

# GRUPA KAPITAŁOWA RAWLPLUG S.A.

## SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY SA-RS 2017

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU

WROCLAW, 23.03.2018

# RAWLPLUG®



Kobry  
Mechaniczne

Zamocowania  
Termoizolacji  
Fasadowych

Zamocowania  
Lekkie

Wkręty

Zamocowania  
Izolacji Dachów  
Płaskich

Akcesoria do  
Elektronarzędzi

Piany i Uszczelniacze

Kotwy wklejane

Techniki Montażu  
Bezpośredniego

System Biernej Ochrony  
Przeciwpożarowej

POS  
Oferta Detaliczna

Zszywacze,  
Pistolety  
do kleju,  
Akcesoria



## SPIS TREŚCI

List Prezesa.....	6
1. SKONSOLIDOWANE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 1 STYCZNIA – 31 GRUDNIA 2017 R. SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....	8
1.1. SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE .....	8
1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	8
1.3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	10
1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	10
1.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	11
1.6. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	12
2. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	13
2.1. INFORMACJE OGÓLNE.....	13
2.1.1. Informacje o jednostce dominującej oraz grupie kapitałowej .....	13
2.1.2. Informacje o podstawie sporządzenia sprawozdania finansowego, walucie sprawozdawczej oraz zastosowanym poziomie zaokrągleń .....	20
2.1.3. Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie grupy .....	20
2.2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	25
2.2.1. Zasady rachunkowości .....	25
2.2.2. Zasady konsolidacji.....	25
2.2.3. Szacunki i założenia Zarządu.....	26
2.2.4. Inwestycje w podmioty stowarzyszone .....	27
2.2.5. Wartość firmy .....	27
2.2.6. Wartości niematerialne oraz wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie – koszty badań i prac rozwojowych.....	27
2.2.7. Rzeczowe aktywa trwałe.....	28
2.2.8. Leasing .....	28
2.2.9. Nieruchomości inwestycyjne .....	29
2.2.10. Aktywa trwałe i grupy aktywów netto przeznaczone do zbycia .....	29
2.2.11. Zapasy .....	29
2.2.12. Koszty finansowania zewnętrznego .....	29
2.2.13. Instrumenty finansowe .....	29
2.2.14. Należności z tytułu dostaw i usług.....	30
2.2.15. Inwestycje w papiery wartościowe .....	30
2.2.16. Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe .....	31
2.2.17. Kredyty bankowe .....	31
2.2.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług .....	31
2.2.19. Instrumenty kapitałowe .....	31
2.2.20. Rezerwy .....	31
2.2.21. Dotacje .....	31
2.2.22. Przychody ze sprzedaży .....	32
2.2.23. Transakcje w walutach obcych .....	32
2.2.24. Podatki .....	32

2.2.25.	Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji .....	33
2.3.	NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	34
NOTA NR 1.	SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI – BRANŻOWE I GEOGRAFICZNE .....	34
NOTA NR 2.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	35
NOTA NR 3.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	37
NOTA NR 4.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....	39
NOTA NR 5.	INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE .....	39
NOTA NR 6.	INSTRUMENTY FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE WEDŁUG MSR 39 .....	40
NOTA NR 7.	INSTRUMENTY POCHODNE .....	41
NOTA NR 8.	UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH .....	41
NOTA NR 9.	AKTYWA FINANSOWE .....	41
NOTA NR 10.	ZAPASY .....	43
NOTA NR 11.	UMOWY O BUDOWĘ .....	44
NOTA NR 12.	DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI ORAZ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	45
NOTA NR 13.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	45
NOTA NR 14.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY .....	46
NOTA NR 15.	POZOSTAŁE KAPITAŁY .....	46
NOTA NR 16.	NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY .....	47
NOTA NR 17.	AKCJE WŁASNE .....	47
NOTA NR 18.	REZERWY .....	47
NOTA NR 19.	DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	49
NOTA NR 20.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	49
NOTA NR 21.	KREDYTY I POŻYCZKI .....	50
NOTA NR 22.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....	51
NOTA NR 23.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO I FINANSOWEGO .....	52
NOTA NR 24.	LEASING .....	52
NOTA NR 25.	PODATEK DOCHODOWY .....	53
NOTA NR 26.	POZYCJE POZABILANSOWE .....	57
NOTA NR 27.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM .....	57
NOTA NR 28.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU ORAZ KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....	58
NOTA NR 29.	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE .....	58
NOTA NR 30.	PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE .....	59
NOTA NR 31.	WYNIK DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ .....	59
NOTA NR 32.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	60
NOTA NR 33.	ROZWODNIONY ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	60
NOTA NR 34.	EMISJA I WYKUP PAPIERÓW DŁUŻNYCH .....	60
NOTA NR 35.	PROGRAMY PŁATNOŚCI AKCJAMI .....	60
NOTA NR 36.	DYWIDENDA .....	61



NOTA NR 37.	POŁĄCZENIA I UTRATA KONTROLI NAD JEDNOSTAKMI ZALEŻNYMI.....	61
NOTA NR 38.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	62
NOTA NR 39.	DOTACJE RZĄDOWE .....	64
NOTA NR 40.	RYZYSKO KURSU WALUTOWEGO.....	64
NOTA NR 41.	RYZYSKO STOPY PROCENTOWEJ .....	65
NOTA NR 42.	RYZYSKO KREDYTOWE .....	65
NOTA NR 43.	RYZYSKO PŁYNNOŚCI .....	66
NOTA NR 44.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	66
NOTA NR 45.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU.....	66
NOTA NR 46.	USTALANIE WARTOŚCI GODZIWEJ.....	67
NOTA NR 47.	PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPIE.....	67
NOTA NR 48.	PRZELICZENIE WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH NA EURO .....	68
NOTA NR 49.	ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI.....	68
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 .....	69
NOTA NR 51.	BŁĘDY POPRZEDNICH OKRESÓW.....	69
NOTA NR 52.	ZAŁOŻENIA TESTÓW NA UTRATĘ WARTOŚCI POZYCJI WARTOŚĆ FIRMY .....	69
NOTA NR 53.	WYJAŚNIENIA DOTYCZĄCE ANALIZY WRAŻLIWOŚCI TESTÓW NA UTRATĘ WARTOŚCI UDZIAŁÓW .....	71
NOTA NR 54.	SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY .....	72
3.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	73

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

Rok 2017 był pełen globalnych wyzwań, które jednak w zwycięski sposób udało nam się podjąć. Koncentracja na poszukiwaniu efektywnych rozwiązań oraz elastyczne reagowanie na nowe sytuacje pozwoliły nam na realizację przyjętej na miniony rok strategii nie tylko konsekwentnie, ale i z rozmachem. Dziś możemy śmiało potwierdzić, że miniony rok to dla nas poważny wkład w dążenia, aby RAWLPLUG był marką pierwszego wyboru na całym świecie.

Nasze działania skupione były przede wszystkim na rozwoju trzech filarów oferty marki: innowacyjnych produktów, specjalistycznych usług oraz nowatorskich szkoleń, co bezpośrednio wpłynęło na bardzo dobry wynik finansowy i zwiększyło udział marki RAWLPLUG w rynku.

Po raz kolejny udowodniliśmy, że Grupa RAWLPLUG jest dostawcą najnowocześniejszych rozwiązań, którym można zaufać. W portfolio nowości znalazły się produkty aż z 8 kategorii, a nasi eksperci, projektując je oraz wytwarzając, kierowali się prostotą użycia, wysoką specjalizacją zastosowania, wzrostem bezpieczeństwa użytkownika, ergonomią pracy, multifunkcyjnością, wyjątkowością parametrów technicznych oraz innowacyjnością designu.

Poszerzanie i doskonalenie oferty produktowej to tylko jeden z powodów, dla których marka RAWLPLUG znalazła zastosowanie na kolejnych światowych inwestycjach, między innymi Capital Tower w Londynie, VTB Arena w Moskwie, Teheran-Shomal w Teheranie, Volgograd Arena w Wołgogradzie, Dinamo Stadium w Mińsku, The Altar Tower w Kolombo na Srilance, Dehli Metro Rail Corporation w Dehli, czy The Grand Egyptian Museum w Gizie.

Międzynarodową ekspansję marki RAWLPLUG wspierał również dobry popyt na nasze produkty niemal w całej Europie oraz wyjątkowa stabilność rynków azjatyckich. To właśnie dlatego w 2017 roku utworzyliśmy spółki w Singapurze i Szanghaju. Na mapie regionów marki pojawiły się również Stany Zjednoczone Ameryki, co więcej, do sieci dystrybutorów marki RAWLPLUG dołączyły: Laos, Malezja, Mjanma, Tajlandia, Wietnam, Filipiny, Kenia oraz Bahrajn, powiększając imponujący już zasięg geograficzny marki.

Na każdym z rynków intensywnie pracujemy nad rozwojem komplementarnych względem oferty produktowej specjalistycznych usług. Wdrożenie autorskiej aplikacji BIM RAWLPLUG, do bezpośredniego instalowania zamocowań w projektach, nowe moduły i funkcjonalności w programie obliczeniowym EasyFix, czy ciągle doskonalone doradztwo projektowe i techniczne on i offline, znajdują uznanie naszych klientów.

Wyjątkową inwestycją rozpoczętą w 2017 roku jest RAWLPLUG Academy, innowacyjna platforma rozwojowa przeznaczona dla naszych partnerów. To jedyne w sektorze zamocowań zintegrowane narzędzie online przeznaczone do edukacji, budowania kompetencji oraz wymiany wiedzy oraz doświadczeń zaprojektowane w taki sposób, aby było odzwierciedleniem rzeczywistych potrzeb odbiorców naszych produktów i usług.

Podjęliśmy również decyzję o sprzedaży Fabryki Pił i Narzędzi Wapienica Sp. z o.o. I chociaż jej wysoko jakościowe produkty wciąż będą uzupełniać naszą bieżącą ofertę produktową, to decyzja ta jest integralnym elementem realizacji strategii Grupy RAWLPLUG, skupionej na inwestowaniu w rozwój i sprzedaż produktów marki własnej. Co więcej, w 2017 roku konsekwentnie realizowaliśmy przyjęty plan inwestycyjny związany z automatyzacją zakładów produkcyjnych zlokalizowanych w Polsce, zarówno we Wrocławiu, jak i Łąncucie. Minione miesiące to ogromne postępy w zakresie prac architektonicznych związanych z zagospodarowaniem terenu i pomieszczeń, a jednocześnie realizacja zamówień na nowoczesne maszyny, które już niedługo wymienią lub zasilą nasze parki maszynowe. A to oznacza jeszcze niższą emisję dwutlenku węgla i optymalizację gospodarowania odpadami, zdecydowany wzrost wydajności, podniesienie jakości produkowanych wyrobów, zwiększenie elastyczności procesów produkcyjnych, czy wzrost bezpieczeństwa obsługi parku maszynowego.

Grupa RAWLPLUG konsekwentnie dokumentuje realizację celów strategii zrównoważonego rozwoju, który był, jest i będzie naszym priorytetem. Nie chcemy realizować naszego biznesu bez właściwej koncentracji na tym, co dla niego najważniejsze, co daje mu potencjał i perspektywy. Zrównoważony rozwój Grupy RAWLPLUG to trzy redefiniowane w 2017 roku filary: zarządzanie przez wartości, troska o środowisko i zaangażowanie społeczne. To one towarzyszą wszystkiemu co robimy i - wzajemnie się przenikając - tworzą fundament dla naszej odpowiedzialności.

W 2018 roku zamierzamy niezmiennie realizować przyjętą strategię, korzystając z możliwych do zdiagnozowania na dziś szans rozwoju. Jestem przekonany, że całej branży sprzyjać będzie relatywnie dobra koniunktura na całym świecie, na co wskazują wyniki osiągnięte w drugiej połowie minionego roku. Rok 2018 to dla nas również przygotowania do wyjątkowego wydarzenia: 100-lecia marki. Zrobimy wszystko, aby oprócz celebrowania tradycji marki RAWLPLUG opartej na zaufaniu i innowacji niezmiennie dostarczać kolejnych dowodów na to, że RAWLPLUG to marka, która pracuje nad budowaniem przyszłości.

Z poważaniem,

Radosław Koelner

Prezes Zarządu RAWLPLUG S.A.

# 1. SKONSOLIDOWANE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 1 STYCZNIA – 31 GRUDNIA 2017 R. SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

## 1.1. SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	01-12.2017	01-12.2016	01-12.2017	01-12.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	708 556	674 928	166 927	154 245
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	57 318	52 243	13 503	11 939
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	45 114	41 159	10 628	9 406
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	33 326	36 616	7 851	8 368
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	28 819	32 052	6 789	7 325
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	71 514	74 059	16 848	16 925
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	( 17 756)	( 43 232)	( 4 183)	( 9 880)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	( 48 283)	( 21 184)	( 11 375)	( 4 841)
Przepływy pieniężne netto, razem	5 475	9 643	1 290	2 204
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)	0,89	0,98	0,21	0,22
	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Aktywa razem	868 846	852 450	208 311	192 688
Zobowiązania długoterminowe	188 441	144 470	45 180	32 656
Zobowiązania krótkoterminowe	250 412	286 671	60 038	64 799
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	395 958	390 015	94 933	88 159
Kapitał zakładowy	32 560	32 560	7 806	7 360
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)	12,16	11,98	2,92	2,71

## 1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2017	31.12.2016
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>463 835</b>	<b>459 011</b>
Wartości niematerialne	2	74 852	74 591
Rzeczowe aktywa trwałe	3	267 304	261 044
Nieruchomości inwestycyjne	4	3 401	3 401
Długoterminowe aktywa finansowe	9	56 940	51 852
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	12	3 423	2 470
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	57 915	65 653
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>405 011</b>	<b>393 439</b>
Zapasy	10	223 665	227 604
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	12	141 846	129 131
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	25	334	371
Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	1 779	2 651
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	37 387	33 682
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>868 846</b>	<b>852 450</b>



	Nota	31.12.2017	31.12.2016
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>429 993</b>	<b>421 309</b>
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		395 958	390 015
Kapitał podstawowy	14	32 560	32 560
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej		146 674	146 674
Pozostałe kapitały	15	194 947	190 852
Niepodzielony wynik finansowy	16	21 777	19 929
Udziały niedające kontroli	5	34 035	31 294
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>438 853</b>	<b>431 141</b>
Zobowiązania długoterminowe		188 441	144 470
Kredyty i pożyczki	21	165 192	119 338
Pozostałe zobowiązania finansowe	22	9 452	9 216
Pozostałe zobowiązania	20	8	9
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	10 769	12 325
Rezerwy na świadczenia pracownicze	18	1 611	1 957
Rezerwy na zobowiązania	18	176	150
Rozliczenia międzyokresowe	19	1 233	1 475
Zobowiązania krótkoterminowe		250 412	286 671
Kredyty i pożyczki	21	60 455	122 749
Pozostałe zobowiązania finansowe	22	20 044	11 935
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	151 374	129 049
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	25	260	565
Rozliczenia międzyokresowe	19	16 355	20 403
Rezerwy na świadczenia pracownicze	18	42	132
Rezerwy na zobowiązania	18	1 882	1 838
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>868 846</b>	<b>852 450</b>

