkowej 19%

Rok poniesienia straty podatkowej	Kwota strat podatkowych	Kwota strat podatkowych do wykorzystania	Maksymalny rok rozliczenia straty
za rok 2010	2 214	2 214	2015
za rok 2011	25	13	2016
za rok 2012	13 589	13 589	2017
za rok 2013	6 670	6 670	2018
za rok 2014	23 348	23 348	2019
Razem	45 846	45 834	
stopa podatkowa		19%	
Podatek odroczony z tytułu straty podatkowej		8 709	

Dla stawki podatkowej 20%

Rok poniesienia straty podatkowej	Kwota strat podatkowych	Kwota strat podatkowych do wykorzystania	Maksymalny rok rozliczenia straty
za rok 2013	38 444	38 444	bez ograniczeń
Razem	38 444	38 444	
stopa podatkowa		20%	
Podatek odroczony z tytułu straty podatkowej		7 689	

Zestawienie strat podatkowych wg stanu na 31.12.2013 r.

Dla stawki podatkowej 19%

Rok poniesienia straty podatkowej	Kwota strat podatkowych	Kwota strat podatkowych do wykorzystania	Maksymalny rok rozliczenia straty
za rok 2010	2 214	2 214	2015
za rok 2012	13 613	13 613	2017
za rok 2013	6 670	6 670	2018
Razem	22 497	22 497	
stopa podatkowa		19%	
Podatek odroczony z tytułu straty podatkowej		4 274	

Powyższe zestawienie przedstawia straty podatkowe, od których zostały utworzone aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przez Spółki Grupy Kapitałowej, których realizacja uzależniona jest od uzyskania w przyszłości dochodu podatkowego w wysokości przekraczającej dochód z tytułu odwrócenia dodatnich różnic przejściowych. Kwota tych aktywów na 31.12.2014 r. wynosi 16 398 tys. zł (31.12.2013 r.: 4 274 tys. zł). Podstawą ujęcia aktywów są zatwierdzone przez Zarząd Spółki Dominującej aktualne budżety spółek Grupy Kapitałowej oraz strategia działalności Grupy.

NOTA NR 26. POZYCJE POZABILANSOWE

W 2014 r. spółki Grupy RAWLPLUG nie udzieliły poręczeń i gwarancji, których wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych RAWLPLUG.

Spółki Grupy RAWLPLUG udzielają sobie wzajemnych poręczeń zarówno w związku z zaciąganymi 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. zostały szczegółowo opisane w Dodatkowych notach objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego RAWLPLUG S.A. za rok 2014.

Na dzień 31.12.2014 r. Grupa RAWLPLUG posiadała inne pozycje pozabilansowe obejmujące (po eliminacjach konsolidacyjnych):

- środki trwale używane na podstawie umów leasingu operacyjnego, najmu, dzierżawy, których wartość netto wg umowy na dzień 31.12.2014 r. wyniosła:
 - ✓ Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. - 2 645,
 - ✓ Koelner Polska Sp. z o.o. - 2 063,
 - ✓ Koelner CZ s.r.o. - 660,
 - ✓ Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. - 397,
 - ✓ FPiN Wapienica Sp. z o.o. - 217,
 - ✓ Koelner Vilnius UAB - 90,
 - ✓ Rawl Scandinavia AB - 81,
 - ✓ Koelner Centrum Sp. z o.o. - 47.

- środki trwale niskocenne i przeznaczone do likwidacji o wartości początkowej wynoszącej (wartość netto tych środków na dzień 31.12.2014 r. wyniosła zero):

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

NOTA NR 27. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Przychody netto ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów

	01-12.2014	01-12.2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów	364 364	375 950
Przychody netto ze sprzedaży usług	2 252	2 583
Przychody netto ze sprzedaży towarów	266 337	234 265
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	6 526	6 918
	639 479	619 716
kraj	267 758	247 329
eksport	371 721	372 387
	639 479	619 716

NOTA NR 28. KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW ORAZ KOSZTY WYNAGRODZEŃ

Koszty według rodzajów

	01-12.2014	01-12.2013
Amortyzacja	25 355	25 469
Zużycie materiałów i energii	191 554	181 505
Koszty wynagrodzeń	99 301	99 788
Podróże służbowe	1 857	2 176
Transport	27 760	26 638
Reprezentacja i reklama	6 824	5 942
Podatki i opłaty oraz ubezpieczenia majątkowe	7 642	7 372
Usługi obce	52 112	46 033
Pozostałe koszty	6 008	5 438
Razem koszty według rodzajów	418 412	400 361

Koszty wynagrodzeń

	01-12.2014	01-12.2013
Wynagrodzenia	78 645	77 443
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	20 656	22 345
	99 301	99 788

