

**GRUPA KAPITAŁOWA RAWLPLUG S.A.**

**RAWLPLUG**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
Qsr 3/2016**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU

**Wrocław, 10.11.2016**

## SPIS TREŚCI

1. GRUPA KAPITAŁOWA RAWLPLUG S.A. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 WRZEŚNIA 2016 R. SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ .....	6
1.1. SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE .....	6
1.2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	6
1.3. SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	8
1.4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	8
1.5. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	9
1.6. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM .....	10
1.7. WYNIKI FINANSOWE SEGMENTÓW .....	12
1.8. NOTY DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ 13	
1.8.1. Wartości niematerialne i prawne .....	13
1.8.2. Wartość firmy z konsolidacji .....	15
1.8.3. Wartość firmy na poziomie sprawozdań jednostkowych .....	15
1.8.4. Rzeczowe aktywa trwałe .....	15
1.8.5. Nieruchomości inwestycyjne .....	18
1.8.6. Długoterminowe aktywa finansowe .....	18
1.8.7. Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe .....	19
1.8.8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	19
1.8.9. Zapasy .....	20
1.8.10. Odpisy aktualizujące wartość zapasów .....	21
1.8.11. Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe .....	21
1.8.12. Odpisy aktualizujące wartość należności .....	21
1.8.13. Należności / Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego .....	21
1.8.14. Krótkoterminowe aktywa finansowe .....	21
1.8.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	22
1.8.16. Kapitał zakładowy .....	22
1.8.17. Pozostałe kapitały .....	22
1.8.18. Niepodzielony wynik finansowy .....	22
1.8.19. Kredyty i pożyczki .....	23
1.8.20. Pozostałe zobowiązania finansowe .....	24
1.8.21. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	24
1.8.22. Rezerwy na świadczenia pracownicze .....	24
1.8.23. Pozostałe rezerwy .....	25
1.8.24. Długoterminowe i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe .....	26
1.8.25. Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	26
1.8.26. Zobowiązania z tyt. leasingu operacyjnego .....	26
1.8.27. Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego .....	26
1.8.28. Wartość netto przedmiotów użytkowanych na podstawie umowy leasingu operacyjnego oraz wartość poniesionych kosztów najmu, dzierżawy lub innej umowy .....	27

1.8.29.	Wartość netto przedmiotów leasingu finansowego.....	27
1.9.	NOTY DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT.....	28
1.9.1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług .....	28
1.9.2.	Koszty według rodzaju .....	28
1.9.3.	Koszty świadczeń pracowniczych .....	28
1.9.4.	Pozostałe przychody operacyjne.....	28
1.9.5.	Pozostałe koszty operacyjne .....	29
1.9.6.	Przychody finansowe .....	29
1.9.7.	Koszty finansowe.....	29
1.9.8.	Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat .....	29
1.9.9.	Zysk przypadający na jedną akcję .....	30
1.9.10.	Transakcje z jednostkami zależnymi wyłączonymi z konsolidacji.....	30
1.9.11.	Transakcje z jednostką dominującą .....	30
1.9.12.	Transakcje z kluczowym personelem oraz jednostkami z nimi powiązanymi.....	30
1.9.13.	Dotacje rządowe .....	30
2.	RAWLPLUG S.A. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 WRZEŚNIA 2016 R. SPORZĄDZONE WEDŁUG POLSKICH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI .....	31
2.1.	WYBRANE DANE FINANSOWE .....	31
2.2.	BILANS .....	31
2.3.	POZYCJE POZABILANSOWE.....	32
2.4.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	33
2.5.	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	34
2.6.	RACHUNEK PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH.....	35
3.	INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA III KWARTAŁ 2016 R. ....	36
3.1.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA RAPORTU ORAZ OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU .....	36
3.2.	OPIS ISTOTNYCH WYDARZEŃ W GRUPIE KAPITAŁOWEJ RAWLPLUG S.A. W OKRESIE III KWARTAŁU 2016 R. ....	37
3.2.1.	Strategia zrównoważonego rozwoju .....	37
3.2.2.	Zmiany i istotne wydarzenia w grupie kapitałowej .....	37
3.3.	INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPLYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH EMITENTA .....	38
3.4.	ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPLYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ RAWLPLUG S.A. ....	38
3.4.1.	Charakterystyka struktury skonsolidowanych aktywów i pasywów.....	38
3.4.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat .....	39
3.4.3.	Przychody ze sprzedaży .....	39
3.4.4.	Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu.....	40
3.4.5.	Działalność finansowa .....	40
3.4.6.	Wskaźniki rentowności.....	41
3.4.7.	Wskaźniki płynności.....	42

3.4.8.	Wskaźniki zadłużenia .....	42
3.5.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	42
3.5.1.	Sytuacja makroekonomiczna oraz koniunktura w branży budowlano-montażowej oraz przemysłowej .....	42
3.5.1.1.	Branża budowlano-montażowa.....	42
3.5.2.	Branża przemysłowa .....	43
3.5.3.	Rynek pracy i ceny importowanych towarów i półproduktów z Dalekiego Wschodu .....	44
3.5.4.	Kursy walutowe .....	44
3.5.5.	Stopy procentowe .....	44
3.6.	WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	44
3.7.	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIJ 5% KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO RAPORTU .....	46
3.8.	STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ RAWPLUG S.A. NA DZIEŃ 30.09.2016 R.....	46
3.9.	ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ .....	47
3.10.	ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	47
3.11.	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCYJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	47
3.12.	INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ – INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) JEJ USTALENIA .....	47
3.13.	EMISJA, WYKUP I SPŁATA NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	47
3.14.	ZMIANA KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH .....	48
3.15.	INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW, W TYM REZERW NA KOSZTY RESTRUKTURYZACJI.....	48
3.16.	REZERWY I AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO .....	48
3.17.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIE ODPIŚÓW Z TEGO TYTUŁU.....	50
3.18.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIE TAKICH ODPIŚÓW .....	50
3.19.	WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA.....	51
3.20.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	51
3.21.	ROZWODNIONY ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	51
3.22.	TRANSAKCYJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	51
3.23.	SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI.....	51
3.24.	SEZONOWOŚĆ PRODUKCJI I RYNKÓW ZBYTU.....	52
3.25.	INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO..	52
3.26.	KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW .....	52

3.27. ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH.....	52
3.28. ISTOTNE INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI - ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.....	52
3.29. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.....	53
3.30. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W POPRZEDNICH OKRESACH ŚRÓDROCZNYCH BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO LUB ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH PODAWANYCH W POPRZEDNICH LATACH OBROTOWYCH.....	53

# 1. GRUPA KAPITAŁOWA RAWLPLUG S.A.

## SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 WRZEŚNIA 2016 R. SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

### 1.1. SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	01-09.2016	01-09.2015	01-09.2016	01-09.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	551 784	523 575	126 301	125 905
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	52 030	37 753	11 909	9 079
Zysk (strata) brutto	43 921	29 764	10 053	7 157
Zysk (strata) netto	37 048	25 433	8 480	6 116
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	32 636	21 945	7 470	5 277
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	49 738	17 025	11 385	4 094
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	( 32 302)	( 15 847)	( 7 394)	( 3 811)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	( 19 370)	( 2 824)	( 4 434)	( 679)
Przepływy pieniężne netto, razem	( 1 934)	( 1 647)	( 443)	( 396)
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)	1,00	0,67	0,23	0,16

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
Aktywa razem	846 944	794 299	196 416	186 390
Zobowiązania długoterminowe	143 892	143 687	33 370	33 717
Zobowiązania krótkoterminowe	287 870	256 987	66 760	60 304
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	385 628	368 853	89 431	86 555
Kapitał zakładowy	32 560	32 560	7 551	7 641
Liczba akcji na dzień bilansowy	32 560 000	32 560 000	32 560 000	32 560 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	11,84	11,33	2,75	2,66

### 1.2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>448 813</b>	<b>439 838</b>	<b>425 884</b>	<b>419 975</b>
Wartości niematerialne	1.8.1	73 276	74 258	73 199	71 944
Rzeczowe aktywa trwałe	1.8.4	256 748	249 352	236 782	239 499
Nieruchomości inwestycyjne	1.8.5	3 401	3 401	3 217	3 217
Długoterminowe aktywa finansowe	1.8.6	50 658	46 339	44 620	37 986
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	1.8.7	2 316	2 115	2 651	2 645
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.8.8	62 414	64 373	65 415	64 684
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>398 131</b>	<b>431 222</b>	<b>368 415</b>	<b>399 942</b>
Zapasy	1.8.9	218 011	222 820	214 617	208 450
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	1.8.11	155 757	182 023	128 138	162 238
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1.8.13	283	237	246	180
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1.8.14	2 630	1 920	1 724	1 703
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.8.15	21 450	24 222	23 690	27 372
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>846 944</b>	<b>871 060</b>	<b>794 299</b>	<b>819 917</b>

	Nota	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>415 182</b>	<b>408 507</b>	<b>393 625</b>	<b>392 287</b>
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		385 628	380 382	368 853	368 570
Kapitał podstawowy	1.8.16	32 560	32 560	32 560	32 560
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej		146 674	146 674	146 674	146 674
Pozostałe kapitały	1.8.17	185 869	191 338	182 892	181 442
Niepodzielony wynik finansowy	1.8.18	20 525	9 810	6 727	7 895
Udziały niedające kontroli		29 554	28 125	24 772	23 717
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>431 762</b>	<b>462 553</b>	<b>400 674</b>	<b>427 630</b>
Zobowiązania długoterminowe		143 892	122 125	143 687	86 795
Kredyty i pożyczki	1.8.19	117 021	95 134	119 140	58 940
Pozostałe zobowiązania finansowe	1.8.20	11 034	10 755	9 259	12 056
Pozostałe zobowiązania		35	35	83	95
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.8.21	12 391	12 702	11 528	12 171
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1.8.22	1 495	1 455	1 340	1 337
Rezerwy na zobowiązania	1.8.23	145	140	129	125
Rozliczenia międzyokresowe	1.8.24	1 771	1 904	2 208	2 071
Zobowiązania krótkoterminowe		287 870	340 428	256 987	340 835
Kredyty i pożyczki	1.8.19	121 208	145 105	111 086	184 730
Pozostałe zobowiązania finansowe	1.8.20	21 500	27 831	13 956	15 291
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1.8.25	121 910	145 462	113 431	119 772
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1.8.13	774	952	774	1 446
Rozliczenia międzyokresowe	1.8.24	20 245	19 164	16 077	17 748
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1.8.22	191	191	190	158
Rezerwy na zobowiązania	1.8.23	2 042	1 723	1 473	1 689
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>846 944</b>	<b>871 060</b>	<b>794 299</b>	<b>819 917</b>

### 1.3. SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	07-09.2016	01-09.2016	07-09.2015	01-09.2015
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	1.9.1	184 791	551 784	182 976	523 575
Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów i usług		( 122 457)	( 366 804)	( 123 838)	( 360 706)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>62 334</b>	<b>184 980</b>	<b>59 138</b>	<b>162 869</b>
Koszty sprzedaży		( 32 928)	( 97 904)	( 30 530)	( 90 866)
Koszty ogólnego zarządu		( 10 680)	( 32 563)	( 11 556)	( 33 591)
Pozostałe przychody operacyjne	1.9.4	1 740	6 710	3 230	10 790
Pozostałe koszty operacyjne	1.9.5	( 3 307)	( 9 193)	( 2 769)	( 11 448)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>17 160</b>	<b>52 030</b>	<b>17 513</b>	<b>37 753</b>
Przychody finansowe	1.9.6	778	1 283	355	1 266
Koszty finansowe	1.9.7	( 3 116)	( 9 392)	( 3 784)	( 9 255)
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>14 823</b>	<b>43 921</b>	<b>14 083</b>	<b>29 764</b>
Podatek dochodowy	1.9.8	( 2 474)	( 6 873)	( 2 327)	( 4 331)
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>12 348</b>	<b>37 048</b>	<b>11 756</b>	<b>25 433</b>
<b>Zysk (strata) netto, z tego przypadający:</b>		<b>12 348</b>	<b>37 048</b>	<b>11 756</b>	<b>25 433</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	1.9.9	10 714	32 636	10 556	21 945
- podmiotom nieposiadającym kontroli		1 634	4 412	1 200	3 488
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą:</b>					
- podstawowy		0,33	1,00	0,32	0,67

### 1.4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	07-09.2016	01-09.2016	07-09.2015	01-09.2015
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>12 348</b>	<b>37 048</b>	<b>11 756</b>	<b>25 433</b>
<b>Pozycje nieprzenoszone do wyniku finansowego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</b>	<b>( 5 673)</b>	<b>( 4 863)</b>	<b>( 145)</b>	<b>2 347</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jedn. dział. za granicą	( 6 181)	( 4 528)	( 684)	1 960
Różnice kursowe z wyceny wartości firmy	508	( 334)	859	707
Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	( 320)	( 320)
<b>Inne składniki całkowitych dochodów razem</b>	<b>( 5 673)</b>	<b>( 4 863)</b>	<b>( 145)</b>	<b>2 347</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>6 675</b>	<b>32 185</b>	<b>11 611</b>	<b>27 780</b>
<b>Całkowite dochody za okres, z tego przypadające:</b>	<b>6 675</b>	<b>32 185</b>	<b>11 611</b>	<b>27 780</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	5 245	27 282	10 094	24 291
- podmiotom nieposiadającym kontroli	1 430	4 903	1 516	3 489



## 1.5. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	07-09.2016	01-09.2016	07-09.2015	01-09.2015
<b>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk brutto	14 823	43 921	14 083	29 764
Korekty:	8 552	24 701	7 706	22 910
Amortyzacja	6 593	19 187	6 410	19 040
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej	353	( 282)	( 270)	( 2 487)
Odsetki, netto	1 406	5 871	1 630	6 487
(Zyski) / straty z tyt. różnic kursowych	200	( 75)	( 64)	( 130)
Środki pieniężne z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem zmian w kapitale obrotowym	23 375	68 622	21 789	52 675
Zmiana stanu zapasów	2 462	( 5 038)	( 1 266)	2 863
Zmiana stanu należności	18 585	( 37 999)	143	( 47 197)
Zmiana stanu zobowiązań	( 17 840)	25 769	( 3 468)	10 077
Zmiana stanu rezerw	491	858	51	571
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 771	2 146	2 914	649
Inne korekty	4	245	( 334)	( 328)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	28 848	54 602	19 829	19 310
Zapłacony podatek dochodowy	( 1 498)	( 4 864)	( 583)	( 2 285)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>27 350</b>	<b>49 738</b>	<b>19 247</b>	<b>17 025</b>
<b>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości	( 12 399)	( 30 933)	( 4 329)	( 15 293)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości	5 011	6 033	37	368
Wydatki na nabycie aktywów finansowych w tym:	( 14 513)	( 19 699)	( 2 240)	( 5 466)
- w jednostkach powiązanych	( 14 461)	( 19 647)	( 2 140)	( 5 366)
- nabycie udziałów i akcji	-	( 612)	( 0)	( 256)
- udzielone pożyczki długoterminowe	( 14 461)	( 19 035)	( 2 140)	( 5 110)
- w pozostałych jednostkach	( 52)	( 52)	( 100)	( 100)
- udzielone pożyczki długoterminowe	( 52)	( 52)	( 100)	( 100)
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych w tym:	9 124	12 297	4 531	4 544
- w jednostkach powiązanych	8 903	11 939	4 531	4 531
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	8 902	11 902	4 450	4 450
- odsetki i inne wpływy z aktywów finansowych	1	37	81	81
- w pozostałych jednostkach	221	358	-	13
- zbycie udziałów i akcji	-	-	-	13
- odsetki i inne wpływy z aktywów finansowych	221	258	-	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>( 12 778)</b>	<b>( 32 302)</b>	<b>( 2 002)</b>	<b>( 15 847)</b>
<b>Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	6 927	24 578	9 754	72 243
Spłaty kredytów i pożyczek	( 7 714)	( 15 259)	( 9 418)	( 51 248)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	( 3 219)	( 11 842)	( 739)	( 7 746)
Dywidendy wypłacone i inne wypłaty na rzecz właścicieli	( 10 745)	( 10 866)	( 10 745)	( 12 904)
Odsetki zapłacone	( 2 114)	( 5 956)	( 2 087)	( 6 318)
Inne wpływy finansowe	-	-	3 170	3 170
Inne wydatki finansowe	( 13)	( 26)	( 3)	( 21)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>( 16 877)</b>	<b>( 19 370)</b>	<b>( 10 068)</b>	<b>( 2 824)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków</b>	<b>( 2 305)</b>	<b>( 1 934)</b>	<b>7 176</b>	<b>( 1 647)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>24 222</b>	<b>23 690</b>	<b>20 154</b>	<b>28 752</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tyt. różnic	( 467)	( 305)	42	267
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>21 450</b>	<b>21 450</b>	<b>27 372</b>	<b>27 372</b>

