



## Spis treści

1.	SKONSOLIDOWANE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 1 STYCZNIA – 31 GRUDNIA 2018 R. SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ .....	5
1.1.	SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
1.2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	6
1.3.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	7
1.4.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	8
1.5.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	9
1.6.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	10
2.	INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
2.1.	INFORMACJE OGÓLNE .....	12
2.1.1.	Informacje o jednostce dominującej oraz grupie kapitałowej.....	12
2.1.2.	Informacje o podstawie sporządzenia sprawozdania finansowego, walucie sprawozdawczej oraz zastosowanym poziomie zaokrągleń .....	17
2.1.3.	Wpływ nowych standardów i interpretacji na sprawozdanie Grupy.....	18
2.2.	STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....	23
2.2.1.	Zasady rachunkowości.....	23
2.2.2.	Zasady konsolidacji .....	24
2.2.3.	Szacunki i założenia Zarządu.....	24
2.2.4.	Inwestycje w podmioty stowarzyszone.....	25
2.2.5.	Wartość firmy .....	25
2.2.6.	Wartości niematerialne oraz wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie – koszty badań i prac rozwojowych.....	25
2.2.7.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	26
2.2.8.	Leasing.....	26
2.2.9.	Nieruchomości inwestycyjne .....	27
2.2.10.	Aktywa trwałe i grupy aktywów netto przeznaczone do zbycia .....	27
2.2.11.	Zapasy.....	27
2.2.12.	Koszty finansowania zewnętrznego.....	27
2.2.13.	Instrumenty finansowe.....	28
2.2.14.	Należności z tytułu dostaw i usług.....	30
2.2.15.	Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe .....	30
2.2.16.	Kredyty bankowe.....	31
2.2.17.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.....	31
2.2.18.	Instrumenty kapitałowe.....	31
2.2.19.	Rezerwy .....	31
2.2.20.	Dotacje.....	31
2.2.21.	Przychody ze sprzedaży .....	31
2.2.22.	Transakcje w walutach obcych .....	33
2.2.23.	Podatki .....	33
2.2.24.	Data zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji .....	34
2.3.	NOTY DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	35

NOTA NR 1.	SEGMENTY OPERACYJNE .....	35
NOTA NR 2.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	36
NOTA NR 3.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	38
NOTA NR 4.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....	40
NOTA NR 5.	INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE .....	40
NOTA NR 6.	INSTRUMENTY FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE WEDŁUG MSSF 9 i MSR 39 .....	41
NOTA NR 7.	INSTRUMENTY POCHODNE .....	43
NOTA NR 8.	UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH .....	43
NOTA NR 9.	AKTYWA FINANSOWE .....	43
NOTA NR 10.	ZAPASY.....	45
NOTA NR 11.	UMOWY O BUDOWĘ.....	46
NOTA NR 12.	DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI ORAZ ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....	47
NOTA NR 13.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	48
NOTA NR 14.	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY, ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE Z AKTYWAMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA .....	48
NOTA NR 15.	KAPITAŁ ZAKŁADOWY .....	48
NOTA NR 16.	POZOSTAŁE KAPITAŁY .....	49
NOTA NR 17.	NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY .....	49
NOTA NR 18.	AKCJE WŁASNE .....	49
NOTA NR 19.	REZERWY .....	49
NOTA NR 20.	DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	51
NOTA NR 21.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	51
NOTA NR 22.	KREDYTY I POŻYCZKI .....	52
NOTA NR 23.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....	54
NOTA NR 24.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO I FINANSOWEGO .....	54
NOTA NR 25.	LEASING .....	54
NOTA NR 26.	PODATEK DOCHODOWY .....	55
NOTA NR 27.	POZYCJE POZABILANSOWE .....	59
NOTA NR 28.	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM .....	59
NOTA NR 29.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJU ORAZ KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	59
NOTA NR 30.	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE.....	60
NOTA NR 31.	RZYZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....	61
NOTA NR 32.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	61
NOTA NR 33.	ROZWODNIONY ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	62
NOTA NR 34.	EMISJA I WYKUP PAPIERÓW DŁUŻNYCH .....	62
NOTA NR 35.	PROGRAMY PŁATNOŚCI AKCJAMI .....	62
NOTA NR 36.	DYWIDENDA .....	62
NOTA NR 37.	WYKUP AKCJI WŁASNYCH.....	62
NOTA NR 38.	POŁĄCZENIA I UTRATA KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI .....	63
NOTA NR 39.	TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	64
NOTA NR 40.	DOTACJE RZĄDOWE.....	66
NOTA NR 41.	RYZYZKO KURSU WALUTOWEGO .....	66
NOTA NR 42.	RYZYZKO STOPY PROCENTOWEJ .....	67

NOTA NR 43.	RYZYSKO KREDYTOWE .....	67
NOTA NR 44.	RYZYSKO PŁYNNOŚCI .....	68
NOTA NR 45.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	69
NOTA NR 46.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	70
NOTA NR 47.	USTALANIE WARTOŚCI GODZIWEJ .....	70
NOTA NR 48.	PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPIE .....	71
NOTA NR 49.	PRZELICZENIE WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH NA EURO .....	71
NOTA NR 50.	ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANymi UJAWNIONymi W SKONSOLIDOWANym SPRAWOZDANIU FINANSOWYM A UPZEDNIO SPORZĄDZONymi I OPUBLIKOWANymi SPRAWOZDANIAMI FINANSOWymi .....	72
NOTA NR 51.	ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI DOKONANE W STOSUNKU DO POPZEDNIEGO OKRESU, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ, FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY I RENTOWNOŚĆ .....	72
NOTA NR 52.	BŁĘDY POPZEDNICH OKRESÓW .....	73
NOTA NR 53.	ZAŁOŻENIA TESTÓW NA UTRATĘ WARTOŚCI POZYCJI WARTOŚĆ FIRMY .....	73
NOTA NR 54.	WYJAŚNIENIA DOTYCZĄCE ANALIZY WRAŻLIWOŚCI TESTÓW NA UTRATĘ WARTOŚCI UDZIAŁÓW .....	75
NOTA NR 55.	SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY .....	76

# 1. SKONSOLIDOWANE ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 1 STYCZNIA – 31 GRUDNIA 2018 R. SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

## 1.1. SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	01-12.2018	01-12.2017	01-12.2018	01-12.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	775 501	708 556	181 748	166 927
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	61 251	57 318	14 355	13 503
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	50 256	45 114	11 778	10 628
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	41 169	33 326	9 648	7 851
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	34 400	28 819	8 062	6 789
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	49 578	71 514	11 619	16 848
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	( 49 701)	( 17 756)	( 11 648)	( 4 183)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 135	( 48 283)	2 610	( 11 375)
Przepływy pieniężne netto, razem	11 012	5 475	2 581	1 290
Średnia ważona liczba akcji	32 560 000	32 560 000	32 560 000	32 560 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,06	0,89	0,25	0,21
	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Aktywa razem	976 331	868 846	227 054	208 311
Zobowiązania długoterminowe	152 941	188 441	35 568	45 180
Zobowiązania krótkoterminowe	361 028	250 412	83 960	60 038
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	422 339	395 958	98 218	94 933
Kapitał zakładowy	32 560	32 560	7 572	7 806
Liczba akcji na dzień bilansowy	32 560 000	32 560 000	32 560 000	32 560 000
Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	12,97	12,16	3,02	2,92

## 1.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2018	31.12.2017
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>478 236</b>	<b>463 835</b>
Wartości niematerialne	2	80 113	74 852
Rzeczowe aktywa trwałe	3	295 851	267 304
Nieruchomości inwestycyjne	4	3 401	3 401
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	8	2 027	-
Długoterminowe aktywa finansowe	9	36 766	56 940
Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	12	5 115	3 423
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	54 963	57 915
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>498 095</b>	<b>405 011</b>
Zapasy	10	263 633	223 665
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	12	149 945	141 846
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	26	5 234	334
Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	30 393	1 779
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	48 890	37 387
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>976 331</b>	<b>868 846</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>462 362</b>	<b>429 993</b>
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		422 339	395 958
Kapitał podstawowy	15	32 560	32 560
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji własnych powyżej ich wartości nominalnej		146 674	146 674
Pozostałe kapitały	16	232 253	194 947
Niepodzielony wynik finansowy	17	10 852	21 777
Udziały niedające kontroli	5	40 023	34 035
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>513 969</b>	<b>438 853</b>
Zobowiązania długoterminowe		152 941	188 441
Kredyty i pożyczki	22	119 287	165 192
Pozostałe zobowiązania finansowe	23	17 273	9 452
Pozostałe zobowiązania	21	4	8
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	13 268	10 769
Rezerwy na świadczenia pracownicze	19	1 895	1 611
Rezerwy na zobowiązania	19	136	176
Rozliczenia międzyokresowe	20	1 078	1 233
Zobowiązania krótkoterminowe		361 028	250 412
Kredyty i pożyczki	22	148 767	60 455
Pozostałe zobowiązania finansowe	23	22 356	20 044
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	170 873	151 374
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	26	926	260
Rozliczenia międzyokresowe	20	15 774	16 355
Rezerwy na świadczenia pracownicze	19	23	42
Rezerwy na zobowiązania	19	2 309	1 882
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>976 331</b>	<b>868 846</b>

### 1.3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	01-12.2018	01-12.2017
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	28	775 501	708 556
Koszty sprzedanych produktów, towarów, materiałów i usług		( 511 303)	( 469 200)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>264 198</b>	<b>239 356</b>
Koszty sprzedaży		( 148 847)	( 136 726)
Koszty ogólnego zarządu		( 50 643)	( 45 241)
Pozostałe przychody operacyjne	30	11 026	15 976
Pozostałe koszty operacyjne	30	( 14 483)	( 16 047)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>61 251</b>	<b>57 318</b>
Przychody finansowe	31	1 475	4 997
Koszty finansowe	31	( 12 470)	( 17 201)
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>50 256</b>	<b>45 114</b>
Podatek dochodowy	26	( 9 087)	( 11 788)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>41 169</b>	<b>33 326</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	1 181
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>41 169</b>	<b>34 507</b>
<b>Zysk (strata) netto, z tego przypadający:</b>			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		34 400	28 819
- podmiotom nieposiadającym kontroli		6 769	5 688
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą:</b>			
<b>Z działalności kontynuowanej</b>			
- podstawowy	32	1,06	0,85
- rozwodniony		1,06	0,85
<b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>			
- podstawowy	32	1,06	0,89
- rozwodniony		1,06	0,89

#### 1.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01-12.2018	01-12.2017
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>41 169</b>	<b>34 507</b>
<b>Pozycje nieprzenoszone do wyniku finansowego</b>	-	-
<b>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</b>	<b>3 637</b>	<b>( 13 905)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	2 428	( 11 000)
Różnice kursowe z wyceny wartości firmy	1 209	( 2 905)
<b>Inne składniki całkowitych dochodów razem</b>	<b>3 637</b>	<b>( 13 906)</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>44 806</b>	<b>20 601</b>
<b>Całkowite dochody za okres, z tego przypadające</b>	<b>44 806</b>	<b>20 601</b>
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	37 973	16 688
- podmiotom nieposiadającym kontroli	6 833	3 913



## 1.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej							
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzed. akcji pow. wart. nom.	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
<b>Saldo na dzień 1.01.2018 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>
Zmiany zasad rachunkowości (nowy standard MSSF 9)	-	-	-	( 847)	( 847)	-	( 847)
<b>Saldo na dzień 1.01.2018 roku po zmianach</b>	<b>32 560</b>	<b>146 674</b>	<b>194 947</b>	<b>20 930</b>	<b>395 111</b>	<b>34 035</b>	<b>429 146</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2018 roku</b>	-	-	<b>37 306</b>	<b>( 10 078)</b>	<b>27 228</b>	<b>5 988</b>	<b>33 216</b>
Podział zysku/Pokrycie straty	-	-	33 891	( 33 891)	-	-	-
Zysk netto za okres od 1.01 do 31.12.2018 roku	-	-	-	34 400	34 400	6 769	41 169
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	2 364	-	2 364	64	2 428
Różnice kursowe z wyceny wartości firmy	-	-	1 209	-	1 209	-	1 209
Inne zmiany	-	-	( 158)	158	-	-	-
<b>Całkowite dochody za okres ogółem</b>	-	-	<b>37 306</b>	<b>667</b>	<b>37 973</b>	<b>6 833</b>	<b>44 806</b>
Wyplata dywidendy	-	-	-	( 10 745)	( 10 745)	( 845)	( 11 590)
<b>Saldo na dzień 31.12.2018 roku</b>	<b>32 560</b>	<b>146 674</b>	<b>232 253</b>	<b>10 852</b>	<b>422 339</b>	<b>40 023</b>	<b>462 362</b>

Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej							
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy ze sprzed. akcji pow. wart. nom.	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
<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>Całkowite 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>

## 1.6. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01-12-2018	01-12-2017
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk brutto	50 256	45 114
Korekty:	33 566	35 316
Amortyzacja	27 379	24 563
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej	525	4 682
Odsetki, netto	6 221	6 773
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych	( 559)	( 702)
Środki pieniężne z dział. operac. przed uwzgl. zmian w kapitale obrotowym	83 822	80 430
Zmiana stanu zapasów	( 39 039)	( 19 170)
Zmiana stanu należności	( 16 669)	( 22 617)
Zmiana stanu zobowiązań	22 390	42 514
Zmiana stanu rezerw	802	293
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	( 770)	( 4 387)
Inne korekty	227	527
Środki pieniężne wygenerowane w toku działalności operacyjnej	50 763	77 590
Zapłacony podatek dochodowy	( 1 185)	( 6 076)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>49 578</b>	<b>71 514</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wydatki na nabycie rzecz. akt. trwałych i wartości niematerialnych	( 50 937)	( 46 008)
Wpływy ze sprzedaży rzecz. akt. trwałych i wartości niematerialnych	6 640	17 224
Wydatki na nabycie aktywów finansowych w tym:	( 11 470)	( 8 830)
- w jednostkach powiązanych	( 11 309)	( 8 815)
- nabycie udziałów i akcji	( 1 069)	( 1 740)
- udzielone pożyczki długoterminowe	( 10 240)	( 7 075)
- w pozostałych jednostkach	( 161)	( 15)
- udzielone pożyczki długoterminowe	( 161)	( 15)
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych w tym:	6 100	19 837
- w jednostkach powiązanych	6 057	19 646
- zbycie udziałów i akcji	-	12 787
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	5 620	6 374
- odsetki i inne wpływy z aktywów finansowych	437	485
- w pozostałych jednostkach	43	191
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	3	191
- odsetki i inne wpływy z aktywów finansowych	40	-
Inne wpływy inwestycyjne	9	21
Inne wydatki inwestycyjne	( 43)	-
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej</b>	<b>( 49 701)</b>	<b>( 17 756)</b>

	01-12.2018	01-12.2017
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	45 222	26 318
Splaty kredytów i pożyczek	( 4 442)	( 43 201)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	( 9 862)	( 12 076)
Dywidendy wypłacone i inne wypłaty na rzecz właścicieli	( 11 570)	( 11 894)
Odsetki zapłacone	( 8 213)	( 7 402)
Inne wydatki finansowe	-	( 28)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>11 135</b>	<b>( 48 283)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>11 012</b>	<b>5 475</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>37 387</b>	<b>33 682</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	491	( 1 770)
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>48 890</b>	<b>37 387</b>

## 2. INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

---

### 2.1. INFORMACJE OGÓLNE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za 12 miesięcy zakończonych w dniu 31.12.2018 r. Okresem porównawczym jest sprawozdanie za 12 miesięcy sporządzone na dzień 31.12.2017 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 31.12.2018 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.

