

**GRUPA KAPITAŁOWA RAWLPLUG S.A.**

** RAWLPLUG**

**SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY  
SA-RS 2016**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU

Wrocław, 21.03.2017

# SPIS TREŚCI

Pismo Prezesa Zarządu .....	5
1. SKONSOLIDOWANE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 1 STYCZNIA – 31 GRUDNIA 2016 R. SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ .....	6
1.1. SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE .....	6
1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	6
1.3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	7
1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	8
1.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	9
1.6. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	10
2. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	11
2.1. INFORMACJE OGÓLNE .....	11
2.1.1. Informacje o jednostce dominującej oraz grupie kapitałowej .....	11
2.1.2. Informacje o podstawie sporządzenia sprawozdania finansowego, walucie sprawozdawczej oraz zastosowanym poziomie zaokrągleń .....	18
2.1.3. Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie grupy .....	19
2.2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	24
2.2.1. Zasady rachunkowości .....	24
2.2.2. Zasady konsolidacji .....	24
2.2.3. Szacunki i założenia Zarządu .....	24
2.2.4. Inwestycje w podmioty stowarzyszone .....	25
2.2.5. Wartość firmy .....	25
2.2.6. Wartości niematerialne oraz wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie – koszty badań i prac rozwojowych .....	26
2.2.7. Rzeczowe aktywa trwałe .....	26
2.2.8. Leasing .....	27
2.2.9. Nieruchomości inwestycyjne .....	27
2.2.10. Aktywa trwałe i grupy aktywów netto przeznaczone do zbycia .....	27
2.2.11. Zapasy .....	28
2.2.12. Koszty finansowania zewnętrznego .....	28
2.2.13. Instrumenty finansowe .....	28
2.2.14. Należności z tytułu dostaw i usług .....	29
2.2.15. Inwestycje w papiery wartościowe .....	29
2.2.16. Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe .....	29
2.2.17. Kredyty bankowe .....	29
2.2.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług .....	29
2.2.19. Instrumenty kapitałowe .....	30
2.2.20. Rezerwy .....	30
2.2.21. Dotacje .....	30
2.2.22. Przychody ze sprzedaży .....	30
2.2.23. Transakcje w walutach obcych .....	30
2.2.24. Podatki .....	31
2.2.25. Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji .....	31

2.3.	NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	32
	NOTA NR 1. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE.....	32
	NOTA NR 2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	33
	NOTA NR 3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	35
	NOTA NR 4. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....	37
	NOTA NR 5. INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE .....	37
	NOTA NR 6. INSTRUMENTY FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE WEDŁUG MSR 39 .....	38
	NOTA NR 7. INSTRUMENTY POCHODNE .....	39
	NOTA NR 8. UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH .....	39
	NOTA NR 9. AKTYWA FINANSOWE .....	39
	NOTA NR 10. ZAPASY .....	43
	NOTA NR 11. UMOWY O BUDOWĘ .....	44
	NOTA NR 12. DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI ORAZ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	44
	NOTA NR 13. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	45
	NOTA NR 14. KAPITAŁ ZAKŁADOWY.....	45
	NOTA NR 15. POZOSTAŁE KAPITAŁY .....	45
	NOTA NR 16. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY .....	46
	NOTA NR 17. AKCJE WŁASNE.....	46
	NOTA NR 18. REZERWY .....	46
	NOTA NR 19. DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	48
	NOTA NR 20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	48
	NOTA NR 21. KREDYTY I POŻYCZKI.....	48
	NOTA NR 22. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....	50
	NOTA NR 23. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO I FINANSOWEGO .....	50
	NOTA NR 24. LEASING.....	50
	NOTA NR 25. PODATEK DOCHODOWY.....	51
	NOTA NR 26. POZYCJE POZABILANSOWE.....	55
	NOTA NR 27. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.....	56
	NOTA NR 28. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU ORAZ KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....	56
	NOTA NR 29. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....	56
	NOTA NR 30. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	57
	NOTA NR 31. WYNIK DZIAŁALNOŚCI ZANIECHAN EJ.....	57
	NOTA NR 32. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	57
	NOTA NR 33. ROZWODNIONY ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	58
	NOTA NR 34. EMISJA I WYKUP PAPIERÓW DŁUŻNYCH.....	58
	NOTA NR 35. PROGRAMY PŁATNOŚCI AKCJAMI.....	58
	NOTA NR 36. DYWIDENDA.....	58
	NOTA NR 37. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH.....	58

NOTA NR 38.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	58
NOTA NR 39.	DOTACJE RZĄDOWE .....	62
NOTA NR 40.	RYZYKO KURSU WALUTOWEGO .....	62
NOTA NR 41.	RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ.....	63
NOTA NR 42.	RYZYKO KREDYTOWE.....	64
NOTA NR 43.	RYZYKO PŁYNNOŚCI.....	64
NOTA NR 44.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	65
NOTA NR 45.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	65
NOTA NR 46.	USTALANIE WARTOŚCI GODZIWEJ .....	66
NOTA NR 47.	PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPIE .....	66
NOTA NR 48.	PRZELICZENIE WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH NA EURO .....	66
NOTA NR 49.	ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANymi UJAWNIONymi W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM A UPRZEDNIO SPORZĄDZONymi I OPUBLIKOWANymi SPRAWOZDANIAMI FINANSOWymi.....	67
NOTA NR 50.	ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI DOKONANE W STOSUNKU DO POPRZEDNIEGO OKRESU, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY I RENTOWNOŚĆ.....	67
NOTA NR 51.	BŁĘDY POPRZEDNICH OKRESÓW .....	67
NOTA NR 52.	ZAŁOŻENIA TESTÓW NA UTRATĘ WARTOŚCI POZYCJI WARTOŚĆ FIRMY .....	67
NOTA NR 53.	WYJAŚNIENIA DOTYCZĄCE ANALIZY WRAŻLIWOŚCI TESTÓW NA UTRATĘ WARTOŚCI UDZIAŁÓW .....	69
NOTA NR 54.	SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY .....	69

Szanowni Państwo, Akcjonariusze, Pracownicy Grupy RAWLPLUG S.A.,

Mam zaszczyt przedstawić Państwu podsumowanie roku 2016 oraz przedstawić nasze plany na rok 2017.

Rok 2016 zdecydowanie należy zaliczyć do udanych. Konsekwentnie realizowana strategia zrównoważonego rozwoju przyczyniła się do umocnienia pozycji RAWLPLUG zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach światowych. Nasze działania skupiały się na kontynuacji wdrażania oferty RAWLPLUG w Europie i na Bliskim Wschodzie, rozwoju współpracy na rynkach Australii i Nowej Zelandii oraz na zdecydowanym wejściu na rynki azjatyckie - nawiązaliśmy współpracę z czołowymi dystrybutorami w Singapurze, Wietnamie, Malezji i Tajlandii.

Umożliwiły nam to inwestycje, które prowadzimy od kilku lat w naszych zakładach produkcyjnych w Łąncucie, we Wrocławiu oraz w Bielsku-Białej. Dzięki tym inwestycjom możemy bez najmniejszych kompleksów konkurować z czołowymi producentami światowymi.

Strategia ta przynosi efekty. W 2016 roku osiągnęliśmy rekordowe w naszej historii przychody ze sprzedaży oraz wynik finansowy. W związku z tym podjęliśmy decyzję o przedłużeniu oraz rozszerzeniu projektów inwestycyjnych. Planowana na lata 2013 – 2016 modernizacja fabryki w Łąncucie będzie kontynuowana. Skłania nas ku temu przede wszystkim bardzo dobra koniunktura w przemyśle samochodowym i elektromaszynowym na rynkach Zachodniej Europy, a obecny popyt na wyroby śrubowe najwyższych klas przerasta nasze możliwości produkcyjne. Dodatkowo, w latach 2017 – 2020 zostanie całkowicie przebudowany zakład produkcyjny we Wrocławiu. Planujemy zastąpienie obecnego parku maszynowego sprzętem najnowocześniejszym, który znacząco przewyższa obecny pod względem wydajności, efektywności oraz co jest dla nas niezwykle ważne, zużyciem energii, a tym samym dużo mniejszym wpływem na środowisko naturalne. Inwestycje te pozwolą sprostać najwyższym wymaganiom stawianym nam przez naszych partnerów biznesowych na całym świecie.

Skala inwestycji, które będziemy realizowali w najbliższych latach jest największa jaką kiedykolwiek realizowaliśmy. Jednak inwestycje te nie polegają już teraz na modernizacji naszych zakładów produkcyjnych, a przede wszystkim na zbudowaniu mocy produkcyjnych dla produktów o najwyższej jakości. Uważamy, że jest to najlepsza droga dla długofalowego i stabilnego rozwoju firmy oraz osiągnięcia satysfakcjonujących wyników finansowych.

Oczywiście nie podjęlibyśmy decyzji inwestycyjnych gdybyśmy nie mieli pewności odnośnie popytu na nasze produkty. Rynek europejski jest dla nas najbliższy i najważniejszy i to właśnie w Europie będziemy odnotowywali największą sprzedaż. Jednak uważamy, że największe możliwości ekspansji rodzą się dla nas na rynkach azjatyckich. Stąd decyzja o powołaniu nowych spółek zależnych w Singapurze oraz w Chinach. Głęboko wierzymy, że rok 2017 będzie dla obecności marki RAWLPLUG w Azji przełomowy.

Czekający nas rok 2017 z pewnością będzie równie wymagający jak lata poprzednie. Jednak uważam, że nasza organizacja jest dobrze przygotowana na szybko zmieniającą się rzeczywistość. Staliśmy się organizacją na tyle stabilną, że bez większych problemów jesteśmy w stanie przetrwać pojawiające się zawirowania gospodarcze, jednak z drugiej strony, jesteśmy wystarczająco elastyczni, żeby do tak zmiennego otoczenia jakie obserwujemy w obecnych czasach odpowiednio się adoptować.

Liczę, że rok 2017 będzie co najmniej tak dobry jak rok 2016, a wypracowane przez nas wyniki finansowe jeszcze lepsze. Pozwoli nam to na stabilny rozwój przy jednoczesnym utrzymaniu statusu spółki dywidendowej.

Z poważaniem,

Radosław Koelner

# 1. SKONSOLIDOWANE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 1 STYCZNIA – 31 GRUDNIA 2016 R. SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

## 1.1. SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	01-12.2016	01-12.2015	01-12.2016	01-12.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	704 866	672 715	161 086	160 752
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	53 711	39 554	12 275	9 452
Zysk (strata) brutto	42 497	29 087	9 712	6 951
Zysk (strata) netto	37 574	25 236	8 587	6 030
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	32 052	20 866	7 325	4 986
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	73 931	46 088	16 896	11 013
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	( 43 877)	( 28 541)	( 10 027)	( 6 820)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	( 20 411)	( 23 042)	( 4 665)	( 5 506)
Przepływy pieniężne netto, razem	9 643	( 5 495)	2 204	( 1 313)
Średnia ważona liczba akcji	32 560 000	32 560 000	32 560 000	32 560 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,98	0,64	0,22	0,15
	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Aktywa razem	852 450	794 299	192 688	186 390
Zobowiązania długoterminowe	144 470	143 687	32 656	33 717
Zobowiązania krótkoterminowe	286 671	256 987	64 799	60 304
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	390 015	368 853	88 159	86 555
Kapitał zakładowy	32 560	32 560	7 360	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)	11,98	11,33	2,71	2,66

## 1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2016	31.12.2015
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>459 011</b>	<b>425 884</b>
Wartości niematerialne	2	74 591	73 199
Rzeczowe aktywa trwałe	3	261 044	236 782
Nieruchomości inwestycyjne	4	3 401	3 217
Długoterminowe aktywa finansowe	9	51 852	44 620
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	12	2 470	2 651
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	65 653	65 415
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>393 439</b>	<b>368 415</b>
Zapasy	10	227 604	214 617
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	12	129 131	128 138
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	25	371	246
Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	2 651	1 724
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	33 682	23 690
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>852 450</b>	<b>794 299</b>

	Nota	31.12.2016	31.12.2015
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>421 309</b>	<b>393 625</b>
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		390 015	368 853
Kapitał podstawowy	14	32 560	32 560
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej		146 674	146 674
Pozostałe kapitały	15	190 852	182 892
Niepodzielony wynik finansowy	16	19 929	6 727
Udziały niedające kontroli	5	31 294	24 772
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>431 141</b>	<b>400 674</b>
Zobowiązania długoterminowe		144 470	143 687
Kredyty i pożyczki	21	119 338	119 140
Pozostałe zobowiązania finansowe	22	9 216	9 259
Pozostałe zobowiązania	20	9	83
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	12 325	11 528
Rezerwy na świadczenia pracownicze	18	1 957	1 340
Rezerwy na zobowiązania	18	150	129
Rozliczenia międzyokresowe	19	1 475	2 208
Zobowiązania krótkoterminowe		286 671	256 987
Kredyty i pożyczki	21	122 749	111 086
Pozostałe zobowiązania finansowe	22	11 935	13 956
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	129 049	113 431
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	25	565	774
Rozliczenia międzyokresowe	19	20 403	16 077
Rezerwy na świadczenia pracownicze	18	132	190
Rezerwy na zobowiązania	18	1 838	1 473
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>852 450</b>	<b>794 299</b>

### 1.3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	01-12.2016	01-12.2015
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	27	704 866	672 715
Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów i usług		( 467 880)	( 462 269)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>236 986</b>	<b>210 446</b>
Koszty sprzedaży		( 132 368)	( 123 907)
Koszty ogólnego zarządu		( 44 716)	( 45 011)
Pozostałe przychody operacyjne	29	13 417	14 719
Pozostałe koszty operacyjne	29	( 19 608)	( 16 693)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>53 711</b>	<b>39 554</b>
Przychody finansowe	30	1 915	1 612
Koszty finansowe	30	( 13 129)	( 12 079)
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>42 497</b>	<b>29 087</b>
Podatek dochodowy	25	( 4 923)	( 3 851)
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>37 574</b>	<b>25 236</b>
<b>Zysk (strata) netto, z tego przypadający:</b>		<b>37 574</b>	<b>25 236</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		32 052	20 866
- podmiotom nieposiadającym kontroli		5 522	4 370
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą:</b>			
- podstawowy	32	0,98	0,64
- rozwodniony		0,98	0,64

#### 1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01-12.2016	01-12.2015
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>37 574</b>	<b>25 236</b>
<b>Pozycje nieprzenoszone do wyniku finansowego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</b>	<b>738</b>	<b>3 881</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	( 144)	3 829
Różnice kursowe z wyceny wartości firmy	882	372
Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	( 320)
<b>Inne składniki całkowitych dochodów razem</b>	<b>738</b>	<b>3 881</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>38 312</b>	<b>29 117</b>
<b>Całkowite dochody za okres, z tego przypadające</b>	<b>38 312</b>	<b>29 117</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	31 669	24 574
- podmiotom nieposiadającym kontroli	6 643	4 543



**1.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	01-12.2016	01-12.2015
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk brutto	42 498	29 087
Korekty:	33 819	33 735
Amortyzacja	26 175	25 477
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej	660	344
Odsetki, netto	7 353	8 048
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	( 369)	( 134)
Środki pieniężne z dział. operac. przed uwzgl. zmian w kapitale obrotowym	76 317	62 822
Zmiana stanu zapasów	( 11 948)	( 3 099)
Zmiana stanu należności	( 18 862)	( 14 779)
Zmiana stanu zobowiązań	30 406	4 532
Zmiana stanu rezerw	1 060	275
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 925	75
Inne korekty	353	( 216)
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	80 251	49 610
Zapłacony podatek dochodowy	( 6 320)	( 3 522)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>73 931</b>	<b>46 088</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki na nabycie rzecz. akt. trwałych i wartości niematerialnych	( 42 136)	( 21 117)
Wpływy ze sprzedaży rzecz. akt. trwałych i wartości niematerialnych	6 510	467
Wydatki na nabycie aktywów finansowych w tym:	( 20 575)	( 12 458)
- w jednostkach powiązanych	( 20 527)	( 12 358)
- nabycie udziałów i akcji	( 612)	( 5 869)
- udzielone pożyczki długoterminowe	( 19 915)	( 6 489)
- w pozostałych jednostkach	( 48)	( 100)
- udzielone pożyczki długoterminowe	( 48)	( 100)
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych w tym:	12 394	4 563
- w jednostkach powiązanych	12 272	4 549
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	12 102	4 450
- odsetki i inne wpływy z aktywów finansowych	170	99
- w pozostałych jednostkach	122	14
- zbycie udziałów i akcji	-	14
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	22	-
- odsetki i inne wpływy z aktywów finansowych	100	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	4
Inne wydatki inwestycyjne	( 70)	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>( 43 877)</b>	<b>( 28 541)</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	36 108	86 278
Spłaty kredytów i pożyczek	( 23 091)	( 74 417)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	( 14 705)	( 13 772)
Dywidendy wypłacone i inne wypłaty na rzecz właścicieli	( 10 866)	( 12 904)
Odsetki zapłacone	( 7 806)	( 8 187)
Inne wpływy finansowe	6	-
Inne wydatki finansowe	( 57)	( 40)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>( 20 411)</b>	<b>( 23 042)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>9 643</b>	<b>( 5 495)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>23 690</b>	<b>28 752</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	349	433
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>33 682</b>	<b>23 690</b>

**1.6. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej						Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzed. akcji pow. wart. nom.	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niedające kontroli	
<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 31.12.2016 roku</b>	-	-	<b>7 960</b>	<b>13 202</b>	<b>21 162</b>	<b>6 522</b>	<b>27 684</b>
Podział zysku	-	-	13 139	( 13 139)	-	-	-
Zysk netto za okres od 1.01 do 31.12.2016 roku	-	-	-	32 052	32 052	5 522	37 574
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	( 1 265)	-	( 1 265)	1 121	( 144)
Różnice kursowe z wyceny wartości firmy	-	-	882	-	882	-	882
<b>Całkowite dochody za okres ogółem</b>	-	-	<b>12 756</b>	<b>18 913</b>	<b>31 669</b>	<b>6 643</b>	<b>38 312</b>
Wypłata dywidendy	-	-	( 4 796)	( 5 949)	( 10 745)	( 121)	( 10 866)
Objęcie spółki konsolidacją	-	-	-	238	238	-	238
<b>Saldo na dzień 31.12.2016 roku</b>	<b>32 560</b>	<b>146 674</b>	<b>190 852</b>	<b>19 929</b>	<b>390 015</b>	<b>31 294</b>	<b>421 309</b>

	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej						Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzed. akcji pow. wart. nom.	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niedające kontroli	
<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
Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	( 320)	( 320)	-	( 320)
<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>

## 2. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

---

### 2.1. INFORMACJE OGÓLNE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za 12 miesięcy zakończonych w dniu 31.12.2016 r. Okresem porównawczym jest sprawozdanie za 12 miesięcy sporządzone na dzień 31.12.2015 r.

Sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31.12.2016 r. Jednocześnie nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Jednostkę Dominującą i jej Grupę Kapitałową.

#### 2.1.1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ ORAZ GRUPIE KAPITAŁOWEJ

##### **Jednostka Dominująca**

RAWLPLUG S.A. (zwana dalej też RAWLPLUG lub Spółką) z siedzibą we Wrocławiu - Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej RAWLPLUG S.A. (zwanej dalej też Grupą RAWLPLUG lub Grupą) została zarejestrowana w dniu 20.12.1999 r. w dziale B rejestru handlowego pod numerem 9101 jako KOELNER S.A. W dniu 28.06.2013 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy, nastąpiła zmiana nazwy Spółki z KOELNER S.A. na RAWLPLUG S.A., zgodnie z decyzją podjętą w dniu 21.06.2013 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. Aktualnie Spółka Dominująca zarejestrowana jest pod numerem KRS 0000033537 w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka Dominująca prowadzi działalność na terytorium Polski na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.

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

Czas trwania Spółki Dominującej jest nieograniczony.

##### **Przedmiot działalności Jednostki Dominującej**

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

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

##### **Strategia zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej RAWLPLUG**

Zrównoważony rozwój jest jednym z filarów działalności Grupy RAWLPLUG, dlatego nieustannie pracuje ona nad wdrażaniem rozwiązań i systemów zgodnych z przyjętą strategią w tym zakresie. Odpowiedzialny biznes stanowi dla Grupy podstawę planowania nowych działań oraz klucz do usprawniania dotychczasowych procesów, dzięki czemu Grupa RAWLPLUG cieszy się zaufaniem partnerów biznesowych i szacunkiem klientów.

Opublikowany w czerwcu 2016 roku raport zrównoważonego rozwoju za rok 2015 kompleksowo podsumowuje działania w tym zakresie podjęte w Grupie RAWLPLUG. Zaprezentowane zostały w nim dotychczasowe osiągnięcia oraz zdefiniowane przez Grupę cele i długofalowe plany na przyszłość. W raporcie znalazły się pełne zestawienia danych liczbowych i wskaźników, za pomocą których Grupa mierzy proces wdrażania strategii zrównoważonego rozwoju. Raport jest dostępny na stronie [sustainable.rawlplug.com](http://sustainable.rawlplug.com).

Zestawienie działań podejmowanych przez Grupę wspierających zrównoważony rozwój w 2016 r. zostało zamieszczone w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAWLPLUG w pkt.2.3.

### Zmiany w obrębie podmiotów Grupy Kapitałowej

Z dniem 1.01.2016 r. spółka zależna Koelner Slovakia s.r.o. (Słowacja) została objęta konsolidacją metodą pełną.

W dniu 13.05.2016 r. zostało zarejestrowane rozwiązanie spółki zależnej Koelner-Ukraine LLC (Ukraina) w związku z połączeniem ze spółką zależną LeoTex Ltd (Ukraina) na podstawie podjętej decyzji o połączeniu z dnia 7.12.2015 r. przez Walne Zgromadzenie Wspólników spółki Koelner-Ukraine LLC.

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 obciążąły 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).

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 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:

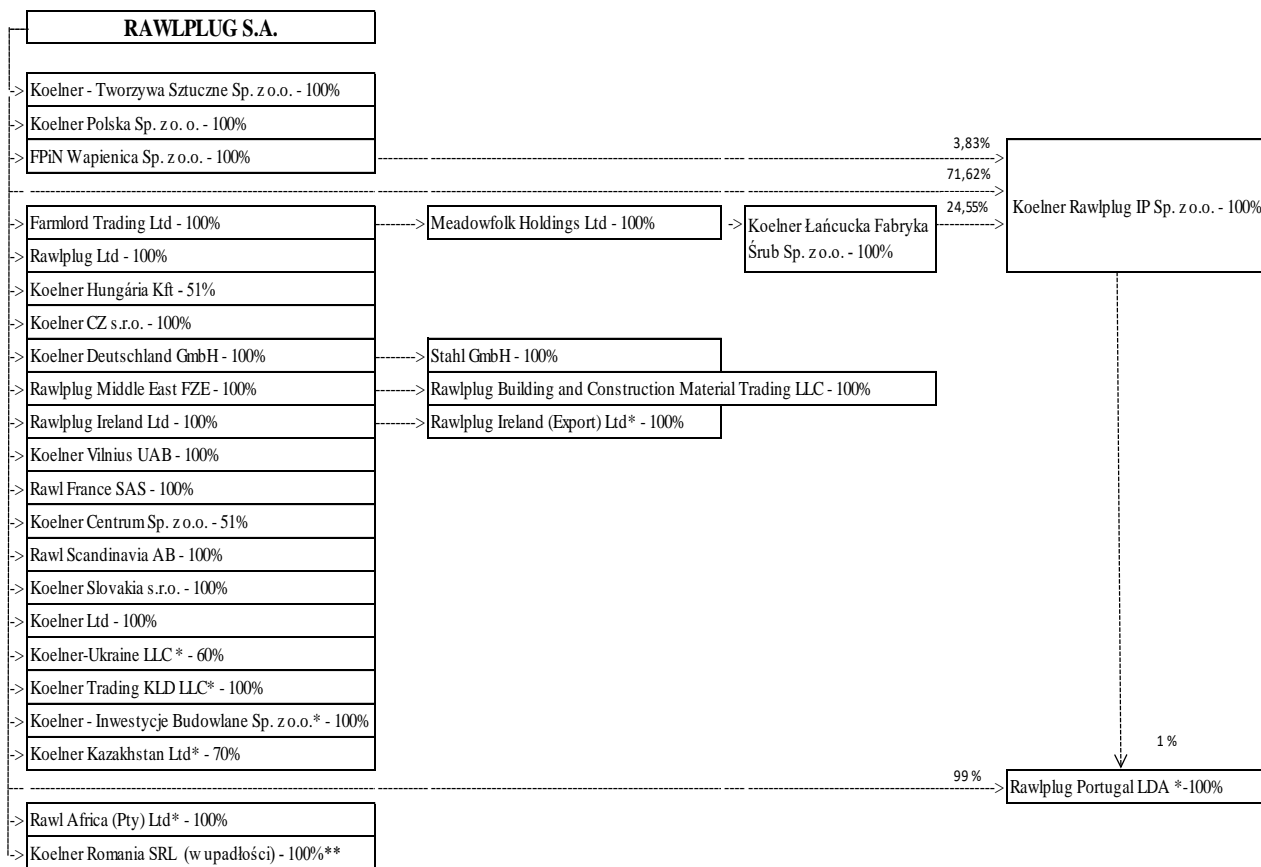
- 1) przedmiotowe połączenie nastąpi na podstawie art. 491 § 11 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeksu spółek handlowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 1578; dalej „KSH”) poprzez przejęcie Farmlord przez RAWLPLUG S.A., z uwzględnieniem uproszczenia, o którym mowa w art. 5031 w zw. z art. 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 udziałów KŁFŚ,
- 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 miała istotnego wpływu na skonsolidowany wynik Grupy RAWLPLUG. 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.

W dniu 15.11.2016 r. nastąpiło wykreślenie z Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Agencję ds. Rejestrów przy Ministerstwie Sprawiedliwości spółki zależnej Koelner Bulgaria EOOD (Bułgaria). Działalność w spółce była wygaszana od 30.06.2014 r. w związku z podjętą decyzją Zarządu RAWLPLUG S.A. o zmianie modelu biznesowego na terenie Bułgarii i rozpoczęciu współpracy na tym rynku z niezależnymi dystrybutorami.

Podmioty tworzące Grupę Kapitałową RAWLPLUG S.A. na dzień 31.12.2016 r. (% udziałów w kapitale zakładowym):



\* Na dzień 31.12.2016 r. spółki nie były objęte konsolidacją (zgodnie z MSR 1 pkt 31).

\*\* Spółka wyłączona 30.06.2014 r. z konsolidacji ze względu na utratę kontroli. W dniu 13.01.2017 r. uprawomocniło się postanowienie Sądu Okręgowego w Bukareszcie (Rumunia) o zakończeniu postępowania upadłościowego spółki Koelner Romania SRL (w upadłości). Spółka została wykreślona z rejestru przedsiębiorców.

**JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE W GRUPIE RAWLPLUG S.A.**

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Metoda konsolidacji, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	% posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	Koelner - Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	ul. Kwidzyńska 6 C, 51-416 Wrocław	produkcja technik zamocowań	jednostka zależna I stopnia	pełna	7.06.2004	100,00%	100,00%
2	Koelner Polska Sp. z o.o.	ul. Kwidzyńska 6C, 51-416 Wrocław	sprzedaż hurtowa i detaliczna materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	3.10.2012	100,00%	100,00%
3	Fabryka Pił i Narzędzi Wapienica Sp. z o.o.	ul. T. Regeera 30, 43-382 Bielsko-Biała	produkcja narzędzi	jednostka zależna I stopnia	pełna	17.12.2004	100,00%	100,00%
4	Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	ul. Kwidzyńska 6, 51-416 Wrocław	zarządzanie wartościami niematerialnymi oraz Centrum Usług Wspólnych na rzecz spółek Grupy RAWLPLUG S.A.	jednostka zależna: I st. (71,62% kap. zak.); II st. (3,83% kap. zak.); IV st. (24,55% kap. zak.)	pełna	7.11.2011	100,00%	100,00%
5	Koelner Łąncucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	ul. Podzwierzyniec 41, 37-100 Łącut	produkcja elementów złącznych	jednostka zależna III stopnia	pełna	20.05.2008	100,00%	100,00%
6	Farmlord Trading Ltd	3 Thasos Street, 1087 Nikozja, Cypr	spółka holdingowa	jednostka zależna I stopnia	pełna	15.09.2009	100,00%	100,00%
7	Meadowfolk Holdings Ltd	3 Thasos Street, 1087 Nikozja, Cypr	spółka holdingowa	jednostka zależna II stopnia	pełna	29.12.2009	100,00%	100,00%
8	Rawlplug Ltd	21 Holborn Viaduct, Londyn, Wlk.Brytania	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	31.10.2005	100,00%	100,00%
9	Koelner Hungária Kft	Jedlik Anyos u.34, 2330 Dunaharaszti, Węgry	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	4.08.2005	51,00%	51,00%
10	Koelner CZ s.r.o.	Komerční Park Tulipan ul. Palackého 1154/76a, 702 00 Ostrava-Prívov, Republika Czeska	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	10.05.2000	100,00%	100,00%
11	Koelner Deutschland GmbH	Gmünder Str 65, 73614 Schorndorf, Niemcy	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	15.07.2005	100,00%	100,00%
12	Stahl GmbH	Lutherstrasse 54, 73614 Schorndorf, Niemcy	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna II stopnia	pełna	4.04.2007	100,00%	100,00%
13	Rawlplug Middle East FZE	P.O. BOX 261024, Warehouse No.RA08BC01 Jebel Ali Dubai, Zjd.Emiraty Arabskie.	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	17.07.2006	100,00%	100,00%

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Metoda konsolidacji, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	% posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
14	Rawlplug Building & Construction Material Trading LLC	P.O. BOX 261024, Al. Qouz Industrial Area 3, 22nd Street, Compound 81 Zjd.Emiraty Arabskie	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna II stopnia	pełna	22.03.2010	100,00%	100,00%
15	Rawlplug Ireland Ltd	Unit 10, Donore Business Park, Donore Road, Drogheda, Co Louth, Irlandia	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	31.10.2005	100,00%	100,00%
16	Rawlplug Ireland (Export) Ltd *	Unit 10, Donore Business Park, Donore Road, Drogheda, Co Louth, Irlandia	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna II stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	24.07.2008	100,00%	100,00%
17	Koelner Vilnius UAB	Zariju g.2, LT- 03-200 Wilno, Litwa	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	1.08.2002	100,00%	100,00%
18	Rawl France SAS	12/14 rue Marc Seguin, 77290 Mitry Mory, Francja	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	31.10.2005	100,00%	100,00%
19	Koelner Centrum Sp. z o.o.	ul. Piłsudskiego 34, 95-200 Pabianice	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	19.06.2000	51,00%	51,00%
20	Rawl Scandinavia AB	Baumansgatan 4 S-593 32 Västervik, Szwecja	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	16.10.2006	100,00%	100,00%
21	Koelner Slovakia s.r.o.	ul. Dlhá 95, 010 09 Žilina, Słowacja	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	20.12.2011	100,00%	100,00%
22	Koelner Ltd	Dzerzhinskogo 219, 236034 Kaliningrad, Rosja	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	1.04.2005	100,00%	100,00%
23	Koelner-Ukraine LLC	Pivkolo Street 14, 79-035 Lviv, Ukraina	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	1.07.2010	60,00%	60,00%
24	Koelner Trading KLD LLC*	Dzerzhinskogo 219, 236034 Kaliningrad, Rosja	produkcja i sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	12.08.2010	100,00%	100,00%
25	Koelner - Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.*	ul. Kwidzyńska 6, 51-416 Wrocław	realizacja projektów budowlanych	jednostka zależna I stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	24.10.2011	100,00%	100,00%
26	Koelner Kazakhstan Ltd*	050008 m. Almaty obwód Almaty al. Abaja 115, Kazachstan	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	23.05.2006	70,00%	70,00%



Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Metoda konsolidacji, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	% posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
27	Rawlplug Portugal Lda *	Rua Domingos José de Morais, N 57, 2 Drt 2685-046 Sacavém, Portugalia	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna: I st. (99% kap. zak.); II st. (1% kap. zak.)	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	4.02.2015	100,00%	100,00%
28	Rawl Africa (PTY) Ltd *	73 Tana Road, Sunninghill Johannesburg 2191, Republika Południowej Afryki	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	20.02.2015	100,00%	100,00%
29	Koelner Romania SRL (w upadłości)**	Charles de Gaulle Square no. 15, Charles de Gaulle Plaza Building, 3rd floor, office no. 325 campus 10, district 1, Bucharest, Rumunia	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	do 30.06.2014 konsolidacja pełna, 30.06.2014 wyłączona z konsolidacji - utrata kontroli	do 30.06.2014 konsolidacja pełna, 30.06.2014 wyłączona z konsolidacji - utrata kontroli	4.05.2001	100,00%	100,00%

\*Na dzień 31.12.2016 r. spółki nie były objęte konsolidacją (zgodnie z MSR 1 pkt 31).

\*\* Spółka wyłączona 30.06.2014 r. z konsolidacji ze względu na utratę kontroli. W dniu 13.01.2017 r. uprawomocniło się postanowienie Sądu Okręgowego w Bukareszcie (Rumunia) o zakończeniu postępowania upadłościowego spółki Koelner Romania SRL (w upadłości). Spółka została wykreślona z rejestru przedsiębiorców.