## 1.6. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej				Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzed. akcji pow. wart. nom.	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy			
<b>Saldo na dzień 1.01.2016 roku</b>	<b>32 560</b>	<b>146 674</b>	<b>182 892</b>	<b>6 727</b>	<b>368 853</b>	<b>24 772</b>	<b>393 625</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.01 do 30.09.2016 roku</b>	-	-	<b>2 977</b>	<b>13 798</b>	<b>16 775</b>	<b>4 782</b>	<b>21 558</b>
Podział zysku	-	-	13 127	( 13 127)	-	-	-
Zysk netto za okres od 1.01 do 30.09.2016 roku	-	-	-	32 636	32 636	4 412	37 048
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	( 5 020)	-	( 5 020)	491	( 4 528)
Różnice kursowe z wyceny wartości firmy	-	-	( 334)	-	( 334)	-	( 334)
<b>Całkowite dochody za okres, ogółem</b>	-	-	<b>7 773</b>	<b>19 509</b>	<b>27 282</b>	<b>4 903</b>	<b>32 185</b>
Wyplata dywidendy	-	-	( 4 796)	( 5 949)	( 10 745)	( 121)	( 10 866)
Objęcie spółki konsolidacją	-	-	-	239	239	-	239
<b>Saldo na dzień 30.09.2016 roku</b>	<b>32 560</b>	<b>146 674</b>	<b>185 869</b>	<b>20 525</b>	<b>385 628</b>	<b>29 554</b>	<b>415 182</b>

	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej				Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzed. akcji pow. wart. nom.	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy			
<b>Saldo na dzień 1.07.2016 roku</b>	<b>32 560</b>	<b>146 674</b>	<b>191 338</b>	<b>9 810</b>	<b>380 382</b>	<b>28 125</b>	<b>408 507</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.07 do 30.09.2016 roku</b>	-	-	<b>( 5 469)</b>	<b>10 714</b>	<b>5 245</b>	<b>1 429</b>	<b>6 674</b>
Zysk netto za okres od 1.07 do 30.09.2016 roku	-	-	-	10 714	10 714	1 634	12 348
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	( 5 486)	-	( 5 486)	( 695)	( 6 181)
Różnice kursowe z wyceny wartości firmy	-	-	17	-	17	491	508
<b>Całkowite dochody za okres, ogółem</b>	-	-	<b>( 5 469)</b>	<b>10 714</b>	<b>5 245</b>	<b>1 430</b>	<b>6 675</b>
<b>Saldo na dzień 30.09.2016 roku</b>	<b>32 560</b>	<b>146 674</b>	<b>185 869</b>	<b>20 525</b>	<b>385 628</b>	<b>29 554</b>	<b>415 182</b>

	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej				Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzed. akcji pow. wart. nom.	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy			
<b>Saldo na dzień 1.01.2015 roku</b>	<b>32 560</b>	<b>146 674</b>	<b>166 875</b>	<b>8 815</b>	<b>354 924</b>	<b>22 388</b>	<b>377 312</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.01 do 31.12.2015 roku</b>	-	-	<b>16 017</b>	<b>( 2 089)</b>	<b>13 928</b>	<b>2 384</b>	<b>16 312</b>
Podział zysku	-	-	12 045	( 12 045)	-	-	-
Zysk netto za okres od 1.01 do 31.12.2015 roku	-	-	-	20 866	20 866	4 370	25 236
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	3 656	-	3 656	173	3 829
Różnice kursowe z wyceny wartości firmy	-	-	372	-	372	-	372
<b>Całkowite dochody za okres, ogółem</b>	-	-	<b>16 073</b>	<b>8 501</b>	<b>24 574</b>	<b>4 543</b>	<b>29 117</b>
Wypłata dywidendy	-	-	( 92)	( 10 653)	( 10 745)	( 2 159)	( 12 904)
Objęcie spółki konsolidacją	-	-	36	63	99	-	99
<b>Saldo na dzień 31.12.2015 roku</b>	<b>32 560</b>	<b>146 674</b>	<b>182 892</b>	<b>6 727</b>	<b>368 853</b>	<b>24 772</b>	<b>393 625</b>

	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej				Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzed. akcji pow. wart. nom.	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy			
<b>Saldo na dzień 1.01.2015 roku</b>	<b>32 560</b>	<b>146 674</b>	<b>166 875</b>	<b>8 815</b>	<b>354 924</b>	<b>22 388</b>	<b>377 312</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.01 do 30.09.2015 roku</b>	-	-	<b>14 566</b>	<b>( 920)</b>	<b>13 646</b>	<b>1 329</b>	<b>14 975</b>
Podział zysku	-	-	11 956	( 11 956)	-	-	-
Zysk netto za okres od 1.01 do 30.09.2015 roku	-	-	-	21 945	21 945	3 488	25 433
Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	( 320)	( 320)	-	( 320)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	1 959	-	1 959	1	1 960
Różnice kursowe z wyceny wartości firmy	-	-	707	-	707	-	707
<b>Całkowite dochody za okres, ogółem</b>	-	-	<b>14 622</b>	<b>9 669</b>	<b>24 291</b>	<b>3 489</b>	<b>27 780</b>
Wypłata dywidendy	-	-	( 92)	( 10 653)	( 10 745)	( 2 159)	( 12 904)
Objęcie spółki konsolidacją	-	-	36	63	99	-	99
<b>Saldo na dzień 30.09.2015 roku</b>	<b>32 560</b>	<b>146 674</b>	<b>181 442</b>	<b>7 895</b>	<b>368 570</b>	<b>23 717</b>	<b>392 287</b>

## 1.7. WYNIKI FINANSOWE SEGMENTÓW

Wyniki finansowe segmentów geograficznych za okres od 1.01 do 30.09.2016 roku	Unia Europejska	Pozostałe kraje	Korekty i wyłączenia	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	501 716	20 590	-	522 306
Sprzedaż między segmentami	45 209	-	( 15 731)	29 478
<b>Przychody segmentu, ogółem</b>	<b>546 925</b>	<b>20 590</b>	<b>( 15 731)</b>	<b>551 784</b>
Amortyzacja	( 19 023)	( 164)	-	( 19 187)
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne	( 482 346)	( 11 229)	13 008	( 480 567)
<b>Wynik na działalności operacyjnej segmentu</b>	<b>45 556</b>	<b>9 197</b>	<b>( 2 723)</b>	<b>52 030</b>
Przychody (koszty) finansowe, w tym:	( 7 983)	( 126)	-	( 8 109)
przychody z tytułu odsetek	832	-	-	832
koszty z tytułu odsetek	( 5 804)	( 88)	-	( 5 892)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>37 573</b>	<b>9 071</b>	<b>( 2 723)</b>	<b>43 921</b>
Podatek dochodowy	( 6 873)	-	-	( 6 873)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>30 700</b>	<b>9 071</b>	<b>( 2 723)</b>	<b>37 048</b>
Aktywa segmentu	811 434	35 510	-	846 944
Nakłady inwestycyjne	65 321	1 468	( 16 157)	50 632

Wyniki finansowe segmentów geograficznych za okres od 1.01 do 30.09.2015 roku	Unia Europejska	Pozostałe kraje	Korekty i wyłączenia	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	473 670	23 156	-	496 826
Sprzedaż między segmentami	40 737	-	( 13 988)	26 749
<b>Przychody segmentu, ogółem</b>	<b>514 407</b>	<b>23 156</b>	<b>( 13 988)</b>	<b>523 575</b>
Amortyzacja	( 18 877)	( 163)	-	( 19 040)
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne	( 461 326)	( 16 547)	11 091	( 466 782)
<b>Wynik na działalności operacyjnej segmentu</b>	<b>34 204</b>	<b>6 446</b>	<b>( 2 897)</b>	<b>37 753</b>
Przychody (koszty) finansowe, w tym:	( 7 613)	( 376)	-	( 7 989)
przychody z tytułu odsetek	754	-	-	754
koszty z tytułu odsetek	( 6 743)	-	-	( 6 743)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>26 591</b>	<b>6 070</b>	<b>( 2 897)</b>	<b>29 764</b>
Podatek dochodowy	( 4 021)	( 311)	-	( 4 331)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>22 570</b>	<b>5 759</b>	<b>( 2 897)</b>	<b>25 433</b>
Aktywa segmentu	788 230	31 687	-	819 917
Nakłady inwestycyjne	40 885	158	( 20 283)	20 759

## 1.8. NOTY DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### 1.8.1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

30.09.2016	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>47 863</b>	<b>24 792</b>	<b>6 397</b>	<b>2 610</b>	<b>81 662</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>9</b>	<b>1 563</b>	<b>175</b>	<b>759</b>	<b>2 506</b>
Zakup	-	56	108	755	919
Rozliczenie wart. niematerialnych w realizacji	-	1 497	-	-	1 497
Różnice kursowe	9	10	-	4	23
Inne	-	-	67	-	67
<b>Zmniejszenia</b>	<b>( 335)</b>	<b>( 3)</b>	<b>-</b>	<b>( 1 337)</b>	<b>( 1 675)</b>
Różnice kursowe	( 335)	( 3)	-	-	( 338)
Rozliczenie wart. niematerialnych w realizacji	-	-	-	( 1 337)	( 1 337)
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>47 537</b>	<b>26 352</b>	<b>6 572</b>	<b>2 032</b>	<b>82 493</b>
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>102</b>	<b>6 894</b>	<b>902</b>	<b>567</b>	<b>8 464</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	-	530	213	-	743
Różnice kursowe	1	6	-	3	10
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>103</b>	<b>7 429</b>	<b>1 115</b>	<b>570</b>	<b>9 217</b>
<b>Wartość netto</b>					
na 1 stycznia 2016 r.	47 761	17 898	5 495	2 044	73 199
<b>na 30 września 2016 r.</b>	<b>47 434</b>	<b>18 923</b>	<b>5 457</b>	<b>1 462</b>	<b>73 276</b>

31.12.2015	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>47 459</b>	<b>24 547</b>	<b>6 183</b>	<b>744</b>	<b>78 933</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>404</b>	<b>256</b>	<b>219</b>	<b>1 885</b>	<b>2 764</b>
Zakup	-	179	219	1 883	2 281
Włączenie spółki zależnej do konsolidacji	32	-	-	-	32
Rozliczenie wart. niematerialnych w realizacji	-	50	-	-	50
Różnice kursowe	372	10	-	2	385
Inne	-	17	-	-	17
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>( 11)</b>	<b>( 5)</b>	<b>( 19)</b>	<b>( 35)</b>
Likwidacja	-	( 11)	-	-	( 11)
Rozliczenie wart. niematerialnych w realizacji	-	-	-	( 19)	( 19)
Inne	-	-	( 5)	-	( 5)
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>47 863</b>	<b>24 792</b>	<b>6 397</b>	<b>2 610</b>	<b>81 662</b>

31.12.2015	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Pozostałe	Razem
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>102</b>	<b>6 226</b>	<b>563</b>	<b>543</b>	<b>7 434</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	-	671	339	21	1 031
Likwidacja	-	( 11)	-	-	( 11)
Różnice kursowe	-	8	-	2	10
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>102</b>	<b>6 894</b>	<b>902</b>	<b>567</b>	<b>8 464</b>
<b>Wartość netto</b>					
na 1 stycznia 2015 r.	47 357	18 321	5 620	201	71 500
<b>na 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>47 761</b>	<b>17 898</b>	<b>5 495</b>	<b>2 044</b>	<b>73 199</b>

30.09.2015	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>47 459</b>	<b>24 547</b>	<b>6 183</b>	<b>744</b>	<b>78 933</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>116</b>	<b>95</b>	<b>219</b>	<b>847</b>	<b>1 276</b>
Zakup	-	59	219	845	1 123
Włączenie spółki zależnej do konsolidacji	31	-	-	-	31
Różnice kursowe	85	4	-	2	91
Rozliczenie wart. niematerialnych w realizacji	-	32	-	-	32
<b>Zmniejszenia</b>	<b>( 4)</b>	<b>( 11)</b>	<b>( 85)</b>	<b>( 2)</b>	<b>( 102)</b>
Likwidacja	-	( 11)	-	-	( 11)
Różnice kursowe	( 4)	( 0)	-	( 2)	( 6)
Inne	-	-	( 85)	-	( 85)
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>47 571</b>	<b>24 630</b>	<b>6 317</b>	<b>1 589</b>	<b>80 108</b>
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>					
	<b>102</b>	<b>6 226</b>	<b>563</b>	<b>543</b>	<b>7 434</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	-	453	269	17	738
Likwidacja	-	( 11)	-	-	( 11)
Różnice kursowe	( 1)	3	-	1	3
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>101</b>	<b>6 670</b>	<b>832</b>	<b>561</b>	<b>8 164</b>
<b>Wartość netto</b>					
na 1 stycznia 2015 r.	47 357	18 321	5 620	201	71 500
<b>na 30 wrzesień 2015 r.</b>	<b>47 470</b>	<b>17 960</b>	<b>5 485</b>	<b>1 028</b>	<b>71 944</b>

### 1.8.2. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI

		30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Rawlplug Ltd	PLN	5 430	6 289	6 228
	GBP	1 087	1 087	1 087
Koelner Hungaria Kft	PLN	4 175	4 085	4 055
	HUF	300 388	300 388	300 388
Rawlplug Ireland Ltd	PLN	23 640	23 364	23 238
	EUR	5 482	5 482	5 482
Rawl France SAS	PLN	128	126	126
	EUR	30	30	30
Koelner Ltd	PLN	121	121	121
	RUB	983	983	983
Stahl GmbH	PLN	13 299	13 143	13 072
	EUR	3 084	3 084	3 084
Rawlplug Building & Construction Material Trading LLC	PLN	31	32	31
	AED	30	30	30
<b>Razem</b>		<b>46 825</b>	<b>47 160</b>	<b>46 871</b>

### 1.8.3. WARTOŚĆ FIRMY NA POZIOMIE SPRAWOZDAŃ JEDNOSTKOWYCH

		30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Rawlplug Ireland Ltd	PLN	609	601	599
	EUR	141	141	141
<b>Razem</b>		<b>609</b>	<b>601</b>	<b>599</b>

### 1.8.4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

30.09.2016	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>20 037</b>	<b>152 827</b>	<b>262 937</b>	<b>14 245</b>	<b>18 739</b>	<b>7 216</b>	<b>476 001</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>31</b>	<b>4 792</b>	<b>35 628</b>	<b>1 044</b>	<b>709</b>	<b>31 212</b>	<b>73 416</b>
Zakup	-	10	9 687	272	173	25 855	35 997
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	4 677	11 070	9	472	-	16 228
Przyjęte na podst. um. leasingu finansowego	-	-	14 613	57	-	5 174	19 844
Włączenie spółki zależnej do konsolidacji	-	-	21	-	9	-	30
Reklasyfikacje	-	-	4	332	49	172	557
Różnice kursowe	31	105	220	24	6	11	397
Inne	-	-	13	350	-	-	363
<b>Zmniejszenia</b>	<b>( 1 656)</b>	<b>( 4 770)</b>	<b>( 16 859)</b>	<b>( 1 943)</b>	<b>( 146)</b>	<b>( 16 876)</b>	<b>( 42 250)</b>
Sprzedaż	( 1 328)	( 2 826)	( 13 283)	( 1 931)	( 11)	( 57)	( 19 436)
Likwidacja	-	( 794)	( 1 275)	-	( 85)	-	( 2 154)
Reklasyfikacje	-	-	( 332)	-	-	( 225)	( 557)
Różnice kursowe	( 328)	( 1 150)	( 283)	( 12)	( 50)	( 164)	( 1 987)
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	( 16 388)	( 16 388)
Inne	-	-	( 1 686)	-	-	( 42)	( 1 728)
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>18 412</b>	<b>152 849</b>	<b>281 706</b>	<b>13 346</b>	<b>19 302</b>	<b>21 552</b>	<b>507 167</b>

30.09.2016	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>2 911</b>	<b>53 626</b>	<b>155 286</b>	<b>11 689</b>	<b>15 707</b>	<b>-</b>	<b>239 219</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	63	3 097	13 513	1 015	877	-	18 565
Włączenie spółki zależnej do konsolidacji	-	-	17	-	-	-	17
Sprzedaż	-	( 704)	( 3 033)	( 1 319)	( 11)	-	( 5 067)
Likwidacja	-	( 729)	( 1 229)	-	( 85)	-	( 2 043)
Reklasyfikacja	-	127	( 253)	127	-	-	1
Różnice kursowe	9	( 218)	( 17)	13	( 14)	-	( 227)
Inne	-	-	( 46)	-	-	-	( 46)
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>2 983</b>	<b>55 199</b>	<b>164 238</b>	<b>11 525</b>	<b>16 474</b>	<b>-</b>	<b>250 419</b>
<b>Wartość netto</b>							
na 1 stycznia 2016 r.	17 126	99 201	107 651	2 556	3 032	7 216	236 782
<b>na 30 wrzesień 2016 r.</b>	<b>15 429</b>	<b>97 650</b>	<b>117 468</b>	<b>1 821</b>	<b>2 828</b>	<b>21 552</b>	<b>256 748</b>

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 30.09.2016 r. obciążone były z tytułu zaciągniętych kredytów: hipoteka do kwoty 97 000 tys. zł na nieruchomościach oraz hipoteka umowna łączna do kwoty 60 000 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości.