### 1.3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	01-12.2017	01-12.2016
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	27	708 556	674 928
Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów i usług		( 469 200)	( 445 955)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>239 356</b>	<b>228 973</b>
Koszty sprzedaży		( 136 726)	( 128 464)
Koszty ogólnego zarządu		( 45 241)	( 42 367)
Pozostałe przychody operacyjne	29	15 976	13 021
Pozostałe koszty operacyjne	29	( 16 047)	( 18 920)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>57 318</b>	<b>52 243</b>
Przychody finansowe	30	4 997	1 913
Koszty finansowe	30	( 17 201)	( 12 997)
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>45 114</b>	<b>41 159</b>
Podatek dochodowy	25	( 11 788)	( 4 543)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>33 326</b>	<b>36 616</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		<b>1 181</b>	<b>958</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>34 507</b>	<b>37 574</b>
<b>Zysk (strata) netto, z tego przypadający:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		28 819	32 052
- podmiotom nieposiadającym kontroli		5 688	5 522
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą:</b>			
<b>Z działalności kontynuowanej</b>			
- podstawowy	32	<b>0,85</b>	<b>0,95</b>
- rozwodniony		0,85	0,95
<b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>			
- podstawowy	32	<b>0,89</b>	<b>0,98</b>
- rozwodniony		0,89	0,98

### 1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01-12.2017	01-12.2016
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>34 507</b>	<b>37 574</b>
<b>Pozycje nieprzenoszone do wyniku finansowego</b>	-	-
<b>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</b>	<b>( 13 905)</b>	<b>738</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	( 11 000)	( 144)
Różnice kursowe z wyceny wartości firmy	( 2 905)	882
<b>Inne składniki całkowitych dochodów razem</b>	<b>( 13 906)</b>	<b>738</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>20 601</b>	<b>38 312</b>
<b>Całkowite dochody za okres, z tego przypadające</b>		
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	16 688	31 669
- podmiotom nieposiadającym kontroli	3 913	6 643

## 1.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01-12.2017	01-12.2016
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk brutto	45 114	41 159
Korekty:	35 316	31 997
Amortyzacja	24 563	23 554
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej	4 682	717
Odsetki, netto	6 773	8 193
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	( 702)	( 467)
Środki pieniężne z dział. operac. przed uwzgl. zmian w kapitale obrotowym	80 430	73 156
Zmiana stanu zapasów	( 19 170)	( 10 572)
Zmiana stanu należności	( 22 617)	( 18 474)
Zmiana stanu zobowiązań	42 514	29 779
Zmiana stanu rezerw	293	999
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	( 4 387)	2 970
Inne korekty	527	1 853
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	77 590	79 711
Zapłacony podatek dochodowy	( 6 076)	( 5 652)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>71 514</b>	<b>74 059</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki na nabycie rzecz. akt. trwałych i wartości niematerialnych	( 46 008)	( 41 430)
Wpływy ze sprzedaży rzecz. akt. trwałych i wartości niematerialnych	17 224	6 449
Wydatki na nabycie aktywów finansowych w tym:	( 8 830)	( 20 575)
- w jednostkach powiązanych	( 8 815)	( 20 527)
- nabycie udziałów i akcji	( 1 740)	( 612)
- udzielone pożyczki długoterminowe	( 7 075)	( 19 915)
- w pozostałych jednostkach	( 15)	( 48)
- udzielone pożyczki długoterminowe	( 15)	( 48)
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych w tym:	19 837	12 394
- w jednostkach powiązanych	19 646	12 272
- zbycie udziałów i akcji	12 787	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	6 374	12 102
- odsetki i inne wpływy z aktywów finansowych	485	170
- w pozostałych jednostkach	191	122
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	191	22
- odsetki i inne wpływy z aktywów finansowych	-	100
Inne wydatki inwestycyjne	21	( 70)
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>( 17 756)</b>	<b>( 43 232)</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	26 318	26 826
Spłaty kredytów i pożyczek	( 43 201)	( 14 582)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	( 12 076)	( 14 705)
Dywidendy wypłacone i inne wypłaty na rzecz właścicieli	( 11 894)	( 10 866)
Odsetki zapłacone	( 7 402)	( 7 806)
Inne wpływy finansowe	-	6
Inne wydatki finansowe	( 28)	( 57)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>( 48 283)</b>	<b>( 21 184)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>5 475</b>	<b>9 643</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>33 682</b>	<b>23 690</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	( 1 770)	349
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>37 387</b>	<b>33 682</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 1.01.2017 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>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 1.01 do 31.12.2017 roku</b>	-	-	<b>4 095</b>	<b>1 848</b>	<b>5 943</b>	<b>2 741</b>	<b>8 684</b>
Podział zysku	-	-	24 707	( 24 707)	-	-	-
Zysk netto za okres od 1.01 do 31.12.2017 roku	-	-	-	28 819	28 819	5 688	34 507
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	( 9 226)	-	( 9 226)	( 1 774)	( 11 000)
Różnice kursowe z wyceny wartości firmy	-	-	( 2 905)	-	( 2 905)	-	( 2 905)
<b>Calkowite dochody za okres ogółem</b>	-	-	<b>12 576</b>	<b>4 112</b>	<b>16 688</b>	<b>3 913</b>	<b>20 601</b>
Wyplata dywidendy	-	-	( 8 481)	( 2 264)	( 10 745)	( 1 172)	( 11 917)
<b>Saldo na dzień 31.12.2017 roku</b>	<b>32 560</b>	<b>146 674</b>	<b>194 947</b>	<b>21 777</b>	<b>395 958</b>	<b>34 035</b>	<b>429 993</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 1.01.2016 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>Calkowite 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>
Wyplata 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>

## 2. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 2.1. INFORMACJE OGÓLNE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za 12 miesięcy zakończonych w dniu 31.12.2017 r. Okresem porównawczym jest sprawozdanie za 12 miesięcy sporządzone na dzień 31.12.2016 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 31.12.2017 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. (zwaną dalej też Grupą RAWLPLUG lub Grupą) została zarejestrowana w dniu 20.12.1999 r. w dziale B rejestru handlowego pod numerem 9101 jako KOELNER S.A. W dniu 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 Gieldzie 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 2017 roku raport zrównoważonego rozwoju za rok 2016 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 [www.rawlplug.com/pl](http://www.rawlplug.com/pl).

Zestawienie działań wspierających zrównoważony rozwój w 2017 r. przez Grupę znajduje się w oświadczeniu na temat informacji niefinansowych Grupy RAWLPLUG w 2017 r., sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r.



o rachunkowości, które zostało zamieszczone w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAWLPLUG w punkcie nr 3.

### Zmiany w obrębie podmiotów Grupy Kapitałowej

- ✓ W dniu 6.01.2017 r. Sąd Gospodarczy w Singapurze (ACRA) dokonał rejestracji 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) i w 100% objęty został przez RAWLPLUG S.A. Przedmiotem działalności spółki jest sprzedaż narzędzi oraz technik zamocowań dla budownictwa. Założenie 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.
- ✓ 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.
- ✓ W dniu 13.04.2017 r. Market Supervision Administration of Pilot Free Trade Zone dokonała rejestracji spółki zależnej Rawlplug Shanghai Trading Co., Ltd. z siedzibą w Szanghaju (Chińska Republika Ludowa), której kapitał zakładowy wynosi 800 tys. USD i w całości objęty został przez RAWLPLUG S.A. Przedmiotem działalności spółki zależnej jest centralizacja zakupów importowych Grupy Kapitałowej RAWLPLUG S.A. na terytorium Chin oraz dystrybucja towarów handlowych na terenie Azji. Założenie spółki Rawlplug Shanghai Trading Co., Ltd. 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.
- ✓ W dniu 8.05.2017 r. Rada Nadzorcza RAWLPLUG S.A. postanowiła:
  1. na podstawie art. 516.1 w zw. z art. 506 § 1 i 2 ustawy z dnia 15.09.2000 r. Kodeks spółek handlowych (dalej zwanej „KSH”) wyrazić zgodę na połączenie transgraniczne RAWLPLUG S.A. (zwaną dalej „Spółką Przejmującą”) ze spółką pod firmą: Farmlord Trading Limited z siedzibą w Nikozji, Republika Cypryjska, wpisanej do rejestru spółek Republiki Cypryjskiej pod numerem: 252535 (zwaną dalej „Spółką Przejmowaną”), w trybie art. 516.1 w zw. z art. 492 § 1 pkt 1 i 516 § 6 KSH, a mianowicie poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą, bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej,
  2. na podstawie art. 516.1 w zw. z art. 506 § 4 KSH oraz art. 9 ust. 1 dyrektywy 2005/56/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 26.10.2005 r. w sprawie transgranicznego łączenia się spółek kapitałowych (Dz. U. UE L z 2005 r., nr 310, str. 1) wyrazić zgodę na:
    - a) plan połączenia transgranicznego podpisany przez zarządy łączących się spółek,
    - b) niewprowadzanie zmian do statutu Spółki Przejmującej.

Treść Planu połączenia transgranicznego wraz załącznikami została przedstawiona w raporcie bieżącym nr 7/2017 w dniu 8.05.2017 r. O zamiarze transgranicznego połączenia RAWLPLUG S.A. z podmiotem zależnym Spółka informowała w dniu 12.10.2016 r. w raporcie bieżącym nr 20/2016. Połączenie, o którym mowa powyżej znajduje uzasadnienie, albowiem zadania związane z prowadzeniem działalności holdingowej, dla których Spółka Przejmowana została powołana, obecnie z powodzeniem mogą być realizowane przez RAWLPLUG. W konsekwencji zasadne stało się podjęcie działań zmierzających do uproszczenia struktury grupy kapitałowej, w skład której wchodzi między innymi Spółka Przejmowana oraz RAWLPLUG. Zabieg ma jedynie charakter techniczny. Efektem przedmiotowego uproszczenia będzie uzyskanie efektu synergii poprzez zmniejszenie łącznych kosztów funkcjonowania przywołanych spółek, zwiększenie efektywności prowadzonej działalności oraz lepsze wykorzystanie zasobów łączących się spółek.

W dniu 30.05.2017 r. na skutek złożenia zgody na połączenie spółek w cypryjskim rejestrze, doszło do połączenia spółek Farmlord Trading Ltd oraz Meadowfolk Holdings Ltd. Połączenie nastąpiło w drodze przeniesienia całego majątku spółki Meadowfolk Holdings Ltd na spółkę Farmlord Trading Ltd. W wyniku połączenia spółka Farmlord Trading Ltd stała się właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. z siedzibą

w Łąncucie. Połączenie spółek Farmlord Trading Ltd oraz Meadowfolk Holdings Ltd było warunkiem koniecznym przeprowadzenia połączenia transgranicznego RAWLPLUG S.A. oraz Farmlord Trading Ltd.

W dniu 11.12.2017 r. nastąpiło transgraniczne połączenie RAWLPLUG S.A. z podmiotem zależnym, tj. ze spółką Farmlord Trading Limited z siedzibą w Nikozji. Przedmiotowe połączenie nastąpiło w trybie art. 516.1 w zw. z art. 492 § 1 pkt 1 ustawy

z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Farmlord Trading Ltd. na RAWLPLUG S.A., z uwzględnieniem uproszczenia wynikającego z art. 516.15 § 1 i art. 516.1 w zw. z art. 516 § 6 KSH, oraz bez podwyższenia kapitału zakładowego RAWLPLUG S.A. Połączenie nie wpłynęło na jednostkowe, ani na skonsolidowane wyniki finansowe RAWLPLUG S.A., a służyło wyłącznie uproszczeniu struktury Grupy Kapitałowej RAWLPLUG S.A. Plan połączenia transgranicznego zamieszczony jest na stronie internetowej Spółki <https://www.rawlplug.pl/pl/relacje-inwestorskie/polaczenie-transgraniczne/>.

- ✓ W dniu 26.05.2017 r. nastąpiła rejestracja przez Sekretarza Stanu Delaware spółki zależnej Rawlplug Inc. z siedzibą w stanie Delaware w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej. Kapitał zakładowy w całości objęty został przez RAWLPLUG S.A. Podstawowym celem działalności spółki jest ustalenie potencjału tamtejszego rynku oraz zapotrzebowania na produkty Grupy RAWLPLUG w perspektywie najbliższych trzech lat.
- ✓ W dniu 4.09.2017 r. Zarząd RAWLPLUG S.A. rozpoczął rozmowy inwestycyjne mające na celu wypracowanie ostatecznych parametrów transakcji zbycia 100% udziałów spółki FPiN Wapienica Sp. z o.o. oraz zbycia znaków towarowych „Globus” i „Glotech” (o rozpoczęciu procesu mającego na celu zbadanie możliwości pozyskania inwestora dla spółki zależnej FPiN Wapienica Sp. z o.o. Spółka informowała w dniu 29.08.2016 r. raportem bieżącym nr 17/2016). Decyzja ta była efektem przyjętej strategii rozwoju Grupy RAWLPLUG S.A., która polega przede wszystkim na skoncentrowaniu się na światowej ekspansji marki RAWLPLUG. Produkty sprzedawane pod tą marką stanowią segment wysokomarżowy. Koncentracja na rozwoju marki RAWLPLUG umożliwi tym samym Grupie RAWLPLUG S.A. maksymalne wykorzystanie potencjału, który ta marka posiada. W dniu 27.10.2017 r. pomiędzy RAWLPLUG S.A. a Panem Leszkiem Sobikiem prowadzącym jednoosobową działalność gospodarczą pod firmą: Firma Handlowo-Usługowa „Sobik” doszło do podpisania następujących dokumentów:

- umowy sprzedaży 3 900 szt. udziałów o wartości nominalnej 500 zł za jeden udział (tj. 100% udziałów) spółki FPiN Wapienica Sp. z o.o. posiadanych przez RAWLPLUG S.A. oraz