W ocenie Zarządu Spółki Dominującej dane finansowe jednostek zależnych nieobjętych konsolidacją są nieistotne dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Łączna wartość aktywów spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji stanowi na dzień 31.12.2016 r. 2,4% aktywów Grupy Kapitałowej przed wyłączeniami konsolidacyjnymi (31.12.2015 r.: 2,2%), natomiast łączna wartość przychodów netto ze sprzedaży tych spółek stanowi w 2016 roku 3,7% przychodów Grupy Kapitałowej przed wyłączeniami konsolidacyjnymi (2015 r.: 4,5%).

## Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu RAWLPLUG S.A. na dzień 31.12.2016 r.:

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

Skład Rady Nadzorczej RAWLPLUG S.A. na dzień 31.12.2016 r.:

Krystyna Koelner - Przewodnicząca Rady Nadzorczej  
Tomasz Mogilski - Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej  
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

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

Wynagrodzenia wypłacone lub należne dla osób zarządzających:

<b>Osoby zarządzające</b>	<b>1.01.2016 - 31.12.2016</b>
Radosław Koelner - Prezes Zarządu	742
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	270
Piotr Kopydłowski - Członek Zarządu ds. Finansowych	506
w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	158

Wynagrodzenia wypłacone lub należne dla osób nadzorujących:

<b>Osoby nadzorujące</b>	<b>1.01.2016 - 31.12.2016</b>
Krystyna Koelner - Przewodnicząca Rady Nadzorczej	27
Tomasz Mogilski - Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej	152
Wojciech Heydel - Członek Rady Nadzorczej	22
Janusz Pajka - Członek Rady Nadzorczej	14
Zbigniew Pamuła - Członek Rady Nadzorczej	14
Zbigniew Stabiszewski - Członek Rady Nadzorczej	22
Zbigniew Szczypiński - Członek Rady Nadzorczej	22

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

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAWLPLUG S.A. obejmuje okres 12 miesięcy zakończony w dniu 31.12.2016 roku i zostało sporządzone w celu przedstawienia sytuacji finansowej, wyników działalności oraz przepływów pieniężnych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości

(„MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Od 1.01.2005 r. Grupa Kapitałowa RAWLPLUG S.A., zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047), sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

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

### 2.1.3. WPLYW NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI NA SPRAWOZDANIE GRUPY

W 2016 roku jednostki należące do Grupy Kapitałowej RAWLPLUG S.A. przyjęły wszystkie nowe zatwierdzone do stosowania w UE standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Mają one zastosowanie do prowadzonej przez Grupę działalności i obowiązują w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2016 r. Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów oraz interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Grupy RAWLPLUG S.A., które wpłynęłyby na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za rok 2016 oraz 2015.

Grupa RAWLPLUG S.A. nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych standardów i interpretacji, opublikowanych oraz zatwierdzonych przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

#### Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2016 roku:

✓ Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zmiany polegają na doprecyzowaniu zasad postępowania w przypadku, gdy pracownicy wnoszą wpłaty na pokrycie kosztów programu określonych świadczeń. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później. Zmiana standardu nie wpłynęła na sprawozdanie Grupy.

✓ Zmiany MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSR 16, MSR 24, MSR 38 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2010-2012”, które mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:

- MSSF 2: Rada doprecyzowała standard zmieniając lub wprowadzając nowe definicje następujących pojęć: warunek rynkowy, warunek świadczenia usług, warunek nabycia uprawnień, warunek związany z dokonaniem. Zmiana standardu nie wpłynęła na sprawozdanie Grupy.

- MSSF 3: Rada doprecyzowała zasady wyceny zapłaty warunkowej po dniu przejęcia, aby były zgodne z innymi standardami (przede wszystkim z MSSF 9 / MSR 39 oraz MSR 37). Zmiana standardu nie wpłynęła na sprawozdanie Grupy.

- MSSF 8: Rada nałożyła na jednostki dokonujące łączenia segmentów operacyjnych wymóg dodatkowych ujawnień dotyczących tych połączonych segmentów i cech gospodarczych, ze względu na które dokonano łączenia. Zmiana standardu nie wpłynęła na sprawozdanie Grupy.
- MSSF 8: standard po zmianie przewiduje, że wymóg ujawniania uzgodnienia sumy aktywów segmentów z aktywami wykazanymi w bilansie jest obowiązkowy tylko, gdy wartości aktywów są ujawniane w podziale na segmenty. Zmiana standardu nie wpłynęła na sprawozdanie Grupy.
- MSR 16 i MSR 38: Rada wprowadziła korektę zasady kalkulowania kwoty brutto i skumulowanego umorzenia środka trwałego (wartości niematerialnej) w przypadku stosowania modelu wartości przeszacowanej. Zmiana standardu nie wpłynęła na sprawozdanie Grupy.
- MSR 24: Definicja podmiotu powiązanego została poszerzona o jednostki świadczące usługi kluczowego personelu kierowniczego oraz odpowiednie ujawnienia. Zmiana standardu nie wpłynęła na sprawozdanie Grupy.

✓ Zmiana MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”

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

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

- Zgodnie z poprawką metoda amortyzacji środków trwałych oparta na osiągniętych przychodach z wykorzystania składnika aktywów jest niedopuszczalna. W przypadku aktywów niematerialnych stosowanie takiej metody zostało ograniczone. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana standardu nie wpłynęła na sprawozdanie Grupy.

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

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

✓ Zmiana MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

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

✓ Zmiany MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34 wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014)

- MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” - Wprowadzono zmiany w zakresie przeklasyfikowania aktywów lub grupy do zbycia z „przeznaczonych do sprzedaży” do „posiadanych w celu przekazania właścicielom” i odwrotnie.

- MSSF 7 „Instrumenty finansowe” - Ujawnienia, m.in. w zakresie zastosowania zmian do MSSF 7 odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych do śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych.
- MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - W zakresie waluty „obligacji korporacyjnych wysokiej jakości” wykorzystywanych do ustalenia stopy dyskonta.
- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa - W zakresie doprecyzowania, w jaki sposób wskazać, że ujawnienia wymagane przez par. 16A MSR 34 zostały zamieszczone w innym miejscu raportu śródrocznego.

Wprowadzone zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Zmiana standardu nie wpłynęła na sprawozdanie Grupy.

✓ Zmiany w MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Wprowadzona poprawka ma na celu poprawę prezentacji i ujawnień w raportach finansowych. Zmiany te mają służyć dalszemu zachęcaniu jednostek do stosowania profesjonalnego osądu w określaniu jakie informacje ujawnić w sprawozdaniach finansowych, również w kwestii, w jakim miejscu i w jakiej kolejności prezentować informacje w sprawozdaniu finansowym. Zmiany mogą być zastosowane niezwłocznie, a obowiązkowo dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana standardu nie wpłynęła na sprawozdanie Grupy.

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

**Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie**

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

**Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku**

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2016 roku:

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

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

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

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

✓ Nowy MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Nowy standard zastąpi dotychczasowe MSR 11 i MSR 18 zapewniając jeden spójny model ujmowania przychodów. Nowy pięciostopniowy model uzależniać będzie ujęcie przychodu od uzyskania przez klienta kontroli nad dobrem lub usługą. Ponadto standard wprowadza dodatkowe wymogi ujawniania informacji oraz wskazówki dotyczące kilku szczegółowych kwestii. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Nowy standard może zmienić moment i kwoty

ujmowanych przez Grupę przychodów, jednak Grupa nie zakończyła jeszcze procesu analizy jego wpływu na sprawozdanie finansowe.

✓ Nowy MSSF 16 „Leasing”

Nowy standard zastąpi dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i zmieni podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcom wykazywanie w bilansie aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Grupa jest w trakcie oceny wpływu zmiany na jej sprawozdanie finansowe.

✓ Zmiany MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych”

Obowiązujące do tej pory zasady regulujące rozliczenie utraty kontroli nad jednostką zależną przewidywały, że ujmuje się na ten moment zysk lub stratę. Z kolei zasady stosowania metody praw własności mówiły, że wynik transakcji z podmiotami wycenianymi metodą praw własności ujmuje się tylko do wysokości udziału pozostałych udziałowców tych podmiotów.

W sytuacji, gdy jednostka dominująca sprzedaje lub wnosi aportem udziały w spółce zależnej do podmiotu wycenianego MPW w taki sposób, iż traci nad nią kontrolę, wyżej przytoczone regulacje byłyby ze sobą sprzeczne. Zmiana MSSF 10 i MSR 28 likwiduje tę kolizję.

Grupa zastosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia standardu. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

✓ Zmiany w MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych”

Mniejsze poprawki do standardów, wprowadzane w ramach corocznych zmian do standardów (cykl 2014 – 2016):

MSSF 1: usunięto niektóre krótkoterminowe zwolnienia, które stosowano przy przejściu na MSSF ze względu na to, że dotyczyły okresów, które już minęły i ich zastosowanie już nie było możliwe.

MSSF 12: doprecyzowano, że ujawnienia dotyczące udziałów w innych jednostkach wymagane tym standardem obowiązują również wtedy, gdy udziały te są zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5.

MSR 28: doprecyzowano, że w sytuacjach, gdy MSR 28 dopuszcza wycenę inwestycji albo metodą praw własności albo w wartości godziwej (przez organizacje zarządzające kapitałem wysokiego ryzyka, fundusze wzajemne itd. lub udziały w jednostkach inwestycyjnych) wyboru tego można dokonać odrębnie dla każdej z takich inwestycji.

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później, MSSF 12 mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później, jednak nie zostały jeszcze zaakceptowane przez Komisję Europejską. Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

✓ Zmiany w MSR 12 „Podatek dochodowy”

Celem dokonanej zmiany w MSR 12 jest doprecyzowanie wymogów w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego, dotyczących dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości

godziwej. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Grupa przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie finansowe.

✓ Zmiany w MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”

Zmieniony standard wymaga od jednostek ujawnienia informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdania finansowego ocenić zmiany zadłużenia jednostki (tj. zmiany zaciągniętych pożyczek i kredytów). Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Grupa jest w trakcie oceny wpływu zmiany na jej sprawozdanie finansowe.

✓ Zmiana MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Rada MSR w celu zapobieżenia niespójnemu stosowaniu nowego standardu uszczegółowiła zasady dotyczące identyfikacji zobowiązania (wyjaśniono jak stosować koncepcję „odrębnego” towaru lub usługi), identyfikacji relacji zleceniodawca – agent przeniesienie licencji w momencie lub w okresie czasu. Ponadto dodano ułatwienia do przepisów przejściowych. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Grupa jest w trakcie oceny wpływu zmiany na jej sprawozdanie finansowe.

✓ Zmiana MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”

Rada MSR uregulowała sposób ujmowania w wycenie programu regulowanego w środkach pieniężnych warunków innych niż warunki nabywania uprawnień, klasyfikacja płatności akcjami w przypadku, gdy jednostka jest zobowiązana pobrać podatek od pracownika i modyfikacja programu, która skutkuje zmianą z programu rozliczanego w środkach pieniężnych na program rozliczany w instrumentach kapitałowych. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Grupa jest w trakcie oceny wpływu zmiany na jej sprawozdanie finansowe.

✓ Zmiana MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”

Zmiana doprecyzowuje zasady, wedle których nieruchomość jest przeklasyfikowywana do lub z kategorii nieruchomości inwestycyjnych z lub do środków trwałych bądź zapasów. Przede wszystkim zmiana klasyfikacji następuje, gdy zmieni się sposób użytkowania i zmiana ta musi być udowodniona. Standard wprost mówi, że zmiana intencji zarządu sama w sobie nie jest wystarczająca. Zmianę standardu należy zastosować do wszystkich zmian w użytkowaniu, które nastąpią po wejściu w życie zmiany do standardu oraz do wszystkich nieruchomości inwestycyjnych posiadanych na dzień wejścia w życie zmiany standardu. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później, jednak nie zostały jeszcze zaakceptowane przez Komisję Europejską. Grupa jest w trakcie oceny wpływu zmiany na jej sprawozdanie finansowe.

✓ Nowa KIMSF 22 „Transakcje walutowe i zaliczki”

Interpretacja określa, jaki kurs należy stosować w przypadku sprzedaży lub zakupu w innej walucie, który poprzedzony jest otrzymaniem lub uiszczeniem zaliczki w tej walucie. Zgodnie z nową interpretacją zaliczkę na dzień jej zapłaty należy ująć po kursie na ten dzień. Następnie w momencie ujęcia w rachunku zysków i strat przychodu osiąganego w walucie lub kosztu lub zakupionego składnika aktywów należy je ująć po kursie z dnia ujęcia zaliczki, a nie po kursie z dnia, gdy został ujęty przychód lub koszt lub składnik aktywów. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później, jednak nie zostały jeszcze zaakceptowane przez Komisję Europejską. Grupa jest w trakcie oceny wpływu zmiany na jej sprawozdanie finansowe.

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

## 2.2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### 2.2.1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem wyceny tych aktywów finansowych, które zgodnie z MSSF wyceniane są według wartości godziwej.

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

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

### 2.2.2. ZASADY KONSOLIDACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej RAWLPLUG S.A. oraz sprawozdania kontrolowanych spółek zależnych sporządzone na dzień 31.12.2016 roku. Przez kontrolę rozumie się możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

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

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

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

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

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

### 2.2.3. SZACUNKI I ZAŁOŻENIA ZARZĄDU

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

W istotnych kwestiach Zarząd, dokonując szacunku, opiera się na opiniach niezależnych ekspertów.



Szacunki Zarządu, wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym, dotyczą:

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

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

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

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

#### 2.2.4. INWESTYCJE W PODMIOTY STOWARZYSZONE

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

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

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

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

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

#### 2.2.5. WARTOŚĆ FIRMY

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

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

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

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

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

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

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

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

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

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

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

#### **2.2.7. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

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

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

- ✓ budowle i budynki – nie krócej niż 10 lat i nie dłużej niż 40 lat,
- ✓ urządzenia techniczne i maszyny (z wyłączeniem sprzętu komputerowego) – nie krócej niż 1 rok i nie dłużej niż 20 lat,
- ✓ sprzęt komputerowy – nie krócej niż 2 lata i nie dłużej niż 4 lata,
- ✓ środki transportu – nie krócej niż 2 lata i nie dłużej niż 12 lat,
- ✓ inne środki trwałe – nie krócej niż 2 lata i nie dłużej niż 10 lat.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych, jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu

utruty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego. Amortyzacja tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi własnych aktywów trwałych.

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

#### **2.2.8. LEASING**

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

Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jak leasing operacyjny.

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

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

#### **2.2.9. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów i/lub utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Grupa uznała, że nieruchomości inwestycyjne powinny być traktowane jak inne nieruchomości i wyceniane na podstawie modelu kosztowego – w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

#### **2.2.10. AKTYWA TRWAŁE I GRUPY AKTYWÓW NETTO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA**

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

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

### 2.2.11. ZAPASY

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Na koszty wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich oraz - w stosownych przypadkach - koszty wynagrodzeń bezpośrednich i uzasadniona część kosztów pośrednich. Zapasy produktów, materiałów i towarów są wyceniane przy wykorzystaniu metody FIFO. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.).

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

### 2.2.12. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

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

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

### 2.2.13. INSTRUMENTY FINANSOWE

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

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

#### **Usunięcie aktywów finansowych z bilansu.**

Grupa usuwa z bilansu składnik aktywów finansowych w przypadku, gdy prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez ten składnik wygasają lub gdy przeniesie dany składnik aktywów oraz wszystkie związane z nim rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z praw własności na inną jednostkę.

W chwili całkowitego usunięcia składnika z bilansu różnicę między jego wartością bilansową, a sumą otrzymanej i należnej zapłaty oraz skumulowanego zysku lub straty ujętych w pozostałych całkowitych i skumulowanych w kapitale własnym ujmuje się w wyniku.

#### **Zaprzestanie ujmowania zobowiązań finansowych.**

Grupa zaprzestaje ujmowania zobowiązań finansowych wyłącznie w przypadku ich wypełnienia, umorzenia lub wygaśnięcia. Różnicę między wartością bilansową usuniętego zobowiązania finansowego, a zapłatą uiszczoną lub należną ujmuje się w wyniku.

#### **2.2.14. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG**

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

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

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

#### **2.2.15. INWESTYCJE W PAPIERY WARTOŚCIOWE**

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku, gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres. Inwestycje długoterminowe w jednostkach zależnych, wyceniane są na dzień bilansowy według ceny nabycia zgodnie z MSR 27.

#### **2.2.16. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE ORAZ INSTRUMENTY KAPITAŁOWE**

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

#### **2.2.17. KREDYTY BANKOWE**

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

#### **2.2.18. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG**

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

### 2.2.19. INSTRUMENTY KAPITAŁOWE

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

### 2.2.20. REZERWY

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

### 2.2.21. DOTACJE

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

W przypadku, gdy dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ma kompensować. Natomiast w przypadku, gdy dotacja dotyczy określonego składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie jest stopniowo ujmowana w rachunku zysków i strat jako przychód, proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów.