W dniu 13.08.2018 r. został opublikowany raport z działań w zakresie Zrównoważonego Rozwoju w roku 2017 wg wytycznych GRI i dostępny jest na stronie <https://www.rawlplug.com/pl/zrownowazony-rozwoj/standardy-jakosci/raport-ze-zrownowazonego-rozwoju>. 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.

Zestawienie działań wspierających zrównoważony rozwój w 2018 r. przez Grupę znajduje się w oświadczeniu na temat informacji niefinansowych Grupy RAWLPLUG w 2018 r., sporządzonym zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 roku poz.351), które zostało zamieszczone w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej RAWLPLUG w punkcie nr 4.

### **Zmiany w obrębie podmiotów Grupy Kapitałowej**

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.

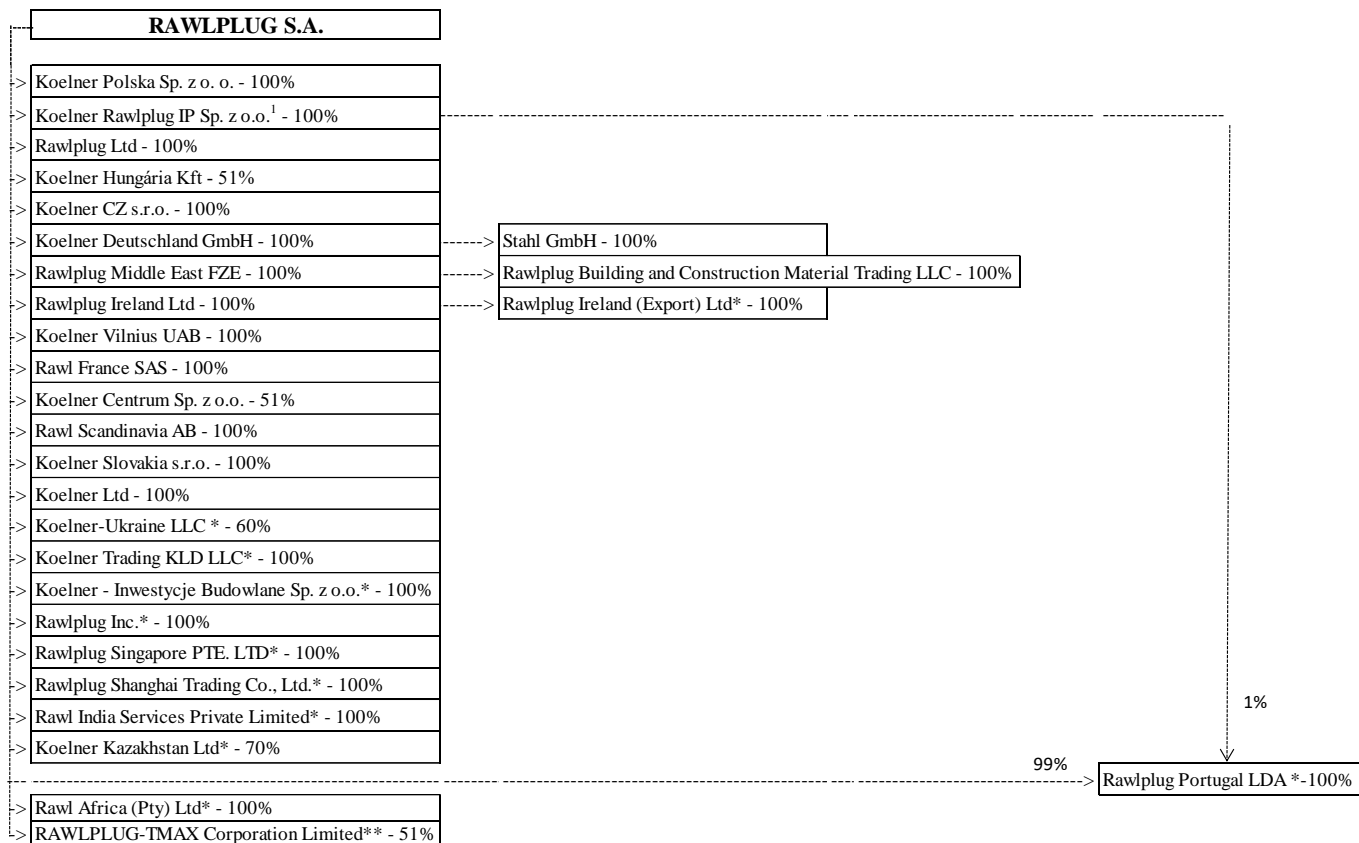
W dniu 20.08.2018 r. Ministerstwo Handlu Tajlandii dokonało rejestracji produkcyjnej spółki joint venture pod firmą RAWLPLUG-TMAX Corporation Limited utworzonej zgodnie z porozumieniem pomiędzy RAWLPLUG S.A. a spółką TMAX Corporation Co. Ltd. Przedmiotem działalności spółki będzie produkcja lekkich zamocowań budowlanych oraz produkcja chemiczna do kotew wklejanych na potrzeby rynków azjatyckich. Siedzibą spółki jest Bangkok (Tajlandia). Kapitał zakładowy spółki wynosi 34 560 000 THB (batów tajskich, co stanowi równowartość ok. 1 080 000,00 USD), w którym RAWLPLUG S.A. posiada 51%, a TMAX Corporation Co. Ltd. 49% udziałów. Utworzenie nowej spółki wpisuje się w główne założenia strategii Grupy RAWLPLUG w zakresie wzmocnienia pozycji jej spółek zagranicznych i prowadzenia działań mających na celu wejście na nowe rynki, koncentrując się również na rynkach pozaeuropejskich. Grupa RAWLPLUG rozwija obecnie swoje aktywności na rynkach Europy, Bliskiego Wschodu, Australii, Azji oraz Afryki.

W dniu 31.10.2018 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia RAWLPLUG S.A. ze spółką zależną Koelner – Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Z dniem wpisu połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego RAWLPLUG S.A. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Koelner – Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o. W wyniku połączenia Koelner – Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o. została wykreślona z rejestru przedsiębiorców. Informacje o procedurach połączenia były publikowane w raportach bieżących (15,16,19 i 21/2018). Połączenie to etap realizowanej strategii zakładającej konsolidację funkcji spółek z Grupy RAWLPLUG i mającej na celu uproszczenie struktury organizacyjnej oraz wyeliminowanie zbędnych procesów. Rezultat tego działania to zwiększenie przejrzystości struktury Grupy dla inwestorów oraz uproszczenie struktury w zakresie działalności produkcyjnej, co pozwoli usprawnić realizowanie tej działalności w Grupie. Powyższe połączenie spółek nie miało wpływu na skonsolidowany wynik finansowy Grupy RAWLPLUG S.A. za 2018 rok.

W dniu 31.12.2018 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia spółek zależnych od RAWLPLUG S.A., tj. Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. jako Spółki Przejmującej ze spółką Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. jako Spółką Przejmowaną, w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, na zasadach określonych w planie połączenia z dnia 31.08.2018 r. (informacja opublikowana w raporcie bieżącym 20/2018). W wyniku przeprowadzonego połączenia nastąpiło wykreślenie Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. i podwyższenie kapitału zakładowego Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. W wyniku połączenia obu spółek, kapitał zakładowy Spółki Przejmującej został podwyższony o kwotę 104 527 250,00 zł tj. do kwoty 391 245 250,00 zł, poprzez wydanie RAWLPLUG S.A. 2.090.545 nowoutworzonych udziałów Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. o wartości 50 złotych każdy udział, co wynika z obliczeń przy użyciu Parytetu Wymiany określonym w Planie Połączenia. Celem połączenia było uproszczenie struktur Grupy RAWLPLUG w ramach prowadzonej działalności gospodarczej w Polsce oraz uzyskanie efektów synergii operacyjnej i kosztowej. Przewiduje się, że połączenie przyniesie szereg korzyści operacyjnych i oszczędności finansowych, w tym: umocnienie pozycji rynkowej i finansowej poprzez powstanie silnego podmiotu gospodarczego, zapewnienie konsolidacji składników majątku połączonych spółek oraz uproszczenie struktury organizacyjnej i sposobu działania Grupy, a co za tym idzie zwiększenie efektywności jej funkcjonowania, uproszczenie przepływów, redukcję ilości dokumentów, a także

eliminację wzajemnych rozliczeń łączących się spółek. Korzyścią będą również oszczędności finansowe w obszarze administracyjnym i organizacyjnym. Powyższe połączenie spółek nie miało wpływu na skonsolidowany wynik finansowy Grupy RAWLPLUG S.A. za 2018 rok.

Podmioty tworzące Grupę Kapitałową RAWLPLUG S.A na dzień 31.12.2018 r. (% udziałów w kapitale zakładowym):



\* Na dzień 31.12.2018 r. spółki nie były objęte konsolidacją (zgodnie z MSR 1 pkt 31).

\*\* Spółka współzależna, która na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyceniana jest metodą praw własności.

1 – spółka posiada oddział w Łancucie.

## JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE W GRUPIE RAWLPLUG S.A.

	Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	Metoda konsolidacji, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	% posiadanego kapitału zakładowego	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	Koelner 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%
2	Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	ul. Kwidzyńska 6, 51-416 Wrocław Oddział Łańcut: ul. Podzwierzyniec 41, 37-100 Łańcut	zarządzanie wartościami niematerialnymi oraz Centrum Usług Wspólnych na rzecz spółek Grupy RAWLPLUG S.A. Oddział Łańcut: produkcja elementów złącznych	jednostka zależna: I stopnia	pełna	7.11.2011	100,00%	100,00%
3	Rawlplug Ltd	21 Holborn Viaduct, Londyn Wlk.Brytania	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	31.10.2005	100,00%	100,00%
4	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%
5	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%
6	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%
7	Stahl GmbH	Lutherstrasse 54, 73614 Schorndorf Niemcy	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna II stopnia	pełna	4.04.2007	100,00%	100,00%
8	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%
9	Rawlplug Building & Construction Material Trading LLC	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%
10	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%
11	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%
12	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%
13	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%
14	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%
15	Rawl Scandinavia AB	Baumansgatan 4 S-593 32 Västervik Szwecja	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	16.10.2006	100,00%	100,00%
16	Koelner 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%

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
17 Koelner Ltd	Dzerzhinskogo 219, 236034 Kaliningrad Rosja	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	pełna	1.04.2005	100,00%	100,00%
18 Koelner-Ukraine LLC*	Pivkolo Street 14, 79-035 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%
19 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%
20 Koelner - Inwestycje Budowlane Sp. z o.o.*	ul. Kwizdyńska 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%
21 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%
22 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.);	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	4.02.2015	100,00%	100,00%
23 Rawl Africa (PTY) Ltd*	22 Topaz road, Albemarle, Germistone, Gauteng 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%
24 Rawlplug Singapore Pte. Ltd.*	Block 302 #04-11 25B Loyang Crescent, Singapur 506817	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	6.01.2017	100,00%	100,00%
25 Rawlplug Shanghai Trading Ltd.*	1/F, Building 1 No.251 Yaohua Rd, Shanghai Pilot Free Trade Zone, Chińska Republika Ludowa	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	13.04.2017	100,00%	100,00%
26 Rawlplug Inc.*	Corp. Trust Center 1209 Orange St. New Castle, DE 19801 Stany Zjednoczone Ameryki	sprzedaż hurtowa materiałów bud.	jednostka zależna I stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	26.05.2017	100,00%	100,00%
27 Rawl India Services Private Limited*	Prestige Meridian-1,, M.G Road, Sector -29, BANGALORE, Bangalore, Karnataka, India, 560001, Indie	wsparcie techniczne dla dystrybutorów	jednostka zależna I stopnia	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	6.03.2018	100,00%	100,00%
28 RAWLPLUG-TMAX Corporation Limited	888/43 Moo 9 T. Bangpla, Bangplee, Samutprakarn 10540 Tajlandia	produkcja i sprzedaż hurtowa materiałów bud.	wspólne przedsięwzięcie	nie podlega konsolidacji zgodnie z MSR 1 pkt 31	20.08.2018	51,00 %	51,00%

\* Na dzień 31.12.2018 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 stanowiła na dzień 31.12.2018 r. 2,2% aktywów Grupy Kapitałowej (31.12.2017 r.: 2,2%), natomiast łączna wartość przychodów netto ze sprzedaży tych spółek stanowiła w 2018 roku 3,8% przychodów Grupy Kapitałowej (rok 2017 r.: 3,9%).



## Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu RAWLPLUG S.A. na dzień 31.12.2018 r.:

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

Skład Rady Nadzorczej RAWLPLUG S.A. na dzień 31.12.2018 r.:

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

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

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

Osoby zarządzające		1.01.2018 - 31.12.2018
Radosław Koelner	- Prezes Zarządu	805
	w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	265
Piotr Kopydłowski	- Członek Zarządu ds. Finansowych	578
	w tym z tyt. pełnienia funkcji we władzach jed. podporządkowanych	158

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

Osoby nadzorujące		1.01.2018 - 31.12.2018
Krystyna Koelner	- Przewodnicząca Rady Nadzorczej	29
Tomasz Mogiński	- Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej	14
Włodzimierz Frankowicz	- Członek Rady Nadzorczej	26
Janusz Pajka	- Członek Rady Nadzorczej	26
Zbigniew Pamuła	- Członek Rady Nadzorczej	14
Zbigniew Stabiszewski	- Członek Rady Nadzorczej	50

### 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 31.12.2018 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.

(tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r. poz. 351), 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 2018 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 2018 r.

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 2018 roku lub później:

Nowy MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena”

Nowy standard zastąpił 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 od dnia 1.01.2018 roku lub później. Grupa RAWLPLUG podjęła decyzję, że zastosowanie MSSF 9 w zakresie klasyfikacji i wyceny odbędzie się retrospektywnie bez korekty danych porównawczych. Skutki wdrożenia standardu zostały ujęte jako zmiana bilansu otwarcia zysków zatrzymanych na dzień 1.01.2018 roku. Szczegóły dotyczące wpływu zmiany tego standardu zostały opisane w notce nr 52 „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”.

Nowy MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Nowy standard zastąpił dotychczasowe MSR 11 i MSR 18 zapewniając jeden spójny model ujmowania przychodów. Nowy MSSF 15 zapewnia jeden spójny 5-stopniowy model ujmowania przychodów obejmujący następujące kroki:

- ✓ identyfikacja umowy z klientem,
- ✓ identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia wynikających z umowy,
- ✓ określenie ceny,
- ✓ przypisanie ceny do zobowiązań do wykonania świadczenia,

- ✓ ujęcie przychodu po wypełnieniu lub podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia.

Nowy model uzależnia 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 od dnia 1.01.2018 roku lub później. Nowy standard został przeanalizowany na dzień 31.12.2017 r., o czym Grupa informowała w Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej RAWLPLUG S.A. za 2017 r. Analiza została przeprowadzona pod kątem:

- ✓ identyfikacji zobowiązań do wykonania świadczenia wynikających z umowy - przeprowadzona analiza nie wykazała konieczności wyodrębnienia z umów odrębnych zobowiązań,
- ✓ momentu ujmowania przychodu - przeprowadzona została analiza występujących warunków INCOTERMS oraz kierunków geograficznych sprzedaży w Grupie RAWLPLUG, która wykazała, że zastosowanie MSSF 15 w okresie 1.01-31.12.2017 r. nie miało 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, co potwierdziło, że Grupa już od 2017 roku stosuje wytyczne standardu (dotyczy to przede wszystkim korekt obrotu o udzielane rabaty i upusty),
- ✓ koszty pozyskania kontraktów – nie zidentyfikowano kosztów bezpośrednio związanych z pozyskaniem kontraktów,
- ✓ komponent finansowy – nie zidentyfikowano taki umów. Terminy płatności stosowane przez Spółkę nie przekraczają okresu 1 roku.