31.12.2015	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>17 879</b>	<b>150 734</b>	<b>257 585</b>	<b>15 794</b>	<b>17 191</b>	<b>17 300</b>	<b>476 483</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>2 348</b>	<b>2 558</b>	<b>14 407</b>	<b>1 102</b>	<b>2 085</b>	<b>8 704</b>	<b>31 204</b>
Zakup	16	204	1 255	413	432	8 161	10 481
Rozliczenie środków trwałych w budowie	2 193	1 856	12 780	-	1 214	-	18 043
Przyjęte na podst. um. leasingu finansowego	-	-	-	460	-	-	460
Włączenie spółki zależnej do konsolidacji	-	-	66	-	252	-	318
Reklasyfikacje	-	-	29	46	-	536	611
Różnice kursowe	139	498	172	112	47	7	975
Inne	-	-	105	71	140	-	316
<b>Zmniejszenia</b>	<b>( 190)</b>	<b>( 465)</b>	<b>( 9 055)</b>	<b>( 2 651)</b>	<b>( 537)</b>	<b>( 18 788)</b>	<b>( 31 686)</b>
Sprzedaż	( 21)	( 365)	( 1 462)	( 2 222)	( 28)	( 26)	( 4 123)
Likwidacja	( 169)	( 101)	( 7 262)	( 409)	( 480)	-	( 8 421)
Reklasyfikacje	-	-	-	-	( 24)	( 592)	( 616)
Różnice kursowe	( 0)	( 0)	( 66)	( 20)	( 1)	( 17)	( 104)
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	( 18 074)	( 18 074)
Inne	-	-	( 265)	-	( 4)	( 79)	( 348)
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>20 037</b>	<b>152 827</b>	<b>262 937</b>	<b>14 245</b>	<b>18 739</b>	<b>7 216</b>	<b>476 001</b>
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>2 922</b>	<b>49 429</b>	<b>146 218</b>	<b>12 112</b>	<b>14 900</b>	<b>-</b>	<b>225 581</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	83	4 158	17 504	1 801	1 054	-	24 600
Odpis aktualizujący z tyt. utraty wartości	-	-	-	-	-	46	46
Włączenie spółki zależnej do konsolidacji	-	-	55	-	221	-	276
Odwrócenie odpisu aktualizującego	( 92)	-	( 21)	( 212)	-	( 46)	( 371)
Sprzedaż	-	( 36)	( 1 200)	( 1 674)	( 19)	-	( 2 929)
Likwidacja	-	( 60)	( 7 148)	( 357)	( 482)	-	( 8 047)
Reklasyfikacje	-	-	( 2)	-	( 7)	-	( 9)
Różnice kursowe	( 2)	135	87	19	40	-	279
Inne	-	-	( 207)	-	-	-	( 207)
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>2 911</b>	<b>53 626</b>	<b>155 286</b>	<b>11 689</b>	<b>15 707</b>	<b>-</b>	<b>239 219</b>



31.12.2015	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość netto</b>							
na 1 stycznia 2015 r.	14 958	101 306	111 367	3 682	2 290	17 300	250 903
<b>na 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>17 126</b>	<b>99 201</b>	<b>107 651</b>	<b>2 556</b>	<b>3 032</b>	<b>7 216</b>	<b>236 782</b>
<b>30.09.2015</b>							
	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>17 879</b>	<b>150 734</b>	<b>257 585</b>	<b>15 794</b>	<b>17 191</b>	<b>17 300</b>	<b>476 483</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>2 320</b>	<b>1 007</b>	<b>12 751</b>	<b>1 007</b>	<b>1 829</b>	<b>5 855</b>	<b>24 769</b>
Zakup	16	115	888	381	277	5 354	7 030
Rozliczenie środków trwałych w budowie	2 193	506	11 544	-	989	-	15 232
Przyjęte na podst. um. leasingu finansowego	-	-	-	431	-	-	431
Włączenie spółki zależnej do konsolidacji	-	-	66	-	252	-	318
Reklasyfikacje	-	-	29	46	138	496	708
Różnice kursowe	111	387	113	79	33	6	729
Inne	-	-	111	71	140	-	322
<b>Zmniejszenia</b>	<b>( 196)</b>	<b>( 368)</b>	<b>( 8 019)</b>	<b>( 2 045)</b>	<b>( 450)</b>	<b>( 16 031)</b>	<b>( 27 109)</b>
Sprzedaż	( 21)	( 365)	( 1 391)	( 1 984)	( 28)	( 6)	( 3 794)
Likwidacja	( 169)	-	( 6 518)	( 37)	( 390)	-	( 7 114)
Reklasyfikacje	-	-	-	-	( 24)	( 689)	( 713)
Różnice kursowe	( 6)	( 3)	( 46)	( 24)	( 4)	( 10)	( 94)
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	( 15 264)	( 15 264)
Inne	-	-	( 64)	-	( 4)	( 61)	( 130)
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>20 003</b>	<b>151 374</b>	<b>262 317</b>	<b>14 757</b>	<b>18 570</b>	<b>7 124</b>	<b>474 144</b>
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>2 922</b>	<b>49 429</b>	<b>146 218</b>	<b>12 112</b>	<b>14 900</b>	<b>-</b>	<b>225 581</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	63	3 113	13 110	1 368	772	-	18 427
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	780	-	-	-	-	34	814
Włączenie spółki zależnej do konsolidacji	-	-	55	-	221	-	276
Odwrócenie odpisu aktualizującego	( 872)	-	( 21)	( 210)	-	-	( 1 103)
Sprzedaż	-	( 36)	( 1 124)	( 1 449)	( 19)	-	( 2 628)
Likwidacja	-	-	( 6 437)	( 22)	( 392)	-	( 6 851)
Wyłączenie spółki z konsolidacji	-	-	( 2)	-	( 7)	-	( 9)
Różnice kursowe	( 7)	88	36	2	26	-	145
Inne	-	-	( 7)	-	-	-	( 7)
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>2 886</b>	<b>52 593</b>	<b>151 829</b>	<b>11 801</b>	<b>15 502</b>	<b>34</b>	<b>234 644</b>
<b>Wartość netto</b>							
na 1 stycznia 2015 r.	14 958	101 306	111 367	3 682	2 290	17 300	250 903
<b>na 30 września 2015 r.</b>	<b>17 117</b>	<b>98 781</b>	<b>110 488</b>	<b>2 956</b>	<b>3 068</b>	<b>7 090</b>	<b>239 499</b>

### 1.8.5. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Stan na początek okresu	3 217	3 217	3 217
<b>Zwiększenie</b>	<b>184</b>	-	-
Zakup	184	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 401</b>	<b>3 217</b>	<b>3 217</b>

### 1.8.6. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>47 400</b>	<b>38 287</b>	<b>38 287</b>
Udziały i akcje	20 009	13 812	13 812
Udzielone pożyczki	27 391	24 475	24 475
<b>Zwiększenia</b>	<b>25 122</b>	<b>13 936</b>	<b>7 283</b>
Udziały i akcje	5 094	6 561	1 526
- zakup udziałów i akcji	-	6 517	1 504
- różnice kursowe	27	34	12
- inne*	5 067*	10	10
Udzielone pożyczki	20 027	7 374	5 757
- udzielenie pożyczek	19 347	6 489	5 110
- różnice kursowe	-	39	5
- inne	680	846	642
<b>Zmniejszenia</b>	<b>( 18 813)</b>	<b>( 4 822)</b>	<b>( 4 804)</b>
Udziały i akcje	( 5 737)	( 364)	( 354)
- sprzedaż udziałów i akcji	-	( 15)	( 15)
- umorzenie	( 221)	-	-
- objęcie spółki konsolidacją	( 449)	( 349)	( 339)
- inne	( 5 067)*	-	-
Udzielone pożyczki	( 13 076)	( 4 458)	( 4 450)
- spłata pożyczek	( 11 902)	( 4 450)	( 4 450)
- reklasyfikacja	( 1 171)	-	-
- różnice kursowe	( 2)	-	-
- inne	( 1)	( 8)	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>53 708</b>	<b>47 400</b>	<b>40 766</b>
Udziały i akcje	19 366	20 009	14 984
Udzielone pożyczki	34 342	27 391	25 782
<b>Odpis aktualizujący wartość długoterminowych aktywów finansowych na początek okresu</b>	<b>2 780</b>	<b>221</b>	<b>221</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>491</b>	<b>2 559</b>	<b>2 559</b>
Utworzenie	491	2 559	2 559
<b>Zmniejszenia</b>	<b>( 221)</b>	-	-
Wykorzystanie	( 221)	-	-
<b>Odpis aktualizujący wartość długoterminowych aktywów finansowych na koniec okresu</b>	<b>3 050</b>	<b>2 780</b>	<b>2 780</b>
<b>Wartość netto</b>			
Stan na początek okresu	44 620	35 507	35 507
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>50 658</b>	<b>44 620</b>	<b>37 986</b>

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Stan na koniec okresu - Udziały netto</b>	<b>16 703</b>	<b>17 229</b>	<b>12 204</b>
Koelner-Ukraine LLC*	-	5 067	5 068
Koelner Kazakhstan Ltd	2	2	2
Rawlplug Ireland (Export) Ltd**	2 350	2 323	2 310
Koelner-Ukraine LLC (dawniej LeoTex Ltd*)	6 293	1 226	1 213
Koelner Trading KLD LLC	2 960	2 959	2 959
Koelner - Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.	5 005	5 005	5
Koelner Slovakia s.r.o.***	-	449	449
Rawl Africa (Pty) Ltd	93	94	94
Rawlplug Portugal LDA	-	104	104
<b>Stan na koniec okresu – Pożyczki netto</b>	<b>33 955</b>	<b>27 391</b>	<b>25 782</b>
Rawlplug Ireland (Export) Ltd**	-	902	912
Amicus Polinae Sp. z o.o.	21 697	24 942	23 739
Amicus Sp. z o.o.	-	245	243
Rawl Africa (Pty) Ltd	986	983	759
Rawlplug Portugal LDA	-	129	129
Koelner Trading KLD LLC	11 032	-	-
WKK Obiekty Sp. z o.o.	195	190	-
podmioty spoza Grupy RAWLPLUG	45	-	-

\*Połączenie spółek Koelner-Ukraine LLC z LeoTex Ltd opisane w Skonsolidowanym raporcie półrocznym SA-PSr 2016.

\*\*Zmiana nazwy z Herco Fixings Ltd na Rawlplug Ireland (Export) Ltd z dniem 22.09.2016 r.

\*\*\*Spółka zależna objęta konsolidacją pełną od dnia 1.01.2016 r.

#### 1.8.7. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Kaucje z tytułu wynajmu lokali	771	1 245	1 073
Inne należności	163	66	73
Rozliczenia międzyokresowe	1 382	1 340	1 499
	<b>2 316</b>	<b>2 651</b>	<b>2 645</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-	-
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe brutto	2 316	2 651	2 645

#### 1.8.8. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Stan brutto na początek okresu</b>	<b>65 415</b>	<b>65 348</b>	<b>65 348</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	447	488	488
Wartości niematerialne	36 939	39 492	39 492
Aktywa finansowe	794	89	89
Zapasy	3 184	2 942	2 942
Należności krótkoterminowe	2 000	1 878	1 878
Rezerwy na świadczenia pracownicze	694	611	611
Pozostałe rezerwy	1	1	1
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	17 834	16 398	16 398
Różnice kursowe	580	337	337
Zobowiązania	2 119	1 859	1 859
Pozostałe	823	1 253	1 253

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Zmiany odniesione na rachunek zysków i strat z tyt. powstania i odwrócenia się różnic przejściowych i straty podatkowej</b>	<b>( 2 025)</b>	<b>( 392)</b>	<b>( 1 052)</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	( 130)	( 41)	5
Wartości niematerialne	( 1 915)	( 2 553)	( 1 915)
Aktywa finansowe	( 50)	705	516
Zapasy	150	240	183
Należności krótkoterminowe	134	117	78
Rezerwy na świadczenia pracownicze	( 47)	83	( 7)
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	27	980	( 97)
Różnice kursowe	182	243	163
Zobowiązania	( 133)	260	451
Pozostałe	( 243)	( 426)	( 429)
<b>Różnice kursowe</b>	<b>( 976)</b>	<b>459</b>	<b>388</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	2	-	-
Zapasy	-	2	3
Należności krótkoterminowe	-	5	10
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	( 978)	456	374
Pozostałe	-	( 4)	-
<b>Stan brutto na koniec okresu</b>	<b>62 414</b>	<b>65 415</b>	<b>64 684</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	319	447	493
Wartości niematerialne	35 024	36 939	37 577
Aktywa finansowe	744	794	605
Zapasy	3 334	3 184	3 129
Należności krótkoterminowe	2 134	2 000	1 966
Rezerwy na świadczenia pracownicze	647	694	604
Pozostałe rezerwy	1	1	1
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	16 883	17 834	16 676
Różnice kursowe	762	580	500
Zobowiązania	1 986	2 119	2 310
Pozostałe	580	823	824
Odpis aktualizujący wartość aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	-	-	-
<b>Odpis aktualizujący wartość aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość netto</b>			
Stan na początek okresu	65 415	65 348	65 348
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>62 414</b>	<b>65 415</b>	<b>64 684</b>

#### 1.8.9. ZAPASY

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Materiały	27 041	28 094	26 598
Półprodukty i produkcja w toku	5 800	5 169	5 383
Produkty gotowe	98 780	98 391	93 542
Towary	83 616	80 038	80 988
Zaliczki na dostawy	2 774	2 925	1 939
	<b>218 011</b>	<b>214 617</b>	<b>208 450</b>
Odpis aktualizujący wartość zapasów	( 14 576)	( 13 811)	( 14 025)
Zapasy, wartość brutto	232 587	228 428	222 475

Zapasy na dzień 30.09.2016 r. z tyt. zaciągniętych kredytów obciążone były zastawami na kwotę 105 500 tys. zł.

#### 1.8.10. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Stan na początek okresu	13 811	12 160	12 160
Odpisy utworzone	1 254	3 008	2 527
Odpisy rozwiązane	( 771)	( 966)	( 344)
Odpisy wykorzystane	-	( 142)	( 142)
Inne zmiany	282	( 249)	( 176)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>14 576</b>	<b>13 811</b>	<b>14 025</b>

#### 1.8.11. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Należności z tyt. dostaw i usług	145 817	118 322	153 391
Należności z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne	3 112	4 797	3 392
Rozliczenia międzyokresowe	5 178	2 948	4 133
Pozostałe należności	1 650	2 071	1 322
	<b>155 757</b>	<b>128 138</b>	<b>162 238</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	( 22 826)	( 21 960)	( 21 401)
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe brutto	178 583	150 098	183 639

#### 1.8.12. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Stan na początek okresu	21 960	22 295	22 295
Odpisy utworzone	2 682	5 722	4 124
Odpisy rozwiązane	( 1 506)	( 4 676)	( 3 727)
Odpisy wykorzystane	( 430)	( 1 937)	( 1 127)
Inne zmiany	119	556	( 164)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>22 826</b>	<b>21 960</b>	<b>21 401</b>

#### 1.8.13. NALEŻNOŚCI / ZOBOWIĄZANIA Z TYT. BIEŻĄCEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	283	246	180
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	774	774	1 446

#### 1.8.14. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Stan brutto na początek okresu</b>	<b>2 672</b>	<b>5 473</b>	<b>5 473</b>
Udzielone pożyczki	2 672	5 473	5 473
<b>Zwiększenia</b>	<b>1 230</b>	<b>115</b>	<b>103</b>
Udzielone pożyczki	1 230	115	103
Zakup / udzielenie	-	100	100
Konwersja (z/do krótko- i długoterminowych)	1 171	-	-
Różnice kursowe	18	-	-
Inne zwiększenia	41	15	3
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(504)</b>	<b>(2 916)</b>	<b>(2 925)</b>
Udzielone pożyczki	( 504)	( 2 916)	( 2 925)
Sprzedż / spłata	( 480)	( 2 802)	( 2 802)
Różnice kursowe	( 8)	-	( 9)
Inne zmniejszenia	( 16)	( 114)	( 114)
<b>Stan brutto na koniec okresu</b>	<b>3 398</b>	<b>2 672</b>	<b>2 651</b>
Udzielone pożyczki	3 398	2 672	2 651

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na początek okresu	948	994	994
Udzielone pożyczki	948	994	994
<b>Zmniejszenia</b>	<b>180</b>	<b>46</b>	<b>46</b>
Udzielone pożyczki	180	46	46
Odwrócenie	180	46	46
<b>Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu</b>	<b>768</b>	<b>948</b>	<b>948</b>
Udzielone pożyczki	768	948	948
<b>Wartość netto - Udzielone pożyczki</b>			
Stan na początek okresu	1 724	4 479	4 479
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 630</b>	<b>1 724</b>	<b>1 703</b>

#### 1.8.15. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	19 842	19 171	19 632
Depozyty bankowe	1 608	4 519	7 740
	<b>21 450</b>	<b>23 690</b>	<b>27 372</b>

#### 1.8.16. 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	3.12.2004
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	3.12.2007
C	na okaziciela	brak	270 700	271	opłacone gotówką	10.03.2008
			<b>32 560 000</b>	<b>32 560</b>		

#### 1.8.17. POZOSTAŁE KAPITAŁY

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Kapitał zapasowy pozostały	142 233	133 902	133 902
Pozostałe kapitały rezerwowe	22 028	22 028	21 939
Różnice kursowe z konsolidacji	21 608	26 962	25 601
	<b>185 869</b>	<b>182 892</b>	<b>181 442</b>

#### 1.8.18. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	( 12 111)	( 14 139)	( 14 050)
Wynik netto bieżącego okresu	32 636	20 866	21 945
	<b>20 525</b>	<b>6 727</b>	<b>7 895</b>

### 1.8.19. KREDYTY I POŻYCZKI

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
Długoterminowe kredyty bankowe	116 936	114 717	57 500
Długoterminowe pożyczki	85	4 423	1 440
<b>Długoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<b>117 021</b>	<b>119 140</b>	<b>58 940</b>
Krótkoterminowe kredyty bankowe	117 511	110 369	183 939
Krótkoterminowe pożyczki	3 697	717	791
<b>Krótkoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<b>121 208</b>	<b>111 086</b>	<b>184 730</b>
Terminy spłaty			
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
powyżej 1 roku do 3 lat	117 021	119 140	58 940
	<b>117 021</b>	<b>119 140</b>	<b>58 940</b>

#### Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30.09.2016 r.