### 2.2.22. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

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

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

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

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

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

### 2.2.23. TRANSAKCJE W WALUTACH OBCYCH

W sprawozdaniach finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej transakcje w walucie obcej przelicza się według kursu obowiązującego na dzień dokonania transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa pieniężne przelicza się według kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut

są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, dla których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

Aktywa i zobowiązania jednostek zagranicznych wyrażone w walucie obcej przelicza się na walutę sprawozdawczą według kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych ujęte w sprawozdaniach finansowych podmiotów zagranicznych przelicza się według średnich kursów, jakie obowiązywały w poszczególnych miesiącach roku obrotowego.

#### 2.2.24. PODATKI

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

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

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

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

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

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

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

#### 2.2.25. DATA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DO PUBLIKACJI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 21.03.2017 r.

## 2.3. NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### NOTA NR 1. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE

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

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

#### WYNIKI FINANSOWE SEGMENTÓW

Wyniki finansowe segmentów geograficznych za okres od 1.01 do 31.12.2016 roku	Unia Europejska	Pozostałe kraje	Korekty i wyłączenia	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	638 265	27 477	-	665 742
Sprzedaż między segmentami	60 027	-	( 20 903)	39 124
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>698 292</b>	<b>27 477</b>	<b>( 20 903)</b>	<b>704 866</b>
Amortyzacja	( 25 959)	( 216)	-	( 26 175)
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne	( 626 641)	( 15 824)	17 485	( 624 980)
<b>Wynik na działalności operacyjnej segmentu</b>	<b>45 692</b>	<b>11 437</b>	<b>( 3 418)</b>	<b>53 711</b>
Przychody (koszty) finansowe, w tym:	( 11 185)	( 29)	-	( 11 214)
przychody z tyt. odsetek	1 134	-	-	1 134
koszty z tyt. odsetek	( 7 742)	( 76)	-	( 7 818)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>34 507</b>	<b>11 408</b>	<b>( 3 418)</b>	<b>42 497</b>
Podatek dochodowy	( 4 923)	-	-	( 4 923)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>29 584</b>	<b>11 408</b>	<b>( 3 418)</b>	<b>37 574</b>
Aktywa segmentu	813 423	39 027	-	852 450
Nakłady inwestycyjne	78 490	1 495	( 17 274)	62 711

Wyniki finansowe segmentów geograficznych za okres od 1.01 do 31.12.2015 roku	Unia Europejska	Pozostałe kraje	Korekty i wyłączenia	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	605 776	19 322	-	625 098
Sprzedaż między segmentami	67 416	-	( 19 799)	47 617
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>673 192</b>	<b>19 322</b>	<b>( 19 799)</b>	<b>672 715</b>
Amortyzacja	( 25 258)	( 219)	-	( 25 477)
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne	( 601 735)	( 21 653)	15 704	( 607 684)
<b>Wynik na działalności operacyjnej segmentu</b>	<b>46 199</b>	<b>( 2 550)</b>	<b>( 4 095)</b>	<b>39 554</b>
Przychody (koszty) finansowe, w tym:	( 9 893)	( 574)	-	( 10 467)
przychody z tyt. odsetek	1 043	-	-	1 043
koszty z tyt. odsetek	( 8 885)	-	-	( 8 885)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>36 306</b>	<b>( 3 124)</b>	<b>( 4 095)</b>	<b>29 087</b>
Podatek dochodowy	( 3 547)	( 304)	-	( 3 851)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>32 759</b>	<b>( 3 428)</b>	<b>( 4 095)</b>	<b>25 236</b>
Aktywa segmentu	761 792	32 507	-	794 299
Nakłady inwestycyjne	65 042	208	( 31 675)	33 575



## NOTA NR 2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

31.12.2016	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>909</b>	<b>1 612</b>	<b>261</b>	<b>1 087</b>	<b>3 869</b>
Zakup	-	65	108	1 073	1 246
Rozliczenie wart. niematerialnych w realizacji	-	1 520	-	-	1 520
Różnice kursowe	909	27	-	14	950
Inne	-	-	153	-	153
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>( 119)</b>	<b>-</b>	<b>( 1 387)</b>	<b>( 1 506)</b>
Likwidacja	-	( 117)	-	-	( 117)
Różnice kursowe	-	( 2)	-	-	( 2)
Wyłączenie spółki z konsolidacji	-	-	-	( 50)	( 50)
Rozliczenie wart. niematerialnych w realizacji	-	-	-	( 1 337)	( 1 337)
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>48 772</b>	<b>26 285</b>	<b>6 658</b>	<b>2 310</b>	<b>84 025</b>
<b>Ujemne zmiany</b>	<b>102</b>	<b>6 894</b>	<b>902</b>	<b>567</b>	<b>8 464</b>
<b>Ujemne zmiany 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	-	797	288	18	1 103
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-	-	( 2)	( 2)
Likwidacja	-	( 117)	-	-	( 117)
Różnice kursowe	4	21	-	9	34
Wyłączenie spółki z konsolidacji	-	-	-	( 48)	( 48)
<b>Ujemne zmiany na koniec okresu</b>	<b>106</b>	<b>7 595</b>	<b>1 190</b>	<b>544</b>	<b>9 434</b>
<b>Wartość netto</b>					
na 1 stycznia 2016 r.	47 761	17 898	5 495	2 043	73 199
<b>na 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>48 666</b>	<b>18 690</b>	<b>5 468</b>	<b>1 766</b>	<b>74 591</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	384
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	-	( 0)	( 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>

#### Wartość firmy z konsolidacji

		31.12.2016	31.12.2015
Rawlplug Ltd	PLN	5 591	6 289
	GBP	1 087	1 087
Koelner Hungaria Kft	PLN	4 266	4 085
	HUF	300 388	300 388
Rawlplug Ireland Ltd	PLN	24 254	23 364
	EUR	5 482	5 482
Rawl France SAS	PLN	131	126
	EUR	30	30
Koelner Ltd	PLN	121	121
	RUB	983	983
Stahl GmbH	PLN	13 644	13 143
	EUR	3 084	3 084
Rawlplug Building & Construction Material Trading LLC	PLN	34	32
	AED	30	30
<b>Razem</b>		<b>48 041</b>	<b>47 160</b>

#### Wartość firmy na poziomie sprawozdań jednostkowych

		31.12.2016	31.12.2015
Rawlplug Ireland Ltd	PLN	625	602
	EUR	141	141
<b>Razem</b>		<b>625</b>	<b>602</b>

W stosunku do wartości firmy z konsolidacji spółek zależnych, nie stwierdzono konieczności dokonania odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów. Podstawowe założenia, które zostały przyjęte na dzień 31.12.2016 r. do przeprowadzenia testów na utratę wartości pozycji wartości firmy z konsolidacji zostały przedstawione poniżej w Nocie nr 52.

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

Amortyzacja wartości niematerialnych w 2016 r. wyniosła 1 103 tys. zł, z czego całość została odniesiona na wynik finansowy netto.

### NOTA NR 3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

31.12.2016	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>476 000</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>135</b>	<b>6 297</b>	<b>50 253</b>	<b>1 582</b>	<b>1 463</b>	<b>35 400</b>	<b>95 130</b>
Zakup	63	40	16 975	334	263	29 129	46 804
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	6 058	18 005	8	1 080	-	25 151
Przyjęte na podst. um. leasingu finansowego	-	-	14 613	57	-	5 174	19 844
Włączenie spółki zależnej do konsolidacji	-	-	21	-	8	-	29
Reklasyfikacje	-	-	9	341	48	985	1 383
Różnice kursowe	72	199	617	173	64	112	1 237
Inne	-	-	13	669	-	-	682
<b>Zmniejszenia</b>	<b>( 2 428)</b>	<b>( 4 555)</b>	<b>( 18 152)</b>	<b>( 2 745)</b>	<b>( 429)</b>	<b>( 26 630)</b>	<b>( 54 939)</b>
Sprzedaż	( 1 328)	( 2 826)	( 13 497)	( 2 685)	( 14)	( 101)	( 20 451)
Likwidacja	-	( 795)	( 2 402)	( 60)	( 380)	-	( 3 637)
Reklasyfikacje	-	-	( 333)	-	-	( 1 050)	( 1 383)
Różnice kursowe	( 267)	( 934)	( 229)	-	( 35)	( 87)	( 1 552)
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	( 25 334)	( 25 334)
Wyłączenie spółki z konsolidacji	( 833)	-	( 4)	-	-	-	( 837)
Inne	-	-	( 1 687)	-	-	( 58)	( 1 745)
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>17 744</b>	<b>154 569</b>	<b>295 038</b>	<b>13 082</b>	<b>19 773</b>	<b>15 986</b>	<b>516 191</b>
<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	83	4 162	18 479	1 324	1 182	-	25 230
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	479	479
Włączenie spółki zależnej do konsolidacji	-	-	17	-	-	-	17
Sprzedaż	-	( 704)	( 3 270)	( 1 807)	( 11)	-	( 5 792)
Likwidacja	-	( 729)	( 2 332)	( 57)	( 380)	-	( 3 498)
Wyłączenie spółki z konsolidacji	( 830)	-	( 5)	-	-	-	( 835)
Reklasyfikacja	-	127	( 254)	127	-	-	-
Różnice kursowe	30	( 73)	238	101	49	-	345
Inne	-	-	( 52)	-	35	-	( 17)
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>2 194</b>	<b>56 409</b>	<b>168 107</b>	<b>11 377</b>	<b>16 582</b>	<b>479</b>	<b>255 148</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 31 grudnia 2016 r.</b>	<b>15 550</b>	<b>98 160</b>	<b>126 931</b>	<b>1 705</b>	<b>3 191</b>	<b>15 507</b>	<b>261 044</b>

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)	( 364)	( 1 462)	( 2 222)	( 28)	( 26)	( 4 123)
Likwidacja	( 169)	( 101)	( 7 262)	( 409)	( 480)	-	( 8 421)
Reklasyfikacje	-	-	-	-	( 24)	( 592)	( 616)
Różnice kursowe	-	-	( 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 tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	46	46
Włączenie spółki zależnej do konsolidacji	-	-	55	-	221	-	276
Odwrocenie odpisu aktualizującego	( 92)	-	( 21)	( 212)	-	( 46)	( 371)
Sprzedaż	-	( 36)	( 1 200)	( 1 674)	( 19)	-	( 2 929)
Likwidacja	-	( 60)	( 7 148)	( 357)	( 482)	-	( 8 047)
Reklasyfikacja	-	-	( 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>
<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>

Otrzymana w 2016 roku kwota odszkodowań uzyskanych od stron trzecich z tytułu utraty wartości lub utracenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 263 tys. zł (2015 rok: 298 tys. zł) i została ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

W 2016 roku nie zostały zawarte znaczące umowy inwestycyjne.

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31.12.2016 r. obciążone były z tytułów zaciągniętych kredytów: hipoteka do kwoty 177 000 tys. zł na nieruchomościach oraz hipoteka umowna łączna do kwoty 60 000 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości.

W 2016 r. wartość utworzonych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 479 tys. zł. Nie wystąpiła wartość rozwiązanych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Wartość amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych w 2016 roku wyniosła 25 230 tys. zł, z czego:

- ✓ 25 072 tys. zł uwzględniono w rachunku zysków i strat, w tym 24 642 tys. zł odniesiono w koszty działalności podstawowej, natomiast 430 tys. zł uwzględniono w pozostałych kosztach operacyjnych,
- ✓ 158 tys. zł zostało aktywowane i zwiększyło wartość rzeczowych aktywów trwałych.

#### NOTA NR 4. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Na dzień 31.12.2016 r. Grupa RAWLPLUG posiadała nieruchomości inwestycyjne w RAWLPLUG S.A. o wartości 3 401 tys. zł.

	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	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>

Grupa RAWLPLUG nie uzyskała w 2016 r. przychodów z czynszów z tytułu najmu. Koszty finansowania zewnętrznego nie zwiększały wartości nieruchomości inwestycyjnych.

#### NOTA NR 5. INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE

##### Udziały niedające kontroli

Spółka	31.12.2015	Udział w zysku netto	Wyplata dywidendy	Różnice kursowe z wyceny jed. zagranicznych	31.12.2016
Koelner Centrum Sp. z o.o.	1 146	116	( 121)	-	1 141
Koelner Kiev Ltd*	( 7)	6	-	1	-
Koelner Hungaria Kft	23 633	5 400	-	1 120	30 153
<b>RAZEM</b>	<b>24 772</b>	<b>5 522</b>	<b>( 121)</b>	<b>1 121</b>	<b>31 294</b>

\* Na dzień 31.12.2016 spółka Koelner Kiev Ltd przestała istnieć w związku z jej wykreśleniem z Państwowego Rejestru Osób Prawnych prowadzonego przez Ministerstwo Sprawiedliwości Ukrainy w dniu 8.11.2016 r.

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

	Koelner Centrum Sp. z o.o.		Koelner Hungaria Kft	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Udziały niedające kontroli (% głosów)	49%	49%	49%	49%
Udziały niedające kontroli (% udziałów własnościowych)	49%	49%	49%	49%
Aktywa trwałe	292	306	14 293	21 069
Aktywa obrotowe	2 975	2 843	50 852	32 531
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>3 267</b>	<b>3 149</b>	<b>65 145</b>	<b>53 600</b>
Zobowiązania długoterminowe	-	83	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	937	728	3 610	5 370
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>937</b>	<b>811</b>	<b>3 610</b>	<b>5 370</b>

	Koelner Centrum Sp. z o.o.		Koelner Hungaria Kft	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
<b>Kapitał własny przypadający:</b>	<b>2 330</b>	<b>2 338</b>	<b>61 535</b>	<b>48 230</b>
akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 189	1 192	31 382	24 597
przypadający podmiotom niekontrolującym	1 141	1 146	30 153	23 633
	<b>1.01 - 31.12.2016</b>	<b>1.01 - 31.12.2015</b>	<b>1.01 - 31.12.2016</b>	<b>1.01 - 31.12.2015</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>11 148</b>	<b>11 108</b>	<b>64 197</b>	<b>58 405</b>
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	121	125	5 620	4 427
Zysk (strata) netto przypadający podmiotom niekontrolującym	117	121	5 400	4 252
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>238</b>	<b>246</b>	<b>11 020</b>	<b>8 679</b>
Pozostałe całkowite dochody przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	121	125	6 785	4 608
Pozostałe całkowite dochody przypadające podmiotom niekontrolującym	117	121	6 520	4 426
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>	<b>238</b>	<b>246</b>	<b>13 305</b>	<b>9 033</b>
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	121	125	6 785	4 608
Całkowite dochody przypadające podmiotom niekontrolującym	117	121	6 520	4 426
<b>Całkowite dochody</b>	<b>238</b>	<b>246</b>	<b>13 305</b>	<b>9 033</b>

## NOTA NR 6. INSTRUMENTY FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE WEDŁUG MSR 39

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Aktywa trwałe:</b>	<b>52 904</b>	<b>45 930</b>
Należności i pożyczki (PiN)*	36 140	28 702
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe (poza MSR 39)*	16 764	17 229
<b>Aktywa obrotowe:</b>	<b>161 556</b>	<b>150 604</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (PiN)*	121 042	120 322
Należności z tytułu podatków, przedpłaty i zaliczki (poza MSR 39)*	4 054	4 797
Pożyczki (PiN)*	2 651	1 724
Pochodne instrumenty finansowe (AWG-O)*	127	72
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (PiN)*	33 682	23 690
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>214 460</b>	<b>196 535</b>

\*Grupa dla celów wyceny wyodrębnia następujące kategorie aktywów finansowych wg MSR 39:

1. Pożyczki i należności (PiN),
2. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik - przeznaczone do obrotu (MSR 39.9 def. kategorii pkt a) (AWG-O),
3. Aktywa poza zakresem MSR 39 (poza MSR39).

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>128 563</b>	<b>128 399</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (ZZK)*	119 338	119 140
Leasing finansowy (ZZK)*	9 216	9 259
Pozostałe zobowiązania (ZZK)*	9	83
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>263 733</b>	<b>238 473</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (ZZK)*	118 932	103 489
Zobowiązania podatkowe (poza MSR 39)*	10 272	10 554
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (ZZK)*	122 749	111 086
Leasing finansowy (ZZK)*	11 780	13 344
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>	<b>392 296</b>	<b>366 872</b>

\*Grupa dla celów wyceny wyodrębnia następujące kategorie zobowiązań finansowych wg MSR 39:

1. Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK).
2. Zobowiązania poza zakresem MSR 39 (poza MSR39).