W związku z powyższym Grupa oceniła, że zastosowanie zmienionego standardu nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy ani za 2017 rok ani za 2018 rok. Informacje o braku wpływu zmiany tego standardu zostały opisane również w nocie nr 52 „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”.

#### 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 od dnia 1.01.2018 roku lub później i zostały zaakceptowane przez Komisję Europejską. Grupa nie uruchamiała płatności akcjami, w związku z czym opisane zmiany nie miały wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy RAWLPLUG.

#### Zmiana MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”

W związku z wejściem w życie w 2018 roku nowego standardu dotyczącego instrumentów finansowych (MSSF 9) Rada MSR wprowadziła przejściowe (do czasu wejścia w życie nowego MSSF 17) zasady stosowania nowych zasad rachunkowości instrumentów w sprawozdaniach finansowych ubezpieczycieli. W przeciwnym wypadku ich wyniki byłyby narażone na sporą zmienność. Zaproponowano dwa alternatywne podejścia:

- ✓ korygowanie zmienności powodowanej przez MSSF 9 dla niektórych aktywów poprzez odrębną pozycję w sprawozdaniu z wyniku i innych dochodów całkowitych,
- ✓ zwolnienie ze stosowania MSSF 9 do czasu wejścia w życie nowego standardu dotyczącego ubezpieczeń (lub roku 2021).

Zmiana standardu nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy ze względu na to, że nie prowadzi ona działalności ubezpieczeniowej.

#### Zmiany w MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych”

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.

Grupa nie posiadała w poprzednich latach inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, w związku z czym opisana zmiana nie miała wpływu na skonsolidowane 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 od dnia 1.01.2018 roku lub później. W Grupie nie nastąpiły żadne zmiany w użytkowaniu nieruchomości inwestycyjnych, w związku z czym opisana zmiana nie miała wpływu na skonsolidowane 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 od dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Grupa nie dokonuje istotnych transakcji będących przedmiotem Interpretacji, w związku z czym jej wejście w życie nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane 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 2018 roku**

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2018 roku:

##### Nowy MSSF 16 „Leasing”

Nowy standard regulujący umowy leasingu (w tym umowy najmu i dzierżawy) zawiera nową definicję leasingu. Znaczące zmiany dotyczą leasingobiorców: standard wymaga ujęcia w bilansie dla każdej umowy leasingowej wartości „prawa do korzystania ze składnika aktywów” i analogicznego zobowiązania finansowego. Prawo do korzystania z aktywów jest następnie amortyzowane, natomiast zobowiązanie wyceniane w zamortyzowanym koszcie. W określonych sytuacjach wskazanych w standardzie zobowiązanie z tytułu leasingu podlega aktualizacji wyceny, której skutki co do zasady ujmowane są jako korekta wartości prawa do korzystania z aktywów. Przewidziano uproszczenia dla umów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) i aktywów o niskiej wartości.

Podejście księgowe do leasingów od strony leasingodawcy jest zbliżone do zasad określonych w dotychczasowym MSR 17.

MSSF 16 wymaga dokonywania szerszego zakresu ujawnień w porównaniu do wymogów MSR 17 (dotyczy to zarówno leasingobiorcy, jak i leasingodawcy). Nowy standard zakłada możliwość zastosowania zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego oraz pewnych praktycznych rozwiązań w ramach przepisów przejściowych.

W rezultacie przeprowadzonych analiz, Grupa zidentyfikowała następujące kategorie umów leasingu:

- ✓ nieruchomości: powierzchnie biurowe i magazynowe, wieczyste użytkowanie gruntów,
- ✓ środki transportu,
- ✓ pozostałe aktywa: urządzenia i maszyny.

Grupa planuje wdrożenie MSSF 16 przy zastosowaniu zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. bez przekształcania danych porównawczych. Wdrożenie standardu nie będzie miało wpływu na kapitały własne na dzień 1.01.2019 roku, ponieważ Grupa zdecydowała się wycenić aktywo z tytułu prawa do użytkowania w wartości równej zobowiązaniu z tytułu leasingu (wpływ przedpłaconych opłat leasingowych był pomijalny). Ponadto Grupa zamierza zastosować następujące dopuszczone przez standard rozwiązania praktyczne:

- ✓ na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 Grupa nie będzie dokonywać ponownej oceny, czy dana umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing; Grupa zamierza zastosować standard wyłącznie do umów, które przed tym dniem zidentyfikowano jako leasingi zgodnie z MSR 17 oraz KIMSF 4,
- ✓ wartość prawa do korzystania z tytułu wszystkich umów sklasyfikowanych uprzednio przez Grupę jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17 na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 zostanie ustalona w kwocie zobowiązania z tytułu leasingu skorygowanego o opłaty i przedpłaty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania,
- ✓ umowy, których okres leasingu kończy się w 2019 roku, Grupa ujmuje jako koszty metodą liniową w okresie leasingu.

Szacowany przez Grupę wpływ zastosowania standardu na sumę bilansową na dzień 1.01.2019 r. wyniesie około 8 214 tys. zł. i będzie wynikał z ujęcia zobowiązania z tytułu leasingu w korespondencji z aktywem z tytułu prawa do użytkowania. Prawa z tytułu korzystania zostaną zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe”, natomiast zobowiązania leasingowe w pozycji „Pozostałe zobowiązania finansowe” w podziale na część krótkoterminową i długoterminową.

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

#### 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). Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2019 roku. Grupa szacuje, że zmiana standardu nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe ze względu na to, że nie wystąpiły transakcje objęte zmianami.

#### Nowa KIMSF 23 „Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu”

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 od dnia 1 stycznia 2019 roku lub później. Grupa szacuje, że nowa interpretacja nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe ze względu na to, że nie wystąpiły transakcje objęte zmianami.

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

Zmiana standardu uściśla, 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 po 1 stycznia 2019 roku. Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Zmiany MSR 12 „Podatek dochodowy”, MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”, MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”

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.

Grupa szacuje, że zmiany w standardach nie wpłyną na jej sprawozdania finansowe w sposób istotny, ponieważ:

- ✓ Grupa nie jest stroną transakcji będących przedmiotem zmiany MSR 12,
- ✓ wszystkie dostosowania składnika aktywów o istotnej wartości są finansowane przez Grupę ze środków pozyskiwanych z zewnątrz specjalnie w tym celu,
- ✓ W Grupie nie wystąpiły transakcje będące przedmiotem zmiany MSSF 11.

Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Nowy MSSF 17 „Insurance Contracts”

Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Standard zastępuje dotychczasowy MSSF 4. Grupa szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie prowadzi działalności ubezpieczeniowej. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1.01.2021 roku lub później.

Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zgodnie z wprowadzoną zmianą jeśli składnik aktywów lub zobowiązanie netto z tytułu programu określonych świadczeń są ponownie wyceniane w wyniku zmian, ograniczenia lub rozliczenia, jednostka powinna:

- ✓ ustalić koszty bieżącego zatrudnienia i odsetki netto za okres po ponownej wycenie stosując założenia wykorzystane przy ponownej wycenie oraz
- ✓ określić odsetki netto za pozostały okres na podstawie przecenionego aktywa lub zobowiązania netto.

Grupa szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie oferuje pracownikom programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się po dniu 1 stycznia 2019 roku lub później.

Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”

Zmiana polega na wprowadzeniu nowej definicji pojęcia „istotny” (w odniesieniu do pominięcia lub zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym). Dotychczasowa definicja zawarta w MSR 1 i MSR 8 różniła się od zawartej w Założeniach

Koncepcyjnych Sprawozdawczości Finansowej, co mogło powodować trudności w dokonywaniu osądów przez jednostki sporządzające sprawozdania finansowe. Zmiana spowoduje ujednoczenie definicji we wszystkich obowiązujących MSR i MSSF. Grupa szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, ponieważ dotychczas dokonywane osądy w zakresie istotności były zbieżne z tymi, jakie byłyby dokonywane przy zastosowaniu nowej definicji. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się po dniu 1 stycznia 2020 roku lub później.

#### Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”

Zmiana dotyczy definicji przedsięwzięcia i obejmuje przede wszystkim następujące kwestie:

- ✓ precyzuje, że przejęty zespół aktywów i działań, aby być traktowanym jako przedsięwzięcie, musi obejmować również wkład i istotne procesy, które wspólnie w istotny sposób uczestniczyć będą w wypracowaniu zwrotu,
- ✓ zawęża definicję zwrotu, a tym samym również przedsięwzięcia, skupiając się na dobrach i usługach dostarczanych odbiorcom, usuwając z definicji odniesienie do zwrotu w formie obniżenia kosztów,
- ✓ dodaje wytyczne i przykłady ilustrujące w celu ułatwienia dokonywania oceny, czy w ramach połączenia został przejęty istotny proces,
- ✓ pomija dokonywanie oceny, czy istnieje możliwość zastąpienia brakujących wkładu lub procesu i kontynuowania operowania przedsięwzięciem w celu uzyskiwania zwrotu oraz
- ✓ dodaje opcjonalną możliwość przeprowadzenia uproszczonej oceny, mającej na celu wykluczenie, że przejęty zestaw działań i aktywów jest przedsięwzięciem.

Zmiana obowiązuje dla połączeń przedsięwzięć dla których dzień przejęcia przypada w ciągu pierwszego rocznego okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się po dniu 1 stycznia 2020 roku lub później oraz dla transakcji nabycia aktywów, które wystąpiły w tym okresie sprawozdawczym lub później. W związku z tym zmiana nie wpłynie na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

## 2.2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### 2.2.1. ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem wyceny 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 2018 r. doszło do połączeń 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 31.12.2018 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.

#### **Zgodnie z zasadami obowiązującymi do dnia 31.12.2017 roku (zgodnie z MSR 39).**

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.

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Grupa klasyfikuje z podziałem na:

- ✓ pożyczki i należności,
- ✓ aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy,
- ✓ inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz
- ✓ aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w wyniku finansowym prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, za wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

#### **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.

#### **Zgodnie z zasadami obowiązującymi od dnia 1.01.2018 roku (zgodnie z MSSF 9).**

Na dzień nabycia Grupa wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów finansowych, poza kategorią aktywów wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik. Wyjątkiem od tej zasady są należności z tytułu dostaw i usług, które Grupa wycenia w ich cenie transakcyjnej w rozumieniu MSSF 15, przy czym nie dotyczy to tych pozycji należności z tytułu dostaw i usług, których termin płatności jest dłuższy niż rok i które zawierają istotny komponent finansowania zgodnie z definicją z MSSF 15.

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Grupa klasyfikuje z podziałem na:

- ✓ aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- ✓ aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki (i nie zostały wyznaczone w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik):

- ✓ składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- ✓ warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa zalicza:

- ✓ pożyczki,
- ✓ należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (z wyłączeniem tych, dla których nie stosuje się zasad MSSF 9).

Wymienione klasy aktywów finansowych prezentowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w podziale na aktywa długoterminowe i krótkoterminowe pozycjach „Aktywa finansowe” oraz „Należności i rozliczenia międzyokresowe”. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Przychody z tytułu odsetek, z uwagi na nieistotne kwoty, Grupa nie wyodrębnia jako osobnej pozycji, lecz ujmuje je w przychodach finansowych. Pozostałe zyski i straty z aktywów finansowych ujmowane są w wyniku, w tym różnice kursowe i prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik, jeżeli nie spełnia kryteriów wyceny w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz nie jest instrumentem kapitałowym wyznaczonym w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Ponadto do tej kategorii Grupa zalicza aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSSF 9.

Do tej kategorii Grupa zalicza:

- ✓ wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (nie dotyczy pochodnych instrumentów zabezpieczających, gdyż Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń).

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w wyniku odpowiednio w pozycji „Przychody finansowe” lub „Koszty finansowe”. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Aktywa finansowe zaliczone do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy pod kątem ryzyka kredytowego. Dla należności z tytułu dostaw i usług Grupa stosuje uproszczone podejście i zbudowała model służący do szacowania oczekiwanych strat z portfela należności. Szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i poziomy nieściągalności.

## Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- ✓ kredyty i pożyczki,
- ✓ pozostałe zobowiązania finansowe,
- ✓ zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz
- ✓ pozostałe zobowiązania.

Na dzień nabycia Grupa wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej otrzymanej kwoty. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza kategorią zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu (dotyczy instrumentów pochodnych będących zobowiązaniami, które nie są ujmowane jako instrumenty zabezpieczające) lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Grupa zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w działalności finansowej.

### 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. Szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i poziomy nieściągalności. Grupa Kapitałowa dokonała oceny należności ze względu na ryzyko kredytowe i utworzyła odpisy w 2018 roku według poniższych współczynników:

- ✓ należności nieprzeterminowane – odpis 1% wartości należności,
- ✓ 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.

### 2.2.15. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE ORAZ INSTRUMENTY KAPITAŁOWE

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

#### **2.2.16. 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 wymagającej zapłaty wraz z odsetkami, jeżeli różnica do wyceny wg kosztu zamortyzowanego nie jest istotna.

#### **2.2.17. 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.

#### **2.2.18. INSTRUMENTY KAPITAŁOWE**

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

#### **2.2.19. 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.

#### **2.2.20. 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.

#### **2.2.21. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

##### **Przychody ze sprzedaży (zasady obowiązujące do dnia 31.12.2017 r.)**

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.

### **Przychody ze sprzedaży (zasady obowiązujące od dnia 1.01.2018 r.)**

Przychody ze sprzedaży stanowią wyłącznie przychody z umów z klientami objęte zakresem MSSF 15. Sposób ujmowania przychodów ze sprzedaży w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, w tym zarówno wartość, jak i moment rozpoznania przychodów, określa pięcioetapowy model obejmujący następujące kroki:

#### 1. Identyfikacja umowy z klientem

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria: strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków; Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane; Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

#### 2. Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi, które można wyodrębnić. Główne strumienie przychodów Grupy z umów z klientami obejmują sprzedaż wyrobów gotowych oraz towarów. Grupa spełnia swoje zobowiązania do wykonania świadczenia w momencie przejścia odpowiedzialności za przedmiot dostawy na nabywcę jeśli w umowie z klientem ustalono zasady oparte na INCOTERMS bądź określono w innym sposób. W pozostałych przypadkach jest to moment wysłania wyrobu gotowego/towaru do klienta. Umowy z klientami nie przewidują odpowiedzialności gwarancyjnej Grupy ponad tą wynikającą z przepisów prawa dlatego Grupa oceniła, iż nie stanowią one odrębnego zobowiązania.

Umowy z klientami nie zawierają komponentu finansowego, gdyż stosowane terminy płatności wynoszą od 7 dni do 90 dni.

#### 3. Określenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot. Do oszacowania wynagrodzenia zmiennego Grupa zdecydowała o zastosowaniu metody wartości najbardziej prawdopodobnej dla kontraktów z jednym progiem wartościowym oraz metody wartości oczekiwanej dla kontraktów, w których występuje więcej progów wartościowych, od których przyznawany jest klientowi rabat.

#### 4. Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.



## 5. Ujęcie przychodów w momencie spełniania zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Za moment uzyskania kontroli przez klienta uznaje się moment przejścia odpowiedzialności za przedmiot dostawy na nabywcę jeśli w umowie z klientem ustalono zasady oparte na INCOTERMS bądź określono w innym sposób. W pozostałych przypadkach jest to moment wysłania wyrobu gotowego/towaru do klienta. Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

### 2.2.22. 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.

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

#### **2.2.24. DATA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO DO PUBLIKACJI**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 21.03.2019 r.