NOTA NR 29. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne

	01-12.2014	01-12.2013
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	293	934
Dotacje	1 088	1 560
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności	1 215	2 069
Odwrocenie odpisu aktualizującego zapasy	2 663	2 697
Odwrocenie rezerw	546	3 260
Rozliczenie leasingu	132	1 467
Odpisane zobowiązania	665	292
Nadwyżki inwentaryzacyjne	1 994	1 400
Przychody z tytułu najmów/czynszów	1 230	1 743
Zwrot kosztów postępowań sądowych/otrzymane kary i odszkodowania	1 607	665
Pozostałe	3 945	4 272
	15 378	20 359

Pozostałe koszty operacyjne

	01-12.2014	01-12.2013
Odpisy aktualizujące należności	6 369	3 622
Odpisy aktualizujące zapasy	1 693	2 781
Odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe	1 118	153
Kary i odszkodowania	2 049	957
Darowizny	973	838
Utworzenie rezerw	1 140	1 014
Niedobory inwentaryzacyjne	2 668	3 273
Koszty złomowania	2 240	2 661
Rozliczenie leasingu	104	1 182
Spisane i umorzone należności	161	449
Pozostałe	2 262	2 120
	20 777	19 049

NOTA NR 30. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe

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

Koszty finansowe

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

NOTA NR 31. WYNIK DZIAŁALNOŚCI ZANIECHAN EJ

Nie dotyczy.

NOTA NR 32. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk przypadający na jedną akcję

	01-12.2014	01-12.2013
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13 985	9 383
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	32 560 000	32 560 000
Zysk przypadający na jedną akcję (w zł)	0,43	0,29

Podstawowy skonsolidowany zysk przypadający na akcjonariuszy podmiotu dominującego Grupy 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:

rok 2013: (32 560 000 akcji x 365 dni) / 365 dni = 32 560 000 akcji

rok 2014: (32 560 000 akcji x 365 dni) / 365 dni = 32 560 000 akcji

NOTA NR 33. 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.

NOTA NR 34. EMISJA I WYKUP PAPIERÓW DŁUŻNYCH

Nie dotyczy.

NOTA NR 35. PROGRAMY PŁATNOŚCI AKCJAMI

Nie dotyczy.

NOTA NR 36. DYWIDENDA

W dniu 27.06.2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAWLPLUG S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy. Zgodnie z podjętą uchwałą postanowiono, aby część zysku netto Spółki za rok 2013 w kwocie 10 744 800,00 zł, tj. 0,33 zł na każdą akcję, przeznaczona została na wypłatę dywidendy akcjonariuszom Spółki.

Dywidendą objęte były 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.

Zysk netto RAWLPLUG S.A. za rok 2014 w kwocie 10 653 tys. zł Zarząd Spółki proponuje w całości przeznaczyć na wypłatę dywidendy.

NOTA NR 37. WYKUP AKCJI WŁASNYCH

W dniu 21.06.2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAWLPLUG S.A., działając na podstawie art. 362 §1 pkt 8) kodeksu spółek handlowych, upoważniło Zarząd Spółki do nabywania akcji własnych Spółki, notowanych na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży. Upoważnienie Zarządu do nabywania akcji własnych obejmuje okres od 21.06.2013 r. do dnia 31.05.2015 r., nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie. Zasady dotyczące nabywania akcji zostały szczegółowo przedstawione w raporcie rocznym za rok 2013.

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

NOTA NR 38. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W okresie styczeń – grudzień 2014 r. nie miało miejsce połączenie jednostek gospodarczych.

NOTA NR 39. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W poniższej tabeli przedstawiono transakcje spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej RAWLPLUG S.A. z podmiotami powiązаныmi obejmujące:

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

Wszystkie transakcje pomiędzy jednostkami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych.

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

Na dzień 31.12.2014 r. w Grupie RAWLPLUG zawarte były następujące umowy pożyczek z jednostkami powiązanymi niekonsolidowanymi:

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Rok zawarcia umowy	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki pozostała do spłaty *		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
RAWLPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2010	114	28 EUR	121	28 EUR	EURIBOR 3M +marża	27.12.2015
RAWLPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2011	1 244	300 EUR	1 322	310 EUR	EURIBOR 3M +marża	24.01.2015
RAWLPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2011	93	23 EUR	99	23 EUR	EURIBOR 3M +marża	17.01.2015
RAWLPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2011	114	28 EUR	121	28 EUR	EURIBOR 3M +marża	10.01.2015
Koelner -Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	Amicus Sp. z o.o.	2012	209	-	238	-	WIBOR 1M +marża	30.03.2017
RAWLPLUG S.A.	Herco Fixings Ltd	2014	797	186 EUR	797	187 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.08.2017
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	Herco Fixings Ltd	2014	108	-	109	-	WIBOR 1M + marża	30.08.2017
RAWLPLUG S.A.	Koelner Romania SRL	2011	3 750	-	2 816	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2014
RAWLPLUG S.A.	Amicus Polinaie Sp. z o.o.	2012	24 000	-	23 331	-	WIBOR 12M +marża	30.06.2017
Koelner-Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2012	8 300	-	4 588	-	WIBOR 1M +marża	31.12.2017