## NOTA NR 7. INSTRUMENTY POCHODNE

W 2016 r. RAWLPLUG S.A. zrealizowała kontrakty terminowe typu forward:

- ✓ z dnia 17.09.2015 r. z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. na sprzedaż 1 500 tys. EUR/USD o terminie zapadalności 28.01.2016 r.
- ✓ z dnia 27.11.2015 r. z Raiffeisen Bank Polska S.A. na sprzedaż 1 000 tys. EUR/USD o terminie zapadalności 30.03.2016 r.
- ✓ z dnia 13.10.2016 r. z Raiffeisen Bank Polska S.A. na sprzedaż 500 tys. EUR/USD o terminie zapadalności 10.11.2016 r.
- ✓ z dnia 13.10.2016 r. z Raiffeisen Bank Polska S.A. na sprzedaż 500 tys. EUR/USD o terminie zapadalności 15.12.2016 r.

W wyniku rozliczenia tych transakcji Grupa zrealizowała zysk w kwocie 442 tys. zł, który został wykazany w przychodach finansowych w rachunku zysków i strat.

Na dzień 31.12.2016 r. Grupa RAWLPLUG posiadała jeden niezrealizowany kontrakt terminowy, jego wycena na dzień 31.12.2016 r. wyniosła 127 tys. zł i została odniesiona na przychody finansowe.

## NOTA NR 8. UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

Wspólne przedsięwzięcia i wspólne działania nie występują.

## NOTA NR 9. AKTYWA FINANSOWE

### Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>47 400</b>	<b>38 287</b>
Udziały i akcje	20 009	13 812
Udzielone pożyczki	27 391	24 475
<b>Zwiększenia</b>	<b>28 081</b>	<b>13 936</b>
Udziały i akcje	6 913	6 561
- zakup udziałów i akcji	-	6 517
- wyłączenie spółki z konsolidacji	1 758	-
- różnice kursowe	88	34
- inne*	5 067	10
Udzielone pożyczki	21 168	7 375

	31.12.2016	31.12.2015
- udzielenie pożyczek	20 227	6 489
- wycena bilansowa	75	40
- inne	866	846
<b>Zmniejszenia</b>	<b>( 20 546)</b>	<b>( 4 823)</b>
Udziały i akcje	( 7 495)	( 364)
- sprzedaż udziałów i akcji	-	( 15)
- spisanie/umorzenie	( 1 979)	-
- objęcie jednostki konsolidacją	( 449)	( 349)
- inne*	( 5 067)	-
Udzielone pożyczki	( 13 051)	( 4 459)
- spłata pożyczek	( 11 902)	( 4 450)
- reklasyfikacja	( 1 147)	-
- różnice kursowe	( 1)	( 1)
- inne	( 1)	( 8)
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>54 935</b>	<b>47 400</b>
Udziały i akcje	19 427	20 009
Udzielone pożyczki	35 508	27 391
<b>Odpis aktualizujący wartość długoterminowych aktywów finansowych na początek okresu</b>	<b>2 780</b>	<b>2 780</b>
Zwiększenia	1 389	-
Utworzenie	514	-
Zmniejszenie Grupy Kapitałowej	865	-
Różnice kursowe	10	-
Zmniejszenia	( 1 086)	-
Wykorzystanie	( 1 086)	-
<b>Odpis aktualizujący wartość długoterminowych aktywów finansowych na koniec okresu</b>	<b>3 083</b>	<b>2 780</b>
<b>Wartość netto</b>		
Stan na początek okresu	44 620	35 507
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>51 852</b>	<b>44 620</b>
<b>Stan na koniec okresu - Udziały netto</b>	<b>16 764</b>	<b>17 229</b>
Koelner-Ukraine LLC*	-	5 067
Koelner Kazakhstan Ltd	2	2
Rawlplug Ireland (Export) Ltd	2 411	2 323
Koelner-Ukraine LLC (dawniej LeoTex Ltd)*	6 293	1 226
Koelner Trading KLD LLC	2 959	2 959
Koelner - Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.	5 005	5 005
Koelner Slovakia s.r.o.**	-	449
Rawl Africa (Pty) Ltd	94	94
Rawlplug Portugal LDA	-	104

\*W dniu 13.05.2016 r. nastąpiło rozwiązanie spółki Koelner-Ukraine LLC w związku z połączeniem ze spółką LeoTex Ltd. W dniu 1.08.2016r. Spółka LeoTex Ltd została zarejestrowana pod nową nazwą Koelner-Ukraine LLC.

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



<b>Stan na koniec okresu - Pożyczki netto</b>	<b>35 088</b>	<b>27 391</b>
Rawlplug Ireland (Export) Ltd	-	902
Amicus Polinae Sp. z o.o.	22 727	24 942
Amicus Sp. z o.o.	-	245
Rawl Africa (Pty) Ltd	1 063	983
Rawlplug Portugal LDA	-	129
Koelner Trading KLD LLC	11 054	-
WKK Obiekty Sp. z o.o.	197	190
Podmioty spoza Grupy RAWLPLUG	47	-

### Krótkoterminowe aktywa finansowe

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 672</b>	<b>5 473</b>
Udzielone pożyczki	2 672	5 473
<b>Zwiększenia</b>	<b>1 243</b>	<b>115</b>
Udzielone pożyczki	1 243	115
Zakup / udzielenie	-	100
Konwersja (z/do krótko- i długoterminowych)	1 147	-
Różnice kursowe	91	-
Inne zwiększenia	5	15
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(496)</b>	<b>( 2 916)</b>
Udzielone pożyczki	( 496)	( 2 916)
Sprzedaż / spłata	( 480)	( 2 802)
Inne zmniejszenia	( 16)	( 114)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 419</b>	<b>2 672</b>
Udzielone pożyczki	3 419	2 672

<b>Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na początek okresu</b>	<b>948</b>	<b>994</b>
<b>Zmniejszenia</b>	<b>180</b>	<b>46</b>
Udzielone pożyczki	180	46
Odwrocenie	180	46
<b>Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu</b>	<b>768</b>	<b>948</b>
Udzielone pożyczki	768	948
<b>Wartość netto - Udzielone pożyczki</b>		
na początek okresu	1 724	4 479
<b>na koniec okresu</b>	<b>2 651</b>	<b>1 724</b>

Na dzień 31.12.2016 r. na aktywa finansowe w Grupie RAWLPLUG składały się głównie pożyczki oraz udziały w spółkach powiązanych.

Udziały i akcje w spółkach nienotowanych Grupa wycenia w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. W 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 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.

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

Wartość bilansowa aktywów finansowych nie odbiega od ich wartości godziwej.

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

Na dzień 31.12.2016 r. Grupa Kapitałowa nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

Na dzień 31.12.2016 r. należności z tytułu udzielonych pożyczek przedstawiały się następująco:

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Rok zawarcia umowy	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki pozostała do spłaty *		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
RAWLPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2010	122	28 EUR	122	28 EUR	EURIBOR 3M + marża	12.2017
RAWLPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2011	1 327	300 EUR	1 326	300 EUR	EURIBOR 3M + marża	01.2018
RAWLPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2011	100	23 EUR	100	23 EUR	EURIBOR 3M + marża	01.2018
RAWLPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2011	122	28 EUR	122	28 EUR	EURIBOR 3M + marża	01.2018
RAWLPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2016	11 000	-	11 054	-	WIBOR 1M + marża	07.2019
Koelner -Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	Amicus Sp. z o.o.	2012	209	-	49	-	WIBOR 1M + marża	03.2017
RAWLPLUG S.A.	Rawlplug Ireland (Export) Ltd	2014	823	186 EUR	824	186 EUR	EURIBOR 1M + marża	08.2017
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	Rawlplug Ireland (Export) Ltd	2014	108	-	108	-	WIBOR 1M + marża	08.2017
RAWLPLUG S.A.	Koelner Romania SRL (w upadłości) Wartość Brutto Odpis aktualiz. Wartość netto	2011	3 750	-	768 ( 768) -	-	WIBOR 1M + marża	12.2014
RAWLPLUG S.A.	Amicus Polinae Sp. z o.o.	2012	24 005	-	22 727	-	WIBOR 12M + marża	01.2019
RAWLPLUG S.A.	Rawlplug Portugal LDA** Wartość Brutto Odpis aktualiz. Wartość netto	2015	664	150 EUR	420 ( 420) -	95 EUR	EURIBOR 1M + marża	12.2018
RAWLPLUG S.A.	Rawl Africa (Pty) Ltd	2015	836	200 USD	850	203 USD	LIBOR 1M + marża	06.2018
RAWLPLUG S.A.	Rawl Africa (Pty) Ltd	2015	209	50 USD	213	50 USD	LIBOR 1M + marża	09.2018
RAWLPLUG S.A.	WKK Obiekty Sp. z o.o.	2015	190	-	197	-	WIBOR 12M + marża	12.2018
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	Podmiot spoza Grupy RAWLPLUG	2016	54	12 EUR	47	11 EUR	EURIBOR 1M + marża	07.2019

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

\*\*W dniu 22.09.2016 r. spółka zawiesiła działalność gospodarczą.

## NOTA NR 10. ZAPASY

	31.12.2016	31.12.2015
Materiały	26 759	28 094
Półprodukty i produkcja w toku	5 953	5 169
Produkty gotowe	106 170	98 391
Towary	86 968	80 038
Zaliczki na dostawy	1 754	2 925
	<b>227 604</b>	<b>214 617</b>
Odpis aktualizujący wartość zapasów	( 15 480)	( 13 811)
Zapasy, wartość brutto	243 084	228 428

### Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	13 811	12 160
Odpisy utworzone	2 958	3 008
Odpisy rozwiązane	( 1 405)	( 966)
Odpisy wykorzystane	( 451)	( 142)
Inne zmiany	567	( 249)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>15 480</b>	<b>13 811</b>

Zapasy na dzień 31.12.2016 r. z tytułu zaciągniętych kredytów obciążone były w następujący sposób:

- ✓ Zastaw na zapasach – 72 500 (RAWLPLUG S.A.),
- ✓ Zastaw na zapasach – 33 00 (Koelner Łąncucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.).

W 2016 roku dokonano odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów w Grupie RAWLPLUG na kwotę 1 405 tys. zł. Odwrócenie odpisów było głównie wynikiem sprzedaży zapasów objętych odpisem, w tym:

- ✓ RAWLPLUG S.A. 784,
- ✓ Rawl France SAS 376,
- ✓ Koelner Łąncucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. 124,
- ✓ Koelner Polska Sp. z o.o. 67,
- ✓ FPiN Wapienica Sp. z o.o. 54.

W 2016 roku w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych utworzono odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 2 958 tys. zł, w tym:

- ✓ Rawlplug Ltd 1 024,
- ✓ Koelner Ltd 748,
- ✓ RAWLPLUG S.A. 430,
- ✓ FPiN Wapienica Sp. z o.o. 356,
- ✓ Koelner Łąncucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. 295,
- ✓ Koelner Polska Sp. z o.o. 75,
- ✓ Koelner CZ s.r.o. 30.

## NOTA NR 11. UMOWY O BUDOWĘ

Nie dotyczy.

## NOTA NR 12. DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI ORAZ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

### Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2016	31.12.2015
Kaucje z tytułu wynajmu lokali	886	1 245
Inne należności	165	66
Rozliczenia międzyokresowe	1 418	1 340
	<b>2 470</b>	<b>2 651</b>

### Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tyt. dostaw i usług	120 092	118 322
Należności z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne	4 054	4 797
Rozliczenia międzyokresowe	3 908	2 948
Pozostałe należności	1 077	2 071
	<b>129 131</b>	<b>128 138</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	( 21 549)	( 21 960)
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe brutto	150 680	150 098

### Odpisy aktualizujące wartości należności krótkoterminowych

	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek okresu	21 960	22 295
Odpisy utworzone	5 529	5 722
Odpisy rozwiązane	( 5 420)	( 4 676)
Odpisy wykorzystane	( 1 301)	( 1 937)
Inne zmiany	781	556
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>21 549</b>	<b>21 960</b>

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

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

## NOTA NR 13. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	32 332	19 171
Depozyty bankowe	1 350	4 519
	<b>33 682</b>	<b>23 690</b>

## NOTA NR 14. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Akcjonariatu Jednostki Dominującej RAWLPLUG S.A. na dzień 31.12.2016 r. przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział % w liczbie głosów na WZA
Amicus Polinae Sp. z o.o.	16 902 750	51,91	16 902 750	51,91
PKO BP BANKOWY PTE	2 933 639	9,01	2 933 639	9,01
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>

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

### 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>		

## NOTA NR 15. POZOSTAŁE KAPITAŁY

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

W dniu 24.06.2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAWLPLUG S.A. postanowiło, aby z zysku netto Spółki za rok 2015 w kwocie 5 949 tys. zł oraz z kapitału zapasowego Spółki w kwocie 4 796 tys. zł wypłacić dywidendę w kwocie 10 745 tys. zł dla akcjonariuszy Spółki.

	31.12.2016	31.12.2015
Kapitał zapasowy pozostały	142 233	133 902
Pozostałe kapitały rezerwowe	22 040	22 028
Różnice kursowe z konsolidacji	26 579	26 962
	<b>190 852</b>	<b>182 892</b>

## NOTA NR 16. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

	31.12.2016	31.12.2015
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	( 12 123)	( 14 139)
Wynik netto bieżącego okresu	32 052	20 866
	<b>19 929</b>	<b>6 727</b>

## NOTA NR 17. AKCJE WŁASNE

Nie dotyczy.

## NOTA NR 18. REZERWY

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały oszacowane z zastosowaniem historycznego współczynnika rotacji oraz tabel śmiertelności (uśrednionych dla kobiet i mężczyzn). Świadczenia zostały zdyskontowane z uwzględnieniem przewidywanego wzrostu wynagrodzeń i ważone udziałem czasu przepracowanego w okresie pracy wymaganym dla otrzymania świadczenia.

### Rezerwy na świadczenia pracownicze

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 530</b>	<b>1 327</b>
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	409	462
Rezerwa na odprawy emerytalne	664	641
Inne	457	224
<b>Utworzenie</b>	<b>567</b>	<b>269</b>
Rezerwa na odprawy emerytalne	344	23
Inne	223	246
<b>Wykorzystanie</b>	<b>( 3)</b>	<b>( 27)</b>
Inne	( 3)	( 27)
<b>Rozwiązanie</b>	<b>( 53)</b>	<b>( 59)</b>
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	( 42)	( 53)
Rezerwa na odprawy emerytalne	( 2)	-
Inne	( 9)	( 6)
<b>Inne zmiany</b>	<b>-</b>	<b>( 4)</b>
Inne	-	( 4)
<b>Zmiana z tyt. różnic kursowych</b>	<b>48</b>	<b>24</b>
Inne	48	24
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 089</b>	<b>1 530</b>
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	367	409
Rezerwa na odprawy emerytalne	1 006	664
Inne	716	457

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Część długoterminowa</b>	<b>1 957</b>	<b>1 340</b>
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	323	310
Rezerwa na odprawy emerytalne	946	609
Inne	688	421
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>132</b>	<b>190</b>
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	44	99
Rezerwa na odprawy emerytalne	60	55
Inne	28	36

W okresie 12 miesięcy 2016 roku Grupa nie była stroną istotnych postępowań sądowych, na które nie utworzono by rezerwy.