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.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	79 000	-	52 603	-	31.01.2018
RAWLPLUG S.A.	ING Bank Śląski S.A.	Katowice	60 000	-	45 000	-	23.02.2019
RAWLPLUG S.A.	PKO BP S.A.	Warszawa	20 000	-	19 333	-	13.07.2021
Rawplug Middle-East FZE	Al Hilal Bank	Dubaj, Zjd. Emiraty Arabskie	408	391 AED	85	81 AED	13.07.2018
<b>RAZEM</b>					<b>117 021</b>		

#### Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30.09.2016 r.

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	
Koelner Polska Sp. z o.o.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	57 000	-	55 219	-	bezterminowo
RAWLPLUG S.A.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Warszawa	40 000	-	39 968	-	3.04.2017
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	Limit do 21 200	-	6 652 14 230	- 3 300 EUR	bezterminowo
Rawplug Ltd	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	14 000	-	2 184	-	bezterminowo
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	2 500	-	1 364	-	bezterminowo
Rawplug Ireland Ltd	Rawplug Ireland (Export) Limited	Dublin, Irlandia	987	229 EUR	987	229 EUR	30.06.2017
Rawplug Ireland Ltd	PRI Pension Trustees Ltd	Dublin, Irlandia	820	192 EUR	405	94 EUR	bezterminowo
Rawplug Middle-East FZE	Al Hilal Bank	Dubaj, Zjd. Emiraty Arabskie	408	391 AED	102	98 AED	13.07.2018
Koelner Centrum Sp. z o.o.	"PA-CO-BANK" Bank Spółdzielczy	Pabianice	150	-	78	-	bezterminowo
Rawplug Middle-East FZE	Emirates Islamic Bank	Dubaj, Zjd. Emiraty Arabskie	133	128 AED	19	19 AED	25.04.2017
<b>RAZEM</b>					<b>121 208</b>		

### 1.8.20. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Część długoterminowa</b>	<b>11 034</b>	<b>9 259</b>	<b>12 056</b>
Leasing finansowy	11 034	9 259	12 056
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>21 500</b>	<b>13 956</b>	<b>15 291</b>
Leasing finansowy	12 999	13 344	14 017
Inne	122	612	1 274
Faktoring	8 379	-	-

### 1.8.21. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>11 528</b>	<b>11 859</b>	<b>11 859</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	9 062	9 632	9 632
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	688	765	765
Aktywa finansowe	705	549	549
Należności krótkoterminowe	232	180	180
Różnice kursowe	785	725	725
Zobowiązania	56	8	8
<b>Zmiany odniesione na rachunek zysków i strat z tyt. powstania i odwrócenia się różnic przejściowych</b>	<b>863</b>	<b>( 256)</b>	<b>387</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	399	( 570)	204
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	( 51)	( 2)	( 2)
Aktywa finansowe	186	156	119
Należności krótkoterminowe	( 12)	52	( 17)
Różnice kursowe	327	60	( 37)
Zobowiązania	14	48	120
<b>Zmiany odniesione na kapitał własny z tyt. powstania i odwrócenia się różnic przejściowych</b>	<b>-</b>	<b>( 75)</b>	<b>( 75)</b>
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	( 75)	( 75)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>12 391</b>	<b>11 528</b>	<b>12 171</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	9 461	9 062	9 836
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	637	688	688
Aktywa finansowe	891	705	668
Należności krótkoterminowe	220	232	163
Różnice kursowe	1 112	785	688
Zobowiązania	70	56	128

### 1.8.22. REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 530</b>	<b>1 327</b>	<b>1 327</b>
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	409	462	462
Rezerwa na odprawy emerytalne	664	641	641
Inne	457	224	224
<b>Utworzenie</b>	<b>167</b>	<b>269</b>	<b>179</b>
Rezerwa na odprawy emerytalne	-	23	-
Inne	167	246	179
<b>Wykorzystanie</b>	<b>( 3)</b>	<b>( 27)</b>	<b>( 26)</b>
Inne	( 3)	( 27)	( 26)
<b>Rozwiązanie</b>	<b>-</b>	<b>( 59)</b>	<b>-</b>
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	-	( 53)	-
Inne	-	( 6)	-
<b>Zmiana z tyt. różnic kursowych</b>	<b>( 8)</b>	<b>20</b>	<b>15</b>
Inne	( 8)	20	15
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 686</b>	<b>1 530</b>	<b>1 495</b>
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	409	409	462
Rezerwa na odprawy emerytalne	664	664	641
Inne	613	457	392



<b>Część długoterminowa</b>	<b>1 495</b>	<b>1 340</b>	<b>1 337</b>
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	310	310	355
Rezerwa na odprawy emerytalne	609	609	611
Inne	576	421	371

<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>191</b>	<b>190</b>	<b>158</b>
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	99	99	107
Rezerwa na odprawy emerytalne	55	55	30
Inne	37	36	21

### 1.8.23. POZOSTAŁE REZERWY

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.09.2015</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 602</b>	<b>1 441</b>	<b>1 441</b>
Rezerwa na zobowiązania	129	112	112
Rezerwa na premie	1 357	1 172	1 172
Pozostałe	116	157	157
<b>Utworzenie</b>	<b>2 142</b>	<b>5 203</b>	<b>3 297</b>
Rezerwa na zobowiązania	116	17	13
Rezerwa na premie	2 011	5 145	3 227
Pozostałe	15	41	57
<b>Wykorzystanie</b>	<b>( 456)</b>	<b>( 130)</b>	<b>( 204)</b>
Rezerwa na premie	( 456)	( 130)	( 204)
<b>Rozwiązanie</b>	<b>( 1 091)</b>	<b>( 4 927)</b>	<b>( 2 720)</b>
Rezerwa na premie	( 1 060)	( 4 832)	( 2 653)
Pozostałe	( 30)	( 95)	( 67)
<b>Zmiana z tyt. różnic kursowych</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
Rezerwa na premie	2	2	1
<b>Inne zmiany</b>	<b>( 13)</b>	<b>13</b>	<b>-</b>
Rezerwa na premie	( 13)	-	-
Pozostałe	-	13	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 187</b>	<b>1 602</b>	<b>1 814</b>
Rezerwa na zobowiązania	245	129	125
Rezerwa na premie	1 841	1 357	1 543
Pozostałe	101	116	146
<b>Część długoterminowa</b>	<b>145</b>	<b>129</b>	<b>125</b>
Rezerwa na zobowiązania	145	129	125
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>2 042</b>	<b>1 473</b>	<b>1 689</b>
Rezerwa na zobowiązania	100	-	-
Rezerwa na premie	1 841	1 357	1 543
Pozostałe	101	116	146

#### 1.8.24. DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Długoterminowe</b>	<b>1 771</b>	<b>2 208</b>	<b>2 071</b>
<b>Przychody przyszłych okresów</b>	<b>1 771</b>	<b>2 208</b>	<b>2 071</b>
- dotacje	1 727	2 156	2 017
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	44	52	54
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>20 245</b>	<b>16 077</b>	<b>17 748</b>
<b>Przychody przyszłych okresów</b>	<b>1 298</b>	<b>526</b>	<b>837</b>
- dotacje	521	516	803
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	10	10	10
- pozostałe	767	-	24
<b>Bierne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>18 947</b>	<b>15 551</b>	<b>16 911</b>
- rezerwa na zobowiązania z tyt. przyszłych dostaw	7 431	1 330	3 123
- rezerwa na urlopy	2 566	1 843	1 626
- rezerwa na bonusy	8 077	12 010	11 511
- pozostałe	873	368	651

#### 1.8.25. ZOBOWIĄZANIA Z TYT. DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	91 831	94 468	93 384
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne (bez CIT)	12 271	10 554	15 274
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	4 191	3 984	4 129
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	3 138	-
Zobowiązania z tyt. zakupu rzeczowych aktywów trwałych	11 392	1 287	4 865
Pozostałe	2 225	-	2 120
	<b>121 910</b>	<b>113 431</b>	<b>119 772</b>

#### 1.8.26. ZOBOWIĄZANIA Z TYT. LEASINGU OPERACYJNEGO

	opłaty minimalne		
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
W okresie 1 roku	537	654	369
W okresie od 1 do 5 lat	1 791	924	346
	<b>2 328</b>	<b>1 578</b>	<b>715</b>

#### 1.8.27. ZOBOWIĄZANIA Z TYT. LEASINGU FINANSOWEGO

	30.09.2016		31.12.2015		30.09.2015	
	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	13 483	12 999	13 982	13 344	14 785	14 017
W okresie od 1 do 5 lat	11 336	11 034	9 618	9 259	12 562	12 056
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	24 819	X	23 600	X	27 347	X
Koszty finansowe (-)	( 786)	X	( 997)	X	( 1 274)	X
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	24 033	24 033	22 603	22 603	26 073	26 073

1.8.28. WARTOŚĆ NETTO PRZEDMIOTÓW UŻYTKOWANYCH NA PODSTAWIE UMOWY LEASINGU  
 OPERACYJNEGO ORAZ WARTOŚĆ PONIESIONYCH KOSZTÓW NAJMU, DZIERŻAWY LUB INNEJ UMOWY

<b>Wartość netto przedmiotów użytkowanych na podstawie leasingu operacyjnego</b>	<b>30.09.2016</b>
Grunty i budynki	1 233
Środki transportu	5 381
Inne	30
	<b>5 411</b>

1.8.29. WARTOŚĆ NETTO PRZEDMIOTÓW LEASINGU FINANSOWEGO

<b>Wartość netto przedmiotów leasingu finansowego</b>	<b>30.09.2016</b>
Urządzenia techniczne i maszyny	81 201
Środki transportu	924
Inne	115
	<b>82 240</b>

## 1.9. NOTY DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

### 1.9.1. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW, MATERIAŁÓW I USŁUG

	07-09.2016	01-09.2016	07-09.2015	01-09.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów	100 509	320 437	108 890	291 607
Przychody netto ze sprzedaży usług	660	2 177	838	2 852
Przychody netto ze sprzedaży towarów	82 710	225 473	71 659	224 706
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	912	3 697	1 589	4 410
	<b>184 791</b>	<b>551 784</b>	<b>182 976</b>	<b>523 575</b>
Kraj	71 771	205 765	74 146	211 484
Eksport	113 020	346 019	108 830	312 091
	<b>184 791</b>	<b>551 784</b>	<b>182 976</b>	<b>523 575</b>

### 1.9.2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	07-09.2016	01-09.2016	07-09.2015	01-09.2015
Amortyzacja	6 423	18 970	6 388	18 976
Zużycie materiałów i energii	43 581	138 682	47 030	141 154
Koszty świadczeń pracowniczych	27 946	84 562	25 770	78 252
Podróże służbowe	673	2 045	507	1 536
Transport	6 394	20 588	6 728	20 732
Reprezentacja i reklama	1 778	4 758	1 516	4 711
Podatki i opłaty oraz ubezpieczenia majątkowe	1 921	5 651	1 887	5 988
Usługi obce	15 910	46 874	14 060	41 947
Pozostałe koszty	1 191	3 829	1 158	3 708
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>105 817</b>	<b>325 959</b>	<b>105 044</b>	<b>317 004</b>

### 1.9.3. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	07-09.2016	01-09.2016	07-09.2015	01-09.2015
Wynagrodzenia	22 322	67 118	20 743	61 961
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 624	17 444	5 027	16 291
	<b>27 946</b>	<b>84 562</b>	<b>25 770</b>	<b>78 252</b>

### 1.9.4. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	07-09.2016	01-09.2016	07-09.2015	01-09.2015
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	646	67	294
Dotacje	199	626	230	792
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności	495	1 506	488	3 520
Odwrocenie odpisu aktualizującego zapasy	250	771	16	344
Odwrocenie odpisu aktualizującego niefinansowe aktywa trwałe	-	-	877	1 103
Odwrocenie rezerw	-	161	-	173
Odpisane zobowiązania	-	19	13	14
Nadwyżki inwentaryzacyjne	34	143	148	660
Przychody z tytułu najmów/czynszów	210	766	338	980
Zwrot kosztów postępowań sądowych/otrzymane kary i odszkodowania	64	444	140	339
Pozostałe	488	1 628	913	2 571
	<b>1 740</b>	<b>6 710</b>	<b>3 230</b>	<b>10 790</b>

### 1.9.5. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	07-09.2016	01-09.2016	07-09.2015	01-09.2015
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	16	-	-	-
Odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe	-	-	791	814
Odpisy aktualizujące należności	1 177	2 645	1 554	3 978
Odpisy aktualizujące zapasy	238	1 254	0	2 527
Darowizny	400	860	293	706
Utworzenie rezerw	454	1 161	37	257
Niedobory inwentaryzacyjne	103	348	188	677
Koszty złomowania	473	1 508	392	1 355
Kary i odszkodowania	95	207	86	495
Pozostałe	351	1 210	( 572)*	639
	<b>3 307</b>	<b>9 193</b>	<b>2 769</b>	<b>11 448</b>

\* Wartość ujemna wynika z reklasyfikacji kosztów w trzecim kwartale 2015 r. pomiędzy Pozostałymi kosztami operacyjnymi a Kosztami ogólnego zarządu.

### 1.9.6. PRZYCHODY FINANSOWE

	07-09.2016	01-09.2016	07-09.2015	01-09.2015
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	285	745	234	626
Odwrocenie odpisu aktualizującego aktywa finansowe	-	180	-	56
Zyski z tytułu różnic kursowych	452	-	-	-
Pozostałe odsetki	-	87	44	128
Wycena instrumentów pochodnych	-	191	46	397
Pozostałe	41	80	31	59
	<b>778</b>	<b>1 283</b>	<b>355</b>	<b>1 266</b>

### 1.9.7. KOSZTY FINANSOWE

	07-09.2016	01-09.2016	07-09.2015	01-09.2015
Odsetki od kredytów, pożyczek i leasingów	1 768	5 320	1 977	6 116
Pozostałe odsetki	222	572	162	627
Prowizje	292	1 034	340	896
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	491	491	-	-
Straty z tytułu różnic kursowych	-	811	990	691
Poręczenia i gwarancje	114	341	97	312
Odpisy aktualizujące odsetki od należności	3	15	10	34
Pozostałe	225	808	208	579
	<b>3 116</b>	<b>9 392</b>	<b>3 784</b>	<b>9 255</b>

### 1.9.8. PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

	07-09.2016	01-09.2016	07-09.2015	01-09.2015
<b>Podatek bieżący</b>	<b>1 280</b>	<b>3 986</b>	<b>1 861</b>	<b>2 893</b>
Bieżące obciążenie podatkowe	1 280	3 985	1 861	2 893
Korekty ujęte w sprawozdaniu danego okresu, dotyczące podatku bieżącego za poprzednie okresy	-	1	-	-
<b>Podatek odroczony</b>	<b>1 194</b>	<b>2 887</b>	<b>466</b>	<b>1 438</b>
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	977	2 258	469	1 444
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu straty podatkowej i ulgi podatkowej	221	641	-	-
Inne	( 4)	( 12)	( 3)	( 6)
<b>Razem podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>2 474</b>	<b>6 873</b>	<b>2 327</b>	<b>4 331</b>

### 1.9.9. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

	07-09.2016	01-09.2016	07-09.2015	01-09.2015
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	10 714	32 636	10 556	21 945
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	32 560 000	32 560 000	32 560 000	32 560 000
Zysk przypadający na jedną akcję (w zł)	0,33	1,00	0,32	0,67

### 1.9.10. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI WYŁĄCZONYMI Z KONSOLIDACJI

	07-09.2016	01-09.2016	07-09.2015	01-09.2015
Sprzedaż produktów, usług, towarów, materiałów i usług	2 837	7 455	4 386	11 910
Zakup usług, towarów i materiałów	1 769	4 862	1 422	6 886
Pozostałe przychody	155	444	86	168
Zakup środków trwałych	1 205	1 323	38	62
Pozostałe koszty	-	195	4	60
Zobowiązania	1 791	1 791	1 501	1 501
Należności	4 667	4 667	14 423	14 423
Pożyczki udzielone	14 599	14 599	3 403	3 403
Pożyczki otrzymane	987	987	1 234	1 234

Dotyczy transakcji z jednostkami zależnymi: Rawlplug Ireland (Export) Ltd , Koelner-Ukraine LLC, Koelner Trading KLD LLC, Koelner-Inwestycje Budowlane Sp. z o.o., Koelner Romania SRL, Rawl Africa (Pty) Ltd.