## 2.3. NOTY DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### NOTA NR 1. SEGMENTY OPERACYJNE

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 operacyjnego, 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 obszarów 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 OBSZARÓW SPRAWOZDAWCZYCH

Wyniki finansowe obszarów sprawozdawczych za okres od 1.01 do 31.12.2018 roku	Unia Europejska	Pozostałe kraje	Korekty i wyłączenia	Razem
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	712 119	29 415	( 29)	741 505
Sprzedaż między segmentami	52 353	-	( 18 357)	33 996
<b>Przychody ogółem</b>	<b>764 472</b>	<b>29 415</b>	<b>( 18 386)</b>	<b>775 501</b>
Amortyzacja	( 27 195)	( 184)	-	( 27 379)
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne	( 684 919)	( 18 554)	16 602	( 686 871)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>52 358</b>	<b>10 677</b>	<b>( 1 784)</b>	<b>61 251</b>
Przychody (koszty) finansowe, w tym:	( 10 007)	( 988)	-	( 10 995)
przychody z tyt. odsetek	1 412	-	-	1 412
koszty z tyt. odsetek	( 7 591)	( 309)	-	( 7 900)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>42 351</b>	<b>9 689</b>	<b>( 1 784)</b>	<b>50 256</b>
Podatek dochodowy	( 9 087)	-	-	( 9 087)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>33 264</b>	<b>9 689</b>	<b>( 1 784)</b>	<b>41 169</b>
Aktywa	942 071	34 260	-	976 331
Nakłady inwestycyjne	84 512	564	( 22 669)	62 407

Wyniki finansowe obszarów sprawozdawczych 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 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</b>	<b>74 006</b>	<b>10 992</b>	<b>( 27 680)</b>	<b>57 318</b>
Przychody (koszty) finansowe, w tym:	( 12 022)	( 182)	-	( 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>61 984</b>	<b>10 810</b>	<b>( 27 680)</b>	<b>45 114</b>
Podatek dochodowy	( 11 788)	-	-	( 11 788)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>50 196</b>	<b>10 810</b>	<b>( 27 680)</b>	<b>33 326</b>
Aktywa	836 629	32 217	-	868 846
Nakłady inwestycyjne	85 144	101	( 30 407)	54 838

## NOTA NR 2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

31.12.2018	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>45 827</b>	<b>25 899</b>	<b>6 911</b>	<b>5 579</b>	<b>84 216</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>1 229</b>	<b>2 711</b>	<b>310</b>	<b>2 898</b>	<b>7 148</b>
Zakup	-	1 510	64	2 889	4 463
Reklasyfikacja	-	17	-	-	17
Rozliczenie wart. niematerialnych w realizacji	-	1 127	-	-	1 127
Różnice kursowe	1 229	26	-	9	1 264
Inne	-	31	246	-	277
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>( 197)</b>	<b>-</b>	<b>( 763)</b>	<b>( 960)</b>
Likwidacja	-	( 178)	-	( 58)	( 236)
Różnice kursowe	-	( 5)	-	-	( 5)
Rozliczenie wart. niematerialnych w realizacji	-	-	-	( 672)	( 672)
Inne	-	( 14)	-	( 33)	( 47)
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>47 056</b>	<b>28 413</b>	<b>7 221</b>	<b>7 714</b>	<b>90 404</b>
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>100</b>	<b>7 361</b>	<b>1 491</b>	<b>412</b>	<b>9 364</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	-	871	234	17	1 122
Likwidacja	-	( 166)	-	( 58)	( 224)
Różnice kursowe	3	13	-	7	23
Inne	-	6	-	-	6
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>103</b>	<b>8 085</b>	<b>1 725</b>	<b>378</b>	<b>10 291</b>
<b>Wartość netto</b>					
na 1 stycznia 2018 r.	45 727	18 538	5 420	5 167	74 852
<b>na 31 grudnia 2018 r.</b>	<b>46 953</b>	<b>20 328</b>	<b>5 496</b>	<b>7 336</b>	<b>80 113</b>

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>-</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>-</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>

31.12.2017	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Pozostałe	Razem
<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>

#### Wartość netto

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>

#### Wartość firmy z konsolidacji

		31.12.2018	31.12.2017
Rawlplug Ltd	PLN	5 206	5 108
	GBP	1 087	1 087
Koelner Hungaria Kft	PLN	4 025	4 025
	HUF	300 388	300 388
Rawlplug Ireland Ltd	PLN	23 575	22 867
	EUR	5 482	5 482
Rawl France SAS	PLN	124	124
	EUR	30	30
Koelner Ltd	PLN	121	121
	RUB	983	983
Stahl GmbH	PLN	13 262	12 863
	EUR	3 084	3 084
Rawlplug Building & Construction Material Trading LLC	PLN	31	29
	AED	30	30
<b>Razem</b>		<b>46 348</b>	<b>45 137</b>

#### Wartość firmy na poziomie sprawozdań jednostkowych

		31.12.2018	31.12.2017
Rawlplug Ireland Ltd	PLN	605	590
	EUR	141	141
<b>Razem</b>		<b>605</b>	<b>590</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 31.12.2018 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 2018 r. wyniosła 1 122 tys. zł, z czego całość została odniesiona na wynik finansowy netto.

### NOTA NR 3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

31.12.2018	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>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>Zwiększenia</b>	<b>1 179</b>	<b>31 056</b>	<b>79 248</b>	<b>5 034</b>	<b>3 578</b>	<b>41 043</b>	<b>161 138</b>
Zakup	-	74	1 262	451	292	37 843	39 922
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	16 434	32 029	83	1 255	-	49 801
Przyjęte na podstawie umowy leasingu finansowego	-	371	16 372	4 004	1 807	-	22 554
Reklasyfikacje	-	-	146	34	14	326	520
Różnice kursowe	37	154	184	105	42	49	571
Inne	1 142	14 023	29 255	357	168	2 825	47 770
<b>Zmniejszenia</b>	<b>( 1 214)</b>	<b>( 14 146)</b>	<b>( 35 562)</b>	<b>( 1 903)</b>	<b>( 829)</b>	<b>( 59 877)</b>	<b>( 113 531)</b>
Sprzedaż	-	-	( 1 440)	( 1 412)	( 61)	( 2 631)	( 5 544)
Likwidacja	( 72)	( 130)	( 5 342)	( 144)	( 120)	( 479)	( 6 287)
Reklasyfikacje	-	-	( 14)	-	( 26)	( 476)	( 516)
Różnice kursowe	-	-	( 53)	-	-	( 25)	( 78)
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-	( 50 256)	( 50 256)
Inne	( 1 142)	( 14 016)	( 28 713)	( 347)	( 622)	( 6 010)	( 50 850)
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>14 849</b>	<b>151 247</b>	<b>320 501</b>	<b>14 135</b>	<b>19 474</b>	<b>7 480</b>	<b>527 686</b>
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na początek 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>212 775</b>
Odpis amortyzacyjny za okres	-	3 937	19 786	1 383	1 392	-	26 498
Odwrócenie odpisu aktualizującego	-	-	-	-	-	( 479)	( 479)
Sprzedaż	-	-	( 1 528)	( 1 291)	( 67)	-	( 2 886)
Likwidacja	-	( 59)	( 4 979)	( 132)	( 120)	-	( 5 290)
Reklasyfikacja	-	-	( 4)	-	4	-	-
Różnice kursowe	-	41	142	73	26	-	282
Inne	-	-	499	486	( 50)	-	935
<b>Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>952</b>	<b>46 329</b>	<b>158 905</b>	<b>10 598</b>	<b>15 051</b>	<b>-</b>	<b>231 835</b>
<b>Wartość netto</b>							
na 1 stycznia 2018 r.	13 932	91 927	131 826	925	2 859	25 835	267 304
<b>na 31 grudnia 2018 r.</b>	<b>13 897</b>	<b>104 918</b>	<b>161 596</b>	<b>3 537</b>	<b>4 423</b>	<b>7 480</b>	<b>295 851</b>

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>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>( 60 237)</b>	<b>( 2 899)</b>	<b>( 4 198)</b>	<b>( 32 190)</b>	<b>( 129 467)</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)	-	( 3 776)
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>212 775</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>

Otrzymana w 2018 roku kwota odszkodowań uzyskanych od stron trzecich z tytułu utraty wartości lub utracenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 94 tys. zł (2017 rok: 588 tys. zł) i została ujęta w pozostałych przychodach operacyjnych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

W 2018 roku nie zostały zawarte znaczące umowy inwestycyjne.

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31.12.2018 r. obciążone były z tytułów zaciągniętych kredytów: hipoteka do kwoty 97 000 tys. zł na nieruchomościach oraz hipoteka umowna łączna do kwoty 194 500 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania nieruchomości.

W 2018 r. nie utworzono ani nie rozwiązano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

Wartość amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych w 2018 roku wyniosła 26 498 tys. zł, z czego:

- ✓ 26 257 tys. zł uwzględniono w rachunku zysków i strat, w tym 26 095 tys. zł odniesiono w koszty działalności podstawowej, natomiast 162 tys. zł uwzględniono w pozostałych kosztach operacyjnych,
- ✓ 241 tys. zł zostało aktywowane i zwiększyło wartość rzeczowych aktywów trwałych.

#### NOTA NR 4. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Na dzień 31.12.2018 r. Grupa RAWLPLUG posiadała nieruchomości inwestycyjne w RAWLPLUG S.A. o wartości 3 401 tys. zł.

	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	3 401	3 401
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>3 401</b>	<b>3 401</b>

Grupa RAWLPLUG nie uzyskała w 2018 r. przychodów z czynszów z tytułu najmu. Koszty finansowania zewnętrznego nie zwiększały wartości nieruchomości inwestycyjnych.

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

##### Udziały niedające kontroli

Spółka	31.12.2017	Udział w zysku netto	Wypłata dywidendy	Różnice kursowe z wyceny jed. zagranicznych	31.12.2018
Koelner Centrum Sp. z o.o.	1 198	239	( 174)	-	1 263
Koelner Hungaria Kft	32 837	6 530	( 671)	64	38 760
<b>RAZEM</b>	<b>34 035</b>	<b>6 769</b>	<b>( 845)</b>	<b>64</b>	<b>40 023</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:

	Koelner Centrum Sp. z o.o.		Koelner Hungaria Kft	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Udziały niedające kontroli (% głosów)	49%	49%	49%	49%
Udziały niedające kontroli (% udziałów własnościowych)	49%	49%	49%	49%
Aktywa trwałe	433	263	23 096	24 789
Aktywa obrotowe	3 505	2 955	60 080	45 785
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>3 938</b>	<b>3 218</b>	<b>83 176</b>	<b>70 574</b>
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	1 358	771	4 076	3 561
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>1 358</b>	<b>771</b>	<b>4 076</b>	<b>3 561</b>
<b>Kapitał własny przypadający:</b>	<b>2 580</b>	<b>2 447</b>	<b>79 100</b>	<b>67 012</b>
akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 317	1 249	40 340	34 175
przypadający podmiotom niekontrolującym	1 263	1 198	38 760	32 837



	1.01 - 31.12.2018	1.01 - 31.12.2017	1.01 - 31.12.2018	1.01 - 31.12.2017
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>12 033</b>	<b>11 281</b>	<b>76 039</b>	<b>67 672</b>
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	249	181	6 797	5 739
Zysk (strata) netto przypadający podmiotom niekontrolującym	239	174	6 530	5 513
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>488</b>	<b>355</b>	<b>13 327</b>	<b>11 252</b>
Pozostałe całkowite dochody przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	249	181	6 863	3 892
Pozostałe całkowite dochody przypadające podmiotom niekontrolującym	239	174	6 594	3 739
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>	<b>488</b>	<b>355</b>	<b>13 457</b>	<b>7 631</b>
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	249	181	6 863	3 892
Całkowite dochody przypadające podmiotom niekontrolującym	239	174	6 594	3 739
<b>Całkowite dochody</b>	<b>488</b>	<b>355</b>	<b>13 457</b>	<b>7 631</b>

## NOTA NR 6. INSTRUMENTY FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE WEDŁUG MSSF 9 I MSR 39

Wartości aktywów oraz zobowiązań finansowych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2018 r. według kategorii określonych w MSSF 9:

Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9			
	Aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie (AZK)	Aktywa poza zakresem MSSF 9 (poza MSSF 9)	Razem
<b>Aktywa trwałe:</b>	<b>17 501</b>	<b>20 825</b>	<b>38 326</b>
Należności i pożyczki	17 501	-	17 501
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	20 825	20 825
<b>Aktywa obrotowe:</b>	<b>210 258</b>	<b>15 539</b>	<b>225 797</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	130 975	-	130 975
Należności z tytułu podatków, przedpłaty i zaliczki	-	15 539	15 539
Pożyczki	30 393	-	30 393
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48 890	-	48 890
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>227 759</b>	<b>36 364</b>	<b>264 123</b>

Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9				
	Zobowiązania finansowe wyc. według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyc. w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania poza zakresem MSSF 9	Razem
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>136 564</b>	-	-	<b>136 564</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	119 287	-	-	119 287
Leasing finansowy	17 273	-	-	17 273
Pozostałe zobowiązania	4	-	-	4

#### Kategorie instrumentów finansowych wg MSSF 9

	Zobowiązania finansowe wyc. według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyc. w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania poza zakresem MSSF 9	Razem
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>329 890</b>	<b>35</b>	<b>14 054</b>	<b>343 9797</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	170 838	35	-	170 873
Zobowiązania podatkowe	-	-	14 054	14 054
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	148 767	-	-	148 767
Leasing finansowy	10 285	-	-	10 285
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>	<b>466 454</b>	<b>35</b>	<b>14 054</b>	<b>480 543</b>

Wartości aktywów oraz zobowiązań finansowych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2017 r. według kategorii określonych w MSR 39:

#### Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39

	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyc. w wartości godziwej przez wynik - przeznaczone do obrotu	Aktywa poza zakresem MSR 39	Razem
<b>Aktywa trwale:</b>	<b>37 265</b>	<b>-</b>	<b>20 750</b>	<b>58 015</b>
Należności i pożyczki	37 265	-	-	37 265
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	20 750	20 750
<b>Aktywa obrotowe:</b>	<b>165 906</b>	<b>464</b>	<b>11 019</b>	<b>177 389</b>
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	126 740	-	-	126 740
Należności z tytułu podatków, przedpłaty i zaliczki	-	-	11 019	11 019
Pożyczki	1 779	-	-	1 779
Pochodne instrumenty finansowe	-	464	-	464
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37 387	-	-	37 387
<b>Kategoria aktywów finansowych razem</b>	<b>203 171</b>	<b>464</b>	<b>31 769</b>	<b>235 404</b>

#### Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39

	Zobowiązania finansowe wyc. według zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania poza zakresem MSR 39	Razem
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>174 652</b>	<b>-</b>	<b>174 652</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	165 192	-	165 192
Leasing finansowy	9 452	-	9 452
Pozostałe zobowiązania	8	-	8
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>206 980</b>	<b>10 888</b>	<b>217 868</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	140 486	-	140 486
Zobowiązania podatkowe	-	10 888	10 888
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	60 455	-	60 455
Leasing finansowy	6 039	-	6 039
<b>Kategoria zobowiązań finansowych razem</b>	<b>381 632</b>	<b>10 888</b>	<b>392 520</b>

## NOTA NR 7. INSTRUMENTY POCHODNE

W 2018 r. Grupa zrealizowała trzy kontrakty terminowe forward (zawarte z Bank BGŻ BNP Paribas S.A.) na kwotę 450 tys. EUR/USD. W wyniku rozliczenia tych transakcji Grupa poniosła stratę w kwocie 12 tys. zł, która została wykazana w kosztach finansowych w rachunku zysków i strat.