**Pozostałe rezerwy**

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 602</b>	<b>1 441</b>
Rezerwa na zobowiązania	129	112
Rezerwa na premie	1 357	1 172
Pozostałe	116	157
<b>Utworzenie</b>	<b>2 368</b>	<b>5 203</b>
Rezerwa na zobowiązania	121	17
Rezerwa na premie	2 210	5 145
Pozostałe	37	41
<b>Wykorzystanie</b>	<b>( 802)</b>	<b>( 130)</b>
Rezerwa na premie	( 802)	( 130)
<b>Rozwiązanie</b>	<b>( 1 147)</b>	<b>( 4 927)</b>
Rezerwa na premie	( 1 110)	( 4 832)
Pozostałe	( 37)	( 95)
<b>Zmiana z tyt. różnic kursowych</b>	<b>6</b>	<b>2</b>
Rezerwa na premie	4	2
Pozostałe	2	-
<b>Reklasyfikacja</b>	<b>( 39)</b>	<b>13</b>
Rezerwa na premie	( 13)	-
Pozostałe	( 26)	13
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 988</b>	<b>1 602</b>
Rezerwa na zobowiązania	250	129
Rezerwa na premie	1 646	1 357
Pozostałe	92	116
<b>Część długoterminowa</b>	<b>150</b>	<b>129</b>
Rezerwa na zobowiązania	150	129
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>1 838</b>	<b>1 473</b>
Rezerwa na zobowiązania	100	
Rezerwa na premie	1 646	1 357
Pozostałe	92	116

## NOTA NR 19. DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Długoterminowe</b>	<b>1 475</b>	<b>2 208</b>
Przychody przyszłych okresów	1 475	2 208
- dotacje	1 434	2 156
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	41	52
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>20 403</b>	<b>16 077</b>
Przychody przyszłych okresów	1 212	526
- dotacje	494	516
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	10	10
- pozostałe	708	-
<b>Bierne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>19 191</b>	<b>15 551</b>
- rezerwa na zobowiązania z tyt. przyszłych dostaw	1 658	1 330
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 896	1 843
- rezerwa na bonusy	14 351	12 010
- pozostałe	286	368

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

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	101 575	94 468
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne (bez CIT)	10 272	10 554
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	4 251	3 984
Zobowiązania z tyt. zakupu rzeczowych aktywów trwałych	11 649	3 138
Pozostałe	1 302	1 287
	<b>129 049</b>	<b>113 431</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Pozostałe	9	83
	<b>9</b>	<b>83</b>

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

## NOTA NR 21. KREDYTY I POŻYCZKI

	31.12.2016	31.12.2015
Długoterminowe kredyty bankowe	119 272	114 717
Długoterminowe pożyczki	66	4 423
<b>Długoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<b>119 338</b>	<b>119 140</b>
Krótkoterminowe kredyty bankowe	121 252	110 369
Krótkoterminowe pożyczki	1 497	717
<b>Krótkoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<b>122 749</b>	<b>111 086</b>



Terminy spłaty

	31.12.2016	31.12.2015
powyżej 1 roku do 3 lat	113 005	119 140
powyżej 3 lat do 5 lat	6 333	
	<b>119 338</b>	<b>119 140</b>

Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Kredytobiorca / Pożyczkobiorca	Kredytodawca / Pożyczkodawca	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Termin spłaty
			tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta	
RAWLPLUG S.A.	ING Bank Śląski S.A.	Katowice	60 000	-	55 000	-	23.02.2019
RAWLPLUG S.A.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	79 000	-	49 939	-	31.01.2018
RAWLPLUG S.A.	PKO Bank Polski Spółka Akcyjna	Warszawa	20 000	-	14 333	-	13.07.2021
Rawlplug Middle-East FZE	Al Hilal Bank	Dubaj, Zjd. Emiraty Arabskie	449	391 AED	66	57 AED	13.07.2018
<b>RAZEM</b>					<b>119 338</b>		

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Kredytobiorca / Pożyczkobiorca	Kredytodawca / Pożyczkodawca	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty *		Termin spłaty
			tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta	
RAWLPLUG S.A.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	10 000	-	509	-	bezterminowo
RAWLPLUG S.A.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	79 000	-	10 000	-	31.01.2018
RAWLPLUG S.A.	Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	Warszawa	40 000	-	39 992	-	3.04.2017
Koelner Polska Sp. z o.o.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	57 000	-	44 480	-	bezterminowo
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	25 000	-	19 958	-	bezterminowo
RAWLPLUG S.A.	PKO Bank Polski Spółka Akcyjna	Warszawa	20 000	-	4 377	-	13.07.2021
Rawlplug Ireland Ltd	PRI Pension Trustees Ltd	Dublin, Irlandia	831	192 EUR	363	82 EUR	bezterminowo
Rawlplug Ireland Ltd	Rawlplug Ireland (Export) Ltd *	Dublin, Irlandia	1 013	229 EUR	1 009	228 EUR	bezterminowo
Koelner Centrum Sp. z o.o.	"PA-CO-BANK" Bank Spółdzielczy	Pabianice	150	-	116	-	bezterminowo
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	2 500	-	1 820	-	bezterminowo
Rawlplug Middle-East FZE	Emirates Islamic Bank	Dubaj, Zjd. Emiraty Arabskie	147	128 AED	12	11 AED	25.04.2017
Rawlplug Middle-East FZE	Al Hilal Bank	Dubaj, Zjd. Emiraty Arabskie	449	391 AED	113	98 AED	13.07.2018
<b>RAZEM</b>					<b>122 749</b>		

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

W okresie 12 miesięcy 2016 roku Grupa RAWLPLUG nie naruszyła istotnych postanowień umów kredytów i pożyczek, wszystkie kowenanty były spełnione.

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31.12.2016 r. wynosiła 242 087 tys. zł.

Na dzień 31.12.2016 r. Grupa Kapitałowa nie posiadała nieuregulowanych spłat rat kapitałowych, ani odsetkowych z tytułu zaciągniętych kredytów.

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

Większość kredytów oprocentowana jest na bazie zmiennych stóp procentowych w oparciu o referencyjną stopę WIBOR 1M, która według stanu na dzień 30.12.2016 r. kształtowała się na poziomie 1,66 % (31.12.2015 r.: 1,65%).

## NOTA NR 22. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Część długoterminowa</b>	<b>9 216</b>	<b>9 259</b>
Leasing finansowy	9 216	9 259
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>11 935</b>	<b>13 956</b>
Leasing finansowy	11 780	13 344
Inne	155	612

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

### Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

	opłaty minimalne	
	31.12.2016	31.12.2015
W okresie 1 roku	1 791	654
W okresie od 1 do 5 lat	2 050	924
	<b>3 841</b>	<b>1 578</b>

### Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	31.12.2016		31.12.2015	
	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	12 158	11 780	13 982	13 344
W okresie od 1 do 5 lat	9 453	9 216	9 618	9 259
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	21 611	X	23 600	X
Koszty finansowe (-)	( 615)	X	( 997)	X
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>20 996</b>	<b>20 996</b>	<b>22 603</b>	<b>22 603</b>

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

## NOTA NR 24. LEASING

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

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

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

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

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

Grupa RAWLPLUG na dzień 31.12.2016 r. posiadała zawarte umowy leasingu zwrotnego, które miały charakter leasingu finansowego.

**Wartość netto przedmiotów użytkowanych na podstawie umowy leasingu operacyjnego**

	<b>kwota netto z umowy leasingu</b>
Środki transportu	7 063
	<b>7 063</b>

**Wartość netto przedmiotów leasingu finansowego**

	<b>rzeczowe aktywa trwale</b>
Urządzenia techniczne i maszyny	81 079
Środki transportu	807
Inne	115
	<b>82 001</b>

**NOTA NR 25. PODATEK DOCHODOWY**

**Należności / Zobowiązania z tyt. bieżącego podatku dochodowego**

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	371	246
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	565	774

### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Stan brutto na początek okresu</b>	<b>65 415</b>	<b>65 348</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	447	488
Wartości niematerialne	36 939	39 492
Aktywa finansowe	794	89
Zapasy	3 184	2 942
Należności krótkoterminowe	2 000	1 878
Rezerwy na świadczenia pracownicze	694	611
Pozostałe rezerwy	1	1
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	17 834	16 398
Różnice kursowe	580	337
Zobowiązania	2 119	1 859
Pozostałe	823	1 253
<b>Zmiany odniesione na rachunek zysków i strat z tyt. powstania i odwrócenia się różnic przejściowych i straty podatkowej</b>	<b>1 041</b>	<b>( 392)</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	( 110)	( 41)
Wartości niematerialne	( 2 553)	( 2 553)
Aktywa finansowe	( 50)	705
Zapasy	11	240
Należności krótkoterminowe	1 939	117
Rezerwy na świadczenia pracownicze	42	83
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	1 848	980
Różnice kursowe	590	243
Zobowiązania	( 463)	260
Pozostałe	( 213)	( 426)
<b>Różnice kursowe</b>	<b>( 802)</b>	<b>459</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	3	-
Zapasy	-	2
Należności krótkoterminowe	1	5
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	( 806)	456
Pozostałe	-	( 4)
<b>Stan brutto na koniec okresu</b>	<b>65 653</b>	<b>65 415</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	340	447
Wartości niematerialne	34 386	36 939
Aktywa finansowe	744	794
Zapasy	3 195	3 184
Należności krótkoterminowe	3 940	2 000
Rezerwy na świadczenia pracownicze	736	694
Pozostałe rezerwy	1	1
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	18 876	17 834
Różnice kursowe	1 170	580
Zobowiązania	1 656	2 119
Pozostałe	610	823
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>Wartość netto</b>		
Stan na początek okresu	65 415	65 348
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>65 653</b>	<b>65 415</b>

### Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>11 528</b>	<b>11 859</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	9 062	9 632
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	688	765
Aktywa finansowe	705	549
Należności krótkoterminowe	232	180
Różnice kursowe	785	725
Zobowiązania	56	8
<b>Zmiany odniesione na rachunek zysków i strat z tyt. powstania i odwrócenia się różnic przejściowych</b>	<b>797</b>	<b>( 256)</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	207	( 570)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	( 39)	( 2)
Aktywa finansowe	213	156
Należności krótkoterminowe	14	52
Różnice kursowe	400	60
Zobowiązania	2	48
<b>Zmiany odniesione na kapitał własny z tyt. powstania i odwrócenia się różnic przejściowych</b>	<b>( -)</b>	<b>( 75)</b>
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	( -)	( 75)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>12 325</b>	<b>11 528</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	9 269	9 062
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	649	688
Aktywa finansowe	918	705
Należności krótkoterminowe	246	232
Różnice kursowe	1 185	785
Zobowiązania	58	56

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

### Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat

	01-12.2016	01-12.2015
<b>Podatek bieżący</b>	<b>5 167</b>	<b>3 715</b>
Bieżące obciążenie podatkowe	5 166	3 592
Korekty ujęte w sprawozdaniu danego okresu, dotyczące podatku bieżącego za poprzednie okresy	1	123
<b>Podatek odroczoney</b>	<b>( 244)</b>	<b>136</b>
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	( 232)	140
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nie ujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-	6
Inne	( 12)	( 10)
Pozostałe obciążenia wyniku finansowego	-	-
<b>Razem podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>4 923</b>	<b>3 851</b>

Roczne stawki podatku dochodowego obowiązujące w 2016 roku w spółkach Grupy RAWLPLUG objętych konsolidacją przedstawiono w poniższej tabeli.

Rawlplug Middle East FZE	0
Rawlplug Building and Construction Material Trading L.L.C.	0
Koelner Bulgaria EOOD	10
Koelner Hungária Kft	10 ; 19
Farmlord Trading Ltd	10
Meadowfolk Holdings Ltd	10
Rawlplug Ireland Ltd	12,5
Koelner Vilnius UAB	15
Koelner Kiev Ltd	18
RAWLPLUG S.A.	19
Koelner - Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	19
FPI N Wapienica Sp. z o.o.	19
Koelner Centrum Sp. z o.o.	19
Koelner Polska Sp. z o.o.	19
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	19
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	19
Koelner CZ s.r.o.	19
Koelner Ltd	20
Rawlplug Ltd	20
Koelner Slovakia s.r.o.	22
Rawl Scandinavia AB	22
Koelner Deutschland GmbH	31
Stahl GmbH	31
Rawl France SAS	33,3

Nierozliczone straty podatkowe, które można rozliczyć w kolejnych okresach wynoszą na dzień 31.12.2016 r. 95 603 tys. zł (31.12.2015 r.: 91 516 tys. zł). Tytuł do rozliczenia tych strat wygasa w następujących okresach:

Zestawienie strat podatkowych wg stanu na dzień 31.12.2016 r.

Dla stawki podatkowej 19%

Rok poniesienia straty podatkowej	Kwota strat podatkowych	Kwota strat podatkowych do wykorzystania	Maksymalny rok rozliczenia straty
za rok 2012	6 794,00	6 794,00	2017
za rok 2013	6 670,00	6 670,00	2018
za rok 2014	23 347,00	23 347,00	2019
za rok 2015	13 795,00	13 795,00	2020
za rok 2016	10 802,00	10 802,00	2021
<b>Razem</b>	<b>61 408</b>	<b>61 408</b>	
stopa podatkowa		19%	
<b>Podatek odroczone z tytułu straty podatkowej</b>		<b>11 668</b>	

Dla stawki podatkowej 20%

Rok poniesienia straty podatkowej	Kwota strat podatkowych	Kwota strat podatkowych do wykorzystania	Maksymalny rok rozliczenia straty
za rok 2013	31 356	31 356	bez ograniczeń
<b>Razem</b>	<b>31 356</b>	<b>31 356</b>	
stopa podatkowa		20%	
<b>Podatek odroczone z tytułu straty podatkowej</b>		<b>6 271</b>	

Dla stawki podatkowej 22%

Rok poniesienia straty podatkowej	Kwota strat podatkowych	Kwota strat podatkowych do wykorzystania	Maksymalny rok rozliczenia straty
za rok 2015	91	91	bez ograniczeń
<b>Razem</b>	<b>91</b>	<b>91</b>	
stopa podatkowa		22%	
<b>Podatek odroczony z tytułu straty podatkowej</b>		<b>20</b>	

Dla stawki podatkowej 33,33%

Rok poniesienia straty podatkowej	Kwota strat podatkowych	Kwota strat podatkowych do wykorzystania	Maksymalny rok rozliczenia straty
za rok 2015	462	462	bez ograniczeń
za rok 2016	2 286	2 286	bez ograniczeń
<b>Razem</b>	<b>2 748</b>	<b>2 748</b>	
stopa podatkowa		33,33%	
<b>Podatek odroczony z tytułu straty podatkowej</b>		<b>916</b>	

Powyższe zestawienie przedstawia straty podatkowe, od których zostały utworzone aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przez Spółki Grupy Kapitałowej. Ich realizacja uzależniona jest od uzyskania w przyszłości dochodu podatkowego w wysokości przekraczającej dochód z tytułu odwrócenia dodatnich różnic przejściowych. Kwota tych aktywów na dzień 31.12.2016 r. wynosiła 18 875 tys. zł (31.12.2015 r.: 17 834 tys. zł). Podstawą ujęcia aktywów są zatwierdzone przez Zarząd Spółki Dominującej aktualne budżety spółek Grupy Kapitałowej oraz strategia działalności Grupy.

W sprawozdaniu Grupy RAWLPLUG nie występują nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Grupa nie posiada niewykorzystanych ulg podatkowych. Nie wystąpiły nieujęte różnice przejściowe w podatku dochodowym, wynikające z inwestycji w jednostkach podporządkowanych.

## NOTA NR 26. POZYCJE POZABILANSOWE

W 2016 r. spółki Grupy RAWLPLUG nie udzieliły poręczeń i gwarancji podmiotom spoza Grupy, których wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych RAWLPLUG.

Spółki Grupy RAWLPLUG udzielają sobie wzajemnych poręczeń zarówno 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 z tytułu poręczeń udzielonych jednostkom zależnym przez spółkę RAWLPLUG S.A. zostały szczegółowo opisane w „Dodatkowych notach objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego RAWLPLUG S.A. za rok 2016”.

Na dzień 31.12.2016 r. Grupa RAWLPLUG nie posiadała innych istotnych pozycji pozabilansowych.

## NOTA NR 27. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

	01-12.2016	01-12.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów	410 767	382 149
Przychody netto ze sprzedaży usług	2 884	3 646
Przychody netto ze sprzedaży towarów	286 693	281 263
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	4 522	5 657
	<b>704 866</b>	<b>672 715</b>
kraj	260 592	268 015
eksport	444 274	404 700
	<b>704 866</b>	<b>672 715</b>

## NOTA NR 28. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU ORAZ KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

### Koszty według rodzaju

	01-12.2015	01-12.2015
Amortyzacja	25 745	25 390
Zużycie materiałów i energii	181 942	183 729
Koszty świadczeń pracowniczych	113 330	105 933
Podróże służbowe	2 717	2 108
Transport	27 111	26 809
Reprezentacja i reklama	8 022	7 034
Podatki i opłaty oraz ubezpieczenia majątkowe	7 852	7 847
Usługi obce	63 854	56 662
Pozostałe koszty	4 730	4 828
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>435 303</b>	<b>420 340</b>

### Koszty świadczeń pracowniczych

	01-12.2016	01-12.2015
Wynagrodzenia	89 555	83 695
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	23 775	22 238
	<b>113 330</b>	<b>105 933</b>

## NOTA NR 29. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

### Pozostałe przychody operacyjne

	01-12.2016	01-12.2015
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	805	202
Dotacje	1 017	1 021
Odwrócenie odpisu aktualizującego należności	3 508	4 464
Odwrócenie odpisu aktualizującego zapasy	1 405	966
Odwrócenie odpisu aktualizującego niefinansowe aktywa trwałe	-	371
Odwrócenie rezerw	350	600
Rozliczenie leasingu	52	16
Odpisane zobowiązania	146	22
Nadwyżki inwentaryzacyjne	1 547	1 464
Przychody z tytułu najmów/czynszów	956	1 246
Zwrot kosztów postępowań sądowych/otrzymane kary i odszkodowania	547	553
Pozostałe	3 084	3 794
	<b>13 417</b>	<b>14 719</b>



### Pozostałe koszty operacyjne

	01-12.2016	01-12.2015
Odpisy aktualizujące należności	5 514	5 556
Odpisy aktualizujące zapasy	2 958	3 008
Odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe	479	46
Kary i odszkodowania	369	648
Darowizny	1 464	1 089
Utworzenie rezerw	1 995	746
Niedobory inwentaryzacyjne	1 890	2 193
Koszty złomowania	1 996	2 058
Rozliczenie leasingu	47	107
Spisane i umorzone należności	768	325
Pozostałe	2 128	917
	<b>19 608</b>	<b>16 693</b>

### NOTA NR 30. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

#### Przychody finansowe

	01-12.2016	01-12.2015
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	1 026	849
Pozostałe odsetki	108	194
Przychody i wycena instrumentów pochodnych	498	424
Pozostałe	283	145
	<b>1 915</b>	<b>1 612</b>

#### Koszty finansowe

	01-12.2016	01-12.2015
Odsetki od kredytów i pożyczek	7 183	8 025
Pozostałe odsetki	635	859
Prowizje	1 509	1 235
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	514	-
Straty z tytułu różnic kursowych	1 794	766
Poręczenia i gwarancje	465	413
Pozostałe	1 029	781
	<b>13 129</b>	<b>12 079</b>

### NOTA NR 31. WYNIK DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

Nie dotyczy.