### 1.9.11. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ

	07-09.2016	01-09.2016	07-09.2015	01-09.2015
Pozostałe przychody	206	622	214	622
Pozostałe koszty	121	349	90	269
Zobowiązania	122	122	59	59
Pożyczki udzielone	21 697	21 697	23 739	23 739

Dotyczy transakcji z Jednostką Dominującą: Amicus Polinae Sp. z o.o.

### 1.9.12. TRANSAKCJE Z KLUCZOWYM PERSONELEM ORAZ JEDNOSTKAMI Z NIMI POWIĄZANYMI

	07-09.2016	01-09.2016	07-09.2015	01-09.2015
Sprzedaż produktów, usług, towarów, materiałów i usług	7	7	-	4
Zakup usług, towarów i materiałów	89	285	93	339
Pozostałe przychody	2	9	( 3)	5
Pozostałe koszty	-	-	8	44
Zobowiązania	13	13	53	53
Należności	136	136	35	35
Pożyczki udzielone	244	244	243	243

Dotyczy transakcji z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej RAWLPLUG S.A. oraz z jednostkami z nimi powiązanymi. Radosław Koelner – Prezes Zarządu RAWLPLUG S.A. - jest jednocześnie współwłaścicielem RAWLPLUG S.A.

### 1.9.13. DOTACJE RZĄDOWE

	07-09.2016	01-09.2016	07-09.2015	01-09.2015
Stan na początek okresu	2 380	2 672	2 985	3 412
Otrzymane w ciągu roku	67	202	65	200
Odniesione na rachunek zysków i strat	( 199)	( 626)	( 230)	( 792)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 248</b>	<b>2 248</b>	<b>2 820</b>	<b>2 820</b>
Część długoterminowa	1 727	1 727	2 017	2 017
Część krótkoterminowa	521	521	803	803

## 2. RAWLPLUG S.A. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 1 STYCZNIA – 30 WRZEŚNIA 2016 R. SPORZĄDZONE WEDŁUG POLSKICH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI

2.1. WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	01-09.2016	01-09.2015	01-09.2016	01-09.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	240 572	238 116	55 066	57 260
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 932	8 636	671	2 077
Zysk (strata) brutto	4 261	8 122	975	1 953
Zysk (strata) netto	4 486	8 006	1 027	1 925
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 532	35 241	3 784	8 474
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	( 13 076)	4 439	( 2 993)	1 067
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	( 4 196)	( 43 448)	( 960)	( 10 448)
Przepływy pieniężne netto, razem	( 740)	( 3 768)	( 169)	( 906)
Średnia ważona liczba akcji	32 560 000	32 560 000	32 560 000	32 560 000
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,07	0,53	0,02	0,13
	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Aktywa razem	587 383	562 459	136 221	131 986
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	317 589	286 406	73 652	67 208
Zobowiązania długoterminowe	133 321	141 268	30 919	33 150
Zobowiązania krótkoterminowe	179 529	140 831	41 635	33 047
Kapitał własny	269 794	276 053	62 568	64 778
Kapitał zakładowy	32 560	32 560	7 551	7 641
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	8,29	8,48	1,92	1,99
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	0,33	0,33	0,08	0,08

### 2.2. BILANS

	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>427 858</b>	<b>424 913</b>	<b>411 971</b>	<b>406 449</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	2 417	2 443	2 657	1 948
2. Rzeczowe aktywa trwałe	71 438	72 468	64 840	65 494
3. Należności długoterminowe	349	356	352	345
3.1. Od pozostałych jednostek	349	356	352	345
4. Inwestycje długoterminowe	343 636	339 449	334 153	328 496
4.1. Nieruchomości	3 528	3 528	3 344	3 344
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe	340 108	335 921	330 809	325 152
a) w jednostkach powiązanych	340 108	335 921	330 809	325 152
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 018	10 197	9 969	10 166
5.1. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	8 776	9 299	9 086	9 329
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 242	898	883	837
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>159 525</b>	<b>180 941</b>	<b>150 488</b>	<b>167 486</b>
1. Zapasy	104 972	108 768	97 568	99 167
2. Należności krótkoterminowe	46 599	65 730	45 648	60 389
2.1. Od jednostek powiązanych	36 093	45 174	32 319	49 402
2.2. Od pozostałych jednostek	10 506	20 556	13 329	10 987
3. Inwestycje krótkoterminowe	6 619	4 818	6 635	6 817
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 619	4 818	6 635	6 817
a) w jednostkach powiązanych	4 593	3 864	3 767	3 680
b) w pozostałych jednostkach	-	-	102	100
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 026	954	2 766	3 037
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 335	1 625	637	1 113
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>587 383</b>	<b>605 854</b>	<b>562 459</b>	<b>573 935</b>

	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>269 794</b>	<b>271 677</b>	<b>276 053</b>	<b>278 110</b>
1. Kapitał zakładowy	32 560	32 560	32 560	32 560
2. Kapitał zapasowy	210 620	210 620	215 416	215 416
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	528	528	528	528
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	21 600	21 600	21 600	21 600
5. Zysk (strata) netto	4 486	6 369	5 949	8 006
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>317 589</b>	<b>334 177</b>	<b>286 406</b>	<b>295 825</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	3 194	3 820	3 525	3 973
1.1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 611	3 373	3 151	3 868
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	104	104	104	83
a) długoterminowa	104	104	104	83
1.3. Pozostałe rezerwy	479	343	270	22
a) krótkoterminowe	479	343	270	22
2. Zobowiązania długoterminowe	133 321	119 967	141 268	102 790
2.1. Wobec jednostek powiązanych	16 365	23 894	26 468	45 147
2.2. Wobec pozostałych jednostek	116 956	96 073	114 800	57 643
3. Zobowiązania krótkoterminowe	179 529	209 397	140 831	187 791
3.1. Wobec jednostek powiązanych	75 266	67 443	52 525	21 311
3.2. Wobec pozostałych jednostek	103 686	141 239	87 454	165 383
3.3. Fundusze specjalne	577	715	852	1 097
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 545	993	782	1 271
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 545	993	782	1 271
a) krótkoterminowe	1 545	993	782	1 271
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>587 383</b>	<b>605 854</b>	<b>562 459</b>	<b>573 935</b>
Wartość księgowa	269 794	271 677	276 053	278 110
Liczba akcji na dzień bilansowy	32 560 000	32 560 000	32 560 000	32 560 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,29	8,34	8,48	8,54

### 2.3. POZYCJE POZABILANSOWE

	30.09.2016	30.06.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>115 093</b>	<b>127 236</b>	<b>112 154</b>	<b>110 226</b>
Na rzecz jednostek powiązanych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	115 093	127 236	112 154	110 226
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>115 093</b>	<b>127 236</b>	<b>112 154</b>	<b>110 226</b>



**2.4. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	07-09.2016	01-09.2016	07-09.2015	01-09.2015
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów materiałów i usług, w tym:</b>	<b>81 261</b>	<b>240 572</b>	<b>86 698</b>	<b>238 116</b>
- od jednostek powiązanych	72 268	212 136	77 829	215 633
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	51 284	153 584	55 377	152 276
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	29 977	86 988	31 321	85 840
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów i usług, w tym:</b>	<b>66 759</b>	<b>195 906</b>	<b>70 031</b>	<b>190 294</b>
- od jednostek powiązanych	59 972	174 313	63 351	172 595
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	39 988	119 652	42 478	116 583
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	26 771	76 254	27 553	73 711
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>14 502</b>	<b>44 666</b>	<b>16 667</b>	<b>47 822</b>
IV. Koszty sprzedaży	10 875	31 951	10 620	29 627
V. Koszty ogólnego zarządu	3 013	9 272	2 942	8 994
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>	<b>614</b>	<b>3 443</b>	<b>3 105</b>	<b>9 201</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 102	3 602	1 707	4 284
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	35	55	-	1
2. Inne przychody operacyjne	1 067	3 547	1 707	4 283
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 474	4 113	1 428	4 849
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	461	1 082	482	2 220
2. Inne koszty operacyjne	1 013	3 031	946	2 629
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>	<b>242</b>	<b>2 932</b>	<b>3 384</b>	<b>8 636</b>
X. Przychody finansowe	521	8 966	701	10 453
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	6 519	-	7 878
- od jednostek powiązanych	-	6 519	-	7 878
2. Odsetki, w tym:	330	865	269	792
- od jednostek powiązanych	327	859	262	781
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-	371	65	650
4. Inne	191	1 211	367	1 133
XI. Koszty finansowe	2 885	7 637	3 178	10 967
1. Odsetki, w tym:	1 706	4 980	1 730	5 777
- dla jednostek powiązanych	415	1 245	355	901
2. Aktualizacja wartości inwestycji	439	513	244	2 776
3. Inne	740	2 144	1 204	2 414
<b>XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)</b>	<b>( 2 122)</b>	<b>4 261</b>	<b>907</b>	<b>8 122</b>
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)</b>	<b>( 2 122)</b>	<b>4 261</b>	<b>907</b>	<b>8 122</b>
XV. Podatek dochodowy	( 239)	( 225)	206	116
a) część bieżąca	-	4	7	7
b) część odroczone	( 239)	( 229)	199	109
<b>XVI. Zysk (strata) netto (XIV-XV)</b>	<b>( 1 883)</b>	<b>4 486</b>	<b>701</b>	<b>8 006</b>
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		2 429		17 260
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		32 560 000		32 560 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,07		0,53

**2.5. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	07-09.2016	01-09.2016	01-12.2015	01-09.2015
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>271 677</b>	<b>276 053</b>	<b>281 169</b>	<b>281 169</b>
<b>1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>32 560</b>	<b>32 560</b>	<b>32 560</b>	<b>32 560</b>
<b>1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>32 560</b>	<b>32 560</b>	<b>32 560</b>	<b>32 560</b>
<b>2. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>210 620</b>	<b>215 416</b>	<b>215 508</b>	<b>215 508</b>
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	-	( 4 796)	( 92)	( 92)
a) zmniejszenie (z tytułu)	-	4 796	92	92
- wypłata dywidendy	-	4 796	92	92
<b>2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>210 620</b>	<b>210 620</b>	<b>215 416</b>	<b>215 416</b>
<b>3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>528</b>	<b>528</b>	<b>848</b>	<b>848</b>
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	( 320)	( 320)
a) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	320	320
- aktualizacja wyceny środków trwałych	-	-	320	320
<b>3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>528</b>	<b>528</b>	<b>528</b>	<b>528</b>
<b>4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>21 600</b>	<b>21 600</b>	<b>21 600</b>	<b>21 600</b>
<b>4.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>21 600</b>	<b>21 600</b>	<b>21 600</b>	<b>21 600</b>
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>6 369</b>	<b>5 949</b>	<b>10 653</b>	<b>10 653</b>
<b>5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>6 369</b>	<b>5 949</b>	<b>10 653</b>	<b>10 653</b>
a) zmniejszenia (z tytułu)	-	5 949	10 653	10 653
- wypłata dywidendy	-	5 949	10 653	10 653
<b>5.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>6 369</b>	-	-	-
<b>5.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>6 369</b>	-	-	-
<b>6. Wynik netto</b>	<b>( 1 883)</b>	<b>4 486</b>	<b>5 949</b>	<b>8 006</b>
a) zysk netto	-	4 486	5 949	8 006
b) strata netto	1 883	-	-	-
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>269 794</b>	<b>269 794</b>	<b>276 053</b>	<b>278 110</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>269 794</b>	<b>269 794</b>	<b>265 308</b>	<b>278 110</b>

**2.6. RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	07-09.2016	01-09.2016	07-09.2015	01-09.2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>( 1 883)</b>	<b>4 486</b>	<b>701</b>	<b>8 006</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>9 999</b>	<b>12 046</b>	<b>15 778</b>	<b>27 235</b>
1. Amortyzacja	1 698	4 840	1 538	4 565
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	131	( 143)	( 42)	( 152)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 330	( 2 180)	1 502	( 2 798)
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	455	255	-	( 46)
5. Zmiana stanu rezerw	( 627)	( 331)	( 380)	( 282)
6. Zmiana stanu zapasów	3 796	( 7 403)	( 4 187)	( 3 727)
7. Zmiana stanu należności	12 021	( 6 552)	8 886	16 378
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	( 9 828)	23 544	7 765	13 139
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 023	16	1 091	553
10. Inne korekty	-	-	( 395)	( 395)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>8 116</b>	<b>16 532</b>	<b>16 479</b>	<b>35 241</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>14 028</b>	<b>18 446</b>	<b>4 547</b>	<b>12 888</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 901	4 918	-	11
2. Z aktywów finansowych, w tym:	9 127	13 528	4 547	12 877
a) w jednostkach powiązanych	9 127	13 426	4 547	12 877
- dywidendy i udziały w zyskach	-	1 151	-	2 318
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	8 951	11 951	4 450	10 450
- odsetki	19	167	97	109
- inne wpływy z aktywów finansowych	157	157	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	102	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	100	-	-
- odsetki	-	2	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>( 18 414)</b>	<b>( 31 522)</b>	<b>( 3 450)</b>	<b>( 8 449)</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	( 3 953)	( 11 802)	( 1 210)	( 2 985)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	( 3)	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	( 14 461)	( 19 717)	( 2 240)	( 5 464)
a) w jednostkach powiązanych	( 14 461)	( 19 717)	( 2 140)	( 5 364)
- nabycie aktywów finansowych	-	( 612)	-	( 194)
- udzielone pożyczki długoterminowe	( 14 461)	( 19 105)	( 2 140)	( 5 170)
b) w pozostałych jednostkach	-	-	( 100)	( 100)
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	( 100)	( 100)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>( 4 386)</b>	<b>( 13 076)</b>	<b>1 097</b>	<b>4 439</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>10 017</b>	<b>23 080</b>	<b>2 281</b>	<b>21 611</b>
1. Kredyty i pożyczki	10 017	23 080	2 281	21 611
<b>II. Wydatki</b>	<b>( 12 675)</b>	<b>( 27 276)</b>	<b>( 18 914)</b>	<b>( 65 059)</b>
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	( 10 745)	( 10 745)	( 10 745)	( 10 745)
2. Spłaty kredytów i pożyczek	-	( 11 023)	( 6 452)	( 48 451)
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	( 97)	( 562)	( 63)	( 193)
4. Odsetki	( 1 833)	( 4 946)	( 1 654)	( 5 670)
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>( 2 658)</b>	<b>( 4 196)</b>	<b>( 16 633)</b>	<b>( 43 448)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>1 072</b>	<b>( 740)</b>	<b>943</b>	<b>( 3 768)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>1 072</b>	<b>( 740)</b>	<b>943</b>	<b>( 3 768)</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>954</b>	<b>2 766</b>	<b>2 094</b>	<b>6 805</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)</b>	<b>2 026</b>	<b>2 026</b>	<b>3 037</b>	<b>3 037</b>

### 3. INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA III KWARTAŁ 2016 R.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAWLPLUG S.A. (dalej: Grupa RAWLPLUG lub Grupa) przedstawione w niniejszym raporcie kwartalnym zostało przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości, z późniejszymi zmianami, Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...) oraz zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe RAWLPLUG S.A. (dalej: Spółka) zostało przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...). W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2015.

Skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdania finansowe za trzeci kwartał 2016 roku obejmują okres od 1.07.2016 r. do 30.09.2016 r. i zostały sporządzone w tysiącach złotych.