W dniu 18.12.2018 r. RAWLPLUG S.A. zawarła kontrakt terminowy forward z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. na kwotę 1 000 tys. GBP/PLN z terminem realizacji na dzień 21.06.2019 r. Jego wycena na dzień 31.12.2018 r. wyniosła 35 tys. zł i została odniesiona na koszty finansowe.

## NOTA NR 8. UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

W dniu 20.08.2018 r. doszło do rejestracji produkcyjnej spółki joint venture pod firmą RAWLPLUG-TMAX Corporation Limited przez Ministerstwo Handlu Tajlandii utworzonej zgodnie z porozumieniem pomiędzy RAWLPLUG S.A. a spółką TMAX Corporation Co. Ltd. Jest to wspólne przedsięwzięcie, które na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyceniane jest metodą praw własności. RAWLPLUG S.A. objęła udziały w RAWLPLUG-TMAX Corporation Limited, których wartość na dzień 31.12.2018 r. wyniosła 2 027 tys. zł.

RAWLPLUG-TMAX Corporation Limited na dzień 31.12.2018 r. jest jednostką stowarzyszoną nieistotną dla Grupy RAWLPLUG.

## NOTA NR 9. AKTYWA FINANSOWE

### Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>57 140</b>	<b>54 935</b>
Udziały i akcje	20 949	19 427
Udzielone pożyczki	36 191	35 508
<b>Zwiększenia</b>	<b>21 269</b>	<b>12 539</b>
Udziały i akcje	76	4 220
- zakup udziałów i akcji	5	4 220
- różnice kursowe	71	-
Udzielone pożyczki	21 193	8 319
- udzielenie pożyczek	5 136	6 734
- reklasyfikacja	15 773	981
- wycena bilansowa	21	-
- inne	263	604
<b>Zmniejszenia</b>	<b>( 41 026)</b>	<b>( 10 334)</b>
Udziały i akcje	-	( 2 698)
- sprzedaż udziałów i akcji	-	( 2 559)
- spisanie/umorzenie	-	( 139)
Udzielone pożyczki	( 41 026)	( 7 636)
- spłata pożyczek	( 234)	( 6 324)
- reklasyfikacja	( 40 755)	( 1 086)
- różnice kursowe	( 37)	( 153)
- inne	-	( 73)
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>37 383</b>	<b>57 140</b>
Udziały i akcje	21 025	20 949
Udzielone pożyczki	16 358	36 191

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Odpis aktualizujący wartość długoterminowych aktywów finansowych na początek okresu</b>	<b>200</b>	<b>3 083</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>417</b>	<b>96</b>
Utworzenie	-	96
Reklasyfikacja	416	-
Różnice kursowe	1	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>( 2 979)</b>
Wykorzystanie	-	( 2 559)
Inne	-	( 420)
<b>Odpis aktualizujący wartość długoterminowych aktywów finansowych na koniec okresu</b>	<b>617</b>	<b>200</b>

#### Wartość netto

<b>Stan na początek okresu - Razem</b>	<b>56 940</b>	<b>51 852</b>
Stan na początek okresu - Udziały netto	20 750	16 764
Stan na początek okresu - Pożyczki netto	36 190	35 088
<b>Stan na koniec okresu - Razem</b>	<b>36 766</b>	<b>56 940</b>
<b>Stan na koniec okresu - Udziały netto</b>	<b>20 825</b>	<b>20 750</b>
<b>Stan na koniec okresu - Pożyczki netto</b>	<b>15 941</b>	<b>36 190</b>
w tym pożyczki netto udzielone jednostce dominującej	-	24 120
w tym pożyczki netto udzielone jednostkom zależnym	15 613	12 025
w tym pożyczki netto udzielone podmiotom spoza Grupy	328	45

#### Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>2 795</b>	<b>3 419</b>
Udzielone pożyczki	2 795	3 419
<b>Zwiększenia</b>	<b>49 486</b>	<b>1 740</b>
Udzielone pożyczki	49 486	1 740
Zakup / udzielenie	7 964	341
Konwersja (z/do krótko- i długoterminowych)	40 707	1 189
Różnice kursowe	167	-
Inne zwiększenia	648	210
<b>Zmniejszenia</b>	<b>( 21 246)</b>	<b>( 2 364)</b>
Udzielone pożyczki	( 21 246)	( 2 364)
Sprzedaż / spłata	( 5 473)	( 324)
Konwersja (z/do krótko- i długoterminowych)	( 15 773)	( 981)
Spisanie / umorzenie	-	( 768)
Różnice kursowe	-	( 291)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>31 035</b>	<b>2 795</b>
Udzielone pożyczki	31 035	2 795

<b>Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na początek okresu</b>	<b>1 016</b>	<b>768</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>87</b>	<b>1 150</b>
Udzielone pożyczki	87	1 150
Utworzenie	27	730
Konwersja (z/do krótko- i długoterminowych)	-	420
Różnice kursowe	60	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>( 461)</b>	<b>( 902)</b>
Udzielone pożyczki	( 461)	( 902)
Odwrócenie	( 45)	( 58)
Wykorzystanie	-	( 768)
Różnice kursowe	-	( 76)
Inne	( 416)	-
<b>Odpis aktualizujący krótkoterminowe aktywa finansowe na koniec okresu</b>	<b>642</b>	<b>1 016</b>
Udzielone pożyczki	642	1 016
<b>Wartość netto - Udzielone pożyczki</b>		
Stan na początek okresu	1 779	2 651
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>30 393</b>	<b>1 779</b>
w tym pożyczki netto udzielone jednostce dominującej	24 093	-
w tym pożyczki netto udzielone jednostkom zależnym	6 252	1 588
w tym pożyczki netto udzielone pozostałym jednostkom powiązanym	48	-
w tym pożyczki netto udzielone podmiotom spoza Grupy	-	191

Na dzień 31.12.2018 r. na aktywa finansowe w Grupie RAWLPLUG składały się głównie pożyczki oraz udziały w spółkach powiązanych.

Udziały i akcje w spółkach powiązanych oraz w spółkach nietotowanych 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 nietotowanych udziałów i akcji.

Pożyczki wyceniane są według kwoty wymagającej 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 31.12.2018 r. Grupa Kapitałowa nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

## **NOTA NR 10. ZAPASY**

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Materiały	29 172	32 040
Półprodukty i produkcja w toku	7 518	10 721
Produkty gotowe	129 268	94 539
Towary	96 433	84 567
Zaliczki na dostawy	1 242	1 798
	<b>263 633</b>	<b>223 665</b>

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Odpis aktualizujący wartość zapasów	( 14 222)	( 13 728)
Zapasy, wartość brutto	277 855	237 393

#### Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Stan na początek okresu	13 728	15 480
Odpisy utworzone	1 748	2 257
Odpisy rozwiązane	( 999)	( 1 378)
Odpisy wykorzystane	-	( 846)
Wyłączenie spółki z konsolidacji	-	( 1 378)
Inne zmiany	( 255)	( 407)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>14 222</b>	<b>13 728</b>

Zapasy na dzień 31.12.2018 r. z tytułu zaciągniętych kredytów obciążone były w następujący sposób:

- ✓ Zastaw na zapasach w RAWLPLUG S.A. 72 500

W 2018 roku dokonano odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów w Grupie RAWLPLUG na kwotę 999 tys. zł. Odwrócenie odpisów było głównie wynikiem sprzedaży zapasów objętych odpisem, w tym:

- ✓ RAWLPLUG S.A. 550
- ✓ Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. 291
- ✓ Rawl France SAS 158

W 2018 roku w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych utworzono odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 1 748 tys. zł, w tym:

- ✓ RAWLPLUG S.A. 1 255
- ✓ Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. 317
- ✓ Koelner Vilnius UAB 68
- ✓ Rawl France SAS 64
- ✓ Koelner Polska Sp. z o.o. 31
- ✓ Koelner Ltd 13

#### **NOTA NR 11. UMOWY O BUDOWĘ**

Nie dotyczy.

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

### Należności długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2018	31.12.2017
Kaucje z tytułu wynajmu lokali	1 405	925
Inne należności	155	150
Rozliczenia międzyokresowe	3 555	2 348
	<b>5 115</b>	<b>3 423</b>

### Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2018	31.12.2017
Należności z tyt. dostaw i usług	129 465	121 412
Należności z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne	15 539	11 019
Rozliczenia międzyokresowe	3 431	3 623
Pozostałe należności	1 510	5 792
	<b>149 945</b>	<b>141 846</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	( 16 477)	( 13 759)
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe brutto	166 422	155 605

### Odpisy aktualizujące wartości należności krótkoterminowych

	31.12.2018	31.12.2017
Stan na początek okresu	13 759	21 549
Zmiany zasad rachunkowości (nowy standard MSSF 9)	847	-
<b>Stan na początek okresu po zmianach</b>	<b>14 606</b>	<b>21 549</b>
Odpisy utworzone	3 588	4 548
Odpisy rozwiązane	( 1 335)	( 1 840)
Odpisy wykorzystane	( 421)	( 8 721)
Wyłączenie spółki z konsolidacji	-	( 236)
Inne zmiany	39	( 1 541)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>16 477</b>	<b>13 759</b>

Grupa Kapitałowa dokonała oceny należności ze względu na ryzyko kredytowe i utworzyła odpisy według poniższych współczynników:

- ✓ należności nieprzeterminowane – odpis 1% wartości należności,
- ✓ 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 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

	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	48 172	37 037
Depozyty bankowe	700	350
Inne	18	-
	<b>48 890</b>	<b>37 387</b>

### NOTA NR 14. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY, ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE Z AKTYWAMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W 2018 r. nie wystąpiły pozycje „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży” oraz „Działalność zaniechana”. „Działalność zaniechana” wystąpiła w okresie porównawczym, tj. w 2017 r. i dotyczyła wyniku wypracowanego przez spółkę zależną FPiN Wapienica Sp. z o.o., której 100% udziałów zostało sprzedanych w dniu 27.10.2017 r. poza Grupę RAWLPLUG. Informacje dotyczące tej transakcji i stosowne ujawnienia zostały zaprezentowane w Raporcie rocznym Grupy Kapitałowej RAWLPLUG za 2017 rok.

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

	01-12.2018	01-12.2017
Przychody z działalności operacyjnej	-	26 681
Koszty z działalności operacyjnej (-)	-	( 25 102)
Koszty finansowe netto (-/+)	-	( 46)
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej przed opodatkowaniem</b>	<b>-</b>	<b>1 533</b>
Podatek dochodowy (-)	-	( 352)
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>1 181</b>

Przepływy netto środków pieniężnych dotyczące działalności zaniechanej:

	01-12.2018	01-12.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-	( 4 130)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-	569
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	2 285
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych dz. zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>( 1 276)</b>

### NOTA NR 15. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Akcjonariat Jednostki Dominującej RAWLPLUG S.A. na 31.12.2018 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
Radosław Koelner	2 935 915	9,02	2 935 915	9,02
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
Quercus TFI S.A. (w tym Quercus Parasolowy SFIO)	1 705 831 (1 645 263)	5,24 (5,053)	1 705 831 (1 645 263)	5,24 (5,053)
Pozostali	5 239 727	16,09	5 239 727	16,09
<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 16. 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 22.06.2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAWLPLUG S.A. postanowiło, aby z zysku netto Spółki za rok 2017 wypłacić dywidendę w kwocie 10 745 tys. zł dla akcjonariuszy Spółki.

	31.12.2018	31.12.2017
Kapitał zapasowy pozostały	183 765	154 705
Pozostałe kapitały rezerwowe	30 467	25 795
Różnice kursowe z konsolidacji	18 021	14 447
	<b>232 253</b>	<b>194 947</b>

### NOTA NR 17. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

	31.12.2018	31.12.2017
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	( 23 548)	( 7 042)
Wynik netto bieżącego okresu	34 400	28 819
	<b>10 852</b>	<b>21 777</b>

### NOTA NR 18. AKCJE WŁASNE

Nie dotyczy.

### NOTA NR 19. REZERWY

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

### Rezerwy na świadczenia pracownicze

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Stan na początek 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>Utworzenie</b>	<b>263</b>	<b>232</b>
Rezerwa na odprawy emerytalne	52	55
Inne	211	177
<b>Wykorzystanie</b>	<b>( 6)</b>	<b>-</b>
Inne	( 6)	-
<b>Rozwiązanie</b>	<b>( 47)</b>	<b>-</b>
Rezerwa na odprawy emerytalne	( 28)	-
Inne	( 19)	-
<b>Inne zmiany</b>	<b>-</b>	<b>( 550)</b>
Rezerwa na nagrody jubileuszowe	-	( 367)
Rezerwa na odprawy emerytalne	-	( 183)
<b>Zmiana z tyt. różnic kursowych</b>	<b>55</b>	<b>( 118)</b>
Inne	55	( 118)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 918</b>	<b>1 653</b>
Rezerwa na odprawy emerytalne	902	878
Inne	1 016	775
<b>Część długoterminowa</b>	<b>1 895</b>	<b>1 611</b>
Rezerwa na odprawy emerytalne	894	870
Inne	1 001	741
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>23</b>	<b>42</b>
Rezerwa na odprawy emerytalne	8	8
Inne	15	34

W okresie 12 miesięcy 2018 roku Grupa nie była stroną istotnych postępowań sądowych, na które nie utworzono by rezerwy.