### NOTA NR 32. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

#### Zysk przypadający na jedną akcję

	01-12.2016	01-12.2015
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	32 052	20 866
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	32 560 000	32 560 000
Zysk przypadający na jedną akcję (w zł)	0,98	0,64

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

Wyliczenie średniej ważonej liczby akcji zwykłych:

rok 2015:  $(32\,560\,000 \text{ akcji} \times 365 \text{ dni}) / 365 \text{ dni} = 32\,560\,000 \text{ akcji}$

rok 2016:  $(32\,560\,000 \text{ akcji} \times 365 \text{ dni}) / 365 \text{ dni} = 32\,560\,000 \text{ akcji}$

### **NOTA NR 33. ROZWODNIONY ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

Wobec niewystępowania w żadnym z analizowanych okresów czynników rozwadniających, wartość wskaźnika rozwodnionego zysku na jedną akcję zwykłą jest tożsama ze wskaźnikiem zysku przypadającego na jedną akcję zaprezentowaną w Nocie 32.

### **NOTA NR 34. EMISJA I WYKUP PAPIERÓW DŁUŻNYCH**

Nie dotyczy.

### **NOTA NR 35. PROGRAMY PŁATNOŚCI AKCJAMI**

Nie dotyczy.

### **NOTA NR 36. DYWIDENDA**

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.

Zysk netto RAWLPLUG S.A. za rok 2016 w kwocie 2 264 tys. zł Zarząd Spółki proponuje w całości przeznaczyć na wypłatę dywidendy. Propozycja Zarządu przewiduje dywidendę w wysokości 10 745 tys. zł (0,33 zł na jedną akcję), która zostałaby wypłacona z zysku za rok 2016 w kwocie 2 264 tys. zł oraz z kapitału zapasowego RAWLPLUG S.A. w kwocie 8 481 tys. zł.

### **NOTA NR 37. POŁĄCZENIE JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH**

W okresie styczeń - grudzień 2016 r. nie miało miejsca połączenie jednostek gospodarczych.

### **NOTA NR 38. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

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

- ✓ należności i rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2016 r. z wyłączeniem należności z tytułu udzielonych pożyczek,
- ✓ zobowiązania i przychody przyszłych okresów na dzień 31.12.2016 r. z wyłączeniem zobowiązań z tytułu otrzymanych pożyczek,
- ✓ należności i zobowiązania z tytułu pożyczek na dzień 31.12.2016 r.,
- ✓ przychody za okres 1.01.2016-31.12.2016 r. obejmujące przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów, materiałów, wynik na sprzedaży środków trwałych i aktywów finansowych, pozostałe przychody operacyjne

oraz przychody finansowe z tytułu otrzymanych dywidend i odsetek od udzielonych pożyczek jak również przychody z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń,

- ✓ zakupy za okres 1.01.2016 - 31.12.2016 r. obejmujące zakup towarów, materiałów i usług oraz zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- ✓ wynik na sprzedaży środków trwałych oraz pozostałe koszty operacyjne w okresie 1.01.2016 - 31.12.2016 r.,
- ✓ koszty finansowe z tytułu odsetek od otrzymanych pożyczek oraz koszty z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń w okresie 1.01.2016 - 31.12.2016 r.

Wszystkie transakcje pomiędzy jednostkami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych.

	Razem jednostki powiązane	Eliminacje	Razem jednostki powiązane po eliminacjach
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	374 738	( 365 168)	9 570
Zakupy ujęte w koszcie wytworzenia i wartości sprzedanych towarów, materiałów i usług	324 606	( 318 838)	5 768
Zakupy ujęte w kosztach sprzedaży i kosztach ogólnego zarządu	51 016	( 49 508)	1 508
Zakup, aport środków trwałych i wartości niematerialnych	2 575	( 390)	2 185
Pozostałe przychody operacyjne	6 990	( 6 575)	415
Pozostałe koszty operacyjne	3 024	( 3 024)	-
Przychody finansowe z tytułu dywidend	8 063	( 8 063)	-
Przychody finansowe pozostałe	7 710	( 6 686)	1 024
Koszty finansowe	7 182	( 6 686)	495
Należności i rozliczenia międzyokresowe z wyjątkiem należności z tytułu pożyczek	82 141	( 77 072)	5 070
Należności z tytułu pożyczek	137 679	( 99 987)	37 692
Zobowiązania i przychody przyszłych okresów z wyjątkiem zobowiązań z tytułu pożyczek	82 409	( 81 091)	1 317
Zobowiązania z tytułu pożyczek	101 026	( 100 017)	1 009

Na dzień 31.12.2016 r. w Grupie RAWLPLUG zawarte były następujące umowy pożyczek z jednostkami powiązаныmi niekonsolidowanymi:

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Rok zawarcia umowy	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki pozostała do spłaty *		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
RAWLPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2010	122	28 EUR	122	28 EUR	EURIBOR 3M +marża	12.2017
RAWLPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2011	1 327	300 EUR	1 326	300 EUR	EURIBOR 3M +marża	01.2018
RAWLPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2011	100	23 EUR	100	23 EUR	EURIBOR 3M +marża	01.2018
RAWLPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2011	122	28 EUR	122	28 EUR	EURIBOR 3M +marża	01.2018
RAWLPLUG S.A.	Koelner Trading KLD LLC	2016	11 000	-	11 054	-	WIBOR 1M +marża	07.2019
Koelner - Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	Amicus Sp. z o.o.	2012	209	-	49	-	WIBOR 1M +marża	03.2017

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Rok zawarcia umowy	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki pozostała do spłaty *		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
RAWLPLUG S.A.	Rawlplug Ireland (Export) Ltd	2014	823	186 EUR	824	186 EUR	EURIBOR 1M + marża	08.2017
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	Rawlplug Ireland (Export) Ltd	2014	108	-	108	-	WIBOR 1M + marża	08.2017
RAWLPLUG S.A.	Koelner Romania SRL (w upadłości) Wartość Brutto Odpis aktualizujący Wartość netto	2011	3 750	-	768 ( 768)	-	WIBOR 1M + marża	12.2014
RAWLPLUG S.A.	Amicus Poliniai Sp. z o.o.	2012	24 005	-	22 727	-	WIBOR 12M +marża	01.2019
RAWLPLUG S.A.	Rawlplug Portugal LDA ** Wartość Brutto Odpis aktualizujący Wartość netto	2015	664	150 EUR	420 ( 420)	95 EUR	EURIBOR 1M +marża	12.2018
RAWLPLUG S.A.	Rawl Africa (Pty) Ltd	2015	836	200 USD	850	203 USD	LIBOR 1M + marża	06.2018
RAWLPLUG S.A.	Rawl Africa (Pty) Ltd	2015	209	50 USD	213	50 USD	LIBOR 1M + marża	09.2018
RAWLPLUG S.A.	WKK Obiekty Sp. z o.o.	2015	190	-	197	-	WIBOR 12M +marża	12.2018
Rawlplug Ireland (Export) Ltd	Rawlplug Ireland Ltd	2016	1 013	229 EUR	1 009	228 EUR	oprocentowanie stałe	bezterminowo

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

\*\*W dniu 22.09.2016 r. spółka zawiesiła działalność gospodarczą.

Na dzień 31.12.2016 r. w Grupie RAWLPLUG zawarte były następujące umowy pożyczek z jednostkami powiązanymi konsolidowanymi:

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Rok zawarcia umowy	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki pozostała do spłaty *		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2009	1 900	-	1 900	-	WIBOR 1M + marża	12.2017
FPiN Wapienica Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2010	1 400	-	1 400	-	WIBOR 1M + marża	12.2017
Koelner Hungária Kft.	Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	2014	14 200	1 000 000 HUF	16 937	1 193 000 HUF	oprocentowanie stałe	06.2017
Koelner Hungária Kft.	Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	2015	5 309	1 200 EUR	5 300	1 198 EUR	oprocentowanie stałe	11.2018
Koelner -Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2011	6 500	-	6 500	-	WIBOR 1M + marża	03.2017
Koelner -Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2013	Limit 20 000	-	12 409	-	WIBOR 1M + marża	12.2017
RAWLPLUG S.A.	Rawlplug Middle East FZE	2011	2 299	550 EUR	2 299	550 EUR	LIBOR 3M + marża	12.2017
RAWLPLUG S.A.	Rawlplug Middle East FZE	2016	5 982	1 431 USD	5 981	1 431 USD	LIBOR 3M + marża	12.2017
RAWLPLUG S.A.	Rawlplug Ireland Ltd	2016	11 502	2 600 EUR	8 997	2 034 EUR	EURIBOR 1M +marża	12.2018
RAWLPLUG S.A.	Farmlord Trading Ltd	2015	45	-	45	-	WIBOR 12M +marża	06.2018
RAWLPLUG S.A.	Farmlord Trading Ltd	2016	100	-	18	-	WIBOR 1M +marża	12.2018

Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Rok zawarcia umowy	Kwota pożyczki wg umowy		Kwota pożyczki pozostała do spłaty *		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
			tys. zł	tys. waluta	tys. zł	tys. waluta		
RAWLPLUG S.A.	Meadowfolk Holdings Ltd	2015	45	-	45	-	WIBOR 12M + marża	06.2018
RAWLPLUG S.A.	Meadowfolk Holdings Ltd	2016	100	-	28	-	WIBOR 1M + marża	12.2018
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	Rawlplug Ireland Ltd	2014	226	-	191	-	EURIBOR 1M + marża	08.2017
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2013	Limit 15 000	-	8 248	-	WIBOR 1M + marża	11.2019
Stahl GmbH	Koelner Deutschland GmbH	2009	10 281	2 324 EUR	5 552	1 254 EUR	oprocentowanie stałe	12.2022
Stahl GmbH	Koelner Deutschland GmbH	2014	442	100 EUR	442	100 EUR	oprocentowanie stałe	12.2019
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2011	2 212	500 EUR	2 181	493 EUR	EURIBOR 1M + marża	09.2017
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	885	200 EUR	885	200 EUR	EURIBOR 1M + marża	09.2017
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	1 999	452 EUR	1 999	452 EUR	EURIBOR 1M + marża	09.2017
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	885	200 EUR	885	200 EUR	EURIBOR 1M + marża	09.2017
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	442	100 EUR	442	100 EUR	EURIBOR 1M + marża	09.2017
Stahl GmbH	RAWLPLUG S.A.	2012	677	153 EUR	296	67 EUR	EURIBOR 1M + marża	09.2017
Koelner Polska Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2015	Limit 10 000	-	3 007	-	WIBOR 1M + marża	12.2018
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	RAWLPLUG S.A.	2015	Limit 15 000	-	14 000	-	WIBOR 1M + marża	12.2018

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

### Transakcje z jednostkami zależnymi wyłączonymi z konsolidacji

	01-12.2016	01-12.2015
Sprzedaż produktów, usług, towarów i materiałów	9 560	14 924
Zakup usług, towarów i materiałów	6 664	8 255
Pozostałe przychody	632	457
Zakup środków trwałych	2 185	61
Pozostałe koszty	212	58
Zobowiązania	1 284	1 308
Należności	5 021	13 143
Pożyczki udzielone	14 719	3 636
Pożyczki otrzymane	1 009	4 249

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

### Transakcje z jednostką dominującą

	01-12.2016	01-12.2015
Pozostałe przychody	795	825
Pozostałe koszty	469	360
Zobowiązania	29	-
Należności	-	14
Pożyczki udzielone	22 727	24 942

Dotyczy transakcji z jednostką dominującą Amicus Polinae Sp. z o.o.

### Transakcje z kluczowym personelem oraz z jednostkami z nimi powiązanymi

	01-12.2016	01-12.2015
Sprzedaż produktów, usług, towarów i materiałów	10	4
Zakup usług, towarów i materiałów	426	518
Pozostałe przychody	12	7
Pozostałe koszty	-	50
Zobowiązania	4	58
Należności	49	50
Pożyczki udzielone	246	435

*Dotyczy transakcji z członkami Zarządu, Rady Nadzorczej RAWLPLUG S.A. oraz z jednostkami z nimi powiązanymi. Radosław Koelner – Prezes Zarządu RAWLPLUG S.A. jest jednocześnie współwłaścicielem Spółki.*

### NOTA NR 39. DOTACJE RZĄDOWE

#### Dotacje rządowe

	01-12.2016	01-12.2015
Stan na początek okresu	2 672	3 412
Otrzymane w ciągu roku	273	281
Odniesione na rachunek zysków i strat	( 1 017)	( 1 021)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 928</b>	<b>2 672</b>
Część długoterminowa	1 434	2 156
Część krótkoterminowa	494	516

### NOTA NR 40. RYZYKO KURSU WALUTOWEGO

Grupa RAWLPLUG występuje jednocześnie w roli importera i eksportera w związku z czym ryzyko kursu walutowego jest w dużej mierze ograniczone. Pomimo tego w 2016 r. Zarząd RAWLPLUG S.A. zdecydował o zawieraniu kontraktów terminowych w celu zabezpieczenia pozycji walutowych. RAWLPLUG S.A. zawarła następujące kontrakty terminowe typu forward:

- ✓ w dniu 17.09.2015 r. z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. na sprzedaż 1 500 tys. EUR/USD o terminie zapadalności 28.01.2016 r.
- ✓ w dniu 27.11.2015 r. z Raiffeisen Bank Polska S.A. na sprzedaż 1 000 tys. EUR/USD o terminie zapadalności 30.03.2016 r.
- ✓ w dniu 13.10.2016 r. z Raiffeisen Bank Polska S.A. na sprzedaż 500 tys. EUR/USD o terminie zapadalności 10.11.2016 r.
- ✓ w dniu 13.10.2016 r. z Raiffeisen Bank Polska S.A. na sprzedaż 500 tys. EUR/USD o terminie zapadalności 15.12.2016 r.
- ✓ w dniu 13.10.2016 r. z Raiffeisen Bank Polska S.A. na sprzedaż 500 tys. EUR/USD o terminie zapadalności 12.01.2017 r.

W wyniku rozliczenia czterech pierwszych transakcji Grupa zrealizowała zysk w kwocie 442 tys. zł, który został wykazany w przychodach finansowych w rachunku zysków i strat.

Na dzień 31.12.2016 r. Grupa RAWLPLUG posiadała jeden niezrealizowany kontrakt terminowy, jego wycena na dzień 31.12.2016 r. wyniosła 127 tys. zł i została odniesiona na przychody finansowe.

Poniżej przedstawiono dane o wartości aktywów i pasywów pieniężnych na dzień 31.12.2016 r. wyrażonych w walutach innych niż waluta funkcjonalna po przeliczeniu na PLN.

Waluta	Należności handlowe brutto	Pozostałe należności brutto	Udzielone pożyczki	Zaliczki	Środki pieniężne	Zobowiązania handlowe	Pozostałe zobowiązania	Kredyty i pożyczki otrzymane
EUR	28 334	4	17 285	702	5 790	17 409	27 295	27 609
USD	19 257	251	9 343	371	3 561	28 736	3	8 280
GBP	4 931	-	-	-	2 902	846	7	-
PLN	113	-	-	-	45	697	41	137
CZK	-	-	-	-	8	1	-	-
HUF	-	-	-	-	-	-	-	16 938
<b>RAZEM</b>	<b>52 635</b>	<b>255</b>	<b>26 628</b>	<b>1 073</b>	<b>12 306</b>	<b>47 689</b>	<b>27 346</b>	<b>52 964</b>

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Grupy oraz wahań kursu EUR do PLN, USD do PLN oraz GBP do PLN. Analiza wrażliwości zakłada wzrost kursów o 10% w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na dzień 31.12.2016 r. (spadek kursów spowoduje wpływ identyczny co do wartości, jednak z przeciwnym znakiem).