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

Na dzień 31.12.2014 r. w Grupie RAWLPLUG zawarte były następujące umowy pożyczek z jednostkami powiązanymi konsolidowanymi:

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Rok zawarcia umowy	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki pozostała do spłaty *		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2009	1 900	-	1 900	-	WIBOR 1M + marża	4.12.2015
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2010	1 400	-	1 400	-	WIBOR 1M + marża	16.12.2015
Koelner Hungária Kft.	Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	2014	13 500	1 000 000 HUF	14 020	1 038 542 HUF	oprocentowanie stałe	30.06.2017
Koelner -Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2011	6 500	-	6 546	-	WIBOR 1M + marża	31.03.2017
Koelner -Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2013	Limit 20 000	-	8 559	-	WIBOR 1M + marża	31.12.2016
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2011	1 282	300 EUR	1 279	300 EUR	EURIBOR 1M + marża	27.09.2017
RAWLPLUG S.A.	Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	2014	Limit 30 000	-	6 000	-	WIBOR 1M + marża	31.03.2017
RAWLPLUG S.A.	Koelner-Rawlplug Middle East FZE	2011	1 563	550 EUR	1 929	550 EUR	LIBOR 3M + marża	31.12.2015
RAWLPLUG S.A.	Rawlplug Ireland Ltd	2013	818	200 EUR	426	100 EUR	EURIBOR 1M + marża	27.08.2017
RAWLPLUG S.A.	Rawlplug Ireland Ltd	2014	3 410	Limit 800 EUR	3 439	807 EUR	EURIBOR 1M + marża	31.03.2017
RAWLPLUG S.A.	Rawlplug Ireland Ltd	2014	2 390	561 EUR	2 390	561 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.08.2017
RAWLPLUG S.A.	Rawlplug Ireland Ltd	2014	50	-	50	-	WIBOR 1M + marża	30.08.2017
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	Rawlplug Ireland Ltd	2014	226	-	229	-	EURIBOR 1M + marża	30.08.2017
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2013	Limit 15 000	-	8 224	-	WIBOR 1M + marża	30.11.2016
Stahl GmbH	Koelner Deutschland GmbH	2009	9 204	2 324 EUR	5 150	1 208 EUR	oprocentowanie stałe	31.12.2022
Stahl GmbH	Koelner Deutschland GmbH	2014	426	100 EUR	426	100 EUR	oprocentowanie stałe	31.12.2019
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	822	200 EUR	852	200 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.09.2017
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	1 795	452 EUR	1 926	452 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.09.2017
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	790	200 EUR	852	200 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.09.2017
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	403	100 EUR	426	100 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.09.2017
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	626	153 EUR	286	67 EUR	EURIBOR 1M + marża	30.09.2017

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

Transakcje z jednostkami zależnymi wyłączonymi z konsolidacji

	01-12.2014	01-12.2013
Sprzedaż produktów, usług, towarów i materiałów	19 632	18 502
Zakup usług, towarów i materiałów	1 486	965
Pozostałe przychody	868	1 001
Zakup środków trwałych	169	1 431
Pozostałe koszty	396	136
Zobowiązania	300	5 939
Należności	11 394	12 818
Pożyczki udzielone	5 385	5 782
Pożyczki otrzymane	4 588	11 476

dotyczy transakcji z jednostkami: Koelner Kazakhstan Ltd, Herco Fixings Ltd, Koelner - Ukraine LLC, Koelner d.o.o., Koelner Trading KLD LLC, KOELNER-RAWLPLUG Building and Construction Material Trading LLC, LeoTex Ltd, Koelner-Inwestycje Budowlane Sp. z o.o, Koelner Romania SRL (spółka wyłączona z konsolidacji z dniem 30.06.2014 r.)