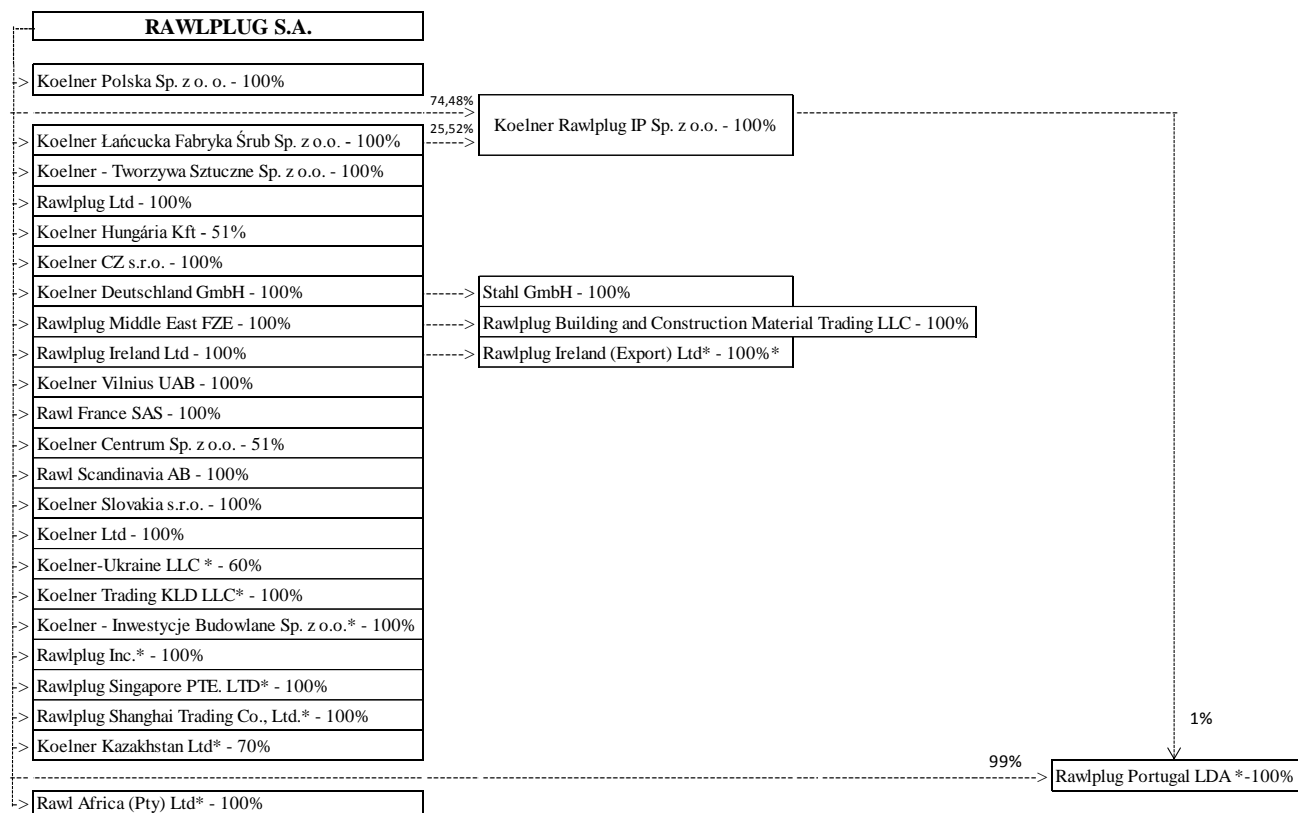
- umowy sprzedaży znaków towarowych „Globus” i „Glotech” wykorzystywanych przez spółkę FPiN Wapienica Sp. z o.o. i posiadanych przez Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. (spółka zależna od RAWLPLUG S.A.).

Udziały spółki FPiN Wapienica Sp. z o.o. wycenione zostały na 13,7 mln zł, a znaki towarowe na 7,3 mln zł. Warunki, na jakich zostały zawarte ww. umowy nie odbiegały od warunków typowych dla tego rodzaju umów.

W związku z powyższym na dzień 31.12.2017 r. w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupa ujęła wynik wypracowany przez ww. spółkę zależną, jako wynik z działalności zaniechanej. Równocześnie, w celu zachowania porównywalności danych, dane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za 2016 rok zostały skorygowane w sposób analogiczny.

W dniu 2.10.2017 r. Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. nabyła od wspólnika spółki tj. FPiN Wapienica Sp. z o.o. 228 560 udziałów własnych o wartości nominalnej 50 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 11 428 tys. zł, co stanowiło 3,8% udziału w kapitale zakładowym oraz 3,8% głosów na zgromadzeniu wspólników Spółki, celem ich umorzenia Nabycie umarzanych udziałów nastąpiło bez wynagrodzenia.

Podmioty tworzące Grupę Kapitałową RAWLPLUG S.A. na dzień 31.12.2017 r. (% udziałów w kapitale zakładowym):



\* Na dzień 31.12.2017 r. spółki nie były objęte konsolidacją (zgodnie z MSR 1 pkt 31).

**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 / 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	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. (74,48% kap. zak.); II st. (25,52% kap. zak.).	pełna	7.11.2011	100,00%	100,00%
4	Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	ul. Podzwierzyniec 41, 37-100 Łańcut	produkcja elementów złącznych	jednostka zależna I stopnia	pełna	20.05.2008	100,00%	100,00%
5	Rawlplug Ltd	21 Holborn Viaduct, Londyn, Wlk.Brytania	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	31.10.2005	100,00%	100,00%
6	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%
7	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%
8	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%
9	Stahl GmbH	Lutherstrasse 54, 73614 Schorndorf, Niemcy	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna II stopnia	pełna	4.04.2007	100,00%	100,00%
10	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%
11	Rawlplug Building & Construction Material Trading LLC	P.O. Box 261024 Damac Executive Heights, Office 1209, Barsha Heights (Tecom), Dubai, Zjd.Emiraty Arabskie	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna II stopnia	pełna	22.03.2010	100,00%	100,00%
12	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%
13	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%
14	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%
15	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%
16	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%
17	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%
18	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%
19	Koelner Ltd	Dzerzhinskogo 219, 236034 Kaliningrad, Rosja	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	1.04.2005	100,00%	100,00%
20	Koelner-Ukraine LLC	Pivkolo Street 14, 79-008 Lwów, 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%
21	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%
22	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%

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Metoda konsolidacji, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	% posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
23	Rawlplug Inc.	Corp. Trust Center 1209 Orange St. New Castle, DE 19801, St. Zjd. Ameryki Płn.	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	26.05.2017	100,00%	100,00%
24	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%
25	Rawlplug Singapore Pte. Ltd.*	Block 302 #04-11 25B Loyang Crescent, Singapore 506817, Singapur	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	6.01.2017	100,00%	100,00%
26	Rawlplug Shanghai Trading Ltd.*	1/F, Building 1 No.251 Yaohua Rd, Shanghai Pilot Free Trade Zone, Chińska Republika Ludowa	zakup towarów na rzecz RAWLPLUG S.A.	jednostka zależna I stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	13.04.2017	100,00%	100,00%
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 *	22 Topaz road, Albemarle, Germistone 1401, 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%

\* Na dzień 31.12.2017 r. spółki nie były objęte konsolidacją (zgodnie z MSR 1 pkt 31).

W ocenie Zarządu Spółki Dominującej dane finansowe jednostek zależnych nieobjętych konsolidacją są nieistotne dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Łączna wartość aktywów spółek zależnych wyłączonych z konsolidacji stanowi na dzień 31.12.2016 r. 2,2% aktywów Grupy Kapitałowej przed wyłączeniami konsolidacyjnymi (31.12.2016 r.: 2,4%), natomiast łączna wartość przychodów netto ze sprzedaży tych spółek stanowi w 2017 roku 3,9% przychodów Grupy Kapitałowej przed wyłączeniami konsolidacyjnymi (2016 r.: 3,7%).



### Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu RAWLPLUG S.A. na dzień 31.12.2017 r.:

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

Skład Rady Nadzorczej RAWLPLUG S.A. na dzień 31.12.2017 r.:

Krystyna Koelner	- Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Tomasz Mogilski	- Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej
Janusz Pajka*,**	- Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Pamuła	- Członek Rady Nadzorczej
Zbigniew Stabiszewski	- Członek Rady Nadzorczej
Włodzimierz Frankowicz**	- Członek Rady Nadzorczej

\* W dniu 8.05.2017 r. Pan Janusz Pajka złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, a Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 18 z dnia 9.06.2017 r. przyjęło jego rezygnację.

\*\* W dniu 14.12.2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAWLPLUG S.A. powołało na Członków Rady Nadzorczej Spółki Pana Janusza Pajkę oraz Pana Włodzimierza Frankowicza.

W dniu 13.11.2017 r. Pan Zbigniew Szczypiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej RAWLPLUG S.A. z dniem 13.12.2017 r., a Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 4 z dnia 14.12.2017 r. przyjęło jego rezygnację.

W dniu 20.11.2017 r. Pan Wojciech Heydel złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z dniem 13.12.2017 r., a Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 5 z dnia 14.12.2017 r. przyjęło jego rezygnację.

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

Wynagrodzenia wypłacone lub należne dla osób zarządzających (w tys. zł):

Osoby zarządzające		1.01.2017 - 31.12.2017
Radosław Koelner	- Prezes Zarządu	800
	w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	270
Piotr Kopydłowski	- Członek Zarządu ds. Finansowych	567
	w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	158

Wynagrodzenia wypłacone lub należne dla osób nadzorujących (w tys. zł):

<b>Osoby nadzorujące</b>		<b>1.01.2017 - 31.12.2017</b>
Krystyna Koelner	- Przewodnicząca Rady Nadzorczej	30
Tomasz Mogilski	- Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej	155
Wojciech Heydel	- Członek Rady Nadzorczej	21
Janusz Pajka	- Członek Rady Nadzorczej	11
Zbigniew Pamuła	- Członek Rady Nadzorczej	10
Zbigniew Stabiszewski	- Członek Rady Nadzorczej	25
Zbigniew Szczypiński	- Członek Rady Nadzorczej	21
Włodzimierz Frankowicz	- Członek Rady Nadzorczej	4

### **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 31.12.2017 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 2017 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 2017 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 2017 oraz 2016.

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 2017 roku lub później:

✓ 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. Zmiana standardu nie wpłynęła na sprawozdanie Grupy.

✓ 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. Zmiana standardu nie wpłynęła na sprawozdanie Grupy.

✓ Zmiany w MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”

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. Zmiany 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.

## 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 2017 roku

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2017 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 dokonała analizy wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe.

Do tej pory Grupa posiadała wyłącznie aktywa zakwalifikowane do kategorii „pożyczki i należności”. Zgodnie z nowym standardem wszystkie będą kwalifikowane jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Ta zmiana nie wpłynie na wartość aktywów Grupy oraz jej wynik finansowy.

Na sprawozdanie finansowe Grupy nie wpłyną istotnie zmiany sposobu szacowania strat z tytułu ryzyka kredytowego. Grupa zbudowała model służący do szacowania oczekiwanych strat z portfela należności. Gdyby został on zastosowany

do sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2017, wysokość należności handlowych byłaby niższa od zaprezentowanej o 847 tysięcy złotych, tj. o 0,7%.

✓ Nowy MSSF 14 „Regulatory Deferral Accounts”

Nowy standard dotyczy wyłącznie podmiotów, które przechodzą na MSSF i prowadzą działalność w branżach, w których państwo reguluje stosowane ceny, takich jak dostarczanie gazu, elektryczności, czy wody.

Standard pozwala na kontynuowanie polityki rachunkowości dotyczącej ujmowania przychodów z takiej działalności stosowanej przed przejściem na MSSF zarówno w pierwszym sprawozdaniu sporządzonym wg MSSF, jak i później. Standard nie zostanie nigdy zaakceptowany przez Komisję Europejską i nie wejdzie do stosowania w UE.

✓ 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 został przeanalizowany przez Grupę RAWLPLUG pod kątem:

- momentu ujmowania przychodu - przeprowadzona została analiza występujących warunków INCOTERMS oraz kierunków geograficznych sprzedaży w Grupie RAWLPLUG, która wykazała, że zastosowanie MSSF 15 w okresie 01.01-31.12.2017 r. nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Skonsolidowane przychody netto w tym okresie zwiększyłyby się o 0,1%.
- kwoty ujmowanych przychodów – przeprowadzona została analiza cen transakcji, szczególnie zweryfikowano zmienne wynagrodzenia, która potwierdziła, że Grupa obecnie już stosuje wytyczne standardu (dotyczy to przede wszystkim korekt obrotu o udzielane rabaty i upusty).

W związku z powyższym Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

✓ 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. 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 ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

✓ 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 pieniężny na program rozliczany w instrumentach kapitałowych. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później, jednak nie zostały jeszcze zaakceptowane przez Komisję Europejską. Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.

✓ 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.

✓ 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 ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.



✓ 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.

✓ Nowa KIMSF 23 „Uncertainty over Income Tax Treatments”

Interpretacja do MSR 12 „Podatek dochodowy” rozstrzyga podejście do sytuacji, gdy interpretacja przepisów ws. podatku dochodowego nie jest jednoznaczna i nie można definitywnie przyjąć, jakie rozwiązanie zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe, w tym sądy. Kierownictwo powinno ocenić, jakie podejście zostanie zaakceptowane przez organy metodą wartości najbardziej prawdopodobnej lub wartości oczekiwanej. Spółka powinna ocenić ewentualne zmiany faktów i okoliczności wpływające na ustaloną wartość. Jeśli wartość podlega korekcie, traktuje się ją jako zmianę szacunku zgodnie z MSR 8. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku, jednak nie zostały jeszcze zaakceptowane przez Komisję Europejską. Grupa jest w trakcie oceny wpływu zmiany na jej sprawozdanie finansowe.

✓ Zmiana MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Zmiana polega na dopuszczeniu kwalifikowania do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie takich instrumentów, które w przypadku wcześniejszej spłaty powodują, że jednostka otrzyma kwotę mniejszą niż suma kapitału i naliczonych odsetek (tzw. ujemne wynagrodzenie).

Ponadto Rada doprecyzowała Uzasadnienie Wniosków w taki sposób, że w przypadku modyfikacji zobowiązań finansowych niepowodujących ich usunięcia z bilansu należy je ponownie wycenić ujmując różnicę w wyniku finansowym (ta zmiana wchodzi z dniem wejścia w życie MSSF 9). Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku, jednak nie zostały jeszcze zaakceptowane przez Komisję Europejską. Grupa jest w trakcie oceny wpływu zmiany na jej sprawozdanie finansowe.

✓ Zmiana MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmiana standardu uściśliła, że do instrumentów finansowych, innych niż wyceniane metodą praw własności, w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach należy stosować MSSF 9 nawet jeśli instrumenty te stanowią element inwestycji netto w takiej jednostce. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku, jednak nie zostały jeszcze zaakceptowane przez Komisję Europejską. Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

✓ Zmiany MSR 12, MSR 23, MSSF 3, MSSF 11

Mniejsze poprawki do standardów, wprowadzane w ramach corocznych zmian do standardów (cykl 2015 – 2017):

MSR 12: Rada MSR uściśliła sposób ujmowania podatku dochodowego będącego konsekwencją dywidend. Podatek ujmowany jest w momencie ujęcia zobowiązania do wypłaty dywidendy jako obciążenie wyniku lub pozostałych całkowitych dochodów lub kapitałów w zależności od tego, gdzie ujęto przeszłe transakcje, które wygenerowały wynik.

MSR 23: Doprecyzowano, że zadłużenie pierwotnie przeznaczone na finansowanie składnika aktywów, który został już ukończony, zostaje zaliczone do zadłużenia ogólnego, którego koszt może być później kapitalizowany w wartości innych aktywów.

MSSF 3: Rada MSR doprecyzowała, że zasady dotyczące rozliczania połączenia przedsięwzięć realizowanego etapami, w tym konieczność wyceny udziałów, dotyczą również posiadanych wcześniej udziałów we wspólnych działalnościach.