	GBP	EUR	USD	Razem
Należności handlowe	493	2 833	1 926	5 252
Pozostałe należności	-	-	25	25
Pożyczki udzielone	-	1 729	934	2 663
Zaliczki na ŚT, wart. niematerialne, zapasy	-	70	37	107
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	290	579	356	1 225
<b>Aktywa finansowe razem</b>	<b>783</b>	<b>5 211</b>	<b>3 278</b>	<b>9 272</b>
Zobowiązania handlowe	( 85)	( 1 741)	( 2 874)	( 4 700)
Pozostałe zobowiązania	( 1)	( 2 730)	-	( 2 731)
Kredyty i pożyczki	-	( 2 761)	( 828)	( 3 589)
<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	<b>( 86)</b>	<b>( 7 232)</b>	<b>( 3 702)</b>	<b>( 11 020)</b>
<b>Wpływ na wynik brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>697</b>	<b>( 2 021)</b>	<b>( 424)</b>	<b>( 1 748)</b>

#### NOTA NR 41. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

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

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

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

	Podstawa kalkulacji odsetek	Wpływ na wynik brutto (przed opodatkowaniem)
Udzielone pożyczki	37 739	189
<b>Aktywa finansowe razem</b>	<b>37 739</b>	<b>189</b>
Pożyczki otrzymane	1 563	( 8)
Kredyty	238 961	( 1 195)
Leasing finansowy	20 996	( 105)
<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	<b>261 520</b>	<b>( 1 308)</b>
<b>Razem</b>	<b>299 259</b>	<b>( 1 119)</b>

## NOTA NR 42. RYZYKO KREDYTOWE

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:</b>	<b>120 092</b>	<b>118 322</b>
<b>Należności w terminie</b>	<b>83 938</b>	<b>79 050</b>
<b>Należności przeterminowane, w tym:</b>	<b>36 154</b>	<b>39 272</b>
a) do 1 miesiąca	18 715	20 449
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	10 142	8 154
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 746	3 301
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	4 338	3 181
e) powyżej 1 roku	213	4 187

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

	31.12.2016	31.12.2015
Pożyczki udzielone	37 739	29 115
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	120 257	118 394
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na rachunkach bankowych	33 682	23 690

## NOTA NR 43. RYZYKO PŁYNNOŚCI

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



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

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w tym:</b>	<b>101 575</b>	<b>94 468</b>
<b>Zobowiązania w terminie</b>	<b>64 980</b>	<b>61 496</b>
<b>Zobowiązania przeterminowane, w tym:</b>	<b>36 595</b>	<b>32 972</b>
a) do 1 miesiąca	19 698	17 832
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	11 878	10 677
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 971	2 285
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	867	1 398
e) powyżej 1 roku	181	780

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

#### **NOTA NR 44. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM**

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

Grupa RAWLPLUG monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych. Zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału do sumy bilansowej na poziomie nie niższym niż 0,4. Ponadto by monitorować wielkość zadłużenia, Grupa oblicza wskaźnik długu netto (tj. zobowiązań z tytułu leasingów, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych skorygowanych o środki pieniężne) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację). Na dzień 31.12.2016 r. wartość wskaźnika wynosiła 2,87.

Grupa Kapitałowa i Spółka Dominująca podlegają zewnętrznym wymogom kapitałowym (kovenanty w umowach bankowych). Na dzień bilansowy nie były naruszone kovenanty finansowe zawarte w umowach kredytowych. Marże kredytów pozostają na poziomach określonych w umowach.

#### **NOTA NR 45. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

W dniu 6.01.2017 r. nastąpiła rejestracja przez Sąd Gospodarczy w Singapurze (ACRA) spółki zależnej Rawlplug Singapore PTE. LTD. z siedzibą w Republice Singapuru. Kapitał zakładowy spółki wynosi 350 tys. SGD (dolarów singapurskich tj. 1.017 tys. zł), który w 100% objęty został przez RAWLPLUG S.A. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż narzędzi oraz technik zamocowań dla budownictwa. Założenie spółki Rawlplug Singapore PTE. LTD. z siedzibą w Republice Singapuru wpisuje się w główne założenia strategii Grupy RAWLPLUG w zakresie wzmocnienia pozycji jej spółek zagranicznych i prowadzenia działań mających na celu wejście na nowe rynki, koncentrując się również na rynkach pozaeuropejskich. Grupa obecnie rozwija swoje aktywności na rynkach Europy, Bliskiego Wschodu, Australii, Azji oraz Afryki.

W dniu 13.01.2017 r. uprawomocnił się wyrok Sądu Okręgowego w Bukareszcie (Rumunia) Wydział VII Cywilny o zamknięciu postępowania upadłościowego wszczętego wobec spółki zależnej Koelner Romania SRL oraz o wykreśleniu jej z Rejestru Handlowego.

## NOTA NR 46. USTALANIE WARTOŚCI GODZIWEJ

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

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

## NOTA NR 47. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPIE

Przeciętne zatrudnienie w Grupie RAWLPLUG w 2016 r. wyniosło 1 937 osób.

	w osobach
	01-12.2016
Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	592
Pracownicy sprzedaży	398
Pracownicy logistyki	331
Pracownicy pośrednio produkcyjni	297
Pracownicy pozostali	319
<b>Razem</b>	<b>1 937</b>

## NOTA NR 48. PRZELICZENIE WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH NA EURO

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	01-12.2016	01-12.2015	01-12.2016	01-12.2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	704 866	672 715	161 086	160 752
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	53 711	39 554	12 275	9 452
Zysk (strata) brutto	42 497	29 087	9 712	6 951
Zysk (strata) netto	37 574	25 236	8 587	6 030
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	32 052	20 866	7 325	4 986
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	73 931	46 088	16 896	11 013
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	( 43 877)	( 28 541)	( 10 027)	( 6 820)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	( 20 411)	( 23 042)	( 4 665)	( 5 506)
Przepływy pieniężne netto, razem	9 643	( 5 495)	2 204	( 1 313)
Średnia ważona liczba akcji	32 560 000	32 560 000	32 560 000	32 560 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0,98	0,64	0,22	0,15
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa razem	852 450	794 299	192 688	186 390
Zobowiązania długoterminowe	144 470	143 687	32 656	33 717
Zobowiązania krótkoterminowe	286 671	256 987	64 799	60 304
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	390 015	368 853	88 159	86 555
Kapitał zakładowy	32 560	32 560	7 360	7 641
Liczba akcji na dzień bilansowy	32 560 000	32 560 000	32 560 000	32 560 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	11,98	11,33	2,71	2,66

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

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

Średni kurs w okresie styczeń - grudzień 2016 r.	4,3757
Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2016 r.	4,4240
Średni kurs w okresie styczeń - grudzień 2015 r.	4,1848
Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2015 r.	4,2615

**NOTA NR 49. ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI**

W nocie nr 50 zaprezentowano wpływ zmiany polityki rachunkowości na prezentowane w niniejszym Raporcie skonsolidowane dane porównawcze.

**NOTA NR 50. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI DOKONANE W STOSUNKU DO POPRZEDNIEGO OKRESU, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY I RENTOWNOŚĆ**

Skonsolidowane dane finansowe na dzień 31.12.2016 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 działalnością badawczo-rozwojową oraz pracą działu IT) dane te przedstawiają się następująco:

	01-12.2015 Było w SA-RS 2015	01-12.2015 Jest w SA-RS 2016	Zmiana
Koszty sprzedaży	132 349	123 907	( 8 442)
Koszty ogólnego zarządu	36 569	45 011	8 442
<b>Koszty razem</b>	<b>168 918</b>	<b>168 918</b>	-

**NOTA NR 51. BŁĘDY POPRZEDNICH OKRESÓW**

Nie dotyczy.

**NOTA NR 52. ZAŁOŻENIA TESTÓW NA UTRATĘ WARTOŚCI POZYCJI WARTOŚĆ FIRMY**

**Rawlplug Ltd**

Wyliczenie na potrzeby testu utraty wartości pozycji wartości firmy dla Rawlplug Ltd, która w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy RAWLPLUG wynosi 5 591 tys. zł, zostało dokonane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wyliczenia oparto o budżet przygotowany przez kierownictwo spółki na rok 2017 i szacunkowe dane przygotowane przez kierownictwo Grupy RAWLPLUG na lata 2018-2021. Stopa dyskontowa zastosowana przy wycenie została wyliczona dla rzeczywistych danych finansowych Rawlplug Ltd oraz poziomów stóp procentowych pochodzących z zewnętrznych źródeł informacji. Dla ustalenia wartości rezydualnej dotyczącej przepływów pieniężnych wykraczających poza okres 5 lat przyjęto wzór na rentę wieczystą.

Przychody ze sprzedaży powinny wykazywać dynamikę wzrostu około 4,7% średniorocznie przez najbliższe 5 lat. Jest to założenie realne z uwagi na obecne zmiany geopolityczne w Wielkiej Brytanii oraz przebudowę modelu organizacyjno-biznesowego spółki. W najbliższej przyszłości planowane jest wdrożenie projektów związanych z rozwojem poszczególnych kanałów sprzedaży. Spodziewana jest dalsza poprawa marży wskutek poszerzenia oferty produktowej o towary wysokomarżowe z jednoczesnym wycofaniem towarów niskoprzetworzonych, o niskiej marży (rozwińcie dedykowanego kanału sprzedaży Tech sales). Zjawisko wielowalutowości występuje w ograniczonym

zakresie w odniesieniu do transakcji ze spółkami w Grupie RAWLPLUG, gdyż sprzedaż dokonywana jest prawie wyłącznie w GBP. Transakcje w innych walutach mają charakter marginalny.

Przeprowadzone wyliczenia nie dają podstaw do dokonania odpisu aktualizującego.

#### **Rawlplug Ireland Ltd**

Wyliczenie na potrzeby testu utraty wartości pozycji wartości firmy dla Rawlplug Ireland Ltd, która w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy RAWLPLUG wynosi 24 254 tys. zł, zostało dokonane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wyliczenia oparto o budżet przygotowany przez kierownictwo spółki na rok 2017 i szacunkowe dane przygotowane przez kierownictwo Grupy RAWLPLUG na lata 2018-2021. Stopa dyskontowa zastosowana przy wycenie została wyliczona dla rzeczywistych danych finansowych Rawlplug Ireland Ltd oraz poziomu stóp procentowych pochodzących z zewnętrznych źródeł informacji. Dla ustalenia wartości rezydualnej dotyczącej przepływów pieniężnych wykraczających poza okres 5 lat przyjęto wzór na rentę wieczystą.

Przeprowadzone w poprzednich latach zmiany organizacyjne obejmujące obszary zarządzania, sprzedaży oraz jej wsparcia umocniło pozycję spółki na rynku, pozwalając osiągać bardzo dobre wyniki. W 2016 roku spółka zwiększyła poziom sprzedaży o 18,5% w porównaniu do roku poprzedniego. Z uwagi na geopolityczne zmiany w regionie Wielkiej Brytanii założono ostrożny wariant dynamiki przychodów na następne lata 3,9% średniorocznie. W kolejnych latach spodziewana jest dalsza poprawa marży, wskutek poszerzenia oferty produktowej o towary wysokomarżowe z jednoczesnym wycofaniem towarów niskoprotworzonych o niskiej marży.

Przeprowadzone wyliczenia nie dają podstaw do dokonania odpisu aktualizacyjnego.

#### **Grupa Koelner Deutschland (Koelner Deutschland GmbH oraz Stahl GmbH)**

Wyliczenie na potrzeby testu utraty wartości pozycji wartości firmy dla Grupy Koelner Deutschland, która w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosi 13 644 tys. zł, zostało dokonane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wyliczenia zostały oparte o budżet przygotowany przez kierownictwo spółki na rok 2017 i szacunkowe dane na lata 2018-2021. Stopa dyskontowa zastosowana przy wycenie, została wyliczona dla rzeczywistych danych finansowych Grupy Koelner Deutschland oraz poziomów stóp procentowych pochodzących z zewnętrznych źródeł informacji. Dla ustalenia wartości rezydualnej dotyczącej przepływów pieniężnych wykraczających poza okres 5 lat, przyjęto rentę wieczystą.

Wprowadzenie strategii sprzedaży i promocji wysokoprotworzonych produktów oraz organizacja efektywnej logistyki, powoduje umocnienie pozycji spółek na rynku krajów niemieckojęzycznych. Stąd perspektywy rozwoju w tym regionie wyglądają bardzo korzystnie. Uwzględniając strategię rozwoju Grupy, od września 2016 roku wzmocniona została aktywność na rynku holenderskim, który jest rynkiem rozwojowym. Mając na uwadze powyższe możliwości, a jednocześnie działając w myśl zasady ostrożności w latach 2017-2021 założono dynamikę przyrostu przychodów 4,7% średniorocznie. Konserwatyzm prognozy wynika z relatywnie małego udziału Grupy Koelner Deutschland na rynku mocowań w tym rejonie, co jednocześnie znamionuje duży potencjał rozwoju.

Ryzyko walutowe w Grupie Koelner Deutschland, podobnie jak ryzyko stóp procentowych (brak oprocentowanego długu) nie występuje. Nie przewiduje się korzystania z zewnętrznych źródeł finansowania w okresie objętym prognozą.

Przeprowadzone wyliczenia nie dają podstaw do dokonania odpisu aktualizacyjnego.

#### **Rawl France SAS**

Wyliczenie na potrzeby testu utraty wartości pozycji wartości firmy dla Rawl France SAS, która w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosi 131 tys. zł, zostało dokonane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wyliczenia zostały oparte o budżet przygotowany przez kierownictwo spółki na rok 2017 i szacunkowe dane na lata 2018-2021. Stopa dyskontowa zastosowana przy wycenie została wyliczona dla rzeczywistych danych finansowych Rawl France SAS oraz poziomów stóp procentowych pochodzących z zewnętrznych źródeł informacji. Dla ustalenia

wartości rezydualnej dotyczącej przepływów pieniężnych wykraczających poza okres pięciu lat przyjęto rentę wieczystą.

Dla celów wyceny przyjęto podejście ostrożnościowe ze średnioroczną stopą wzrostu w wysokości 4%. Planowany rozwój na rynku sieci budowlanych (rynek hurtowy oraz detaliczny) wspierany jest przez przeprowadzone zmiany w modelu dystrybucyjnym spółki, które mają wzmocnić jego efektywność. Sprzedaży mają podlegać wysoko przetworzone towary pozwalające generować wysoką marżę.

Spółka nie jest narażona na ryzyko kursowe. Zakupy i sprzedaż są realizowane w walucie euro. Rawl France SAS nie posiada zadłużenia oprocentowanego, dlatego nie jest narażona na ryzyko stóp procentowych.

Przeprowadzone wyliczenia nie dają podstaw do dokonania odpisu aktualizacyjnego.

#### **Koelner Hungaria Kft**

Wartość bilansowa udziałów jakie RAWLPLUG S.A. posiada w spółce Koelner Hungaria Kft wynosi 10 502 tys. zł. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy RAWLPLUG wartość firmy Koelner Hungaria Kft wynosi 4 266 tys. zł. Zysk netto, jaki spółka wypracowała w ciągu 2016 r., wyniósł 11 020 tys. zł, co potwierdza brak konieczności aktualizacji wartości pozycji wartości firmy, ponieważ przekracza on znacznie wartość firmy pokazaną w sprawozdaniu skonsolidowanym. W roku 2016 spółka zrealizowała przychody netto wyższe o 6 % w porównaniu do roku poprzedniego.

Spółka Koelner Hungaria Kft potencjalnie narażona jest na ryzyko kursowe, gdyż zakupy towarów handlowych dokonywane są w walutach EUR i USD, a sprzedaż realizowana jest niemal wyłącznie w walucie lokalnej HUF. Sytuacja finansowa spółki jest jednak na tyle korzystna, że pozwala jej utrzymywać zobowiązania na bardzo niskim poziomie, bez ryzyka zagrożenia płynności. Zdolność szybkiego zamykania pozycji walutowych znacznie ogranicza ryzyko związane ze zmiennością kursu walut. Potwierdzają to wyniki finansowe w roku 2016, gdzie koszty finansowe stanowiły nieco ponad 1% sumy przychodów. Ze względu na brak oprocentowania długu ryzyko stopy procentowej w spółce nie występuje, a bardzo dobra struktura wiekowania należności i niski wskaźnik rotacji należności handlowych (31 dni) pozwala na finansowanie działalności wyłącznie ze środków własnych.

Przeprowadzone wyliczenia nie dają podstaw do dokonania odpisu aktualizacyjnego.

### **NOTA NR 53. WYJAŚNIENIA DOTYCZĄCE ANALIZY WRAŻLIWOŚCI TESTÓW NA UTRATĘ WARTOŚCI UDZIAŁÓW**

Dla przygotowanych testów na utratę wartości udziałów została dokonana analiza wrażliwości na zmianę stopy dyskontowej, przy której nastąpi zrównanie wartości wyceny spółki z wartością udziałów. Wyniki testu przedstawiają się następująco:

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

### **NOTA NR 54. SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY**

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

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAWLPLUG za 2016 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy, a sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej RAWLPLUG zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej RAWLPLUG za rok 2016, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Jednocześnie podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący badania spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Radosław Koelner – Prezes Zarządu

.....

Piotr Kopydłowski – Członek Zarządu ds. Finansowych

.....

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Piotrowska - Kus – Główna Księgowa

.....