Skonsolidowane dane finansowe na 30.09.2015 r. zostały przedstawione w sposób zapewniający ich porównywalność. W związku z podjęciem decyzji o zmianie z dniem 1.01.2016 r. prezentacji części kosztów ponoszonych przez Centrum Usług Wspólnych w Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. (dotyczących przede wszystkim obszarów związanych z badaniami i rozwojem oraz pracą Działu IT) dane porównywalne przedstawiają się następująco:

	01-09.2015 Było w SA-QSr 3/2015	01-09.2015 Jest w SA-QSr 3/2016	Zmiana
Koszty sprzedaży	97 120	90 866	( 6 254)
Koszty ogólnego zarządu	27 337	33 591	6 254
<b>Koszty razem</b>	<b>124 457</b>	<b>124 457</b>	<b>-</b>

	Było w SA-QSr 3/2015			Jest w SA-QSr 3/2016			Zmiana
	IIIQ15	IIQ15	IQ15	IIIQ15	IIQ15	IQ15	Zmiana
Koszty sprzedaży	32 442	33 508	31 170	30 530	31 356	28 980	( 6 254)
Koszty ogólnego zarządu	9 644	8 972	8 721	11 556	11 124	10 911	6 254
<b>Koszty razem</b>	<b>42 086</b>	<b>42 480</b>	<b>39 891</b>	<b>42 086</b>	<b>42 480</b>	<b>39 891</b>	<b>-</b>

Wybrane pozycje aktywów i pasywów zostały przeliczone na EUR przy zastosowaniu średniego kursu wymiany PLN w stosunku do EUR, ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie objętym rachunkiem zysków i strat oraz sprawozdaniem z przepływów pieniężnych.

Średni kurs w okresie styczeń – wrzesień 2016 r.	4,3688
Kurs na ostatni dzień okresu 30 września 2016 r.	4,3120
Średni kurs w okresie styczeń – wrzesień 2015 r.	4,1585
Kurs na ostatni dzień okresu 30 września 2015 r.	4,2386
Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2015 r.	4,2615

### 3.2. OPIS ISTOTNYCH WYDARZEŃ W GRUPIE KAPITAŁOWEJ RAWLPLUG S.A. W OKRESIE III KWARTAŁU 2016 R.

#### 3.2.1. STRATEGIA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU

W ramach realizacji strategii zrównoważonego rozwoju Grupa RAWLPLUG systematycznie implementuje rozwiązania w zakresie zarządzania, społecznej odpowiedzialności biznesu, ochrony środowiska oraz łańcucha dostaw. Najważniejszymi wydarzeniami w III kwartale 2016 r. w każdym z obszarów są:

✓ Zarządzanie – komunikacja z interesariuszami

Przygotowanie Strategii Komunikacji Korporacyjnej RAWLPLUG, która ma wspierać realizację Strategii Rozwoju RAWLPLUG 2013-2018. Grupa jest obecnie w trakcie weryfikacji i aktualizacji strategii rozwoju. Planowane zakończenie przeglądu strategii przewidziane zostało na grudzień 2016.

✓ Inicjatywy Społecznej Odpowiedzialności Biznesu – Corporate Social Responsibility (CSR)

Grupa angażuje się w propagowanie aktywności sportowej dzieci i młodzieży, poprzez długofalowe wspieranie programu „Wrocław Kocha Koszykówkę”. Sponsoruje klub koszykarski WKS Śląsk Wrocław oraz profesjonalną siatkarską Orlen Ligę i Plus Ligę.

Wspierając studentów warszawskich uczelni technicznych, remontujących Dom Samotnej Matki w Chyliczkach w ramach programu Workcamp, Grupa po raz kolejny przekazała zamocowania i narzędzia przydatne podczas prac renowacyjnych.

We wrześniu 2016 r. RAWLPLUG S.A. po raz drugi ufundowała indeksy na Uniwersytet Dzieci dzieciom pracowników spółki we Wrocławiu. W ciągu najbliższego roku akademickiego będą one brały udział w zajęciach rozwijających wiedzę i zamiłowanie do nauki.

Grupa sfinansowała część kosztów wyjazdu reprezentacji Polski w ultimate (frisbee) na Mistrzostwa Świata World Ultimate & Guts Championships 2016 do Londynu. W zawodach wzięło udział blisko 3000 zawodników z 39 krajów.

Wspierając kolonie dla podopiecznych Towarzystwa Przyjaciół Dzieci we Wrocławiu, RAWLPLUG S.A. dofinansowała ich organizację. Wakacje nad morzem spędziło w tym roku blisko 500 dzieci w wieku szkolnym.

✓ Ochrona środowiska

We wrześniu 2016 r. rozpoczęły się audyty energetyczne w zakładach produkcyjnych we Wrocławiu, Łąncucie i Bielsku-Białej. Mają one na celu zweryfikowanie sposobów na jeszcze skuteczniejsze oszczędzanie energii elektrycznej, co jest obecnie w Polsce priorytetem dla dużych fabryk. W późniejszej perspektywie Grupa może starać się dodatkowo o pozyskanie Białego Certyfikatu, czyli świadectwa potwierdzającego zaoszczędzenie określonej ilości energii w wyniku inwestycji poprawiających efektywność.

#### 3.2.2. ZMIANY I ISTOTNE WYDARZENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

W dniu 29.07.2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników LeoTex Ltd podjęło decyzję o zmianie nazwy spółki bez zmiany formy prawnej oraz zmianie siedziby spółki. W dniu 1.08.2016 r. Spółka została zarejestrowana pod nową nazwą Koelner-Ukraine LLC.

W dniu 28.08.2016 r. nastąpiło uprawomocnienie się postanowienia Sądu Gospodarczego w Zagrzebiu (Chorwacja) o wykreśleniu z rejestru handlowego spółki zależnej Koelner d.o.o. Spółka ta ze względu na nieistotność nie podlegała konsolidacji, a od 1.01.2011 r. nie prowadziła działalności handlowej. RAWLPLUG S.A. utworzyła odpisy aktualizujące na aktywa w spółce zależnej w poprzednich okresach sprawozdawczych. Likwidacja Koelner d.o.o. nie miała wpływu na bieżący wynik jednostkowy Spółki ani na skonsolidowany wynik Grupy RAWLPLUG.

W dniu 29.08.2016 r. Zarząd RAWLPLUG S.A. rozpoczął proces mający na celu zbadanie możliwości pozyskania partnera biznesowego dla Fabryki Pił i Narzędzi Wapienica Sp. z o.o. Intencją jest istotne zwiększenie dynamiki rozwoju spółki zależnej poprzez pełne wykorzystanie jej zasobów, a zwłaszcza wiedzy produktowej. W realizacji tych

zamierzeń mogłaby pomóc współpraca z branżowym udziałowcem mniejszościowym. Rozpoczęcie procesu nie jest jednoznaczne z decyzją o sprzedaży części udziałów FPiN Wapienica Sp. z o.o. Decyzja odnośnie zaangażowania RAWLPLUG S.A. zostanie podjęta w późniejszym terminie po szczegółowej analizie otrzymanych ofert. Dodatkowo, sprzedaż udziałów uzależniona będzie od podjęcia stosownych uchwał przez organy RAWLPLUG S.A., których zgoda jest wymagana dla dokonania takiej sprzedaży, zgodnie z przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

W dniu 22.09.2016 r. Zarząd RAWLPLUG S.A. podjął decyzję o zawieszeniu działalności spółki zależnej Rawlplug Portugal LDA z siedzibą w Lizbonie (Portugalia). Przyczyną zawieszenia działalności spółki były niezadowalające wyniki finansowe oraz brak realizacji założonych celów biznesowych. Jednorazowe koszty zawieszenia działalności spółki wyniosły ok. 200 tys. EUR i obciążły skonsolidowany wynik netto Grupy Kapitałowej RAWLPLUG S.A. za III kwartał 2016 roku.

W dniu 22.09.2016 r. nastąpiła zmiana nazwy spółki zależnej Herco Fixing Ltd na Rawlplug Ireland (Export) Ltd, potwierdzona certyfikatem zmiany nazwy przez Urząd Rejestrowy Spółek w Dublinie (Irlandia).

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

W III kwartale 2016 r. nie nastąpiły zmiany sytuacji gospodarczej oraz warunków prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w Grupie Kapitałowej RAWLPLUG oraz w RAWLPLUG S.A., niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania ujęte były w wartości godziwej, czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

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

#### 3.4.1. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY SKONSOLIDOWANYCH AKTYWÓW I PASYWÓW

##### Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

Wybrane pozycje bilansowe	30.09.2016	30.09.2015	Zmiana
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>846 944</b>	<b>819 917</b>	<b>27 027</b>
Aktywa trwałe, w tym:	448 813	419 975	28 838
Wartości niematerialne	73 276	71 944	1 332
Rzeczowe aktywa trwałe	256 748	239 499	17 249
Nieruchomości inwestycyjne	3 401	3 217	184
Długoterminowe aktywa finansowe	50 658	37 986	12 672
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	2 316	2 645	( 329)
Aktywa z tytułu odr. podatku dochodowego	62 414	64 684	( 2 270)
Aktywa obrotowe, w tym:	398 131	399 942	( 1 811)
Zapasy	218 011	208 450	9 561
Należności i rozliczenia międzyokresowe	155 757	162 238	( 6 481)
Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 630	1 703	927
Środki pieniężne	21 450	27 372	( 5 922)
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>846 944</b>	<b>819 917</b>	<b>27 027</b>
Kapitał własny	415 182	392 287	22 895
Zobowiązania	431 762	427 630	4 132
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	143 892	86 795	57 097
Kredyty i pożyczki	117 021	58 940	58 081
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	287 870	340 835	( 52 965)
Kredyty i pożyczki	121 208	184 730	( 63 522)
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	121 910	119 772	2 138

	30.09.2016	30.09.2015
Udział aktywów trwałych	53,0%	51,2%
Udział aktywów obrotowych	47,0%	48,8%
Udział zapasów w aktywach obrotowych	54,8%	52,1%
Udział należności w aktywach obrotowych	39,1%	40,6%

Suma bilansowa w ciągu 12 miesięcy 2016 roku wzrosła o 27 027 tys. zł.

Po stronie aktywów majątek trwały wzrósł w tym czasie o 28 838 tys. zł, a majątek obrotowy spadł o 1 811 tys. zł. Wzrost wartości majątku trwałego to przede wszystkim wzrost rzeczowych aktywów trwałych (17 249 tys. zł) oraz długoterminowych aktywów finansowych (12 672 tys. zł). W strukturze majątku obrotowego zapasy wzrosły o 9 561 tys. zł, natomiast spadkowi uległa wartość należności (spadek o 6 481 tys. zł) oraz środków pieniężnych (spadek o 5 922 tys. zł).

Po stronie pasywów wartość kapitału własnego wzrosła o 22 895 tys. zł. Wartość zobowiązań wzrosła o 4 132 tys. zł i dotyczyła przede wszystkim leasingów finansowych. Łączna wartość kredytów bankowych i pożyczek spadła o 5 441 tys. zł.

### 3.4.2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży po trzech kwartałach 2016 roku wyniosły 551 784 tys. zł i były o 5,4% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 52 030 tys. zł (wzrost o 37,8% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego), natomiast zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) osiągnął poziom 71 217 tys. zł i był o 25,4% wyższy niż w okresie trzech kwartałów 2015 r. Grupa RAWLPLUG osiągnęła w ciągu dziewięciu miesięcy 2016 roku zysk netto w wysokości 37 048 tys. zł (wobec 25 433 tys. zł w analogicznym okresie 2015 r., wzrost o 45,7%). Należy pamiętać, że wynik finansowy III kwartału br. uwzględnia odpis jednorazowy związany z zawieszeniem działalności w Portugalii w wysokości 885 tys. zł.

#### Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

	30.09.2016	30.09.2015	Zmiana %
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>551 784</b>	<b>523 575</b>	<b>5,4</b>
Koszt własny sprzedaży	( 366 804)	( 360 706)	1,7
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>184 980</b>	<b>162 869</b>	<b>13,6</b>
Koszty sprzedaży	( 97 904)	( 90 866)	7,7
Koszty ogólnego zarządu	( 32 563)	( 33 591)	( 3,1)
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>54 513</b>	<b>38 412</b>	<b>41,9</b>
Pozostałe przychody operacyjne	6 710	10 790	( 37,8)
Pozostałe koszty operacyjne	( 9 193)	( 11 448)	( 19,7)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>52 030</b>	<b>37 753</b>	<b>37,8</b>
Przychody finansowe	1 283	1 266	1,3
Koszty finansowe	( 9 392)	( 9 255)	1,5
<b>Zysk brutto</b>	<b>43 921</b>	<b>29 764</b>	<b>47,6</b>
Podatek dochodowy	( 6 873)	( 4 331)	58,7
<b>Zysk netto</b>	<b>37 048</b>	<b>25 433</b>	<b>45,7</b>
Amortyzacja	19 187	19 040	0,8
<b>EBITDA</b>	<b>71 217</b>	<b>56 793</b>	<b>25,4</b>

### 3.4.3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

#### Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

	30.09.2016	30.09.2015	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	551 784	523 575	5,4
Koszt własny sprzedaży	( 366 804)	( 360 706)	1,7
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>184 980</b>	<b>162 869</b>	<b>13,6</b>
<b>Marża I</b>	<b>33,5%</b>	<b>31,1%</b>	

	IIIQ16	IIQ16	IQ16	IVQ15	IIIQ15	IIQ15	IQ15
Przychody ze sprzedaży	184 791	191 453	175 540	149 140	182 976	178 366	162 233
Koszt własny sprzedaży	( 122 457)	( 127 396)	( 116 951)	( 101 563)	( 123 838)	( 122 113)	( 114 755)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>62 334</b>	<b>64 057</b>	<b>58 589</b>	<b>47 577</b>	<b>59 138</b>	<b>56 253</b>	<b>47 478</b>
<b>Marża I</b>	<b>33,7%</b>	<b>33,5%</b>	<b>33,4%</b>	<b>31,9%</b>	<b>32,3%</b>	<b>31,5%</b>	<b>29,3%</b>

W ciągu dziewięciu miesięcy 2016 r. Grupa RAWLPLUG S.A. zanotowała 5,4% wzrost sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost ten to efekt konsekwentnie prowadzonej polityki rozwoju marki premium RAWLPLUG oraz ekspansji na nowych rynkach.

Sprzedaż w III kwartale 2016 roku była wyższa o 1% w stosunku do roku poprzedniego. Biorąc pod uwagę nagły spadek koniunktury w III kwartale bieżącego roku w Wielkiej Brytanii oraz drastyczne osłabienie funta po referendum w sprawie Brexit-u, jak również znaczący spadek produkcji na krajowym rynku budowlano-montażowym, utrzymanie sprzedaży na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego należy uznać za wynik bardzo dobry.

Po dziewięciu miesiącach 2016 roku marża I na sprzedaży wyniosła 33,5% wobec 31,1% w tym samym okresie 2015 roku, natomiast marża uzyskana w samym III kwartale 2016 roku osiągnęła najwyższy poziom na przestrzeni ostatnich 12 miesięcy i wyniosła 33,7%. Poprawa marż to efekt zmiany oferty w kierunku produktów bardziej marżowych oraz implementacji podwyżek w wybranych segmentach działalności Grupy RAWLPLUG S.A.

#### 3.4.4. KOSZTY SPRZEDAŻY I OGÓLNEGO ZARZĄDU

##### Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

	30.09.2016	30.09.2015	Zmiana %
Koszty sprzedaży	97 904	90 866	7,7
Koszty ogólnego zarządu	32 563	33 591	( 3,1)
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>130 467</b>	<b>124 457</b>	<b>4,8</b>
<b>Udział kosztów w sprzedaży</b>	<b>23,6%</b>	<b>23,8%</b>	

	IIIQ16	IIQ16	IQ16	IVQ15	IIIQ15	IIQ15	IQ15
Koszty sprzedaży	32 928	33 804	31 172	33 041	30 530	31 356	28 980
Koszty ogólnego zarządu	10 679	10 975	10 909	11 420	11 556	11 124	10 911
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>43 607</b>	<b>44 779</b>	<b>42 081</b>	<b>44 461</b>	<b>42 086</b>	<b>42 480</b>	<b>39 891</b>
<b>Udział kosztów w sprzedaży</b>	<b>23,6%</b>	<b>23,4%</b>	<b>24,0%</b>	<b>29,8%</b>	<b>23,0%</b>	<b>23,8%</b>	<b>24,6%</b>

Po dziewięciu miesiącach 2016 roku Grupa RAWLPLUG zanotowała wzrost kosztów operacyjnych o 4,8% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, przy czym koszty sprzedaży wzrosły o 7,7%, natomiast koszty ogólnego zarządu spadły o 3,1%. W ciągu dziewięciu miesięcy 2016 roku w dalszym ciągu spadał wskaźnik udziału kosztów w sprzedaży z poziomu 23,8% do 23,6%.