MSSF 11: Rada doprecyzowała, że wspólnik wspólnej działalności, niesprawujący wspólnej kontroli, w sytuacji, gdy uzyska wspólną kontrolę nad wspólną działalnością będącą przedsięwzięciem, nie powinien ponownie wyceniać udziałów w tej wspólnej działalności. Zmiana standardu uściśliła, że do instrumentów finansowych, innych niż wyceniane metodą praw własności, w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach należy stosować MSSF 9 nawet jeśli instrumenty te stanowią element inwestycji netto w takiej jednostce.

Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 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.

W bieżącym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej RAWLPLUG za 2017 r. doszło do połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą. Grupa w tym przypadku sporządzając sprawozdanie finansowe nie stosuje regulacji wynikających z MSSF 3, lecz rozlicza takie transakcje metodą łączenia udziałów w następujący sposób:

- aktywa i pasywa jednostki przejmowanej ujmowane są w wartości bilansowej. Za wartość bilansową uznaje się wartość, która określona została pierwotnie przez podmiot kontrolujący, a nie wartości wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki przejmowanej,
- wartości niematerialne oraz zobowiązania warunkowe ujmowane są na zasadach stosowanych przez jednostkę przed połączeniem, zgodnie z właściwymi MSSF,
- nie powstaje wartość firmy - różnica pomiędzy przekazaną zapłatą a nabytymi aktywami netto jednostki kontrolowanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale, w pozycji zyski zatrzymane,
- udziały niedające kontroli wyceniane są w proporcji do wartości bilansowej aktywów netto kontrolowanej jednostki,

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 31.12.2017 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 odprawę 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 wyłączeniu 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 utraty 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 wynik.

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

Należności z tytułu dostaw i usług wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta 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 pomniejszonych o wszystkie zobowiązania.

## **2.2.17. KREDYTY BANKOWE**

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w bilansie według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena krótkoterminowych zobowiązań odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

## **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. Rezerwy wycenia się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności.

## **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 obrachunkowego.

#### **2.2.24. PODATKI**

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

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

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

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub

zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa 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 23.03.2018 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 31.12.2017 roku	Unia Europejska	Pozostałe kraje	Korekty i wyłączenia	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	667 938	27 880	( 19 931)	675 887
Sprzedaż między segmentami	58 622	-	( 25 953)	32 669
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>726 560</b>	<b>27 880</b>	<b>( 45 884)</b>	<b>708 556</b>
Amortyzacja	( 24 391)	( 172)	-	( 24 563)
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne	( 628 163)	( 16 716)	18 204	( 626 675)
<b>Wynik na działalności operacyjnej segmentu</b>	<b>74 006</b>	<b>10 992</b>	<b>( 27 680)</b>	<b>57 318</b>
Przychody (koszty) finansowe, w tym:	( 2 928)	( 9 276)	-	( 12 204)
przychody z tyt. odsetek	1 322	-	-	1 322
koszty z tyt. odsetek	( 7 294)	( 185)	-	( 7 479)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>71 078</b>	<b>1 716</b>	<b>( 27 680)</b>	<b>45 114</b>
Podatek dochodowy	( 11 788)	-	-	( 11 788)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>59 290</b>	<b>1 716</b>	<b>( 27 680)</b>	<b>33 326</b>
Aktywa segmentu	836 629	32 217	-	868 846
Nakłady inwestycyjne	98 844	101	( 30 407)	68 538

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	20 216	( 22 620)	635 861
Sprzedaż między segmentami	60 027	-	( 20 960)	39 067
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>698 292</b>	<b>20 216</b>	<b>( 43 580)</b>	<b>674 928</b>
Amortyzacja	( 23 338)	( 216)	-	( 23 554)
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne	( 600 792)	( 15 824)	17 485	( 599 131)
<b>Wynik na działalności operacyjnej segmentu</b>	<b>74 162</b>	<b>4 176</b>	<b>( 26 095)</b>	<b>52 243</b>
Przychody (koszty) finansowe, w tym:	( 11 055)	( 29)	-	( 11 084)
przychody z tyt. odsetek	1 132	-	-	1 132
koszty z tyt. odsetek	( 7 678)	( 76)	-	( 7 754)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>63 107</b>	<b>4 147</b>	<b>( 26 095)</b>	<b>41 159</b>
Podatek dochodowy	( 4 543)	-	-	( 4 543)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>58 564</b>	<b>4 147</b>	<b>( 26 095)</b>	<b>36 616</b>
Aktywa segmentu	813 423	39 027	-	852 450
Nakłady inwestycyjne	78 490	1 495	( 17 980)	62 005

**NOTA NR 2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

31.12.2017	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>48 772</b>	<b>26 285</b>	<b>6 658</b>	<b>2 310</b>	<b>84 025</b>
<b>Zwiększenia</b>	-	<b>882</b>	<b>253</b>	<b>3 741</b>	<b>4 876</b>
Zakup	-	411	85	3 741	4 237
Reklasyfikacja	-	131	-	-	131
Rozliczenie wart. niematerialnych w realizacji	-	340	-	-	340
Inne	-	-	168	-	168
<b>Zmniejszenia</b>	<b>( 2 946)</b>	<b>( 1 268)</b>	-	<b>( 472)</b>	<b>( 4 686)</b>
Sprzedaż	-	( 17)	-	-	( 17)
Likwidacja	-	( 28)	-	-	( 28)
Reklasyfikacja	-	-	-	( 139)	( 139)
Różnice kursowe	( 2 946)	( 36)	-	( 19)	( 3 001)
Wyłączenie spółki z konsolidacji	-	( 633)	-	-	( 633)
Rozliczenie wart. niematerialnych w realizacji	-	-	-	( 314)	( 314)
Inne	-	( 554)	-	-	( 554)
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>45 827</b>	<b>25 899</b>	<b>6 911</b>	<b>5 579</b>	<b>84 216</b>
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>106</b>	<b>7 595</b>	<b>1 190</b>	<b>544</b>	<b>9 434</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	-	894	301	21	1 216
Sprzedaż	-	( 17)	-	-	( 17)
Likwidacja	-	( 24)	-	-	( 24)
Reklasyfikacja	-	131	-	( 139)	( 8)
Różnice kursowe	( 6)	( 32)	-	( 14)	( 52)
Wyłączenie spółki z konsolidacji	-	( 632)	-	-	( 632)
Inne	-	( 554)	-	-	( 554)
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>100</b>	<b>7 361</b>	<b>1 491</b>	<b>412</b>	<b>9 364</b>
<b>Wartość netto</b>					
na 1 stycznia 2017 r.	48 666	18 690	5 468	1 766	74 591
<b>na 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>45 727</b>	<b>18 538</b>	<b>5 420</b>	<b>5 167</b>	<b>74 852</b>

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>( 119)</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>



31.12.2016	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>6 894</b>	<b>902</b>	<b>567</b>	<b>8 464</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	-	797	288	18	1 103
Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	-	-	( 2)	( 2)
Likwidacja	-	( 117)	-	-	( 117)
Różnice kursowe	4	21	-	9	34
Wyłączenie spółki z konsolidacji	-	-	-	( 48)	( 48)
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości 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>

#### Wartość firmy z konsolidacji

		31.12.2017	31.12.2016
Rawlplug Ltd	PLN	5 108	5 591
	GBP	1 087	1 087
Koelner Hungaria Kft	PLN	4 025	4 266
	HUF	300 388	300 388
Rawlplug Ireland Ltd	PLN	22 867	24 254
	EUR	5 482	5 482
Rawl France SAS	PLN	124	131
	EUR	30	30
Koelner Ltd	PLN	121	121
	RUB	983	983
Stahl GmbH	PLN	12 863	13 644
	EUR	3 084	3 084
Rawlplug Building & Construction Material Trading LLC	PLN	29	34
	AED	30	30
<b>Razem</b>		<b>45 137</b>	<b>48 041</b>

#### Wartość firmy na poziomie sprawozdań jednostkowych

		31.12.2017	31.12.2016
Rawlplug Ireland Ltd	PLN	590	625
	EUR	141	141
<b>Razem</b>		<b>590</b>	<b>625</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 31.12.2017 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 2017 r. wyniosła 1 216 tys. zł, z czego całość została odniesiona na wynik finansowy netto.

### NOTA NR 3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

31.12.2017	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>17 744</b>	<b>154 569</b>	<b>295 038</b>	<b>13 082</b>	<b>19 773</b>	<b>15 986</b>	<b>516 192</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>-</b>	<b>6 851</b>	<b>42 014</b>	<b>821</b>	<b>1 150</b>	<b>42 518</b>	<b>93 354</b>
Zakup	-	117	7 495	85	308	41 289	49 294
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	5 546	21 732	50	716	-	28 044
Przyjęte na podst. um. leasingu finansowego	-	-	12 678	-	-	913	13 591
Reklasyfikacje	-	1 158	101	-	126	316	1 701
Inne	-	30	8	686	-	-	724
<b>Zmniejszenia</b>	<b>( 2 860)</b>	<b>( 27 083)</b>	<b>( 60 410)</b>	<b>( 2 899)</b>	<b>( 4 198)</b>	<b>( 32 190)</b>	<b>( 129 640)</b>
Sprzedaż	( 964)	( 15)	( 10 911)	( 1 710)	( 10)	( 262)	( 13 872)
Likwidacja	-	( 4)	( 3 071)	( 336)	( 30)	-	( 3 441)
Reklasyfikacje	-	-	( 1 076)	-	( 126)	( 1 685)	( 2 887)
Różnice kursowe	( 229)	( 931)	( 986)	( 292)	( 136)	( 281)	( 2 855)
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	( 28 070)	( 28 070)
Wyłączenie spółki z konsolidacji	( 1 667)	( 26 133)	( 44 032)	( 561)	( 3 510)	( 1 110)	( 77 013)
Inne	-	-	( 161)	-	( 386)	( 782)	( 1 329)
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>14 884</b>	<b>134 337</b>	<b>276 815</b>	<b>11 004</b>	<b>16 725</b>	<b>26 314</b>	<b>480 079</b>
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na początek 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>
Odpis amortyzacyjny za okres	68	4 237	19 296	1 082	1 251	-	25 934
Sprzedaż	-	( 3)	( 2 479)	( 1 291)	( 3)	-	( 3 949)
Likwidacja	-	( 1)	( 3 020)	( 304)	( 29)	-	( 3 354)
Wyłączenie spółki z konsolidacji	( 1 310)	( 17 809)	( 35 177)	( 549)	( 3 399)	-	( 58 244)
Reklasyfikacja	-	-	( 1 076)	-	( 44)	-	( 1 120)
Różnice kursowe	-	( 419)	( 534)	( 170)	( 108)	-	( 1 231)
Inne	-	( 4)	( 127)	( 66)	( 384)	-	( 582)
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>952</b>	<b>42 410</b>	<b>144 989</b>	<b>10 079</b>	<b>13 866</b>	<b>479</b>	<b>212 602</b>
<b>Wartość netto</b>							
na 1 stycznia 2017 r.	15 550	98 160	126 931	1 705	3 191	15 507	261 044
<b>na 31 grudnia 2017 r.</b>	<b>13 932</b>	<b>91 927</b>	<b>131 826</b>	<b>925</b>	<b>2 859</b>	<b>25 835</b>	<b>267 304</b>

31.12.2016	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwale	Środki trwale 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 tyt. 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>

Otrzymana w 2017 roku kwota odszkodowań uzyskanych od stron trzecich z tytułu utraty wartości lub utracenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 588 tys. zł (2016 rok: 263 tys. zł) i została ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

W 2017 roku nie zostały zawarte znaczące umowy inwestycyjne.

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31.12.2017 r. obciążone były z tytułów zaciągniętych kredytów: hipoteka do kwoty 97 000 tys. zł na nieruchomościach oraz hipoteka umowna łączna do kwoty 140 000 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości.

W 2017 r. nie utworzono ani nie rozwiązano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Wartość amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych w 2017 roku wyniosła 25 934 tys. zł, z czego:

- ✓ 25 752 tys. zł uwzględniono w rachunku zysków i strat, w tym 22 599 tys. zł odniesiono w koszty działalności podstawowej, 2 405 tys. zł odniesiono w koszty działalności zaniechanej, natomiast 748 tys. zł uwzględniono w pozostałych kosztach operacyjnych,
- ✓ 182 tys. zł zostało aktywowane i zwiększyło wartość rzeczowych aktywów trwałych.

#### **NOTA NR 4. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

Na dzień 31.12.2017 r. Grupa RAWLPLUG posiadała nieruchomości inwestycyjne w RAWLPLUG S.A. o wartości 3 401 tys. zł.

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Stan na początek okresu	3 401	3 217
<b>Zwiększenie</b>	<b>-</b>	<b>184</b>
Zakup	-	184
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 401</b>	<b>3 401</b>

Grupa RAWLPLUG nie uzyskała w 2017 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

<b>Spółka</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>Udział w zysku netto</b>	<b>Wyplata dywidendy</b>	<b>Różnice kursowe z wyceny jed. zagranicznych</b>	<b>31.12.2017</b>
Koelner Centrum Sp. z o.o.	1 141	174	( 117)	-	1 198
Koelner Hungaria Kft	30 153	5 513	( 1 055)	( 1 774)	32 837
<b>RAZEM</b>	<b>31 294</b>	<b>5 688</b>	<b>( 1 172)</b>	<b>( 1 774)</b>	<b>34 035</b>

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

	<b>Koelner Centrum Sp. z o.o.</b>		<b>Koelner Hungaria Kft</b>	
	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Udziały niedające kontroli (% głosów)	49%	49%	49%	49%
Udziały niedające kontroli (% udziałów własnościowych)	49%	49%	49%	49%
Aktywa trwałe	263	292	24 789	14 293
Aktywa obrotowe	2 955	2 975	45 785	50 852
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>3 218</b>	<b>3 267</b>	<b>70 574</b>	<b>65 145</b>
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	771	937	3 561	3 610
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>771</b>	<b>937</b>	<b>3 561</b>	<b>3 610</b>

	Koelner Centrum Sp. z o.o.		Koelner Hungaria Kft	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
<b>Kapitał własny przypadający:</b>	<b>2 447</b>	<b>2 330</b>	<b>67 012</b>	<b>61 535</b>
akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 249	1 188	34 175	31 383
przypadający podmiotom niekontrolującym	1 198	1 142	32 837	30 152
	<b>1.01 - 31.12.2017</b>	<b>1.01 - 31.12.2016</b>	<b>1.01 - 31.12.2017</b>	<b>1.01 - 31.12.2016</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>11 281</b>	<b>11 148</b>	<b>67 672</b>	<b>64 197</b>
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	181	121	5 739	5 620
Zysk (strata) netto przypadający podmiotom niekontrolującym	174	117	5 513	5 400
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>355</b>	<b>238</b>	<b>11 252</b>	<b>11 020</b>
Pozostałe całkowite dochody przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	181	121	3 892	6 786
Pozostałe całkowite dochody przypadające podmiotom niekontrolującym	174	117	3 739	6 519
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>	<b>355</b>	<b>238</b>	<b>7 631</b>	<b>13 305</b>
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	181	121	3 892	6 786
Całkowite dochody przypadające podmiotom niekontrolującym	174	117	3 739	6 519
<b>Całkowite dochody</b>	<b>355</b>	<b>238</b>	<b>7 631</b>	<b>13 305</b>

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

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Aktywa trwale:</b>	<b>58 015</b>	<b>52 904</b>
Należności i pożyczki (PiN)*	37 265	36 140
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe (poza MSR 39)*	20 750	16 764
<b>Aktywa obrotowe:</b>	<b>177 389</b>	<b>161 556</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (PiN)*	126 740	121 097
Należności z tytułu podatków, przedpłaty i zaliczki (poza MSR 39)*	11 019	4 054
Pożyczki (PiN)*	1 779	2 651
Pochodne instrumenty finansowe (AWG-O)*	464	72
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (PiN)*	37 387	33 682
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>235 404</b>	<b>214 460</b>

\* Grupa dla celów wyceny wyodrębni 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).