Transakcje z jednostką dominującą

	01-12.2014	01-12.2013
Pozostałe przychody	986	958
Pozostałe koszty	600	1 333
Zobowiązania	60	95
Pożyczki udzielone	23 331	22 076

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

Transakcje z jednostkami powiązanymi przez osobę współwłaściciela

	01-12.2014	01-12.2013
Zakup usług, towarów i materiałów	204	204
Pozostałe przychody	-	10
Zobowiązania	-	9
Pożyczki udzielone	238	229

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

Transakcje z kluczowym personelem

	01-12.2014	01-12.2013
Sprzedaż produktów, usług, towarów i materiałów	28	164
Zakup usług, towarów i materiałów	360	21
Pozostałe przychody	36	62
Pozostałe koszty	137	-
Zobowiązania, w tym z tytułu udzielonych pożyczek	49	12
Należności	130	592

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

NOTA NR 40. DOTACJE RZĄDOWE

Dotacje rządowe

	01-12.2014	01-12.2013
Stan na początek okresu	4 268	5 301
Otrzymane w ciągu roku	232	577
Odniesione na rachunek zysków i strat	(1 088)	(1 560)
Stan na koniec okresu	3 412	4 318
Część długoterminowa	2 654	3 510
Część krótkoterminowa	758	758

NOTA NR 41. RYZYKO KURSU WALUTOWEGO

Grupa RAWLPLUG występuje jednocześnie w roli importera i eksportera w związku z czym ryzyko kursu walutowego jest w dużej mierze ograniczone. Pomimo to w 2015 r. Zarząd RAWLPLUG S.A. zdecydował o zawieraniu kontraktów terminowych w celu zabezpieczenia pozycji walutowych.

Na dzień bilansowy tj. 31.12.2014 r. Grupa RAWLPLUG nie posiadała kontraktów terminowych.

Poniżej przedstawiono dane o wartości aktywów i pasywów pieniężnych na dzień 31.12.2014 r. wyrażonych w walutach innych niż waluta funkcjonalna po przeliczeniu na PLN.

Waluta	Należności handlowe brutto	Pozostałe należności brutto	Udzielone pożyczki	Zaliczki	Środki pieniężne	Zobowiązania handlowe	Pozostałe zobowiązania	Kredyty i pożyczki otrzymane
EUR	26 666	-	8 766	930	5 811	14 333	9 310	5 622
USD	17 658	210	1 929	1 589	762	26 987	-	1 928
GBP	9 184	-	-	-	587	439	-	-
PLN	24	98	-	6	5	1 340	85	230
RON	-	-	-	-	21	-	-	-
HUF	-	-	-	-	-	-	-	14 060
BGL	-	1 996	-	-	-	-	-	-
RUB	1	-	-	-	-	12	-	-
CHF	-	-	-	-	-	6	-	-
RAZEM	53 534	2 304	10 695	2 526	7 186	43 117	9 395	21 841

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Grupy oraz wahań kursu EUR do PLN, USD do PLN oraz GBP do PLN. Analiza wrażliwości zakłada wzrost kursów o 10% w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na dzień 31.12.2014 r. (spadek kursów spowoduje wpływ identyczny co do wartości jednak z przeciwnym znakiem).

	GBP	EUR	USD	Razem
Należności handlowe	918	2 667	1 766	5 351
Pozostałe należności	-	-	21	21
Pożyczki udzielone	-	877	193	1 070
Zaliczki na ŚT, wart. niematerialne, zapasy	-	93	159	252
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	59	581	76	716
Aktywa finansowe razem	977	4 218	2 215	7 410

	GBP	EUR	USD	Razem
Zobowiązania handlowe	(44)	(1 433)	(2 699)	(4 176)
Pozostałe zobowiązania	-	(931)	-	(931)
Kredyty i pożyczki	-	(562)	(193)	(755)
Zobowiązania finansowe razem	(44)	(2 926)	(2 892)	(5 862)
Wpływ na wynik brutto przed opodatkowaniem	933	1 292	(677)	1 548

NOTA NR 42. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

W chwili obecnej Grupa RAWLPLUG korzysta z zobowiązań oprocentowanych zmienną stopą procentową, dlatego też ponosi ryzyko zmiany stopy procentowej.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej.

Wpływ zmiany rynkowych stóp procentowych na wynik finansowy został obliczony, jako iloczyn sald aktywów i zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową oraz założonego odchylenia, tj. +50 punktów bazowych (odchylenie -50 punktów bazowych spowoduje wpływ identyczny co do wartości jednak z przeciwnym znakiem).

	Podstawa kalkulacji odsetek	Wpływ na wynik brutto (przed opodatkowaniem)
Udzielone pożyczki	28 954	145
Aktywa finansowe razem	28 954	145
Pożyczki otrzymane	5 840	(29)
Kredyty	213 276	(1 066)
Leasing finansowy	35 738	(179)
Zobowiązania finansowe razem	254 854	(1 274)
Razem	283 808	(1 129)

NOTA NR 43. RYZYKO KREDYTOWE

Klienci Grupy RAWLPLUG korzystający z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacyjnym, a stan należności podlega ciągłemu monitoringowi. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych, zgodnie z obowiązującymi procedurami, następuje wstrzymanie sprzedaży i uruchamiany jest proces windykacji należności. Dodatkowo ryzyko kredytowe ogranicza duża liczba oraz dywersyfikacja klientów Grupy. Grupa nie posiada dłużników, których saldo wynosiłoby więcej niż 5% salda należności ogółem. W konsekwencji Grupa nie jest narażona na znaczące ryzyko kredytowe.