### Pozostałe rezerwy

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Stan na początek 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>Utworzenie</b>	<b>2 447</b>	<b>3 681</b>
Rezerwa na zobowiązania	263	229
Rezerwa na premie	2 090	3 411
Rezerwa na odszkodowania	73	-
Pozostałe	21	41
<b>Wykorzystanie</b>	<b>( 1 566)</b>	<b>( 1 417)</b>
Rezerwa na premie	( 1 566)	( 1 417)
<b>Rozwiązanie</b>	<b>( 499)</b>	<b>( 2 168)</b>
Rezerwa na zobowiązania	( 88)	( 203)
Rezerwa na premie	( 368)	( 1 918)
Pozostałe	( 43)	( 47)

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Zmiana z tyt. różnic kursowych</b>	<b>5</b>	<b>( 6)</b>
Rezerwa na premie	3	( 3)
Pozostałe	2	( 3)
<b>Reklasyfikacja</b>	<b>-</b>	<b>( 20)</b>
Pozostałe	-	( 20)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 445</b>	<b>2 058</b>
Rezerwa na zobowiązania	451	276
Rezerwa na premie	1 878	1 719
Rezerwa na odszkodowania	73	-
Pozostałe	43	63
<b>Część długoterminowa</b>	<b>136</b>	<b>176</b>
Rezerwa na zobowiązania	136	176
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>2 309</b>	<b>1 882</b>
Rezerwa na zobowiązania	315	100
Rezerwa na premie	1 878	1 719
Rezerwa na odszkodowania	73	-
Pozostałe	43	63

#### NOTA NR 20. DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Długoterminowe</b>	<b>1 078</b>	<b>1 233</b>
<b>Przychody przyszłych okresów</b>	<b>1 078</b>	<b>1 233</b>
- dotacje	1 040	1 233
- inne	38	-
<b>Krótkoterminowe</b>	<b>15 774</b>	<b>16 355</b>
<b>Przychody przyszłych okresów</b>	<b>505</b>	<b>874</b>
- dotacje	187	201
- pozostałe	318	673
<b>Bierne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>15 269</b>	<b>15 481</b>
- rezerwa na zobowiązania z tyt. przyszłych dostaw	928	906
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 927	3 290
- rezerwa na bonusy	10 728	10 827
- pozostałe	686	458

#### NOTA NR 21. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>170 873</b>	<b>151 374</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	125 613	106 049
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i podobne (bez CIT)	14 228	10 888
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	4 923	4 964
Zobowiązania z tyt. zakupu rzeczowych aktywów trwałych	21 446	26 030
Pozostałe	4 663	3 443
	<b>170 873</b>	<b>151 374</b>

Zobowiązania długoterminowe	31.12.2018	31.12.2017
Pozostałe	4	8
	<b>4</b>	<b>8</b>

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

## NOTA NR 22. KREDYTY I POŻYCZKI

	31.12.2018	31.12.2017
Długoterminowe kredyty bankowe	119 287	165 192
<b>Długoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<b>119 287</b>	<b>165 192</b>
Krótkoterminowe kredyty bankowe	147 903	59 600
Krótkoterminowe pożyczki	864	855
<b>Krótkoterminowe kredyty i pożyczki</b>	<b>148 767</b>	<b>60 455</b>

### Terminy spłaty

	31.12.2018	31.12.2017
powyżej 1 roku do 3 lat	119 287	162 859
powyżej 3 lat do 5 lat	-	2 333
	<b>119 287</b>	<b>165 192</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.	Bank BGŻ BNP Paribas S.A. (dawniej Raiffeisen Bank Polska S.A.)	Warszawa	84 000	-	55 192	-	31.01.2020
Koelner Polska Sp. z o.o.					26 349	-	5.02.2021
RAWLPLUG S.A.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	Limit 60 000 łączny dla trzech spółek	-	24 440	-	5.02.2021
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.					6 973	-	5.02.2021
RAWLPLUG S.A.	PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	20 000	-	6 333	-	13.07.2021
<b>RAZEM</b>					<b>119 287</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.	ING Bank Śląski S.A.	Katowice	66 000	-	66 000	-	23.02.2019
RAWLPLUG S.A.	Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	Warszawa	40 000	-	39 741	-	3.04.2019
RAWLPLUG S.A.	Bank BGŻ BNP Paribas S.A. (dawniej Raiffeisen Bank Polska S.A.)	Warszawa	84 000	-	10 000	-	31.01.2020
RAWLPLUG S.A.	PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	20 000	-	4 001	-	13.07.2021
RAWLPLUG S.A.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	10 000	-	1 210	-	bezterminowo
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	25 000	-	16 850	-	bezterminowo
Rawlplug Ireland Ltd	PRI Pension Trustees Ltd	Dublin, Irlandia	825	192 EUR	258	60 EUR	bezterminowo
Rawlplug Ireland Ltd	Rawlplug Ireland (Export) Ltd	Dublin, Irlandia	985	229 EUR	606	141 EUR	bezterminowo
Rawl France SAS	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	9 000	-	8 884	-	bezterminowo
Rawlplug Ltd	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Warszawa	14 000	-	1 217	-	bezterminowo
<b>RAZEM</b>					<b>148 767</b>		

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

Zmiany z tytułu zaciągniętych pożyczek i kredytów krótko i długoterminowych:

	01-12.2018	01-12.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>225 647</b>	<b>242 087</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>46 849</b>	<b>26 761</b>
- zaciągnięcie	45 222	26 318
- różnice kursowe	1 627	443
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>( 4 442)</b>	<b>( 43 201)</b>
- spłata	( 4 442)	( 43 201)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>268 054</b>	<b>225 647</b>

W okresie 12 miesięcy 2018 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 31.12.2018 r. wynosiła 268 054 tys. zł.

Na dzień 31.12.2018 r. Grupa Kapitałowa nie posiadała nieuregulowanych spłat rat kapitałowych, ani odsetkowych z tytułu zaciągniętych kredytów.

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

Większość kredytów oprocentowana jest na bazie zmiennych stóp procentowych w oparciu o referencyjną stopę WIBOR 1M, która według stanu na dzień 31.12.2018 r. kształtowała się na poziomie 1,64% (30.12.2017 r.: 1,65%).

### NOTA NR 23. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Część długoterminowa</b>	<b>17 273</b>	<b>9 452</b>
Leasing finansowy	17 273	9 452
<b>Część krótkoterminowa</b>	<b>22 356</b>	<b>20 044</b>
Leasing finansowy	10 285	6 039
Faktoring	11 911	14 005
Inne	160	-

### NOTA NR 24. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO I FINANSOWEGO

#### Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego

	opłaty minimalne	
	31.12.2018	31.12.2017
W okresie 1 roku	1 429	1 865
W okresie od 1 do 5 lat	2 503	2 059
	<b>3 932</b>	<b>3 924</b>

#### Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

	31.12.2018		31.12.2017	
	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat	opłaty minimalne	wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	10 994	10 285	6 268	6 039
W okresie od 1 do 5 lat	17 870	17 273	9 651	9 452
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>28 864</b>	<b>X</b>	<b>15 919</b>	<b>X</b>
Koszty finansowe (-)	( 1 306)	X	( 428)	X
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>27 558</b>	<b>27 558</b>	<b>15 491</b>	<b>15 491</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 25. LEASING

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

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

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

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

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

Grupa RAWLPLUG na dzień 31.12.2018 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	4 901
	<b>4 901</b>

#### Wartość netto przedmiotów leasingu finansowego

	rzeczowe aktywa trwale
Budowle	363
Urządzenia techniczne i maszyny	40 697
Środki transportu	2 976
Inne	446
	<b>44 482</b>

## NOTA NR 26. PODATEK DOCHODOWY

#### Należności / Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego

	31.12.2018	31.12.2017
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 234	334
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	926	260

#### Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Stan brutto na początek okresu</b>	<b>58 319</b>	<b>65 654</b>
Rzeczowe aktywa trwale	218	340
Wartości niematerialne	31 298	34 386
Aktywa finansowe	733	744
Zapasy	2 658	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	664	610
<b>Wyłączenie spółki z konsolidacji</b>	<b>-</b>	<b>( 363)</b>
Zapasy	-	( 251)
Pozostałe	-	( 112)

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Zmiany odniesione na rachunek zysków i strat z tyt. powstania i odwrócenia się różnic przejściowych i straty podatkowej</b>	<b>( 3 480)</b>	<b>( 6 403)</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	( 214)	( 118)
Wartości niematerialne	( 2 456)	( 3 088)
Aktywa finansowe	( 29)	( 11)
Zapasy	515	( 285)
Należności krótkoterminowe	214	( 1 657)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	127	159
Pozostałe rezerwy	( 2)	1
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	( 4 774)	( 1 096)
Różnice kursowe	151	( 684)
Zobowiązania	2 922	210
Pozostałe	66	166
<b>Różnice kursowe</b>	<b>125</b>	<b>( 569)</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	-	( 4)
Zapasy	-	( 1)
Należności krótkoterminowe	2	( 3)
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	123	( 561)
<b>Stan brutto na koniec okresu</b>	<b>54 964</b>	<b>58 319</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	4	218
Wartości niematerialne	28 842	31 298
Aktywa finansowe	704	733
Zapasy	3 173	2 658
Należności krótkoterminowe	2 496	2 280
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 022	895
Pozostałe rezerwy	-	2
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	12 568	17 219
Różnice kursowe	637	486
Zobowiązania	4 788	1 866
Pozostałe	730	664
<b>Odpis aktualizujący wartość aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na początek okresu</b>	<b>403</b>	<b>-</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>388</b>	<b>403</b>
Utworzenie – Strata podatkowa do odliczenia w przyszłych okresach	388	403
<b>Zmniejszenia</b>	<b>( 791)</b>	<b>-</b>
Wykorzystanie – Strata podatkowa do odliczenia w przyszłych okresach	( 791)	-
<b>Odpis aktualizujący wartość aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>403</b>
<b>Wartość netto</b>		
Stan na początek okresu	57 915	65 653
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>54 963</b>	<b>57 915</b>



## Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Stan na początek 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
<b>Zmiany odniesione na rachunek zysków i strat z tyt. powstania i odwrócenia się różnic przejściowych</b>	<b>2 499</b>	<b>( 653)</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	2 950	( 546)
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	-	( 122)
Aktywa finansowe	( 13)	259
Należności krótkoterminowe	( 65)	( 13)
Różnice kursowe	( 366)	( 184)
Zobowiązania	( 7)	( 47)
<b>Wyłączenie spółki z konsolidacji</b>	<b>-</b>	<b>( 903)</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	-	( 903)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>13 268</b>	<b>10 769</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	10 770	7 820
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	527	527
Aktywa finansowe	1 164	1 177
Należności krótkoterminowe	168	233
Różnice kursowe	635	1 001
Zobowiązania	4	11

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

	01-12.2018	01-12.2017
<b>Podatek bieżący</b>	<b>3 511</b>	<b>5 635</b>
Bieżące obciążenie podatkowe	3 409	5 635
Korekty ujęte w sprawozdaniu danego okresu, dotyczące podatku bieżącego za poprzednie okresy	102	-
<b>Podatek odroczoney</b>	<b>5 576</b>	<b>6 153</b>
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	5 604	5 062
Zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nie ujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	( 30)	1 095
Inne	2	( 4)
<b>Razem podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>9 087</b>	<b>11 788</b>

Roczne stawki podatku dochodowego obowiązujące w 2018 roku w spółkach Grupy RAWLPLUG objętych konsolidacją przedstawiono w poniższej tabeli.

	(w %)
Rawlplug Middle East FZE	0
Rawlplug Building and Construction Material Trading L.L.C.	0
Koelner Hungária Kft	9
Rawlplug Ireland Ltd	12,5
Koelner Vilnius UAB	15
RAWLPLUG S.A.	19
Koelner Centrum Sp. z o.o.	19
Koelner Polska Sp. z o.o.	19
Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o.	19
Koelner CZ s.r.o.	19
Koelner Ltd	20
Rawlplug Ltd	20
Koelner Slovakia s.r.o.	21
Rawl Scandinavia AB	22
Koelner Deutschland GmbH	29,65
Stahl GmbH	29,65
Rawl France SAS	28

Nierozliczone straty podatkowe, które można rozliczyć w kolejnych okresach wynoszą na dzień 31.12.2018 r. 63 688 tys. zł (31.12.2017 r.: 85 619 tys. zł). Tytuł do rozliczenia tych strat wygasa w następujących okresach:

Zestawienie strat podatkowych wg stanu na dzień 31.12.2018 r.

Dla stawki podatkowej 19%

Rok poniesienia straty podatkowej	Kwota strat podatkowych	Kwota strat podatkowych do wykorzystania	Maksymalny rok rozliczenia straty
za rok 2013	21 881	21 881	bez ograniczeń
za rok 2014	23 347	8 229	2019
za rok 2015	13 795	10 398	2020
za rok 2016	10 802	6 808	2021
za rok 2017	13 648	11 179	2022
<b>Razem</b>	<b>83 473</b>	<b>58 495</b>	
stopa podatkowa		19%	
<b>Podatek odroczony z tytułu straty podatkowej</b>		<b>11 114</b>	

W powyższej tabeli dla stawki podatkowej 19% oprócz strat podatkowych dotyczących spółek z Polski, przedstawiono stratę podatkową do rozliczenia przez spółkę zależną z Wielkiej Brytanii, w której nie ma ograniczeń czasowych do jej rozliczenia.

Dla stawki podatkowej 28%

Rok poniesienia straty podatkowej	Kwota strat podatkowych	Kwota strat podatkowych do wykorzystania	Maksymalny rok rozliczenia straty
za rok 2015	450	450	bez ograniczeń
za rok 2016	2 221	2 221	bez ograniczeń
za rok 2017	998	998	bez ograniczeń
za rok 2018	1 524	1 524	bez ograniczeń
<b>Razem</b>	<b>5 193</b>	<b>5 193</b>	
stopa podatkowa		28%	
<b>Podatek odroczony z tytułu straty podatkowej</b>		<b>1 454</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 31.12.2018 r. wynosiła 12 568 tys. zł (31.12.2017 r.: 16 816 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 27. POZYCJE POZABILANSOWE**

W 2018 r. spółki Grupy RAWLPLUG nie udzieliły istotnych 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 2018”.

Na dzień 31.12.2018 r. Grupa RAWLPLUG nie posiadała innych istotnych pozycji pozabilansowych.

## **NOTA NR 28. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY OSIĄGNIĘTE W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM**

	<b>01-12-2018</b>	<b>01-12-2017</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	465 699	416 438
Przychody netto ze sprzedaży usług	2 729	2 180
Przychody netto ze sprzedaży towarów	302 066	285 489
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	5 007	4 449
	<b>775 501</b>	<b>708 556</b>
kraj	248 718	254 805
eksport	526 783	453 751
	<b>775 501</b>	<b>708 556</b>

Przychody ze sprzedaży w okresie sprawozdawczym zrealizowane zostały głównie na sprzedaży zamocowań, elementów złącznych oraz narzędzi.

Cena transakcyjna obejmuje wynagrodzenie stałe i zmienne. Wynagrodzenie zmienne dotyczy bonusów należnych klientom za realizowanie określonych poziomów zamówień. Przychody ze sprzedaży zostały skorygowane o wynagrodzenie zmienne należne klientom oszacowane jako wartość najbardziej prawdopodobna, stanowiąca pojedynczą kwotę z przedziału możliwych kwot wynagrodzenia.

## NOTA NR 29. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU ORAZ KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

### Koszty według rodzaju

	01-12.2018	01-12.2017
Amortyzacja	27 217	23 815
Zużycie materiałów i energii	216 456	181 389
Koszty świadczeń pracowniczych	129 698	113 037
Podróże służbowe	3 373	2 657
Transport	32 440	29 974
Reprezentacja i reklama	11 264	9 858
Podatki i opłaty oraz ubezpieczenia majątkowe	7 095	7 261
Usługi obce	81 310	72 131
Pozostałe koszty	5 287	4 745
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>514 140</b>	<b>444 867</b>

### Koszty świadczeń pracowniczych

	01-12.2018	01-12.2017
Wynagrodzenia	103 283	89 211
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	26 415	23 826
	<b>129 698</b>	<b>113 037</b>

## NOTA NR 30. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

### Pozostałe przychody operacyjne

	01-12.2018	01-12.2017
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	269	3 755
Dotacje	389	783
Odwrocenie odpisu aktualizującego należności	1 335	1 706
Odwrocenie odpisu aktualizującego zapasy	999	1 378
Odwrocenie rezerw	1 048	1 401
Rozliczenie leasingu	326	-
Odpisane zobowiązania	-	14
Nadwyżki inwentaryzacyjne	2 281	973
Przychody z tytułu najmów/czynszów	1 028	874
Zwrot kosztów postępowań sądowych/otrzymane kary i odszkodowania	245	858
Pozostałe	3 106	4 234
	<b>11 026</b>	<b>15 976</b>

### Pozostałe koszty operacyjne

	01-12.2018	01-12.2017
Odpisy aktualizujące należności	3 582	4 319
Odpisy aktualizujące zapasy	1 748	2 257
Kary i odszkodowania	906	357
Darowizny	1 027	940
Utworzenie rezerw	993	2 224
Niedobory inwentaryzacyjne	2 398	1 512
Koszty złomowania	1 107	759
Rozliczenie leasingu	441	-
Spisane i umorzone należności	195	399
Pozostałe	2 086	3 280
	<b>14 483</b>	<b>16 047</b>

## NOTA NR 31. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

### Przychody finansowe

	01-12-2018	01-12-2017
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	1 351	1 225
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	3 566
Pozostałe odsetki	61	97
Pozostałe	63	109
	<b>1 475</b>	<b>4 997</b>

Przychody finansowe dotyczą aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

### Koszty finansowe

	01-12-2018	01-12-2017
Odsetki od kredytów i pożyczek	7 396	6 858
Pozostałe odsetki	504	621
Prowizje	1 702	1 511
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	27	826
Straty z tytułu różnic kursowych	1 247	-
Wycena instrumentów pochodnych	47	38
Poręczenia i gwarancje	495	489
Strata na sprzedaży aktywów finansowych	-	5 997
Pozostałe	1 052	861
	<b>12 470</b>	<b>17 201</b>

Koszty finansowe dotyczą zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie

## NOTA NR 32. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

### Zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej

	01-12-2018	01-12-2017
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	34 400	27 638
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	32 560 000	32 560 000
Zysk przypadający na jedną akcję (w zł)	1,06	0,85

### Zysk przypadający na jedną akcję z działalności kontynuowanej i zaniechanej

	01-12-2018	01-12-2017
Zysk przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	34 400	28 819
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	32 560 000	32 560 000
Zysk przypadający na jedną akcję (w zł)	1,06	0,89

Podstawowy skonsolidowany zysk przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej 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:

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

2018 r.: (32 560 000 akcji x 366 dni) / 366 dni = 32 560 000 akcji

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

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

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

Nie dotyczy.