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>174 652</b>	<b>128 563</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (ZZK)*	165 192	119 338
Leasing finansowy (ZZK)*	9 452	9 216
Pozostałe zobowiązania (ZZK)*	8	9
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>217 868</b>	<b>263 733</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (ZZK)*	140 486	118 932
Zobowiązania podatkowe (poza MSR 39)*	10 888	10 272
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (ZZK)*	60 455	122 749
Leasing finansowy (ZZK)*	6 039	11 780
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>	<b>392 520</b>	<b>392 296</b>

\* Grupa dla celów wyceny wyodrębniła 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 2017 roku Grupa zrealizowała jeden kontrakt terminowy forward (zawarty w dniu 13.10.2016 r. z Raiffeisen Bank Polska S.A. o terminie zapadalności 12.01.2017 r.) na kwotę 500 tys. EUR/USD. W wyniku rozliczenia tej transakcji Grupa poniosła stratę w kwocie 38 tys. zł, która została wykazana w kosztach finansowych w rachunku zysków i strat. Wartość ta wynika z odwrócenia wyceny tego kontraktu terminowego z 2016 roku w kwocie 127 tys. zł w koszty finansowe oraz zrealizowania zysku na tym kontrakcie w kwocie 89 tys. zł. Na dzień 31.12.2017 r. Grupa RAWLPLUG nie posiadała kontraktów terminowych.

## NOTA NR 8. UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

Wspólne przedsięwzięcia i wspólne działania nie występują.

## NOTA NR 9. AKTYWA FINANSOWE

### Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>54 935</b>	<b>47 400</b>
Udziały i akcje	19 427	20 009
Udzielone pożyczki	35 508	27 391
<b>Zwiększenia</b>	<b>12 539</b>	<b>28 081</b>
Udziały i akcje	4 220	6 913
- zakup udziałów i akcji	4 220	-
- wyłączenie spółki z konsolidacji	-	1 758
- różnice kursowe	-	88
- inne	-	5 067
Udzielone pożyczki	8 319	21 168
- udzielenie pożyczek	6 734	20 227
- reklasyfikacja	981	-
- wycena bilansowa	-	75
- inne	604	866
<b>Zmniejszenia</b>	<b>( 10 334)</b>	<b>( 20 546)</b>
Udziały i akcje	( 2 698)	( 7 495)
- sprzedaż udziałów i akcji	( 2 559)	( 1 979)
- spisanie/umorzenie	( 139)	-
- objęcie jednostki konsolidacją	-	( 449)
- inne	-	( 5 067)



	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Udzielone pożyczki	( 7 636)	( 13 051)
- spłata pożyczek	( 6 324)	( 11 902)
- reklasyfikacja	( 1 086)	( 1 147)
- różnice kursowe	( 153)	( 1)
- inne	( 73)	( 1)
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>57 140</b>	<b>54 935</b>
Udziały i akcje	20 949	19 427
Udzielone pożyczki	36 191	35 508
<b>Odpis aktualizujący wartość długoterminowych aktywów finansowych na początek okresu</b>	<b>3 083</b>	<b>2 780</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>96</b>	<b>1 389</b>
Utworzenie	96	514
Zmniejszenie Grupy Kapitałowej	-	865
Różnice kursowe	-	10
<b>Zmniejszenia</b>	<b>( 2 979)</b>	<b>( 1 086)</b>
Wykorzystanie	( 2 559)	( 1 086)
<b>Odpis aktualizujący wartość długoterminowych aktywów finansowych na koniec okresu</b>	<b>( 420)</b>	<b>3 083</b>
<b>Wartość netto</b>		
Stan na początek okresu - Razem	51 852	44 620
Stan na początek okresu - Udziały netto	16 764	17 229
Stan na początek okresu - Pożyczki netto	35 088	27 391
<b>Stan na koniec okresu - Razem</b>	<b>56 940</b>	<b>51 852</b>
<b>Stan na koniec okresu - Udziały netto</b>	<b>20 750</b>	<b>16 764</b>
<b>Stan na koniec okresu - Pożyczki netto</b>	<b>36 190</b>	<b>35 088</b>
w tym pożyczki netto udzielone jednostce dominującej	24 120	22 727
w tym pożyczki netto udzielone jednostkom zależnym	12 025	12 117
w tym pożyczki netto udzielone podmiotom spoza Grupy	45	244

#### Krótkoterminowe aktywa finansowe

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>3 419</b>	<b>2 672</b>
Udzielone pożyczki	3 419	2 672
<b>Zwiększenia</b>	<b>1 740</b>	<b>1 243</b>
Udzielone pożyczki	1 740	1 243
Zakup / udzielenie	341	-
Konwersja (z/do krótko- i długoterminowych)	1 189	1 147
Różnice kursowe	-	91
Inne zwiększenia	210	5
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(2 364)</b>	<b>(496)</b>
Udzielone pożyczki	( 2 364)	( 496)
Sprzedaż / spłata	( 324)	( 480)
Konwersja (z/do krótko- i długoterminowych)	( 981)	-
Spisanie / umorzenie	( 768)	-
Różnice kursowe	( 291)	-
Inne zmniejszenia	-	( 16)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 795</b>	<b>3 419</b>
Udzielone pożyczki	2 795	3 419

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na początek okresu</b>	<b>948</b>	<b>948</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>1 150</b>	<b>-</b>
Udzielone pożyczki	1 150	-
Utworzenie	730	-
Konwersja (z/do krótko- i długoterminowych)	420	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>( 902)</b>	<b>180</b>
Udzielone pożyczki	( 902)	180
Odwrócenie	( 58)	180
Wykorzystanie	( 768)	-
Różnice kursowe	( 76)	-
<b>Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu</b>	<b>1 016</b>	<b>768</b>
Udzielone pożyczki	1 016	768
<b>Wartość netto - Udzielone pożyczki</b>		
Stan na początek okresu	2 651	1 724
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 779</b>	<b>2 651</b>
w tym pożyczki netto udzielone jednostkom zależnym	1 588	2 651
w tym pożyczki netto udzielone podmiotom spoza Grupy	191	-

Na dzień 31.12.2017 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 najbliższej przyszłości Grupa nie zamierza zbyć nienotowanych udziałów i akcji.

Pożyczki wyceniane są według kwoty wymaganej zapłaty wraz z odsetkami, jeżeli różnica do wyceny wg kosztu 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 31.12.2017 r. Grupa Kapitałowa nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

## **NOTA NR 10. ZAPASY**

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Materiały	32 040	26 759
Półprodukty i produkcja w toku	10 721	5 953
Produkty gotowe	94 539	106 170
Towary	84 567	86 968
Zaliczki na dostawy	1 798	1 754
	<b>223 665</b>	<b>227 604</b>
	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Odpis aktualizujący wartość zapasów	( 13 728)	( 15 480)
Zapasy, wartość brutto	237 393	243 084

### Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Stan na początek okresu	15 480	13 811
Odpisy utworzone	2 257	2 958
Odpisy rozwiązane	( 1 378)	( 1 405)
Odpisy wykorzystane	( 846)	( 451)
Wyłączenie spółki z konsolidacji	( 1 378)	-
Inne zmiany	( 407)	567
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>13 728</b>	<b>15 480</b>

Zapasy na dzień 31.12.2017 r. z tytułu zaciągniętych kredytów obciążone były w następujący sposób:

✓ Zastaw na zapasach w RAWLPLUG S.A.	72 500,
✓ Zastaw na zapasach w Koelner Łąncuckiej Fabryce Śrub Sp. z o.o.	33 000.

W 2017 roku dokonano odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów w Grupie RAWLPLUG na kwotę 1 378 tys. zł. Odwrócenie odpisów było głównie wynikiem sprzedaży zapasów objętych odpisem, w tym:

✓ RAWLPLUG S.A.	887,
✓ Koelner Łąncucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	238,
✓ Koelner Ltd	202,
✓ Koelner CZ s.r.o.	30,
✓ Koelner Vilnius UAB	21.

W 2017 roku w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych utworzono odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 2 257 tys. zł, w tym:

✓ RAWLPLUG S.A.	1 345,
✓ Koelner Łąncucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	516,
✓ Koelner Ltd	243,
✓ Rawlplug Ireland Ltd	89,
✓ Koelner Vilnius UAB	38,
✓ Koelner Polska Sp. z o.o.	26.

### **NOTA NR 11. UMOWY O BUDOWĘ**

Nie dotyczy.

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

### Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2017	31.12.2016
Kaucje z tytułu wynajmu lokali	925	886
Inne należności	150	166
Rozliczenia międzyokresowe	2 348	1 418
	<b>3 423</b>	<b>2 470</b>

### Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tyt. dostaw i usług	121 412	120 092
Należności z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne	11 019	4 054
Rozliczenia międzyokresowe	3 623	3 908
Pozostałe należności	5 792	1 077
	<b>141 846</b>	<b>129 131</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	( 13 759)	( 21 549)
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe brutto	155 605	150 680

### Odpisy aktualizujące wartości należności krótkoterminowych

	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	21 549	21 960
Odpisy utworzone	4 548	5 529
Odpisy rozwiązane	( 1 840)	( 5 420)
Odpisy wykorzystane	( 8 721)	( 1 301)
Wyłączenie spółki z konsolidacji	( 236)	-
Inne zmiany	( 1 541)	781
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>13 759</b>	<b>21 549</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

	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	37 037	32 332
Depozyty bankowe	350	1 350
	<b>37 387</b>	<b>33 682</b>

## NOTA NR 14. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Akcjonariatu Jednostki Dominującej RAWLPLUG S.A. na dzień 31.12.2017 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 S.A.	2 933 639	9,01	2 933 639	9,01
Nationale Nederlanden PTE S.A.	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 9.06.2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAWLPLUG S.A. postanowiło, aby z zysku netto Spółki za rok 2016 w kwocie 2 264 tys. zł oraz z kapitału zapasowego Spółki w kwocie 8 481 tys. zł wypłacić dywidendę w kwocie 10 745 tys. zł dla akcjonariuszy Spółki.

	31.12.2017	31.12.2016
Kapitał zapasowy pozostały	154 705	142 233
Pozostałe kapitały rezerwowe	25 795	22 040
Różnice kursowe z konsolidacji	14 447	26 579
	<b>194 947</b>	<b>190 852</b>

## NOTA NR 16. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

	31.12.2017	31.12.2016
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	( 7 042)	( 12 123)
Wynik netto bieżącego okresu	28 819	32 052
	<b>21 777</b>	<b>19 929</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 wazone udziałem czasu przepracowanego w okresie pracy wymaganym dla otrzymania świadczenia.

### Rezerwy na świadczenia pracownicze

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Stan na początek 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
<b>Utworzenie</b>	<b>232</b>	<b>567</b>
Rezerwa na odprawy emerytalne	55	344
Inne	177	223
<b>Wykorzystanie</b>	<b>-</b>	<b>( 3)</b>
Inne	-	( 3)
<b>Rozwiązanie</b>	<b>-</b>	<b>( 53)</b>
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	-	( 42)
Rezerwa na odprawy emerytalne	-	( 2)
Inne	-	( 9)
<b>Inne zmiany</b>	<b>( 550)</b>	<b>-</b>
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	( 367)	-
Rezerwa na odprawy emerytalne	( 183)	-
<b>Zmiana z tyt. różnic kursowych</b>	<b>( 118)</b>	<b>48</b>
Inne	( 118)	48
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 653</b>	<b>2 089</b>
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	-	367
Rezerwa na odprawy emerytalne	878	1 006
Inne	775	716
<b>Część długoterminowa</b>	<b>1 611</b>	<b>1 957</b>
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	-	323
Rezerwa na odprawy emerytalne	870	946
Inne	741	688
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>42</b>	<b>132</b>
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	-	44
Rezerwa na odprawy emerytalne	8	60
Inne	34	28

W okresie 12 miesięcy 2017 roku Grupa nie była stroną istotnych postępowań sądowych, na które nie utworzono by rezerwy.



**Pozostałe rezerwy**

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Stan na początek 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>Utworzenie</b>	<b>3 681</b>	<b>2 368</b>
Rezerwa na zobowiązania	229	121
Rezerwa na premie	3 411	2 210
Pozostałe	41	37
<b>Wykorzystanie</b>	<b>( 1 417)</b>	<b>( 802)</b>
Rezerwa na premie	( 1 417)	( 802)
<b>Rozwiązanie</b>	<b>( 2 168)</b>	<b>( 1 147)</b>
Rezerwa na zobowiązania	( 203)	-
Rezerwa na premie	( 1 918)	( 1 110)
Pozostałe	( 47)	( 37)
<b>Zmiana z tyt. różnic kursowych</b>	<b>( 6)</b>	<b>6</b>
Rezerwa na premie	( 3)	4
Pozostałe	( 3)	2
<b>Reklasyfikacja</b>	<b>( 20)</b>	<b>( 39)</b>
Rezerwa na premie	-	( 13)
Pozostałe	( 20)	( 26)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 058</b>	<b>1 988</b>
Rezerwa na zobowiązania	276	250
Rezerwa na premie	1 719	1 646
Pozostałe	63	92
<b>Część długoterminowa</b>	<b>176</b>	<b>150</b>
Rezerwa na zobowiązania	176	150
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>1 882</b>	<b>1 838</b>
Rezerwa na zobowiązania	100	100
Rezerwa na premie	1 719	1 646
Pozostałe	63	92

## NOTA NR 19. DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Długoterminowe</b>	<b>1 233</b>	<b>1 475</b>
<b>Przychody przyszłych okresów</b>	<b>1 233</b>	<b>1 475</b>
- dotacje	1 233	1 434
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	41
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>16 355</b>	<b>20 403</b>
<b>Przychody przyszłych okresów</b>	<b>874</b>	<b>1 212</b>
- dotacje	201	494
- prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	10
- pozostałe	673	708
<b>Bierne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>15 481</b>	<b>19 191</b>
- rezerwa na zobowiązania z tyt. przyszłych dostaw	906	1 658
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	3 290	2 896
- rezerwa na bonusy	10 827	14 351
- pozostałe	458	286

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

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>151 374</b>	<b>129 049</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	106 049	101 575
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne (bez CIT)	10 888	10 272
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	4 964	4 251
Zobowiązania z tyt. zakupu rzeczowych aktywów trwałych	26 030	11 649
Pozostałe	3 443	1 302
	<b>151 374</b>	<b>129 049</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>8</b>	<b>9</b>
Pozostałe	8	9
	<b>8</b>	<b>9</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