Wiekowania należności z tyt. dostaw i usług netto o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty, w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości, prezentuje poniższa tabela:

	31.12.2014	31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	102 635	103 413
Należności w terminie	70 148	67 901
Należności przeterminowane, w tym:	32 487	35 512
a) do 1 miesiąca	18 885	17 835
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 951	6 134
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 213	5 018
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	801	2 408
e) powyżej 1 roku	4 637	4 117

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych:

	31.12.2014	31.12.2013
Pożyczki udzielone	28 954	28 087
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	104 346	103 413
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na rachunkach bankowych	28 694	12 892

NOTA NR 44. RYZYKO PŁYNNOŚCI

Grupa RAWLPLUG zarządza płynnością poprzez bieżące monitorowanie poziomu wymagalnych zobowiązań, prognozowanie przepływów pieniężnych oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi.

Wiekowanie zobowiązań z tyt. dostaw i usług o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty prezentuje poniższa tabela:

	31.12.2013	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w tym:	91 371	100 652
Zobowiązania w terminie	56 529	53 857
Zobowiązania przeterminowane, w tym:	34 843	46 795
a) do 1 miesiąca	19 343	26 756
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	9 220	16 123
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5 113	2 821
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	847	843
e) powyżej 1 roku	320	252

Wolne limity kredytowe w rachunkach bieżących zostały przedstawione w Nocie nr 21.

NOTA NR 45. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Grupa RAWLPLUG zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Grupę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Grupy.

Grupa RAWLPLUG monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych. Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału do sumy bilansowej na poziomie nie niższym niż 0,4. Ponadto by monitorować wielkość zadłużenia, Grupa oblicza wskaźnik długu netto (tj. zobowiązań z tytułu leasingów, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych skorygowanych o środki pieniężne) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację). Na dzień 31.12.2014 r. wartość wskaźnika wynosiła 4,5 (4,0 bez uwzględnienia zdarzenia jednorazowego).

Zarówno Grupa Kapitałowa jak i Spółka Dominująca podlegają zewnętrznym wymogom kapitałowym (kovenanty w umowach bankowych). Na dzień bilansowy nie były naruszone kovenanty finansowe zawarte w umowach kredytowych, z wyjątkiem nieznacznego przekroczenia kowenantu umownego Długu netto/EBITDA zawartego w umowach RAWLPLUG S.A. z Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz ING Bank Śląski S.A. Naruszenie tego wskaźnika w przypadku Raiffeisen Bank Polska S.A. nie skutkuje dla Spółki żadnymi konsekwencjami, natomiast w przypadku ING Bank Śląski S.A. została przejściowo podniesiona marża banku o 0,3% p.a.

Marże pozostałych kredytów pozostają na poziomach określonych w umowach.

NOTA NR 46. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

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

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

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

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

W dniu 17.02.2015 r. RAWLPLUG S.A. zawarła ze spółką zależną Koelner - Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o. umowę zbycia udziałów w celu ich umorzenia. Zgodnie z umową Koelner - Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o. nabyła 20 300 udziałów własnych o wartości 1 000 zł każdy, o łącznej wartości 20 300 tys. zł. Jednocześnie Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników tej spółki postanowiło o obniżeniu kapitału zakładowego z kwoty 26 000 tys. zł do kwoty 5 700 tys. zł, poprzez umorzenie nabytych 20 300 udziałów. Równowartość umorzonych udziałów, tj. kwota 20 300 tys. zł przekazana zostanie na kapitał zapasowy spółki. Strony ustaliły, że umorzenie nastąpi bez wynagrodzenia. Dokonana transakcja nie ma wpływu na wynik finansowy obu stron umowy.

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

- ✓ 100% udziałów uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu objęła RAWLPLUG S.A.,

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

NOTA NR 47. USTALANIE WARTOŚCI GODZIWEJ

Przyjmuje się, że wartość nominalna finansowych aktywów obrotowych i krótkoterminowych zobowiązań finansowych pomniejszona o oszacowane korekty z tytułu aktualizacji wartości jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Zarząd Jednostki Dominującej uważa, że wartość nominalna długoterminowych aktywów i zobowiązań finansowych pomniejszona o oszacowane korekty z tytułu aktualizacji wartości i powiększona o wartość naliczonych do dnia bilansowego odsetek jest zbliżona do ich wartości godziwej.