**NOTA NR 35. PROGRAMY PŁATNOŚCI AKCJAMI**

Nie dotyczy.

**NOTA NR 36. DYWIDENDA**

W dniu 22.06.2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie RAWLPLUG S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy. Zgodnie z podjętą uchwałą, Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło wysokość dywidendy w kwocie 10 744 800,00 zł tj. 0,33 gr na 1 akcję. Dywidenda została wypłacona z zysku netto za rok obrotowy 2017.

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ustaliło:

- ✓ dzień dywidendy na 8.08.2018 r.,
- ✓ termin wypłaty dywidendy na 24.08.2018 r.

Zysk netto RAWLPLUG S.A. za rok 2018 w kwocie 17 888 tys. zł Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć na:

- ✓ wypłatę dywidendy w kwocie 10 745 tys. zł,
- ✓ zwiększenie kapitału zapasowego o kwotę 7 143 tys. zł.

**NOTA NR 37. WYKUP AKCJI WŁASNYCH**

W dniu 10.09.2018 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie RAWLPLUG S.A., na którym między innymi została zatwierdzona Uchwała, który przewiduje na podstawie art. 362 § 1 pkt 8 w zw. z art. 362 § 2 Kodeksu spółek handlowych, upoważnienie Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych Spółki, notowanych na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży. Spółka będzie mogła nabywać całkowicie opłacone akcje, według poniższych zasad:

- ✓ łączna ilość nabywanych akcji własnych nie będzie większa niż 2 727 272 akcje o wartości nominalnej po 1,00 złoty każda,
- ✓ minimalna wysokość ceny za nabywane akcje będzie nie mniejsza niż 1,00 zł za 1 akcję, zaś łączna maksymalna wysokość ceny za nabywane akcje będzie nie większa niż 30 000 000,00 zł, tj. 11,00 zł za 1 akcję,
- ✓ upoważnienie Zarządu do nabywania akcji własnych obejmuje okres od dnia następnego po podjęciu niniejszej uchwały do dnia 31.12.2022 r., nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie,
- ✓ akcje mogą zostać nabyte na rynku regulowanym: w trakcie sesji giełdowych i w transakcjach pozasesyjnych,
- ✓ nie wyklucza się nabywania akcji w transakcjach pakietowych,
- ✓ nie wyklucza się nabywania akcji w ramach publicznego wezwania na akcje Spółki,

- ✓ nabycie akcji własnych, stosownie do decyzji Zarządu, może być finansowane z kwoty, która zgodnie z art. 348 KSH może być przeznaczona do podziału, przy czym Zarząd Spółki jest upoważniony do podjęcia decyzji o innych źródłach sfinansowania nabycia akcji własnych.

Uchwała przewiduje, że Zarząd, kierując się interesem Spółki, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej będzie mógł:

- ✓ zakończyć nabywanie akcji przed dniem 31.12.2022 r. lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie,
- ✓ zrezygnować z nabycia akcji w całości lub części.

Zgodnie uchwałą, Zarząd Spółki został zobowiązany i upoważniony do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do nabycia akcji własnych Spółki w celu umorzenia lub dalszej odsprzedaży, zgodnie z treścią uchwały, w tym do zawarcia z wybranym biurem maklerskim umowy w sprawie skupu akcji w drodze transakcji giełdowych i pozagiełdowych.

Zarząd Spółki został upoważniony do określenia pozostałych zasad nabycia akcji, w zakresie nieuregulowanym niniejszą uchwałą. Po zakończeniu procesu nabywania akcji własnych przez Spółkę, następującego w wykonaniu postanowień niniejszej uchwały, Zarząd Spółki zwoła niezwłocznie, nie później jednak niż w ciągu czterech miesięcy od tego terminu, Walne Zgromadzenie celem podjęcia uchwał o umorzeniu akcji własnych oraz obniżeniu kapitału zakładowego Spółki i zmianie statutu Spółki. W przypadku przeznaczania nabytych akcji do dalszej odsprzedaży, po zakończeniu procesu nabywania akcji własnych przez Spółkę, Zarząd podejmie decyzje co do dalszej odsprzedaży akcji.

Uchwała przewiduje, powiększenie na podstawie art. 362 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych, art. 348 § 1 w zw. z art. 396 § 4 i 5 Kodeksu spółek handlowych, kapitału rezerwowego utworzonego na nabycie przez Spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży w kwocie 21 600 000 zł do kwoty 30 000 000 zł. Uchwała przewiduje powiększenie kapitału rezerwowego do kwoty 30 000 000 zł w wyniku przeniesienia do tego kapitału kwoty 8 400 000 zł pochodzącej z kapitału zapasowego Spółki, powstałego z zysku wypracowanego przez Spółkę w latach ubiegłych.

## **NOTA NR 38. POŁĄCZENIA I UTRATA KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI**

### **Połączenie jednostek gospodarczych**

W dniu 31.10.2018 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia RAWLPLUG S.A. ze spółką zależną Koelner – Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Z dniem wpisu połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego RAWLPLUG S.A. wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki Koelner – Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o. W wyniku połączenia Koelner – Tworzywa Sztuczne Sp. z o.o. została wykreślona z rejestru przedsiębiorców. Informacje o procedurach połączenia były publikowane w raportach bieżących (15,16,19 i 21/2018). Połączenie to etap realizowanej strategii, zakładającej konsolidację funkcji spółek z Grupy RAWLPLUG i mającej na celu uproszczenie struktury organizacyjnej oraz wyeliminowanie zbędnych procesów. Rezultat tego działania to zwiększenie przejrzystości struktury Grupy dla inwestorów oraz uproszczenie struktury w zakresie działalności produkcyjnej, co pozwoli usprawnić realizowanie tej działalności w Grupie. Powyższe połączenie spółek nie miało wpływu na skonsolidowany wynik finansowy Grupy RAWLPLUG S.A. za 2018 rok.

W dniu 31.12.2018 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia spółek zależnych RAWLPLUG S.A., tj. Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. jako Spółki Przejmującej ze spółką Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. jako Spółką Przejmowaną, w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, na zasadach określonych w planie połączenia z dnia 31.08.2018 r. (informacja opublikowana w raporcie bieżącym 20/2018). W wyniku przeprowadzonego połączenia nastąpiło wykreślenie Spółki Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. i podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. W wyniku połączenia obu spółek, kapitał zakładowy Spółki Przejmującej został podwyższony o kwotę 104 527 250,00 zł tj. do kwoty 391 245 250,00 zł, poprzez wydanie RAWLPLUG S.A. 2.090.545 nowoutworzonych udziałów Spółki Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. o wartości 50 złotych każdy udział, co wynika z obliczeń przy użyciu Parytetu Wymiany określonym w Planie Połączenia. Celem połączenia było

uproszczenie struktur Grupy RAWLPLUG w ramach prowadzonej działalności gospodarczej w Polsce oraz uzyskanie efektów synergii operacyjnej i kosztowej. Przewiduje się, że połączenie przyniesie szereg korzyści operacyjnych i oszczędności finansowych, w tym: umocnienie pozycji rynkowej i finansowej poprzez powstanie silnego podmiotu gospodarczego, zapewnienie konsolidacji składników majątku połączonych spółek oraz uproszczenie struktury organizacyjnej i sposobu działania Grupy, a co za tym idzie zwiększenie efektywności jej funkcjonowania, uproszczenie przepływów, redukcję ilości dokumentów, a także eliminację wzajemnych rozliczeń łączących się spółek. Korzyścią będą również oszczędności finansowe w obszarze administracyjnym i organizacyjnym. Powyższe połączenie spółek nie miało wpływu na skonsolidowany wynik finansowy Grupy RAWLPLUG S.A. za 2018 rok.

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.

### NOTA NR 39. 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 31.12.2018 r. z wyłączeniem należności z tyt. udzielonych pożyczek,
- ✓ zobowiązania i przychody przyszłych okresów na dzień 31.12.2018 r. z wyłączeniem zobowiązań z tyt. otrzymanych pożyczek,
- ✓ należności i zobowiązania z tytułu pożyczek na dzień 31.12.2018 r.,
- ✓ przychody za okres 1.01.2018-31.12.2018 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 1.01.2018 - 31.12.2018 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 1.01.2018 - 31.12.2018 r.,
- ✓ koszty finansowe z tytułu odsetek od otrzymanych pożyczek oraz koszty z tytułu otrzymanych gwarancji i poręczeń w okresie 1.01.2018 - 31.12.2018 r.

	Razem jednostki powiązane	Eliminacje	Razem jednostki powiązane po eliminacjach
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	395 861	( 384 384)	11 477
Zakupy ujęte w koszcie wytworzenia i wartości sprzedanych towarów, materiałów i usług	351 945	( 345 339)	6 606
Zakupy ujęte w kosztach sprzedaży i kosztach ogólnego zarządu	41 672	( 39 486)	2 186
Zakup, aport środków trwałych i wartości niematerialnych	8 388	( 2 594)	5 794
Pozostałe przychody operacyjne	6 733	( 5 733)	1 000
Pozostałe koszty operacyjne	2 080	( 2 080)	-
Przychody finansowe z tytułu dywidend	29 077	( 29 077)	-
Przychody finansowe pozostałe	5 892	( 4 545)	1 347
Koszty finansowe	5 052	( 4 545)	507
Należności i rozliczenia międzyokresowe z wyjątkiem należności z tytułu pożyczek	67 475	( 62 523)	4 952
Należności z tytułu pożyczek	130 277	( 84 121)	46 156



	Razem jednostki powiązane	Eliminacje	Razem jednostki powiązane po eliminacjach
Zobowiązania i przychody przyszłych okresów z wyjątkiem zobowiązań z tytułu pożyczek	71 340	( 65 629)	5 711
Zobowiązania z tytułu pożyczek	84 709	( 84 103)	606

### Pożyczki udzielone

	31.12.2018	31.12.2017
Jednostce dominującej	24 093	24 120
Jednostkom zależnym	21 865	13 564
Pozostałym jednostkom powiązanym	198	49
<b>Razem</b>	<b>46 156</b>	<b>37 733</b>

### Pożyczki otrzymane

	31.12.2018	31.12.2017
Jednostki zależne	606	588
<b>Razem</b>	<b>606</b>	<b>588</b>

### Transakcje z jednostkami zależnymi wyłączonymi z konsolidacji

	01-12.2018	01-12.2017
Sprzedaż produktów, usług, towarów i materiałów	11 468	13 301
Zakup usług, towarów i materiałów	8 762	8 048
Pozostałe przychody	809	3 406
Zakup środków trwałych	5 794	2 808
Pozostałe koszty	31	18
Zobowiązania	4 224	3 779
Należności	4 394	11 854
Pożyczki udzielone	21 865	13 564
Pożyczki otrzymane	606	588

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, Rawlplug Singapore PTE. LTD, Rawlplug Shanghai Trading Co., Ltd., Rawl India Services Private Limited.

### Transakcje z jednostką dominującą

	01-12.2018	01-12.2017
Pozostałe przychody	772	798
Pozostałe koszty	480	480
Zobowiązania	121	-
Pożyczki udzielone	24 093	24 120

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

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

	01-12.2018	01-12.2017
Sprzedaż produktów, usług, towarów i materiałów	-	7
Zakup usług, towarów i materiałów	27	30
Pozostałe przychody	14	-
Zobowiązania	2	1
Należności	469	173
Pożyczki udzielone	198	49

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.

### Transakcje z jednostką stowarzyszoną

	01-12.2018	01-12.2017
Sprzedaż produktów, usług, towarów i materiałów	9	-
Pozostałe przychody	752	-
Zobowiązania	1 364	-
Należności	89	-

Dotyczy transakcji z RAWLPLUG-TMAX Corporation Limited.

### NOTA NR 40. DOTACJE RZĄDOWE

	01-12.2018	01-12.2017
Stan na początek okresu	1 434	1 928
Otrzymane w ciągu roku	192	294
Odniesione na rachunek zysków i strat	( 389)	( 783)
Inne zmiany	( 10)	( 5)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 227</b>	<b>1 434</b>
Część długoterminowa	1 040	1 233
Część krótkoterminowa	187	201

### NOTA NR 41. RYZYKO KURSU WALUTOWEGO

Grupa RAWLPLUG występuje jednocześnie w roli importera i eksportera w związku z czym ryzyko kursu walutowego jest w dużej mierze ograniczone. W 2018 r. Grupa zrealizowała trzy kontrakty terminowe forward (zawarte z Bank BGŻ BNP Paribas S.A.) na kwotę 450 tys. EUR/USD. W wyniku rozliczenia tych transakcji Grupa poniosła stratę w kwocie 12 tys. zł, która została wykazana w kosztach finansowych w rachunku zysków i strat. W dniu 18.12.2018 r. RAWLPLUG S.A. zawarła kontrakt terminowy forward z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. na kwotę 1 000 tys. GBP/PLN z terminem realizacji na dzień 21.06.2019 r. Jego wycena na dzień 31.12.2018 r. wyniosła 35 tys. zł i została odniesiona na koszty finansowe.

Poniżej przedstawiono dane o wartości aktywów i pasywów pieniężnych na dzień 31.12.2018 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	41 008	9	34 973	2 678	1 822	17 296	39 522	45 066
USD	21 102	551	15 321	201	2 022	26 730	1 943	11 279
GBP	6 940	1 005	-	-	584	177	-	-
PLN	213	14	-	-	121	1 089	14	-
CZK	-	-	-	-	-	1	-	-
HUF	-	-	-	-	4 315	-	-	11 869
RUB	-	-	-	-	-	10	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>69 263</b>	<b>1 579</b>	<b>50 294</b>	<b>2 879</b>	<b>8 864</b>	<b>45 303</b>	<b>41 479</b>	<b>68 214</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 31.12.2018 r. (spadek kursów spowoduje wpływ identyczny co do wartości, jednak z przeciwnym znakiem).