	31.12.2017	31.12.2016
Długoterminowe kredyty bankowe	165 192	119 272
Długoterminowe pożyczki	-	66
<b>Długoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<b>165 192</b>	<b>119 338</b>
Krótkoterminowe kredyty bankowe	59 600	121 252
Krótkoterminowe pożyczki	855	1 497
<b>Krótkoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<b>60 455</b>	<b>122 749</b>
<b>Terminy spłaty</b>		
	31.12.2017	31.12.2016
powyżej 1 roku do 3 lat	162 859	113 005
powyżej 3 lat do 5 lat	2 333	6 333
	<b>165 192</b>	<b>119 338</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	-	60 154	-	23.02.2019
RAWLPLUG S.A.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	84 000	-	54 678	-	31.01.2019
RAWLPLUG S.A.	Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	Warszawa	40 000	-	40 027	-	3.04.2019
RAWLPLUG S.A.	PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	20 000	-	10 333	-	13.07.2021
<b>RAZEM</b>					<b>165 192</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	-	1 269	-	bezterminowo
RAWLPLUG S.A.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	Warszawa	84 000	-	10 000	-	31.01.2019
Koelner Polska Sp. z o.o.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	57 000	-	18 821	-	bezterminowo
Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	25 000	-	15 472	-	bezterminowo
Rawlplug Ltd	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	14 000	-	1 433	-	bezterminowo
RAWLPLUG S.A.	PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	5 000	-	5 000	-	13.11.2018
RAWLPLUG S.A.	PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	20 000	-	4 379	-	13.07.2021
Rawl France SAS	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	9 000	-	3 132	-	bezterminowo

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 Ireland Ltd	PRI Pension Trustees Ltd	Dublin, Irlandia	831	192 EUR	213	51 EUR	bezterminowo
Rawlplug Ireland Ltd	Rawlplug Ireland (Export) Ltd *	Dublin, Irlandia	1 013	229 EUR	588	141 EUR	bezterminowo
Koelner Centrum Sp. z o.o.	"PA-CO-BANK" Bank Spółdzielczy	Pabianice	150	-	93	-	bezterminowo
Rawlplug Middle-East FZE	Al Hilal Bank	Dubaj, Zjd. Emiraty Arabskie	449	391 AED	55	57 AED	13.07.2018
<b>RAZEM</b>					<b>60 455</b>		

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

#### Zmiany z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów

	<b>01-12.2017</b>
<b>Stan na 1.01.2017 r.</b>	<b>242 087</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>26 761</b>
- zaciągnięcie	26 318
- różnice kursowe	443
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>( 43 201)</b>
- spłata	( 43 201)
<b>Stan na 31.12.2017 r.</b>	<b>225 647</b>

W okresie 12 miesięcy 2017 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 31.12.2017 r. wynosiła 225 647 tys. zł.

Na dzień 31.12.2017 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 30.12.2017 r. kształtowała się na poziomie 1,65% (30.12.2016 r.: 1,66%).

## NOTA NR 22. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Część długoterminowa</b>	<b>9 452</b>	<b>9 216</b>
Leasing finansowy	9 452	9 216
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>20 044</b>	<b>11 935</b>
Leasing finansowy	6 039	11 780
Faktoring	14 005	-
Inne	-	155

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

### Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

	opłaty minimalne	
	31.12.2017	31.12.2016
W okresie 1 roku	1 865	1 791
W okresie od 1 do 5 lat	2 059	2 050
	<b>3 924</b>	<b>3 841</b>

### Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	31.12.2017		31.12.2016	
	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	6 268	6 039	12 158	11 780
W okresie od 1 do 5 lat	9 651	9 452	9 453	9 216
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>15 919</b>	<b>X</b>	<b>21 611</b>	<b>X</b>
Koszty finansowe (-)	( 428)	X	( 615)	X
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>15 491</b>	<b>15 491</b>	<b>20 996</b>	<b>20 996</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 użytkownika,
- ✓ 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 31.12.2017 r. posiadała zawarte umowy leasingu zwrotnego, które miały charakter leasingu finansowego.

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

	kwota netto z umowy leasingu
Środki transportu	7 924
	<b>7 924</b>

### Wartość netto przedmiotów leasingu finansowego

	rzeczowe aktywa trwale
Urządzenia techniczne i maszyny	46 632
Środki transportu	507
	<b>47 139</b>

## NOTA NR 25. PODATEK DOCHODOWY

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

	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	334	371
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	260	565

### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Stan brutto na początek okresu</b>	<b>65 654</b>	<b>65 415</b>
Rzeczowe aktywa trwale	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
<b>Zmiany odniesione na rachunek zysków i strat z tyt. powstania i odwrócenia się różnic przejściowych i straty podatkowej</b>	<b>( 6 403)</b>	<b>1 041</b>
Rzeczowe aktywa trwale	( 118)	( 110)
Wartości niematerialne	( 3 088)	( 2 553)
Aktywa finansowe	( 11)	( 50)
Zapasy	( 285)	11
Należności krótkoterminowe	( 1 657)	1 939
Rezerwy na świadczenia pracownicze	159	42
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	1	-
Różnice kursowe	( 1 096)	1 848
Zobowiązania	( 684)	590
Pozostałe	210	( 463)



	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Różnice kursowe</b>	<b>( 569)</b>	<b>( 802)</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	( 4)	3
Zapasy	( 1)	-
Należności krótkoterminowe	( 3)	1
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	( 561)	( 806)
<b>Stan brutto na koniec okresu</b>	<b>58 682</b>	<b>65 653</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	218	340
Wartości niematerialne	31 298	34 386
Aktywa finansowe	733	744
Zapasy	2 909	3 195
Należności krótkoterminowe	2 280	3 940
Rezerwy na świadczenia pracownicze	895	736
Pozostałe rezerwy	2	1
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	17 219	18 876
Różnice kursowe	486	1 170
Zobowiązania	1 866	1 656
Pozostałe	776	610
<b>Odpis aktualizujący wartość aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>403</b>	<b>-</b>
Utworzenie – Strata podatkowa do odliczenia w przyszłych okresach	403	-
<b>Odpis aktualizujący wartość aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu</b>	<b>403</b>	<b>-</b>
<b>Wartość netto</b>		
Stan na początek okresu	65 653	65 414
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>57 915</b>	<b>65 653</b>

#### Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Stan na początek 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
<b>Zmiany odniesione na rachunek zysków i strat z tyt. powstania i odwrócenia się różnic przejściowych</b>	<b>( 653)</b>	<b>797</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	( 546)	207
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	( 122)	( 39)
Aktywa finansowe	259	213
Należności krótkoterminowe	( 13)	14
Różnice kursowe	( 184)	400
Zobowiązania	( 47)	2
<b>Zbyte ze sprzedażą spółki</b>	<b>( 903)</b>	<b>-</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	( 903)	-

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>10 769</b>	<b>12 325</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	7 820	9 269
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	527	649
Aktywa finansowe	1 177	918
Należności krótkoterminowe	233	246
Różnice kursowe	1 001	1 185
Zobowiązania	11	58

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**

	01-12.2017	01-12.2016
<b>Podatek bieżący</b>	<b>5 635</b>	<b>5 167</b>
Bieżące obciążenie podatkowe	5 635	5 166
Korekty ujęte w sprawozdaniu danego okresu, dotyczące podatku bieżącego za poprzednie okresy	-	1
<b>Podatek odroczony</b>	<b>6 153</b>	<b>( 624)</b>
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	5 062	( 614)
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nie ujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	1 095	-
Inne	( 4)	( 11)
Pozostałe obciążenia wyniku finansowego	-	-
<b>Razem podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>11 788</b>	<b>4 543</b>

Roczne stawki podatku dochodowego obowiązujące w 2017 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 Hungária Kft	10; 19
Rawlplug Ireland Ltd	12,5
Koelner Vilnius UAB	15
RAWLPLUG S.A.	19
Koelner - Tworzywa Sztuczne 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 31.12.2017 r. 85 619 tys. zł (31.12.2016 r.: 95 603 tys. zł). Tytuł do rozliczenia tych strat wygasa w następujących okresach:

Zestawienie strat podatkowych wg stanu na dzień 31.12.2017 r.

Dla stawki podatkowej 19%

Rok poniesienia straty podatkowej	Kwota strat podatkowych	Kwota strat podatkowych do wykorzystania	Maksymalny rok rozliczenia straty
za rok 2013	3 508	1 895	2018
za rok 2014	19 902	19 221	2019
za rok 2015	13 795	13 795	2020
za rok 2016	10 802	10 802	2021
za rok 2017	13 648	13 648	2022
<b>Razem</b>	<b>61 655</b>	<b>59 361</b>	
stopa podatkowa		19%	
<b>Podatek odroczony z tytułu straty podatkowej</b>		<b>11 279</b>	

Dla stawki podatkowej 20%

Rok poniesienia straty podatkowej	Kwota strat podatkowych	Kwota strat podatkowych do wykorzystania	Maksymalny rok rozliczenia straty
za rok 2013	22 680	22 680	bez ograniczeń
<b>Razem</b>	<b>22 680</b>	<b>22 680</b>	
stopa podatkowa		20%	
<b>Podatek odroczony z tytułu straty podatkowej</b>		<b>4 536</b>	

Dla stawki podatkowej 22%

Rok poniesienia straty podatkowej	Kwota strat podatkowych	Kwota strat podatkowych do wykorzystania	Maksymalny rok rozliczenia straty
za rok 2015	20	20	bez ograniczeń
<b>Razem</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	
stopa podatkowa		22%	
<b>Podatek odroczony z tytułu straty podatkowej</b>		<b>5</b>	

Dla stawki podatkowej 28%

Rok poniesienia straty podatkowej	Kwota strat podatkowych	Kwota strat podatkowych do wykorzystania	Maksymalny rok rozliczenia straty
za rok 2015	435	435	bez ograniczeń
za rok 2016	2 155	2 155	bez ograniczeń
za rok 2017	968	968	bez ograniczeń
<b>Razem</b>	<b>3 558</b>	<b>3 558</b>	
stopa podatkowa		28%	
<b>Podatek odroczony z tytułu straty podatkowej</b>		<b>996</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 netto na dzień 31.12.2017 r. wynosiła 16 816 tys. zł (31.12.2016 r.: 18 875 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 2017 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 RAWLPLUG S.A. zostały szczegółowo opisane w „Dodatkowych notach objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego RAWLPLUG S.A. za rok 2017”.

Na dzień 31.12.2017 r. Grupa RAWLPLUG nie posiadała innych istotnych pozycji pozabilansowych.

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

	<b>01-12.2017</b>	<b>01-12.2016</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	416 438	386 018
Przychody netto ze sprzedaży usług	2 180	1 576
Przychody netto ze sprzedaży towarów	285 489	283 117
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	4 449	4 217
	<b>708 556</b>	<b>674 928</b>
kraj	254 805	260 592
eksport	453 751	414 336
	<b>708 556</b>	<b>674 928</b>

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

### Koszty według rodzaju

	01-12.2017	01-12.2016
Amortyzacja	23 815	23 124
Zużycie materiałów i energii	181 389	168 670
Koszty świadczeń pracowniczych	113 037	103 642
Podróże służbowe	2 657	2 633
Transport	29 974	26 453
Reprezentacja i reklama	9 858	7 873
Podatki i opłaty oraz ubezpieczenia majątkowe	7 261	7 392
Usługi obce	72 131	62 753
Pozostałe koszty	4 745	4 599
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>444 867</b>	<b>407 139</b>

### Koszty świadczeń pracowniczych

	01-12.2017	01-12.2016
Wynagrodzenia	89 211	79 867
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	23 826	23 775
	<b>113 037</b>	<b>103 642</b>

## NOTA NR 29. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

### Pozostałe przychody operacyjne

	01-12.2017	01-12.2016
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 755	748
Dotacje	783	1 016
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności	1 706	3 469
Odwrocenie odpisu aktualizującego zapasy	1 378	1 351
Odwrocenie rezerw	1 401	280
Odpisane zobowiązania	14	146
Nadwyżki inwentaryzacyjne	973	1 545
Przychody z tytułu najmów/czynszów	874	956
Zwrot kosztów postępowań sądowych/otrzymane kary i odszkodowania	858	445
Pozostałe	4 234	3 065
	<b>15 976</b>	<b>13 021</b>

### Pozostałe koszty operacyjne

	01-12.2017	01-12.2016
Odpisy aktualizujące należności	4 319	5 358
Odpisy aktualizujące zapasy	2 257	2 602
Odpisy aktualizujące niefinansowe aktywa trwałe	-	479
Kary i odszkodowania	357	368
Darowizny	940	1 464
Utworzenie rezerw	2 224	1 865
Niedobory inwentaryzacyjne	1 512	1 888
Koszty złomowania	759	1 982
Spisane i umorzone należności	399	768
Pozostałe	3 280	2 146
	<b>16 047</b>	<b>18 920</b>

## NOTA NR 30. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

### Przychody finansowe

	01-12-2017	01-12-2016
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	1 225	1 026
Zyski z tytułu różnic kursowych	3 566	-
Pozostałe odsetki	97	106
Przychody i wycena instrumentów pochodnych	-	498
Pozostałe	109	283
	<b>4 997</b>	<b>1 913</b>

### Koszty finansowe

	01-12-2017	01-12-2016
Odsetki od kredytów i pożyczek	6 858	7 119
Pozostałe odsetki	621	635
Prowizje	1 511	1 500
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	826	514
Straty z tytułu różnic kursowych	-	1 735
Wycena instrumentów pochodnych	38	-
Poręczenia i gwarancje	489	465
Strata na sprzedaży aktywów finansowych	5 997	-
Pozostałe	861	1 029
	<b>17 201</b>	<b>12 997</b>

## NOTA NR 31. WYNIK DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ

Kwoty zaprezentowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat jako jedna pozycja dotycząca działalności zaniechanej (tj. „Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej”) odnoszą się do wyniku wypracowanego przez spółkę zależną FPiN Wapienica Sp. z o.o. w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. Zarząd RAWLPLUG S.A. w dniu 4.09.2017 r. podjął decyzję o rozpoczęciu rozmów z inwestorem mających na celu, na bazie jej kolejnych etapów, wypracowanie ostatecznych parametrów transakcji zbycia na jego rzecz 100% udziałów spółki FPiN Wapienica Sp. z o.o. oraz zbycia znaków towarowych „Globus” i „Glotech”. Decyzja ta była efektem przyjętej strategii rozwoju Grupy RAWLPLUG S.A., która polega przede wszystkim na skoncentrowaniu się na światowej ekspansji marki RAWLPLUG. W dniu 27.10.2017 r. umowa sprzedaży udziałów została sfinalizowana z inwestorem. Szczegółowa informacja dotycząca tej transakcji została opisana w punkcie 2.1.1 w części zatytułowanej **Zmiany w obrębie podmiotów Grupy Kapitałowej**. W związku z powyższym na dzień 31.12.2017 r. w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupa ujęła wynik wypracowany przez spółkę zależną, jako wynik z działalności zaniechanej. Dane porównawcze zostały przekształcone retrospektywnie.