NOTA NR 48. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPIE

Przeciętne zatrudnienie w Grupie RAWLPLUG w 2014 r. wyniosło 1 925 osób.

	w osobach
	01-12.2014
Administracja	910
Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	524
Pracownicy pośrednio produkcyjni	491
Razem	1 925

NOTA NR 49. PRZELICZENIE WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH NA EURO

W poniższej tabeli zaprezentowano przeliczenie wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego na walutę euro (EUR).

	w tys. zł		w tys. EUR	
	01-12.2014	01-12.2013	01-12.2014	01-12.2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	639 479	619 716	152 646	147 166
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	24 819	30 044	5 924	7 135
Zysk (strata) brutto	14 888	15 894	3 554	3 774
Zysk (strata) netto	18 214	13 129	4 348	3 118
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13 985	9 383	3 338	2 228
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	58 823	52 465	14 041	12 459
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27 054)	(24 722)	(6 458)	(5 871)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(16 349)	(31 002)	(3 902)	(7 362)
Przepływy pieniężne netto, razem	15 421	(3 258)	3 681	(774)
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)	0,43	0,29	0,10	0,07
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa razem	787 309	750 583	184 715	180 985
Zobowiązania długoterminowe	137 284	58 165	32 209	14 025
Zobowiązania krótkoterminowe	272 714	325 273	63 983	78 432
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	354 924	347 614	83 271	83 819
Kapitał zakładowy	32 560	32 560	7 639	7 851
Liczba akcji na dzień bilansowy	32 560 000	32 560 000	32 560 000	32 560 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	10,90	10,68	2,56	2,57

Aktywa i pasywa zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu średnich kursów walut opublikowanych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na dzień bilansowy.

Pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku.

Średni kurs w okresie styczeń - grudzień 2014 r.	4,1893
Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2014 r.	4,2623
Średni kurs w okresie styczeń - grudzień 2013 r.	4,2110
Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2013 r.	4,1472

NOTA NR 50. ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANymi UJAWNIONymi W SKONSOLIDOWANym SPRAWOZDANIU FINANSOWYM A UPRZEDNIO SPORZĄDZONymi I OPUBLIKOWANymi SPRAWOZDANIAMI FINANSOWymi

Nie dotyczy.

NOTA NR 51. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI DOKONANE W STOSUNKU DO POPRZEDNIEGO OKRESU, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ Wpływ WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY I RENTOWNOŚĆ

W 2014 r nie dokonano zmian stosowanych zasad rachunkowości w Grupie RAWLPLUG.

NOTA NR 52. BŁĘDY POPRZEDNICH OKRESÓW

Nie dotyczy.

NOTA NR 53. ZAŁOŻENIA TESTÓW NA UTRATĘ WARTOŚCI POZYCJI WARTOŚĆ FIRMY

Rawlplug Ltd

Wyczenie na potrzeby testu utraty wartości wartości firmy dla Rawlplug Ltd, która w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy RAWLPLUG wynosi 5 940 tys. zł, zostało dokonane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wyczenia oparto o budżet przygotowany przez kierownictwo spółki na rok 2015 i szacunkowe dane przygotowane przez kierownictwo Grupy RAWLPLUG na lata 2016-2019. Stopa dyskontowa zastosowana przy wycenie została wyliczona dla rzeczywistych danych finansowych Rawlplug Ltd oraz poziomów stóp procentowych pochodzących z zewnętrznych źródeł informacji. Dla ustalenia wartości rezydualnej dotyczącej przepływów pieniężnych wykraczających poza okres 5 lat przyjęto wzór na rentę wieczystą.

W związku z następującym powoli ożywieniem gospodarczym, przewiduje się, że przychody ze sprzedaży powinny wykazywać dynamikę wzrostu na poziomie ok. 10% średniorocznie przez najbliższe 5 lat. Jednak dla celów wyceny przyjęto podejście ostrożnościowe w wysokości 5,8% rocznie. Jest to założenie tym bardziej konserwatywne, że przebudowa modelu organizacyjno-biznesowego, która rozpoczęła się w latach ubiegłych, zaczęła przynosić widoczne korzyści (dynamika przychodów w latach 2011-2014 +25%). Rozwinięto nowe kanały dystrybucji – DIY (sieci handlowe) oraz Trade (duże hurtownie budowlane). Nastąpił także wzrost marży brutto na sprzedaży (o 6,0 p.p. w stosunku do 2011 r.). W kolejnych latach spodziewana jest dalsza poprawa marży wskutek poszerzenia oferty produktowej o towary wysoko marżowe z jednoczesnym wycofaniem towarów niskoprzetworzonych, o niskiej marży. Zjawisko wielowalutowości występuje w ograniczonym zakresie w odniesieniu do transakcji ze spółkami w Grupie RAWLPLUG, gdzie sprzedaż dokonywana jest w GBP. Ma ona charakter marginalny. W spółce nie występuje również ryzyko stóp procentowych ze względu na brak oprocentowanego długu.