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

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

#### 3.4.5. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

##### Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

	30.09.2016	30.09.2015	Zmiana %
Przychody finansowe	1 283	1 266	1,3
Koszty finansowe	( 9 392)	( 9 255)	1,5
<b>Wynik z działalności finansowej</b>	<b>( 8 109)</b>	<b>( 7 989)</b>	<b>1,5</b>



	IIIQ16	IIQ16	IQ16	IVQ15	IIIQ15	IIQ15	IQ15
Przychody finansowe	326	482	475	346	56	121	1 089
Koszty finansowe	( 2 664)	( 3 144)	( 3 584)	( 2 824)	( 3 485)	( 2 452)	( 3 318)
<b>Wynik z działalności finansowej</b>	<b>( 2 338)</b>	<b>( 2 662)</b>	<b>( 3 109)</b>	<b>( 2 478)</b>	<b>( 3 429)</b>	<b>( 2 331)</b>	<b>( 2 229)</b>

Grupa RAWLPLUG S.A. po trzecim kwartale 2016 r. uzyskała 1 283 tys. zł przychodów finansowych oraz poniosła 9 392 tys. zł kosztów finansowych.

✓ Na przychody finansowe składały się:

	01-09.2016	01-09.2015
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	745	626
Odwrocenie odpisu aktualizującego aktywa finansowe	180	56
Pozostałe odsetki	87	128
Wycena instrumentów pochodnych	191	397
Pozostałe	80	59
	<b>1 283</b>	<b>1 266</b>

✓ Na koszty finansowe składały się:

	01-09.2016	01-09.2015
Odsetki od kredytów, pożyczek i leasingów	5 320	6 116
Pozostałe odsetki	572	627
Prowizje	1 034	896
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	491	-
Straty z tytułu różnic kursowych	811	691
Poręczenia i gwarancje	341	312
Pozostałe	823	613
	<b>9 392</b>	<b>9 255</b>

W I kwartale 2016 r. Grupa zrealizowała dwa kontrakty terminowe forward na łączną kwotę 2 500 tys. EUR/USD. W wyniku rozliczenia tych transakcji Grupa zrealizowała zysk w kwocie 191 tys. zł, który został wykazany w przychodach finansowych w rachunku zysków i strat. Na dzień 30.09.2016 r. Grupa RAWLPLUG nie posiadała kontraktów terminowych.

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

### 3.4.6. WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

#### Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

Wskaźniki rentowności Grupy	30.09.2016	30.09.2015
Rentowność sprzedaży brutto	33,5%	31,1%
Rentowność działalności operacyjnej	9,4%	7,2%
Rentowność netto	6,7%	4,9%
Rentowność aktywów ogółem	4,4%	3,1%
Rentowność kapitału własnego	8,9%	6,5%
Rentowność EBITDA	12,9%	10,8%

Po trzech kwartałach 2016 roku nastąpiła poprawa wskaźników rentowności na wszystkich poziomach.

Metoda wyliczenia wskaźników:

- ✓ rentowność sprzedaży brutto = zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży,
- ✓ rentowność działalności operacyjnej = zysk operacyjny / przychody ze sprzedaży,
- ✓ rentowność netto = zysk netto / przychody ze sprzedaży,

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

### 3.4.7. WSKAŹNIKI PLYNNOŚCI

#### Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

Wskaźniki płynności Grupy	30.09.2016	30.09.2015
Wskaźnik płynności bieżącej	1,38	1,17
Wskaźnik płynności szybkiej	0,63	0,56

Metoda wyliczenia wskaźników:

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

Na koniec trzeciego kwartału 2016 r. wskaźniki płynności uległy poprawie, a ich wartości kształtują się na bezpiecznych poziomach.

### 3.4.8. WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

#### Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

Wskaźniki zadłużenia Grupy	30.09.2016	30.09.2015
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	51,0%	52,2%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	104,0%	109,0%
Wskaźnik pokrycia akt. trwałych kapit. wł.	92,5%	93,4%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	17,0%	10,6%
Zadłużenie długoterminowe w zobowiązaniach	33,3%	20,3%

W trzecim kwartale 2016 r. zadłużenie ogólne Grupy RAWLPLUG spadło do 51,0% z poziomu 52,2% w analogicznym okresie roku ubiegłego, a ciężar zadłużenia przesunął się w kierunku zadłużenia długoterminowego.

Metoda wyliczenia wskaźników:

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

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

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

#### 3.5.1.1. BRANŻA BUDOWLANO-MONTAŻOWA

Na rynku krajowym popyt w branży budowlano-montażowej w III kwartale 2016 r. uległ znaczącemu osłabieniu. Jednak w okresie tym zostało przeprowadzonych wiele działań aktywujących sprzedaż. Do najważniejszych z nich

należały intensywne aktywności w obszarze merchandisingu oraz wdrażanie nowego systemu ekspozycji produktów RAWLPLUG (POS). W efekcie prowadzonych prac sprzedaż na rynku krajowym w samym III kwartale bieżącego roku wzrosła o blisko 2% (w ciągu 9 miesięcy 2016 roku wzrost o 5,3% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego), co przy słabnącym popycie należy uznać za duży sukces.

Powyższe działania aktywujące sprzedaż będą kontynuowane w IV kwartale tego roku i przyczynią się do umocnienia pozycji Grupy na rynku, wzrostu konkurencyjności i budowania relacji z partnerami biznesowymi na najwyższym poziomie jakościowym.

Rynki eksportowe w III kwartale bieżącego roku charakteryzowały się niejednorodną koniunkturą. Część rynków zachowywała się bardzo dobrze, popyt był wyraźnie wyższy niż w zeszłym roku, tak było przykładowo na rynkach irlandzkim, węgierskim i słowackim. Pozytywne sygnały zostały zaobserwowane również na rynku francuskim, dobrze zachowywały się także rynki Bliskiego Wschodu (z wyjątkiem Arabii Saudyjskiej) oraz nowe kierunki takie jak Azja i Australia. Do największych zmian w koniunkturze doszło na rynku brytyjskim. Decyzja dotycząca opuszczenia Unii Europejskiej przez Wielką Brytanię negatywnie odbiła się na koniunkturze. Grupa RAWLPLUG S.A. nie zanotowała co prawda spadków sprzedaży w samym III kwartale br. (w ujęciu narastającym Grupa notuje na tym rynku 11% wzrost), jednak nie osiągnęła założonych celów wzrostowych. Sytuację dodatkowo komplikuje znaczące osłabienie funta, co wymusza wdrożenie podwyżek cen sprzedażowych.

Niezależnie od tego, siłą napędową wzrostu sprzedaży jest rozwój marki RAWLPLUG. Jest to marka premium, której rozwój ma pozytywny wpływ na budowanie marży, a posiadanie jej w portfelu produktowym zdecydowanie ułatwia ekspansję geograficzną.

Sytuacja na rynkach regionu FSU (kraje byłego ZSRR) nie uległa zmianie. W regionie tym, w wyniku zawirowań gospodarczo-politycznych, sytuacja w dalszym ciągu jest trudna, a priorytetem działalności w tej części świata jest minimalizacja ryzyka kosztem sprzedaży.

### 3.5.2. BRANŻA PRZEMYSŁOWA

W przypadku sektora przemysłowego o wzroście sprzedaży stanowiły rynki zagraniczne. W III kwartale bieżącego roku utrzymywała się sytuacja, która miała miejsce w I półroczu br., kiedy Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. zanotowała znaczący spadek sprzedaży w kraju, odnotowując jednocześnie wyższy wzrost sprzedaży eksportowej. Spadek sprzedaży na rynku krajowym to efekt przede wszystkim zniesienia ceł antydumpingowych na przywóz niektórych elementów złącznych z żeliwa lub stali, pochodzących z Chińskiej Republiki Ludowej, jak również zmiany portfolio produktów z wyrobów standardowych na wyroby specjalne, bardziej zaawansowane technologicznie. Obecnie wszelkie działania krajowych sił sprzedażowych nakierowane są na pozyskanie klientów z segmentów wyrobów specjalnych – utrzymanie poziomu sprzedaży sprzed zniesienia ceł będzie w dużej mierze uzależnione od rozwoju segmentów rynków dotąd nieobsługiwanych.

Wzrost sprzedaży wyrobów śrubowych poza granice kraju to efekt coraz większego udziału w sprzedaży wyrobów wysokomarżowych o zróżnicowanych pokryciach. Obecnie udział sprzedaży eksportowej dla fabryki w Łańcucie osiąga poziom 80%, a jej istotny wzrost w 2016 roku (+24%) spowodował, że łączna sprzedaż Koelner Łańcuckiej Fabryki Śrub Sp. z o.o. w ujęciu rocznym wzrosła o 8,7%. W IV kwartale 2016 roku przewiduje się nieznaczny spadek wolumenu i cen na wyroby standardowe, których obecny udział w sprzedaży zmniejsza się, oraz dalszy rozwój rynku wyrobów specjalnych. Konwersja ta nie będzie przyczyniała się do ogólnego wzrostu sprzedaży, jednak znacząco wpłynie na poprawę uzyskiwanych marż.

Sprzedaż w IV kwartale 2016 r. będzie uzależniona w dużym stopniu od utrzymania się popytu, gdyż Grupa dysponuje dobrą dostępnością towarową, bogatą ofertą oraz bardzo dobrym serwisem obsługi klientów. W ocenie Zarządu trendy sprzedażowe z III kwartału bieżącego roku powinny być kontynuowane w kolejnych miesiącach na wszystkich rynkach. Jedynie rynek brytyjski, ze względu na decyzję Wielkiej Brytanii o opuszczeniu Unii Europejskiej oraz na istotne osłabienie funta, cechuje się obecnie dużą niepewnością.

### 3.5.3. RYNEK PRACY I CENY IMPORTOWANYCH TOWARÓW I PÓLPRODUKTÓW Z DALEKIEGO WSCHODU

Na początku 2016 roku na rynkach surowcowych widoczne były znaczące podwyżki cen na podstawowe surowce, w które zaopatruje się Grupa RAWLPLUG, po czym na przełomie I i II kwartału tego roku nastąpił spadek. Ceny te jednak nie powróciły do poziomów wyjściowych i kształtują się obecnie na poziomach wyższych niż przed ich wzrostem. Podwyżki te będą negatywnie wpływały na marżowość w kolejnych kwartałach, jednak z drugiej strony zostały one złagodzone przez umocnienie złotówki w stosunku do dolara amerykańskiego (podstawowy strumień zakupów wyrażony jest w USD) oraz implementację podwyżek cen sprzedażowych na wybrane asortymenty. Dodatkowym czynnikiem broniącym utrzymanie marż będzie kontynuacja wzrostu sprzedaży produktów bardziej przetworzonych, a tym samym o wyższej marżowości.

Niejasna sytuacja makroekonomiczna największych gospodarek świata oraz duża zmienność na rynkach walutowych nie pozwalają wyciągnąć jednoznacznych wniosków odnośnie trendów panujących na rynkach surowcowych, wyrażonych zarówno w dolarach amerykańskich, jak i w polskich złotych.

### 3.5.4. KURSY WALUTOWE

W przypadku globalnych przepływów gotówkowych Grupa Kapitałowa ekspozycja jest na kurs EUR/USD. Ze względu na specyfikę oraz zakres terytorialny prowadzonej działalności, Grupa dysponuje nadwyżką EUR (sprzedaż przede wszystkim w EUR) oraz niedoborem USD (import dalekowschodni). Obecna skala konwersji EUR na USD jest stosunkowo niewielka (ok. 600 tys. EUR miesięcznie), jednak Grupa zawierała kontrakty terminowe typu forward, by zabezpieczyć pozycje walutowe.

W I kwartale 2016 r. Grupa zrealizowała dwa kontrakty terminowe forward na łączną kwotę 2 500 tys. EUR/USD. W wyniku rozliczenia tych transakcji Grupa zrealizowała zysk w kwocie 191 tys. zł, który został wykazany w przychodach finansowych w rachunku zysków i strat. Na dzień 30.09.2016 r. Grupa RAWLPLUG nie posiadała kontraktów terminowych.

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

### 3.5.5. STOPY PROCENTOWE

Ze względu na znaczący udział zadłużenia kredytowego w finansowaniu Grupy RAWLPLUG poziom stóp procentowych ma bezpośredni wpływ na wyniki finansowe. Ostatnia zmiana stóp procentowych w Polsce miała miejsce 5.03.2015 r. i w najbliższych miesiącach nie przewiduje się kolejnych.

## 3.6. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 4.10.2016 r. RAWLPLUG S.A. otrzymała od Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ("Quercus TFI S.A.") zawiadomienie w trybie art. 69 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych ("Ustawa"). Zgodnie z przesłanym zawiadomieniem zmienił się łączny udział głosów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Quercus TFI S.A. tj. Quercus Parasolowy SFIO, Quercus Absolutnego Zwrotu FIZ, Quercus Absolute Return FIZ, Quercus Multistrategy FIZ oraz Acer Aggressive FIZ ("Fundusze") w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Na dzień 3.10.2016 r. Fundusze posiadały łącznie 1.705.831 akcji RAWLPLUG S.A., co stanowiło 5,24% kapitału zakładowego Spółki. Posiadane akcje uprawniały do wykonywania 1 705 831 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 5,24% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przekroczenie przez Fundusze progu 5% ogólnej liczby głosów w RAWLPLUG S.A. nastąpiło na skutek transakcji na rynku regulowanym w dniu 29.09.2016 r. Przed zmianą udziału Fundusze posiadały łącznie 1 608 795 akcji RAWLPLUG S.A., co stanowiło 4,94% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do wykonywania 1 608 795 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, czyli 4,94% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W dniu 12.10.2016 r. Zarząd RAWLPLUG S.A. podjął decyzję o zamiarze:

a) połączenia dwóch podmiotów zależnych, tj. spółki prawa cypryjskiego pod firmą: Farmlord Trading Ltd z siedzibą w Nikozji (dalej „Farmlord”) ze spółką prawa cypryjskiego pod firmą: Meadowfolk Holdings Ltd z siedzibą w Nikozji (dalej „Meadowfolk”), przy czym:

- 1) przedmiotowe połączenie nastąpi poprzez przejęcie Meadowfolk przez Farmlord,
- 2) biorąc pod uwagę, iż Farmlord pozostaje jedynym wspólnikiem Meadowfolk w związku z zamierzonym połączeniem nie dojdzie do podwyższenia kapitału zakładowego Farmlord,
- 3) w wyniku przedmiotowego połączenia na Farmlord przeniesionych zostanie 5.000 (słownie: pięć tysięcy) udziałów spółki pod firmą: Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. z siedzibą w Łańcucie (dalej „KŁFS”),
- 4) w dniu 12.10.2016 r. zgromadzenie wspólników Farmlord oraz zgromadzenie wspólników Meadowfolk podjęły uchwały w przedmiocie połączenia Farmlord i Meadowfolk,

b) transgranicznego połączenia RAWLPLUG S.A. z podmiotem zależnym od RAWLPLUG S.A., tj. z Farmlord, przy czym:

- 1) przedmiotowe połączenie nastąpi na podstawie art. 491 § 11 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeksu spółek handlowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 1578; dalej „KSH”) poprzez przejęcie Farmlord przez RAWLPLUG S.A., z uwzględnieniem uproszczenia, o którym mowa w art. 5031 w zw. z art. 5166 § 3 KSH, pozwalającego na odstąpienie od wymogu badania planu połączenia oraz sporządzenia opinii przez biegłego,
- 2) biorąc pod uwagę, iż RAWLPLUG S.A. pozostaje jedynym wspólnikiem Farmlord w związku z zamierzonym połączeniem nie dojdzie do podwyższenia kapitału zakładowego RAWLPLUG,
- 3) w wyniku zamierzonego połączenia na RAWLPLUG przeniesionych zostanie 5.000 (słownie: pięć tysięcy) udziałów KŁFS,
- 4) do przedmiotowego połączenia dojdzie po przejęciu Meadowfolk przez Farmlord, o którym mowa w lit. a) powyżej,
- 5) plan połączenia, o którym mowa w art. 5163 KSH oraz sprawozdanie Zarządu, o którym mowa w art. 5165 KSH, zostaną przekazane w formie raportu bieżącego w dniu ich sporządzenia.