Przychody, koszty oraz podatek dochodowy dotyczące działalności zaniechanej przedstawiają się następująco:

	01-12-2017	01-12-2016
Przychody z działalności operacyjnej	26 681	30 334
Koszty z działalności operacyjnej (-)	( 25 102)	( 28 865)
Koszty finansowe netto (-/+)	( 46)	( 130)
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej przed opodatkowaniem</b>	<b>1 533</b>	<b>1 339</b>
Podatek dochodowy (-)	( 352)	( 381)
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>1 181</b>	<b>958</b>

Przepływy netto środków pieniężnych dotyczące działalności zaniechanej:

	01-12.2017	01-12.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	( 4 130)	3 623
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	569	( 548)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	2 285	( 2 319)
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych dz. zaniechanej</b>	<b>( 1 276)</b>	<b>756</b>

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

Zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej

	01-12.2017	01-12.2016
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	27 638	31 094
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	32 560 000	32 560 000
Zysk przypadający na jedną akcję (w zł)	0,85	0,95

Zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej

	01-12.2017	01-12.2016
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	28 819	32 052
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	32 560 000	32 560 000
Zysk przypadający na jedną akcję (w zł)	0,89	0,98

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 2016: (32 560 000 akcji x 365 dni) / 365 dni = 32 560 000 akcji

rok 2017: (32 560 000 akcji x 365 dni) / 365 dni = 32 560 000 akcji

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

Wobec niewystępowania w żadnym z analizowanych okresów czynników rozwadniających, 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 9.06.2017 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 2016 w kwocie 2 263 623,38 zł oraz z kapitału zapasowego Spółki w kwocie 8 481 176,62 zł.

Dywidendą zostały objęte wszystkie akcje, tj. 32 560 000 akcji RAWLPLUG S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło:

- ✓ dzień dywidendy na 9.08.2017 r.,
- ✓ termin wypłaty dywidendy na 25.08.2017 r.

Zysk netto RAWLPLUG S.A. za rok 2017 w kwocie 36 887 tys. zł Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć na:

- ✓ wypłatę dywidendy w kwocie 10 745 tys. zł ,
- ✓ zwiększenie kapitału zapasowego o kwotę 26 142 tys. zł.

## **NOTA NR 37. POŁĄCZENIA I UTRATA KONTROLI NAD JEDNOSTAKMI ZALEŻNYMI**

### **Połączenie jednostek gospodarczych**

W dniu 30.05.2017 r. na skutek złożenia zgody na połączenie spółek w cypryjskim rejestrze doszło do połączenia spółek Farmlord Trading Ltd oraz Meadowfolk Holdings Ltd (spółki zależne z siedzibami na Cyprze wchodzące w skład Grupy Kapitałowej RAWLPLUG), które nastąpiło w drodze przeniesienia całego majątku spółki Meadowfolk Holdings Ltd na spółkę Farmlord Trading Ltd.

W dniu 11.12.2017 r. nastąpiło transgraniczne połączenie RAWLPLUG S.A. z podmiotem zależnym, Farmlord Trading Ltd. Przedmiotowe połączenie nastąpiło w trybie art. 516.1 w zw. z art. 492 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (zwanej dalej „KSH”), tj. poprzez przeniesienie całego majątku Farmlord Trading Ltd na RAWLPLUG S.A., z uwzględnieniem uproszczenia wynikającego z art. 516.15 § 1 i art. 516.1 w zw. z art. 516 § 6 KSH, oraz bez podwyższenia kapitału zakładowego RAWLPLUG S.A. Połączenie nie wpłynęło na jednostkowe, ani na skonsolidowane wyniki finansowe RAWLPLUG S.A., a służyło wyłącznie uproszczeniu struktury Grupy Kapitałowej RAWLPLUG S.A. (szczegóły Planu połączenia zostały opisane w punkcie 2.1.1, a jego treść została zamieszczona na stronie internetowej Spółki <https://www.rawlplug.pl/pl/relacje-inwestorskie/polaczenie-transgraniczne/>).

Zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w punkcie 2.2.1 Grupa RAWLPLUG nie stosuje regulacji wynikających z MSSF 3, lecz rozlicza połączenia jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą metodą łączenia udziałów. Dlatego też w wyniku tej transakcji nie powstała wartość firmy, a z uwagi na fakt, że obie spółki zależne Farmlord Trading Ltd oraz Meadowfolk Holdings Ltd podlegały pełnej metodzie konsolidacji oraz RAWLPLUG S.A. posiadała 100% udziału w kapitale spółek, zdarzenie to nie miało wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

### **Utrata kontroli nad jednostką zależną**

W dniu 27.10.2017 r. pomiędzy RAWLPLUG S.A. a Panem Leszkiem Sobikiem prowadzącym jednoosobową działalność gospodarczą pod firmą: Firma Handlowo-Usługowa „Sobik” doszło do podpisania następujących dokumentów:

- umowy sprzedaży 3 900 szt. udziałów o wartości nominalnej 500 zł za jeden udział (tj. 100% udziałów) spółki FPiN Wapienica Sp. z o.o. posiadanych przez RAWLPLUG S.A. oraz
- umowy sprzedaży znaków towarowych „Globus” i „Glotech” wykorzystywanych przez spółkę FPiN Wapienica Sp. z o.o. i posiadanych przez Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. (spółka zależna od RAWLPLUG S.A.).

Udziały spółki FPiN Wapienica Sp. z o.o. wycenione zostały na 13 700 tys. zł, a znaki towarowe na 7 300 tys. zł (szczegóły transakcji sprzedaży zostały opisane w punkcie 2.1.1. ). Łączny przychód z powyższej transakcji wyniósł 21 000 tys. zł i został w całości opłacony w 2017 r. Wartość aktywów netto spółki zależnej na moment sprzedaży wynosiła 26 084 tys. zł, pozostałe koszty związane z tą transakcją to wartość 913 tys. zł oraz wartość podatku dochodowego w kwocie 864 tys. zł. Wpływ na skonsolidowany wynik netto Grupy Kapitałowej RAWLPLUG S.A wyniósł minus 6 861 tys. zł. Wynik przed opodatkowaniem w kwocie 5 997 tys. zł został ujęty w pozycji kosztów finansowych jako Strata na sprzedaży aktywów finansowych.

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

Wszystkie transakcje pomiędzy jednostkami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych.

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

- ✓ należności i rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2017 r. z wyłączeniem należności z tyt. udzielonych pożyczek,
- ✓ zobowiązania i przychody przyszłych okresów na dzień 31.12.2017 r. z wyłączeniem zobowiązań z tyt. otrzymanych pożyczek,
- ✓ należności i zobowiązania z tytułu pożyczek na dzień 31.12.2017 r.,
- ✓ przychody za okres 1.01.2017-31.12.2017 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 1.01.2017 - 31.12.2017 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 1.01.2017 - 31.12.2017 r.,
- ✓ koszty finansowe z tytułu odsetek od otrzymanych pożyczek oraz koszty z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń w okresie 1.01.2017 - 31.12.2017 r.

	<b>Razem jednostki powiązane</b>	<b>Eliminacje</b>	<b>Razem jednostki powiązane po eliminacjach</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	381 813	( 368 505)	13 308
Zakupy ujęte w koszcie wytworzenia i wartości sprzedanych towarów, materiałów i usług	327 898	( 321 227)	6 671
Zakupy ujęte w kosztach sprzedaży i kosztach ogólnego zarządu	49 622	( 48 214)	1 408
Zakup, aport środków trwałych i wartości niematerialnych	17 624	( 14 816)	2 808
Pozostałe przychody operacyjne	11 404	( 8 416)	2 987
Pozostałe koszty operacyjne	3 717	( 3 717)	-
Przychody finansowe z tytułu dywidend	55 749	( 55 749)	-
Przychody finansowe pozostałe	7 687	( 6 470)	1 217
Koszty finansowe	7 059	( 6 562)	497
Należności i rozliczenia międzyokresowe z wyjątkiem należności z tytułu pożyczek	71 246	( 59 219)	12 027
Należności z tytułu pożyczek	150 097	( 112 364)	37 733
Zobowiązania i przychody przyszłych okresów z wyjątkiem zobowiązań z tytułu pożyczek	67 532	( 63 752)	3 780
Zobowiązania z tytułu pożyczek	113 042	( 112 454)	588

Na dzień 31.12.2017 r. w Grupie RAWLPLUG zawarte były następujące umowy pożyczek z jednostkami powiązanymi niekonsolidowanymi ujęte w rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy:

#### Pożyczki udzielone

	31.12.2017	31.12.2016
Jednostce dominującej	24 120	22 727
Jednostkom zależnym	13 564	14 719
Pozostałym jednostkom powiązanym	49	246
<b>Razem</b>	<b>37 733</b>	<b>37 692</b>

#### Pożyczki otrzymane

	31.12.2017	31.12.2016
Jednostki zależne	588	1 009
<b>Razem</b>	<b>588</b>	<b>1 009</b>

#### Transakcje z jednostkami zależnymi wyłączonymi z konsolidacji

	01-12.2017	01-12.2016
Sprzedaż produktów, usług, towarów i materiałów	13 301	9 560
Zakup usług, towarów i materiałów	8 048	6 664
Pozostałe przychody	3 406	632
Zakup środków trwałych	2 808	2 185
Pozostałe koszty	18	212
Zobowiązania	3 779	1 284
Należności	11 854	5 021
Pożyczki udzielone	13 564	14 719
Pożyczki otrzymane	588	1 009

*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

	01-12.2017	01-12.2016
Pozostałe przychody	798	795
Pozostałe koszty	480	469
Zobowiązania	-	29
Pożyczki udzielone	24 120	22 727

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

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

	01-12.2017	01-12.2016
Sprzedaż produktów, usług, towarów i materiałów	7	10
Zakup usług, towarów i materiałów	30	426
Pozostałe przychody	-	12
Zobowiązania	1	4
Należności	173	49
Pożyczki udzielone	49	246

*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

	01-12.2017	01-12.2016
Stan na początek okresu	1 928	2 672
Otrzymane w ciągu roku	294	273
Odniesione na rachunek zysków i strat	( 783)	( 1 016)
Inne zmiany	( 5)	( 1)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 434</b>	<b>1 928</b>
Część długoterminowa	1 233	1 434
Część krótkoterminowa	201	494

## 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. W związku z tym w 2017 r. Grupa zrealizowała tylko jeden kontrakt terminowy forward (zawarty w dniu 13.10.2016 r. z Raiffeisen Bank Polska S.A. o terminie zapadalności 12.01.2017 r.) na kwotę 500 tys. EUR/USD. W wyniku rozliczenia tej transakcji Grupa poniosła stratę w kwocie 38 tys. zł, która została wykazana w kosztach finansowych w rachunku zysków i strat. Wartość ta wynika z odwrócenia wyceny tego kontraktu terminowego z 2016 roku w kwocie 127 tys. zł w koszty finansowe oraz zrealizowania zysku na tym kontrakcie w kwocie 89 tys. zł. Na dzień 31.12.2017 r. Grupa RAWLPLUG nie posiadała kontraktów terminowych.

Poniżej przedstawiono dane o wartości aktywów i pasywów pieniężnych na dzień 31.12.2017 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	39 958	461	34 575	4 327	4 041	20 734	33 106	44 564
USD	16 776	376	13 056	478	1 933	27 234	6 779	12 428
GBP	1 146	-	-	-	1 838	351	-	-
PLN	166	-	-	0	93	1 765	79	-
CZK	-	-	-	-	-	1	-	-
HUF	-	-	-	-	-	-	-	3 155
RUB	-	-	-	-	-	11	-	-
CHF	3	-	-	-	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>58 049</b>	<b>837</b>	<b>47 631</b>	<b>4 805</b>	<b>7 905</b>	<b>50 096</b>	<b>39 964</b>	<b>60 147</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 31.12.2017 r. (spadek kursów spowoduje wpływ identyczny co do wartości, jednak z przeciwnym znakiem).

	GBP	EUR	USD	Razem
Należności handlowe	114	3 996	1 678	5 788
Pozostałe należności	-	46	38	84
Pożyczki udzielone	-	3 457	1 306	4 763
Zaliczki na ŚT, wart. niematerialne, zapasy	-	433	48	481
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	184	404	193	781
<b>Aktywa finansowe razem</b>	<b>298</b>	<b>8 336</b>	<b>3 263</b>	<b>11 897</b>

	GBP	EUR	USD	Razem
Zobowiązania handlowe	( 35)	( 2 074)	( 2 723)	( 4 832)
Pozostałe zobowiązania	-	( 3 311)	( 678)	( 3 989)
Kredyty i pożyczki	-	( 4 456)	( 1 243)	( 5 699)
<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	<b>( 35)</b>	<b>( 9 841)</b>	<b>( 4 644)</b>	<b>( 14 520)</b>
<b>Wpływ na wynik brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>263</b>	<b>( 1 505)</b>	<b>( 1 381)</b>	<b>( 2 623)</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	37 969	190
<b>Aktywa finansowe razem</b>	<b>37 969</b>	<b>190</b>
Pożyczki otrzymane	855	( 4)
Kredyty	224 524	( 1 123)
Leasing finansowy	15 491	( 77)
<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	<b>240 870</b>	<b>( 1 204)</b>
<b>Razem</b>	<b>278 839</b>	<b>( 1 015)</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:

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:</b>	<b>121 412</b>	<b>120 092</b>
<b>Należności w terminie</b>	<b>84 735</b>	<b>83 938</b>
<b>Należności przeterminowane, w tym:</b>	<b>36 677</b>	<b>36 154</b>
a) do 1 miesiąca	18 219	18 715
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	10 892	10 142
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5 988	2 746
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 442	4 338
e) powyżej 1 roku	136	213

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

	31.12.2017	31.12.2016
Pożyczki udzielone	37 969	37 739
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	121 876	120 257
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na rachunkach bankowych	37 387	33 682

### 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:

	31.12.2017	31.12.2016
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w tym:</b>	<b>106 049</b>	<b>101 575</b>
<b>Zobowiązania w terminie</b>	<b>72 472</b>	<b>64 980</b>
<b>Zobowiązania przeterminowane, w tym:</b>	<b>33 577</b>	<b>36 595</b>
a) do 1 miesiąca	18 049	19 698
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	9 565	11 878
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 983	3 971
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 731	867
e) powyżej 1 roku	249	181

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 31.12.2017 r. wartość wskaźnika wynosiła 2,66.

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 8.02.2018 r. została podpisana umowa kredytowa pomiędzy Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., a spółkami:

1. RAWLPLUG S.A.
2. Koelner Polska Sp. z o.o. (podmiot zależny od RAWLPLUG S.A.),
3. Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. (podmiot zależny od RAWLPLUG S.A.).