Przeprowadzone wyczenia nie dają podstaw do dokonania odpisu aktualizującego.

Rawlplug Ireland Ltd

Wyczenie na potrzeby testu utraty wartości wartości firmy dla Rawlplug Ireland Ltd, która w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy RAWLPLUG wynosi 23 368 tys. zł, zostało dokonane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wyczenia oparto o budżet przygotowany przez kierownictwo spółki na rok 2015 i szacunkowe dane przygotowane przez kierownictwo Grupy RAWLPLUG na lata 2016-2019. Stopa dyskontowa zastosowana przy wycenie została wyliczona dla rzeczywistych danych finansowych Rawlplug Ireland Ltd oraz poziomu stóp procentowych pochodzących z zewnętrznych źródeł informacji. Dla ustalenia wartości rezydualnej dotyczącej przepływów pieniężnych wykraczających poza okres 5 lat przyjęto wzór na rentę wieczystą.

Widoczne na rynku irlandzkim skutki kryzysu światowego, które wpłynęły niekorzystnie na sytuację spółki w latach 2010-2012, zostały pokonane. W chwili obecnej sytuacja gospodarcza poprawia się. Poprawa sytuacji gospodarczej wpłynęła na obecne, optymistyczne prognozy wzrostu PKB. W spółce zakończono zmiany organizacyjne obejmujące obszary zarządzania, sprzedaży oraz jej wsparcia. W związku z powyższym, założono dynamikę przychodów wg średniego tempa 7% rocznie, co wydaje się założeniem ostrożnościowym. W kolejnych latach, na wskutek poszerzenia oferty produktowej o towary wysoko marżowe z jednoczesnym wycofaniem towarów niskoprzetworzonych, niskiej marży, spodziewana jest dalsza poprawa marży. Równocześnie renegecjacji poddano umowy długookresowe z dostawcami spoza Grupy RAWLPLUG, co powinno doprowadzić do uzyskania niższych cen zakupu, a tym samym przełożyć się na generowaną marżę.

Przeprowadzone wyczenia nie dają podstaw do dokonania odpisu aktualizacyjnego.

Grupa Koelner Deutschland (Koelner Deutschland GmbH oraz Stahl GmbH)

Wyczenie na potrzeby testu utraty wartości wartości firmy dla Grupy Koelner Deutschland, która w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosi 13 145 tys. zł, zostało dokonane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wyczenia zostały oparte o budżet przygotowany przez kierownictwo spółki na rok 2015 i szacunkowe dane na lata 2016-2019. Stopa dyskontowa zastosowana przy wycenie, została wyliczona dla rzeczywistych danych finansowych Grupy Koelner Deutschland oraz poziomów stóp procentowych pochodzących z zewnętrznych źródeł informacji. Dla ustalenia wartości rezydualnej dotyczącej przepływów pieniężnych wykraczających poza okres 5 lat, przyjęto rentę wieczystą.

W latach 2015-2019 założono dynamikę przyrostu przychodów średniorocznie o 6%, co jest podejściem ostrożnym, w stosunku do zakładanego przez Zarząd 10% wzrostu na rynkach eksportowych. Konserwatyzm prognozy wynika z prowadzonych jeszcze w spółkach zmian organizacyjnych (m.in. w roku 2014 nastąpiła zmiana Dyrektora Zarządzającego), a także relatywnie małego udziału Grupy Koelner Deutschland na rynku mocowań w rejonie DACH (Niemcy, Austria, Szwajcaria), co z drugiej strony znamionuje duży potencjał rozwoju. W kolejnych latach planowana jest dalsza rozbudowa kanałów dystrybucji, która z jednej strony pozwoli na bliższe dotarcie do odbiorcy bezpośredniego, a z drugiej spowoduje wzrost świadomości marki na rynku. Sprzedaż ma być intensyfikowana w obszarze produktów wysokoprzetworzonych, pozwalających uzyskać ponadprzeciętne marże, np. kotew chemicznych i mechanicznych, czy też technik wstrzeliwanych. Ryzyko walutowe w obrębie Grupy Koelner Deutschland, podobnie jak ryzyko stóp procentowych (brak oprocentowanego długu) nie występuje. Nie przewiduje się korzystania z zewnętrznych źródeł finansowania w okresie objętym prognozą.

Przeprowadzone wyczenia nie dają podstaw do dokonania odpisu aktualizacyjnego.