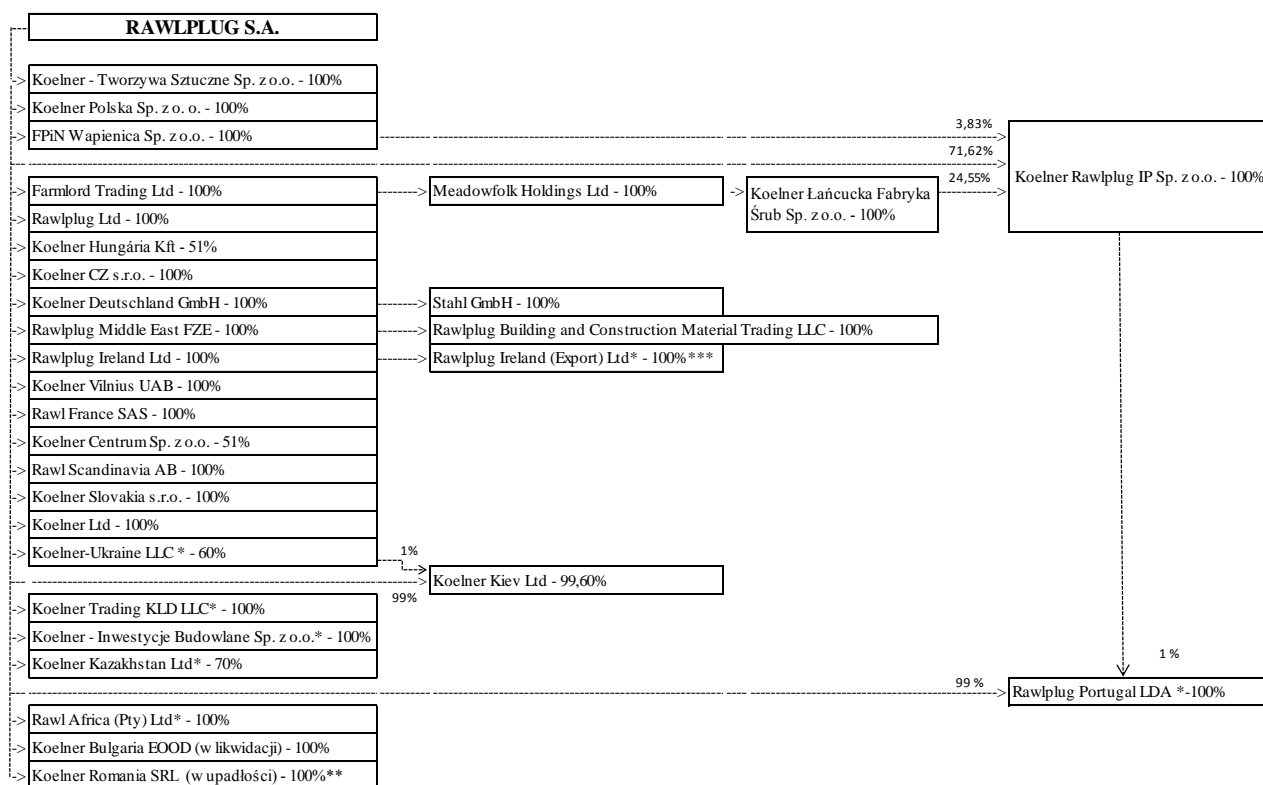
Połączenia, o których mowa w lit. a) i b) powyżej znajdują uzasadnienie, albowiem zadania związane z prowadzeniem działalności holdingowej, dla których Meadowfolk i Farmlord zostały powołane, obecnie z powodzeniem mogą być realizowane przez RAWLPLUG S.A. W konsekwencji zasadne staje się podjęcie działań zmierzających do uproszczenia struktury Grupy Kapitałowej, w skład której wchodzi między innymi Meadowfolk, Farmlord oraz RAWLPLUG. Zabieg ma jedynie charakter techniczny. Efektem przedmiotowego uproszczenia będzie uzyskanie synergii poprzez zmniejszenie łącznych kosztów funkcjonowania przywołanych spółek, zwiększenie efektywności prowadzonej działalności oraz lepsze wykorzystanie zasobów łączących się spółek.

W dniu 8.11.2016 r. nastąpiło wykreślenie z Państwowego Rejestru Osób Prawnych prowadzonego przez Ministerstwo Sprawiedliwości Ukrainy spółki zależnej Koelner Kiev Ltd (Ukraina). Spółka ta od 1.01.2010 r. nie prowadziła działalności handlowej. Likwidacja spółki nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowany wynik Grupy RAWLPLUG (zysk ok. 100 tys. zł). Likwidacja Koelner Kiev Ltd była ostatnim krokiem procesu przekształceń własnościowych, który objął trzy ukraińskie spółki powiązane z RAWLPLUG S.A. tj. Koelner Kiev Ltd, Koelner-Ukraine LLC oraz LeoTex Ltd. Ostatecznie w Grupie Kapitałowej RAWLPLUG S.A. pozostała jedna spółka ukraińska Koelner-Ukraine LLC, w kapitale której RAWLPLUG S.A. posiada 60%-owy udział. Spółka ze względu na nieistotność nie jest objęta konsolidacją.

### 3.7. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO RAPORTU

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
NATIONALE NEDERLANDEN PTE	2 842 138	8,73	2 842 138	8,73
Radosław Koelner	2 744 750	8,43	2 744 750	8,43
Quercus TFI S.A.	1 705 831	5,24	1 705 831	5,24
Pozostali	5 430 892	16,68	5 430 892	16,68
<b>RAZEM</b>	<b>32 560 000</b>	<b>100,00</b>	<b>32 560 000</b>	<b>100,00</b>

### 3.8. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ RAWLPLUG S.A. NA DZIEŃ 30.09.2016 R.



\* Na dzień 30.09.2016 r. spółki nie były objęte konsolidacją (zgodnie z MSR 1 pkt 31).

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

\*\*\* W dniu 22.09.2016 nastąpiła zmiana nazwy spółki z Herco Fixings Ltd na Rawlplug Ireland (Export) Ltd.

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

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

Osoby zarządzające		Stan na dzień sporządzenia raportu	Stan na dzień przekazania skonsolidowanego raportu półrocznego za I półrocze 2016 r.	Zmiana
Radosław Koelner	- Prezes Zarządu	2 744 750	2 744 750	-
Piotr Kopydłowski	- Członek Zarządu ds. Finansowych	29 344	29 344	-

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

Osoby nadzorujące		Stan na dzień sporządzenia raportu	Stan na dzień przekazania skonsolidowanego raportu półrocznego za I półrocze 2016 r.	Zmiana
Krystyna Koelner	- Przewodnicząca Rady Nadzorczej	191 165	191 165	-
Tomasz Mogilski	- Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej	100 000	100 000	-
Wojciech Heydel	- Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Janusz Pajka	- Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Zbigniew Pamuła	- Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Zbigniew Stabiszewski	- Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Zbigniew Szczypiński	- Członek Rady Nadzorczej	360	360	-

### 3.10. ISTOTNE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W III kwartale 2016 r. nie powstały istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych w RAWLPLUG S.A., ani w Grupie Kapitałowej RAWLPLUG.

### 3.11. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W III kwartale 2016 r. nie dokonano w RAWLPLUG S.A. ani w Grupie Kapitałowej RAWLPLUG transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych o znacznej wartości. Informacja o wyniku ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych Grupy Kapitałowej RAWLPLUG została zaprezentowana w punktach 1.9.4 i 1.9.5.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

### 3.14.ZMIANA KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH

Nie dotyczy.

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

W III kwartale 2016 r. nie utworzono rezerw na koszty restrukturyzacji w RAWLPLUG S.A. ani w Grupie Kapitałowej RAWLPLUG. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu pozostałych rezerw w Grupie RAWLPLUG zostały zaprezentowane w punktach 1.8.22 i 1.8.23.

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

#### Rezerwy na świadczenia pracownicze

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>104</b>	<b>83</b>	<b>83</b>
Rezerwa na odprawy emerytalne	104	83	83
<b>Utworzenie</b>	<b>-</b>	<b>21</b>	<b>-</b>
Rezerwa na odprawy emerytalne	-	21	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>104</b>	<b>104</b>	<b>83</b>
Rezerwa na odprawy emerytalne	104	104	83
<b>Część długoterminowa</b>	<b>104</b>	<b>104</b>	<b>83</b>
Rezerwa na odprawy emerytalne	104	104	83

#### Pozostałe rezerwy

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>270</b>	<b>173</b>	<b>173</b>
Rezerwa na premie	270	173	173
<b>Utworzenie</b>	<b>649</b>	<b>312</b>	<b>138</b>
Rezerwa na premie	649	312	138
<b>Wykorzystanie</b>	<b>( 408)</b>	<b>( 109)</b>	<b>( 183)</b>
Rezerwa na premie	( 408)	( 109)	( 183)
<b>Rozwiązanie</b>	<b>( 32)</b>	<b>( 106)</b>	<b>( 106)</b>
Rezerwa na premie	( 32)	( 106)	( 106)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>479</b>	<b>270</b>	<b>22</b>
Rezerwa na premie	479	270	22
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>479</b>	<b>270</b>	<b>22</b>
Rezerwa na premie	479	270	22

### 3.16.REZERWY I AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Informacje o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego w III kwartale 2016 r. w Grupie RAWLPLUG zostały zaprezentowane w punktach 1.8.8 oraz 1.8.21.



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

### Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>3 151</b>	<b>3 999</b>	<b>3 999</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 673	2 569	2 569
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	124	199	199
Aktywa finansowe	690	543	543
Należności krótkoterminowe	21	20	20
Różnice kursowe	587	660	660
Zobowiązania	56	8	8
<b>Zmiany odniesione na rachunek zysków i strat z tyt. powstania i odwrócenia się różnic przejściowych</b>	<b>( 540)</b>	<b>( 773)</b>	<b>( 56)</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	( 703)	( 896)	( 55)
Aktywa finansowe	166	147	118
Należności krótkoterminowe	9	1	( 2)
Różnice kursowe	( 26)	( 73)	( 149)
Zobowiązania	14	48	32
<b>Zmiany odniesione na kapitał własny</b>	<b>-</b>	<b>( 75)</b>	<b>( 75)</b>
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	( 75)	( 75)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 611</b>	<b>3 151</b>	<b>3 868</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	970	1 673	2 514
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	124	124	124
Aktywa finansowe	856	690	661
Należności krótkoterminowe	30	21	18
Różnice kursowe	561	587	511
Zobowiązania	70	56	40

### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>9 086</b>	<b>9 494</b>	<b>9 494</b>
Aktywa finansowe	794	89	89
Zapasy	1 496	1 592	1 592
Należności krótkoterminowe	1 481	1 195	1 195
Rezerwy na świadczenia pracownicze	249	197	197
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	4 125	5 348	5 348
Różnice kursowe	240	293	293
Zobowiązania	701	780	780
<b>Zmiany odniesione na rachunek zysków i strat z tyt. powstania i odwrócenia się różnic przejściowych i straty podatkowej</b>	<b>( 311)</b>	<b>( 408)</b>	<b>( 165)</b>
Aktywa finansowe	( 50)	705	516
Zapasy	27	( 96)	-
Należności krótkoterminowe	37	286	287
Rezerwy na świadczenia pracownicze	7	52	( 24)
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	( 33)	( 1 223)	( 769)
Różnice kursowe	( 37)	( 53)	( 80)
Zobowiązania	( 262)	( 79)	( 95)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>8 775</b>	<b>9 086</b>	<b>9 329</b>
Aktywa finansowe	744	794	605
Zapasy	1 523	1 496	1 592
Należności krótkoterminowe	1 518	1 481	1 482
Rezerwy na świadczenia pracownicze	256	249	173
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	4 092	4 125	4 579
Różnice kursowe	203	240	213
Zobowiązania	439	701	685

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

Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów w Grupie RAWLPLUG w III kwartale 2016 r. zostały zaprezentowane w punkcie 1.8.10.

Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów w RAWLPLUG S.A. w III kwartale 2016 r. zostały zaprezentowane poniżej.

#### Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>7 873</b>	<b>8 379</b>	<b>8 379</b>
Utworzenie	384	-	-
Rozwiązanie	( 243)	( 506)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>8 014</b>	<b>7 873</b>	<b>8 379</b>

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

Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz informacje o odwróceniu takich odpisów w Grupie RAWLPLUG w III kwartale 2016 r. zostały zaprezentowane w punktach 1.8.1, 1.8.4, 1.8.6, 1.8.10, 1.8.12 i 1.8.14.

Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w RAWLPLUG S.A. w III kwartale 2016 r. zostały zaprezentowane poniżej.

#### Odpisy aktualizujące wartość inwestycji długoterminowych

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>157 456</b>	<b>174 073</b>	<b>174 073</b>
Utworzenie	490	3 683	2 664
Wykorzystanie	( 221)	( 20 300)	( 20 300)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>157 725</b>	<b>157 456</b>	<b>156 437</b>

#### Odpisy aktualizujące wartość należności

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>19 406</b>	<b>17 235</b>	<b>17 235</b>
Utworzenie	720	2 620	2 332
Rozwiązanie	( 219)	( 873)	( 648)
Wykorzystanie	( 295)	( 335)	( 744)
Inne zwiększenia	58	759	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>19 670</b>	<b>19 406</b>	<b>18 175</b>

#### Odpisy aktualizujące wartość inwestycji krótkoterminowych

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>948</b>	<b>994</b>	<b>994</b>
Rozwiązane	( 180)	( 46)	( 46)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>768</b>	<b>948</b>	<b>948</b>

### 3.19. WYPŁACONA (LUB ZADEKLAROWANA) DYWIDENDA

W III kwartale 2016 r. RAWLPLUG S.A. wypłaciła dywidendę akcjonariuszom.

W dniu 24.06.2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy. Zgodnie z podjętą uchwałą, Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło wysokość dywidendy w kwocie 10 744 800 zł, tj. kwotę 0,33 gr na 1 akcję. Dywidenda została wypłacona z zysku netto za rok obrotowy 2015 w kwocie 5 948 796,35 zł oraz z kapitału zapasowego Spółki w kwocie 4 796 003,65 zł. Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje, tj. 32.560.000 akcji RAWLPLUG S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło:

- ✓ dzień dywidendy na 9.08.2016 r.,
- ✓ termin wypłaty dywidendy na 25.08.2016 r.

### 3.20. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Informacje o zysku przypadającym na jedną akcję zostały zaprezentowane w punkcie 1.9.9.

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

#### Wyliczenie średniej ważonej liczby akcji zwykłych:

III kwartał 2015 r.:  $(32\,560\,000 \text{ akcji} \times 365 \text{ dni}) / 365 \text{ dni} = 32\,560\,000 \text{ akcji}$

III kwartał 2016 r.:  $(32\,560\,000 \text{ akcji} \times 365 \text{ dni}) / 365 \text{ dni} = 32\,560\,000 \text{ akcji}$

### 3.21. ROZWODNIONY ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

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

### 3.23. SPRAWOZDAWCZOŚĆ DOTYCZĄCA SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

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

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

### 3.24. SEZONOWOŚĆ PRODUKCJI I RYNKÓW ZBYTU

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

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

Nie dotyczy.

### 3.26. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

Nie dotyczy.

### 3.27. ISTOTNE ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Na dzień 30.09.2016 r. przed sądem lub innym organem nie toczyły się postępowania, których przedmiotem byłyby wierzytelności lub zobowiązania przekraczające 10% kapitałów własnych RAWLPLUG S.A.

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

W III kwartale 2016 r. RAWLPLUG S.A. lub jednostki od niego zależne nie udzieliły istotnych poręczeń lub gwarancji kredytu lub pożyczki.

Na dzień 30.09.2016 r. istniały następujące poręczenia, których łączna wartość dla jednego podmiotu przekraczała 10% kapitałów własnych RAWLPLUG S.A.:

Podmiot udzielający poręczenia	Podmiot otrzymujący poręczenie	Łączna kwota kredytów, która w całości lub w określonej części została poręczona	Okres, na jaki zostało udzielone poręczenie	Warunki finansowe na jakich zostały udzielone poręczenia	Charakter powiązań między podmiotem udzielającym, a otrzymującym poręczenie
RAWLPLUG S.A., FPiN Wapienica Sp. z o.o.; Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	Koelner Polska Sp. z o.o.	55 219	31.07.2017	Wynagrodzenie oparte o stałą stopę procentową	spółka powiązana
Koelner Polska Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	52 603	31.01.2018	Wynagrodzenie oparte o stałą stopę procentową	spółka powiązana

\*Kredyty pozostające do spłaty według stanu na 30.09.2016 r.

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

W III kwartale 2016 r. spółki wchodzące w skład Grupy RAWLPLUG nie udzieliły jednostkom spoza Grupy poręczeń i gwarancji przekraczających 10% kapitałów własnych RAWLPLUG S.A.

Spółki Grupy RAWLPLUG udzielają sobie wzajemnych poręczeń w związku z zaciąganiem kredytami, umowami leasingowymi, jak i z tytułu bieżącej współpracy handlowej. Transakcje te mają charakter wewnątrzgrupowy. Poręczane zobowiązania są wykazywane w bilansie skonsolidowanym, dlatego zobowiązania warunkowe z tytułu takich poręczeń nie są wykazywane w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Zobowiązania tego typu udzielane jednostkom zależnym przez spółkę RAWLPLUG S.A. wyniosły na 30.09.2016 r. 115 093 tys. zł.

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

Podmiot otrzymujący poręczenie	Beneficjent	30.09.2016	31.12.2015
Koelner Polska Sp. z o.o.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	55 219	46 198
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	ING Lease Polska Sp. z o.o.	17 775	20 998
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	20 882	20 465
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	Dostawcy handlowi	12 945	14 727
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	4 041	-
Rawlplug Ltd	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	2 183	7 487
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 364	1 047
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	412	541
Koelner Polska Sp. z o.o.	Raiffeisen Leasing Polska S.A.	264	547
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	Dostawcy handlowi	7	10
Koelner Polska Sp. z o.o.	LeasePlan Fleet Management (Polska) Sp. z o.o.	1	134
<b>Razem</b>		<b>115 093</b>	<b>112 154</b>

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

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

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

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

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

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

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