Kwota kredytu wyniosła 45 000 tys. zł dla wszystkich Kredytobiorców. W dniu 21.02.2018 r. został podpisany aneks do powyższej umowy, który zwiększył kwotę przyznanego limitu z 45 000 tys. zł do 60 000 tys. zł dla wszystkich Kredytobiorców. W ramach przyznanego limitu Bank udostępni kredyt w następujących sublimitach:

1. RAWLPLUG S.A. – 60 000 tys. zł, w tym wykorzystanie w EUR i USD stanowić będzie ekwiwalent w EUR i USD kwoty 10 000 tys. zł,



2. Koelner Polska Sp. z o.o. – 60 000 tys. zł,
3. Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. – 60 000 tys. zł, w tym wykorzystanie w EUR i USD stanowić będzie ekwiwalent w EUR i USD kwoty 10 000 tys. zł.

Kredyt zostanie spłacony do 26.02.2021 r. Oprocentowanie kredytu oparte jest o zmienną stopę procentową, której bazą jest stopa WIBOR/EURIBOR/LIBOR (w zależności od waluty wykorzystania) dla depozytów jednomiesięcznych.

W dniu 26.02.2018 r. została zarejestrowana przez indyjskie Ministerstwo Spraw Korporacyjnych spółka zależna Rawl India Services Private Limited z siedzibą w Bangalore w Indiach, której kapitał zakładowy w całości objęty został przez RAWLPLUG S.A. Rawl India Services Private Limited będzie prowadziła wyłącznie działalność usługową, polegającą na udzielaniu wsparcia technicznego dla dystrybutora produktów RAWLPLUG, z którym Grupa Kapitałowa RAWLPLUG obecnie współpracuje. Dystrybucja na rynek indyjski odbywa się natomiast za pośrednictwem spółki zależnej od RAWLPLUG S.A. - Rawlplug Middle-East FZE z siedzibą w Dubaju.

W dniu 13.03.2018 r. wpłynęło do RAWLPLUG S.A. zawiadomienie od Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działającego w imieniu zarządzanego funduszu inwestycyjnego Quercus Parasolowy SFIO (dalej: „Fundusz”) w trybie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych o zwiększeniu przez Fundusz udziału oraz przekroczeniu samodzielnie progu 5% w ogólnej liczbie głosów w Spółce. Przed zmianą udziału Fundusz posiadał 1 626 909 akcji RAWLPLUG S.A., co stanowiło 4,997% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Na dzień 9.03.2018 r. Fundusz posiadał 1 645 263 akcje RAWLPLUG S.A., co stanowiło 5,053% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

#### **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 całej Grupie RAWLPLUG w 2017 r. wyniosło 1 928 etatów.

	<b>w etatach</b>
	<b>01-12.2017</b>
Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	570
Pracownicy sprzedaży	284
Pracownicy logistyki	342
Pracownicy pośrednio produkcyjni	419
Pracownicy pozostali	313
<b>Razem</b>	<b>1 928</b>

Na dzień 31.12.2017 r. liczba etatów wyniosła 1 769, a spadek liczby etatów w stosunku do przeciętnego zatrudnienia spowodowany był sprzedażą w dniu 27.10.2017 r. spółki FPiN Wapienica Sp. z o.o., w której średnie zatrudnienie za 10 miesięcy wyniosło 179 etatów.



## 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	
	01-12.2017	01-12.2016	01-12.2017	01-12.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	708 556	674 928	166 927	154 245
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	57 318	52 243	13 503	11 939
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	45 114	41 159	10 628	9 406
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	33 326	36 616	7 851	8 368
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	28 819	32 052	6 789	7 325
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	71 514	74 059	16 848	16 925
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	( 17 756)	( 43 232)	( 4 183)	( 9 880)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	( 48 283)	( 21 184)	( 11 375)	( 4 841)
Przepływy pieniężne netto, razem	5 475	9 643	1 290	2 204
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)	0,89	0,98	0,21	0,22

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa razem	868 846	852 450	208 311	192 688
Zobowiązania długoterminowe	188 441	144 470	45 180	32 656
Zobowiązania krótkoterminowe	250 412	286 671	60 038	64 799
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	395 958	390 015	94 933	88 159
Kapitał zakładowy	32 560	32 560	7 806	7 360
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)	12,16	11,98	2,92	2,71

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 2017 r.	4,2447
Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2017 r.	4,1709
Średni kurs w okresie styczeń - grudzień 2016 r.	4,3757
Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2016 r.	4,4240

## NOTA NR 49. ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANymi UJAWNIONymi W SKONSOLIDOWANym SPRAWOZDANIU FINANSOWym A UPZEDNIO SPORZĄDZONymi I OPUBLIKOWANymi SPRAWOZDANIAMI FINANSOWymi

Zarząd RAWLPLUG S.A. w dniu 4.09.2017 r. podjął decyzję o rozpoczęciu rozmów z inwestorem mających na celu, na bazie jej kolejnych etapów, wypracowanie ostatecznych parametrów transakcji zbycia na jego rzecz 100% udziałów spółki FPiN Wapienica Sp. z o.o. oraz zbycia znaków towarowych „Globus” i „Glotech”. Decyzja ta była efektem przyjętej strategii rozwoju Grupy RAWLPLUG S.A., która polega przede wszystkim na skoncentrowaniu się na światowej ekspansji marki RAWLPLUG. W dniu 27.10.2017 r. umowa sprzedaży udziałów została sfinalizowana z inwestorem. Szczegółowa informacja dotycząca tej transakcji została opisana w punkcie 2.1.1 w części zatytułowanej **Zmiany w obrębie podmiotów Grupy Kapitałowej**. W związku z powyższym na dzień 31.12.2017 r. w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupa ujęła wynik wypracowany przez spółkę zależną, jako wynik z działalności zaniechanej. Skonsolidowane dane finansowe za okres od 1.01.2017 do 31.12.2017 r. zostały przedstawione w sposób zapewniający ich porównywalność, dlatego dane porównawcze zostały przekształcone retrospektywnie -wynik wypracowany przez spółkę zależną FPiN Wapienica Sp. z o.o. zarówno za okres

1.01.2016 – 31.12.2016 oraz 1.01.2017-31.12.2017 zaprezentowano w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej”.

Dane porównywalne przedstawiają się następująco:

	Było w SA-RS 2016 01-12.2016	Jest w SA-RS 2017 01-12.2016	Zmiana
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży prod., towarów, mat. i usług	704 866	674 928	( 29 938)
Koszty sprzedanych prod., towarów, mat. i usług	( 467 880)	( 445 955)	21 925
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>236 986</b>	<b>228 973</b>	<b>( 8 013)</b>
Koszty sprzedaży	( 132 368)	( 128 464)	3 904
Koszty ogólnego zarządu	( 44 716)	( 42 367)	2 349
Pozostałe przychody operacyjne	13 417	13 021	( 396)
Pozostałe koszty operacyjne	( 19 608)	( 18 920)	688
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>53 711</b>	<b>52 243</b>	<b>( 1 468)</b>
Przychody finansowe	1 915	1 913	( 2)
Koszty finansowe	( 13 129)	( 12 997)	132
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>42 497</b>	<b>41 159</b>	<b>( 1 338)</b>
Podatek dochodowy	( 4 923)	( 4 543)	380
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>37 574</b>	<b>36 616</b>	<b>( 958)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>958</b>	<b>958</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>37 574</b>	<b>37 574</b>	<b>-</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	73 931	74 059	128
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	( 43 877)	( 43 232)	645
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	( 20 411)	( 21 184)	( 773)
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>9 643</b>	<b>9 643</b>	<b>-</b>

**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**

Nie dotyczy.

**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 5 108 tys. zł, zostało dokonane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wyliczenia oparto o budżet przygotowany przez kierownictwo spółki na rok 2018 i szacunkowe dane przygotowane przez kierownictwo Grupy RAWLPLUG na lata 2019-2022. Stopa dyskontowa zastosowana przy wycenie została wyliczona dla rzeczywistych danych finansowych Rawlplug Ltd oraz poziomów stóp procentowych pochodzących z zewnętrznych źródeł informacji. Dla

ustalenia wartości rezydualnej dotyczącej przepływów pieniężnych wykraczających poza okres 5 lat przyjęto wzór na rentę wieczystą.

W najbliższej przyszłości Zarząd spółki planuje wdrożenie nowej strategii sprzedażowej, która wiąże się z rozwojem sprzedaży w obrębie istniejących kanałów sprzedaży, jak również z pozyskaniem klientów w ramach nowych kanałów sprzedaży. Równocześnie spółka przechodzi głęboką restrukturyzację w obrębie struktur sprzedażowych oraz weryfikuje swoją ofertę w celu podniesienia marżowości sprzedawanych towarów, stąd 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 22 867 tys. zł, zostało dokonane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wyliczenia oparto o budżet przygotowany przez kierownictwo spółki na rok 2018 i szacunkowe dane przygotowane przez kierownictwo Grupy RAWLPLUG na lata 2019-2022. 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 2017 roku spółka zwiększyła poziom sprzedaży o 12,3% w porównaniu do roku poprzedniego. Z uwagi na geopolityczne zmiany w regionie Wielkiej Brytanii założono ostrożny wariant dynamiki przychodów na następne lata 3,85% średniorocznie. W kolejnych latach spodziewana jest dalsza poprawa marży, wskutek poszerzenia oferty produktowej o towary wysokomarżowe z jednoczesnym wycofaniem towarów niskoprzetworzonych 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 12 863 tys. zł, zostało dokonane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wyliczenia zostały oparte o budżet przygotowany przez kierownictwo spółki na rok 2018 i szacunkowe dane na lata 2019-2022. 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.

Od stycznia 2018 roku Koelner Deutschland GmbH rozpoczęła współpracę na szeroką skalę z jednym z trzech wiodących dystrybutorów w branży zamocowań na terenie Niemiec - Grupą Förch. Produkty sprzedawane do tej firmy są wysokoprzetworzone i wysokomarżowe. Równocześnie spółka wdraża na rynku niemieckim nowy, innowacyjny kołek wkręcany do izolacji, który będzie bezpośrednio konkurował z systemami ETICS. Celem Grupy Koelner Deutschland jest pozyskanie wszystkich pięciu największych graczy na rynku. Mając na uwadze powyższe możliwości, a jednocześnie działając w myśl zasady ostrożności w latach 2018-2022 założono dynamikę przyrostu przychodów 5,9% średniorocznie. Konserwatywizm 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 124 tys. zł, zostało dokonane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wyliczenia zostały oparte o budżet przygotowany przez kierownictwo spółki na rok 2018 i szacunkowe dane na lata 2019-2022. 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 7%. Głównymi czynnikami uzasadniającymi wzrost skali działalności na powyższym poziomie są zmiany organizacyjno-kadrowe we spółce, reorganizacja oferty marki Rawlplug poprzez skupienie się na produktach wysokomarżowych oraz rozszerzenie współpracy z głównymi klientami spółki.

Spółka nie jest narażona na ryzyko kursowe. Zakupy i sprzedaż są realizowane w walucie euro.

Przeprowadzone wyliczenia nie dają podstaw do dokonania odpisu aktualizacyjnego.

#### **Koelner Hungaria Kft**

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy RAWLPLUG wartość firmy Koelner Hungaria Kft wynosi 4 025 tys. zł. Zysk netto, jaki spółka wypracowała w ciągu 2017 r., wyniósł 11 252 tys. zł, co potwierdza brak konieczności aktualizacji wartości pozycji wartości firmy, ponieważ przekracza on znacznie wartość firmy pokazaną w sprawozdaniu skonsolidowanym. W roku 2017 spółka zrealizowała przychody netto wyższe o 8% 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 2017, gdzie koszty finansowe stanowiły nieco ponad 1% sumy przychodów. Ze względu na brak oprocentowania długu ryzyko stopy procentowej w spółce nie występuje.

Przeprowadzone wyliczenia nie dają podstaw do dokonania odpisu aktualizacyjnego.

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

Analizie testów utraty wartości udziałów podlegały spółki Koelner-Ukraine LLC, Koelner Trading KLD, Koelner Deutschland GmbH, Stahl GmbH, Rawl France SAS, Rawlplug Ireland Ltd, Rawlplug Ltd, Koelner Hungaria Kft, Koelner – Inwestycje Budowlane Sp. z o.o., Rawlplug Singapore Pte. Ltd oraz Rawlplug Shanghai Trading Ltd. Dokonując wyceny wykorzystano model zdyskontowanych przepływów pieniężnych a analizę wrażliwości dokonano określając stopień zmiany stopy dyskontowej przy której nastąpi zrównanie wartości wyceny spółki z wartością udziałów. Wyniki pokazały, że najbardziej wrażliwe na zmiany są spółki Koelner-Ukraine LLC, Koelner Trading KLD oraz Rawlplug Shanghai Trading Ltd. W przypadku spółek z Ukrainy i Rosji jest to rezultat większego ryzyka związanego z działaniem na tych rynkach (ryzyko polityczne, gospodarcze, walutowe). W przypadku spółki z Chin jest to wynik przyjętego modelu biznesowego (kontrolowanego w ramach Grupy) oraz rozwijanych w dalszym ciągu kompetencji operacyjnych, gdyż spółka jest bardzo młodym podmiotem, utworzonym w 2017 roku.

Punktem wyjściowym dokonanych wycen były budżety finansowe przygotowane na rok 2018 przez kierownictwo spółek oraz oczekiwania odnośnie dalszych kierunków rozwoju. Założenia odnośnie otoczenia makroekonomicznego na poszczególnych rynkach (inflacja, stopa wolna od ryzyka, premia za ryzyko) pochodzą z powszechnie publikowanych informacji ekonomicznych i mają odzwierciedlenie w przyjętej stopie dyskonta dla analizowanych spółek. Dla ustalenia wartości rezydualnej dotyczącej przepływów pieniężnych poza okresem prognozy przyjęto wzór na rentę wieczystą. Zgodnie ze strategią Grup RAWLPLUG spółki w dalszym ciągu będą koncentrowały swoją uwagę na asortymencie wyspecjalizowanym technicznie, dającym przewagę

konkurencyjną oraz pozwalającym uzyskać ponadprzeciętne marże, dbając jednocześnie o odpowiedni, uzasadniony poziom kosztów działalności. Mając na uwadze powyższe czynniki oraz stały monitoring sytuacji finansowej podmiotów, przyjęte założenie odnośnie wyceny wartości udziałów nie dają podstaw do dokonania odpisów.

#### **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.

### **3. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

---

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAWLPLUG za 2017 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 2017, 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 – Dyrektor Księgowości i Sprawozdawczości finansowej

.....



RAWLPLUG S.A.  
ul. Kwidzińska 6  
51-416 Wrocław

tel. +48 71 32 60 100  
fax +48 71 37 26 111  
e-mail: [info@rawlplug.com](mailto:info@rawlplug.com)

[www.rawlplug.pl](http://www.rawlplug.pl)



Kotwy  
Mechaniczn



Zamocowania  
Termoizolacji  
Fasadowych



Zamocowania  
Lekkie



Wkręty



Zamocowa  
nia Izolacji  
Dachów



Akcesoria do  
Elektronarzęd



Piany i Uszczelniacze



Kotwy wklejane



Techniki Montażu  
Bezpośredniego



System Biernej Ochrony  
Przeciwpożarowej



POS  
Oferta Detaliczna



Zszywacze,  
Pistolety  
do kleju,  
Akcesoria