Rawl France SAS

Wyczenie na potrzeby testu utraty wartości wartości firmy dla Rawl France SAS, która w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosi 126 tys. zł, zostało dokonane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wyczenia zostały oparte o budżet przygotowany przez kierownictwo spółki na rok 2015 i szacunkowe dane na lata 2016-2019. Stopa dyskontowa zastosowana przy wycenie została wyliczona dla rzeczywistych danych finansowych Rawl France SAS oraz poziomów stóp procentowych pochodzących z zewnętrznych źródeł informacji. Dla ustalenia wartości rezydualnej dotyczącej przepływów pieniężnych wykraczających poza okres pięciu lat przyjęto rentę wieczystą.

Zakładany przez Zarząd Grupy wzrost sprzedaży na rynkach eksportowych wynosi co najmniej 10% w skali roku. Jednak dla celów wyceny przyjęto podejście ostrożnościowe ze średnioroczną stopą wzrostu w wysokości 6%, która jest znacząco niższa niż dane historyczne. Planowany wzrost sprzedaży możliwy będzie dzięki dalszemu rozwojowi nowego kanału dystrybucji OEM, poszerzeniu działalności na rynku sieci budowlanych, posiadających szereg hurtowni i sklepów detalicznych. Sprzedaży mają podlegać wysokoprzetworzone towary pozwalające generować wysoką marżę. Spółka nie jest narażona na ryzyko kursowe. Zakupy i sprzedaż są realizowane w walucie euro. Spółka nie posiada zadłużenia oprocentowanego, dlatego nie jest narażona na ryzyko stóp procentowych.

Przeprowadzone wyczenia nie dają podstaw do dokonania odpisu.

Koelner Hungaria Kft

Wartość bilansowa 51% udziałów jakie RAWLPLUG S.A. posiada w spółce Koelner Hungaria Kft wynosi 10 502 tys. zł. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy RAWLPLUG wartość firmy Koelner Hungaria Kft wynosi 4 055 tys. zł. Zysk netto jaki spółka wypracowała w ciągu 2014 r. wyniósł 8 487 tys. zł, co potwierdza brak konieczności aktualizacji wartości firmy, ponieważ przekracza on znacznie wartość firmy pokazaną w sprawozdaniu skonsolidowanym. W roku 2014 spółka zrealizowała przychody netto wyższe o 23% w porównaniu z planowanym budżetem i osiągnęła o 23% wyższy zysk netto.

Spółka Koelner Hungaria Kft potencjalnie narażona jest na ryzyko kursowe, gdyż zakupy towarów handlowych dokonywane są w walutach EUR i USD, a sprzedaż realizowana jest niemal wyłącznie w walucie lokalnej HUF.

Sytuacja finansowa spółki jest jednak na tyle korzystna, że pozwala jej utrzymywać zobowiązania na bardzo niskim poziomie, bez żadnego ryzyka zagrożenia płynności. Zdolność szybkiego zamykania pozycji walutowych znacznie ogranicza ryzyko związane ze zmiennością kursu walut. Potwierdzają to wyniki finansowe w roku 2014, gdzie koszty finansowe stanowiły nieco ponad 1% sumy przychodów. Ze względu na brak oprocentowania długu ryzyko stopy procentowej w spółce nie występuje, a bardzo dobra struktura wiekowania należności i niski wskaźnik rotacji należności handlowych (31 dni) pozwala na finansowanie działalności wyłącznie ze środków własnych.

NOTA NR 54. WYJAŚNIENIA DOTYCZĄCE ANALIZY WRAŻLIWOŚCI TESTÓW NA UTRATĘ WARTOŚCI UDZIAŁÓW

Dla przygotowanych testów na utratę wartości udziałów wybranych spółek została przeprowadzona analiza dla jakiej stopy dyskontowej wystąpi zrównanie wartości odzyskiwanej z wartością bilansową. Wyniki testu przedstawiają się następująco:

- Spółki: Rawlplug Ireland Ltd., LeoTex Ltd oraz Grupa Koelner Deutschland wykazują wysoką wrażliwość na zmianę stopy dyskonta. Finansowanie obce w tych spółkach jest na minimalnym poziomie lub nie występuje wcale. W sytuacji braku oprocentowanego długu oznaczałoby to konieczność kilkukrotnego wzrostu krótkoterminowych stóp procentowych lub stopy wolnej od ryzyka, lub specyficznego ryzyka rynkowego, co przy poziomach tych stóp przyjętych do prognozy wydaje się wysoce nieprawdopodobne.
- Pozostałe podmioty zależne wykazują niską wrażliwość na zmianę stopy dyskonta.

NOTA NR 55. SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY

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

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAWLPLUG za 2014 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy, a sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej RAWLPLUG zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAWLPLUG za rok 2014 został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Jednocześnie podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący badania spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Radosław Koelner – Prezes Zarządu

Piotr Kopydłowski – Członek Zarządu ds. Finansowych

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Piotrowska - Kus – Główna Księgowa