	GBP	EUR	USD	Razem
Należności handlowe	694	4 101	2 110	6 905
Pozostałe należności	101	1	55	157
Pożyczki udzielone	-	3 497	1 532	5 029
Zaliczki na ŚT, wart. niematerialne, zapasy	-	268	20	288
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58	183	202	443
<b>Aktywa finansowe razem</b>	<b>853</b>	<b>8 050</b>	<b>3 919</b>	<b>12 822</b>
Zobowiązania handlowe	( 18)	( 1 729)	( 2 673)	( 4 420)
Pozostałe zobowiązania	-	( 3 953)	( 194)	( 4 147)
Kredyty i pożyczki	-	( 4 507)	( 1 128)	( 5 635)
<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	<b>( 18)</b>	<b>( 10 189)</b>	<b>( 3 995)</b>	<b>( 14 202)</b>
<b>Wpływ na wynik brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>835</b>	<b>( 2 139)</b>	<b>( 76)</b>	<b>( 1 380)</b>

## NOTA NR 42. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

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

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

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

	Podstawa kalkulacji odsetek	Wpływ na wynik brutto (przed opodatkowaniem)
Udzielone pożyczki	46 334	232
<b>Aktywa finansowe razem</b>	<b>46 334</b>	<b>232</b>
Pożyczki otrzymane	864	( 4)
Kredyty	267 190	( 1 336)
Leasing finansowy	27 558	( 138)
<b>Zobowiązania finansowe razem</b>	<b>295 612</b>	<b>( 1 478)</b>
<b>Razem</b>	<b>341 946</b>	<b>( 1 246)</b>

## NOTA NR 43. RYZYKO KREDYTOWE

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

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

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:</b>	<b>129 465</b>	<b>121 412</b>
<b>Należności w terminie</b>	<b>90 082</b>	<b>84 735</b>
<b>Należności przeterminowane, w tym:</b>	<b>39 383</b>	<b>36 677</b>
a) do 1 miesiąca	22 746	18 219
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	11 197	10 892
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 329	5 988
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 076	1 442
e) powyżej 1 roku	35	136

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

	31.12.2018	31.12.2017
Pożyczki udzielone	46 334	37 969
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	130 975	126 740
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na rachunkach bankowych	48 890	37 387

Podstawową praktyką Grupy z zakresu zarządzania ryzykiem kredytowym jest dążenie do zawierania transakcji wyłącznie z podmiotami o potwierdzonej wiarygodności. Potencjalni odbiorcy poddawani są przez Grupę procedurom weryfikacji przed przydzieleniem limitu kredytu kupieckiego. Bieżące monitorowanie poziomu należności z tytułu dostaw i usług w przekroju kontrahentów służy obniżaniu poziomu ryzyka kredytowego związanego z tymi aktywami.

Grupa zbudowała model służący do szacowania oczekiwanych strat z portfela należności. Dla należności z tytułu dostaw i usług zastosowano uproszczoną wersję modelu zakładającą kalkulację straty dla całego życia instrumentu. Model dotyczący pozostałych aktywów zakłada dla instrumentów, dla których wzrost ryzyka kredytowego od pierwszego ujęcia nie był znaczący lub ryzyko jest niskie, ujęcie w pierwszej kolejności strat z niewykonania zobowiązania dla okresu kolejnych 12 miesięcy. Dla udzielonych pożyczek Grupa uznaje, że mają one niskie ryzyko kredytowe, jeżeli nie są przeterminowane na dzień oceny, a pożyczkobiorca potwierdził saldo wiarygodności. Grupa przyjęła, że znaczny wzrost ryzyka następuje m.in. gdy przeterminowanie płatności przekracza 60 dni. Jeśli wzrost ryzyka kredytowego był znaczny, ujmuje się straty odpowiednie dla całego życia instrumentu. Grupa przyjmuje, że niewykonanie zobowiązania następuje, gdy przeterminowanie wynosi 90 dni lub wystąpiły inne okoliczności na to wskazujące. Pozycje, dla których stwierdzono niewykonanie zobowiązania przez dłużnika w rozumieniu opisanym wyżej, Grupa traktuje jako aktywa finansowe dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe.

W ramach należności z tytułu dostaw i usług, stanowiących najbardziej istotną klasę aktywów narażonych na ryzyko kredytowe, Grupa nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem. W konsekwencji szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania.

Wartości brutto poszczególnych grup oraz wysokość odpisów kształtowały się na dzień 31.12.2018 r. następująco:

	Wskaźnik odpisu	Wartość brutto	Odpis	Wartość netto
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:</b>		<b>144 667</b>	<b>15 202</b>	<b>129 465</b>
<b>Należności w terminie</b>	<b>1,0%</b>	<b>90 992</b>	<b>910</b>	<b>90 082</b>
<b>Należności przeterminowane, w tym:</b>	<b>26,6%</b>	<b>53 675</b>	<b>14 292</b>	<b>39 383</b>
a) do 1 miesiąca	-	22 746	-	22 746
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1,8%	11 397	200	11 197
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	9,0%	4 756	427	4 329
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	61,5%	2 796	1 720	1 076
e) powyżej 1 roku	99,7%	11 981	11 946	35

Grupa nie przyjmuje zabezpieczeń dla należności z tytułu dostaw i usług. W ramach prowadzonej działalności Grupa nie nabywa aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe.

#### **NOTA NR 44. RYZYKO PŁYNNOŚCI**

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

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

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w tym:</b>	<b>125 613</b>	<b>106 049</b>
<b>Zobowiązania w terminie</b>	<b>83 873</b>	<b>72 472</b>
<b>Zobowiązania przeterminowane, w tym:</b>	<b>41 739</b>	<b>33 577</b>
a) do 1 miesiąca	24 351	18 049
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	14 699	9 565
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 644	3 983
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	403	1 731
e) powyżej 1 roku	642	249

Wolne limity kredytowe w rachunkach bieżących zostały przedstawione w Nocie nr 22.

<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>Krótkoterminowe</b>		<b>Długoterminowe</b>
	<b>do 6 mcy</b>	<b>6 do 12 m-cy</b>	<b>1 do 3 lat</b>
Kredyty	133 902	14 001	119 287
Pożyczki	864	-	-
Leasing finansowy	-	10 994	17 870
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	170 873	-	-
Zobowiązania finansowe	12 071	-	-
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>	<b>317 710</b>	<b>24 995</b>	<b>137 157</b>

<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>Krótkoterminowe</b>		<b>Długoterminowe</b>
	<b>do 6 mcy</b>	<b>6 do 12 m-cy</b>	<b>1 do 3 lat</b>
Kredyty	45 220	14 380	162 859
Pożyczki	855	-	-
Leasing finansowy	-	10 285	17 273
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	151 374	-	-
Zobowiązania finansowe	14 005	-	-
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności razem</b>	<b>211 454</b>	<b>24 665</b>	<b>180 132</b>

#### **NOTA NR 45. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM**

Grupa RAWLPLUG zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Grupę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych 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 31.12.2018 r. wartość wskaźnika wynosiła 2,92.

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

#### **NOTA NR 46. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

W dniu 18.02.2019 r. doszło do zawarcia umowy pomiędzy RAWLPLUG S.A. a dotychczasowym udziałowcem spółki zależnej Koelner Centrum Sp. z o.o. w Pabianicach, na mocy której RAWLPLUG S.A. nabyła 49% udziałów w Koelner Centrum Sp. z o.o., co stanowi 245 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 245 tys. zł. Cena nabycia za udziały wyniosła 1 555,9 tys. zł. W wyniku transakcji RAWLPLUG S.A. stała się właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym Koelner Centrum Sp. z o.o. Kolejny etap to przeprowadzenie połączenia ww. spółek, dlatego w dniu 27.02.2019 r. został uzgodniony i podpisany przez Zarządy łączących się podmiotów Plan Połączenia. Połączenie nastąpi w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Koelner Centrum Sp. z o.o., jako spółki przejmowanej, na RAWLPLUG S.A., jako spółkę przejmującą. W związku z faktem, iż jedynym udziałowcem spółki przejmowanej Koelner Centrum Sp. z o.o. jest spółka przejmująca, tj. RAWLPLUG S.A., połączenie zostanie przeprowadzone w trybie uproszczonym na podstawie art. 516 § 6 KSH, czyli bez:

- ✓ Sporządzania sprawozdań Zarządów łączących się spółek, o których mowa w art. 501 § 1 KSH,
- ✓ Udzielania informacji, o których mowa w art. 501 § 2 KSH oraz
- ✓ Poddawania Planu Połączenia badaniu przez biegłego rewidenta i sporządzania przez niego opinii z badania.

Z dniem wpisania połączenia do KRS, spółka Koelner Centrum Sp. z o.o. zostanie wykreślona z rejestru przedsiębiorców bez przeprowadzania likwidacji. Plan Połączenia podlega ogłoszeniu poprzez udostępnienie go do publicznej wiadomości na stronie internetowej RAWLPLUG S.A. [www.rawlplug.pl](http://www.rawlplug.pl) oraz na stronie internetowej spółki przejmowanej [www.koelnercentrum.pl](http://www.koelnercentrum.pl). Planowane połączenie spółek to kolejny etap uproszczenia struktury organizacyjnej Grupy RAWLPLUG S.A., które przełoży się na wzrost efektywności działalności handlowej w Polsce.

W dniu 22.02.2019 r. RAWLPLUG S.A. podpisała Aneks do Umowy Wieloproduktowej z dnia 3.03.2014 r. z ING Bank Śląski S.A., o której informowała w raportach bieżących: nr 3/2014 z dnia 4.03.2014 r., nr 8 z dnia 7.04.2015 r. oraz nr 23 z dnia 23.12.2015 r. Aneks zwiększa limit kredytowy przyznany RAWLPLUG S.A. do 70 mln zł oraz wydłuża termin spłaty do 27.02.2022 r.

W dniu 18.03.2019 r. Zarząd RAWLPLUG S.A. zwołał na dzień 23.04.2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Na Zgromadzeniu planowane jest przyjęcie uchwały w sprawie połączenia Spółki z Koelner Centrum Sp. z o.o. W tym samym dniu Zarząd RAWLPLUG S.A. opublikował również raportem bieżącym nr 6/2019 pierwsze zawiadomienie akcjonariuszy o zamiarze połączenia Spółki ze spółką zależną Koelner Centrum Sp. z o.o.

W dniu 20.03.2019 r. Zarząd RAWLPLUG S.A. podjął uchwałę w sprawie rekomendacji, wypłaty dywidendy z zysku netto za rok obrotowy 2018. Zarząd Spółki postanowił przedłożyć Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu rekomendację wypłaty dywidendy w wysokości 0,33 zł na jedną akcję, tj. łącznie kwotę 10 744 800 zł. Rekomendacja Zarządu Spółki zostanie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki. Ostateczną decyzję w przedmiocie podziału zysku za rok 2018 oraz wypłaty dywidendy podejmie Walne Zgromadzenie Spółki.

#### **NOTA NR 47. USTALANIE WARTOŚCI GODZIWEJ**

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

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

## NOTA NR 48. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W GRUPIE

Przeciętne zatrudnienie w całej Grupie RAWLPLUG w 2018 r. wyniosło 1 853 etaty.

	w etatach
	01-12.2018
Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	542
Pracownicy sprzedaży	278
Pracownicy logistyki	322
Pracownicy pośrednio produkcyjni	414
Pracownicy pozostali	297
<b>Razem</b>	<b>1 853</b>

Na dzień 31.12.2018 r. liczba etatów wyniosła 1 894.

## NOTA NR 49. PRZELICZENIE WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH NA EURO

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

	w tys. zł		w tys. EUR	
	01-12.2018	01-12.2017	01-12.2018	01-12.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług	775 501	708 556	181 748	166 927
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	61 251	57 318	14 355	13 503
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej	50 256	45 114	11 778	10 628
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	41 169	33 326	9 648	7 851
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	34 400	28 819	8 062	6 789
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	49 578	71 514	11 619	16 848
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	( 49 701)	( 17 756)	( 11 648)	( 4 183)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 135	( 48 283)	2 610	( 11 375)
Przepływy pieniężne netto, razem	11 012	5 475	2 581	1 290
Średnia ważona liczba akcji	32 560 000	32 560 000	32 560 000	32 560 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,06	0,89	0,25	0,21

	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa razem	976 331	868 846	227 054	208 311
Zobowiązania długoterminowe	152 941	188 441	35 568	45 180
Zobowiązania krótkoterminowe	361 028	250 412	83 960	60 038
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	422 339	395 958	98 218	94 933
Kapitał zakładowy	32 560	32 560	7 572	7 806
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)	12,97	12,16	3,02	2,92

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 2018 r.	4,2669,
Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2018 r.	4,3000,
Średni kurs w okresie styczeń - grudzień 2017 r.	4,2447,
Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2017 r.	4,1709.

**NOTA NR 50. ZESTAWIENIE ORAZ OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI**

Nie dotyczy.

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

Począwszy od dnia 1.01.2018 roku Grupa RAWLPLUG jest zobowiązana do stosowania standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz standardu MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”.

**MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

Przeprowadzona analiza umów z klientami wykazała, iż główne strumienie przychodów Grupy z umów z klientami obejmują sprzedaż wyrobów gotowych oraz towarów. Grupa spełnia swoje zobowiązania do wykonania świadczenia w momencie przejścia odpowiedzialności za przedmiot dostawy na nabywcę jeśli w umowie z klientem ustalono zasady oparte na INCOTERMS bądź określono w innym sposób. W pozostałych przypadkach jest to moment wysłania wyrobu gotowego/towaru do klienta. Umowy z klientami nie przewidują odpowiedzialności gwarancyjnej Grupy ponad tą wynikającą z przepisów prawa, dlatego Grupa oceniła, iż nie stanowią one odrębnego zobowiązania. Umowy z klientami nie zawierają komponentu finansowego, gdyż stosowane terminy płatności wynoszą od 7 dni do 90 dni.

W wyniku analizy stwierdzono, iż zastosowanie MSSF 15 na dzień 1.01.2018 r. nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a przeprowadzona analiza cen transakcji, szczególnie zweryfikowano zmienne wynagrodzenia, potwierdziła, że Grupa już od 2017 roku stosowała wytyczne standardu. W związku z powyższym Grupa podjęła decyzję o nie wykazywaniu różnic na dzień 1.01.2018 roku z uwagi na nieistotne wartości.

**MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

Do dnia 31.12.2017 r. Grupa posiadała aktywa zakwalifikowane do kategorii „Pożyczki i należności” oraz „Udziały w jednostkach powiązanych” wyceniane zgodnie z MSR 27 w cenie nabycia. Zgodnie z nowym standardem MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wycena udziałów w jednostkach zależnych pozostała bez zmian, a wszystkie inne aktywa finansowe zostały zakwalifikowane jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie, ponieważ analiza przeprowadzona przez Grupę na dzień pierwszego zastosowania standardu wykazała, że są utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a przepływy te są wyłącznie spłatą wartości nominalnej i odsetek. Zmiana kategorii nie wpłynęła na wartość aktywów Grupy oraz jej wynik finansowy. Kategorie zobowiązań finansowych nie zmieniły się.

W związku z obowiązkiem stosowania od dnia 1.01.2018 r. nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe” Grupa RAWLPLUG przyjęła uproszczoną retrospektywną metodę prezentacji i w związku z tym na dzień 1.01.2018 r. w oparciu o model służący do szacowania oczekiwanych strat z portfela należności skorygowała o wartość 847 tysięcy złotych pozycje: „Niepodzielonego wyniku finansowego” oraz „Odpisu aktualizującego wartość należności”. Informacje o powyższej zmianie zostały opisane w Rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej RAWLPLUG S.A. za 2017 r.

W poniższych tabelach zaprezentowano wpływ na pozycje rocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2018 roku oraz na pozycje rocznego skonsolidowanego rachunku zysków i strat wynikający z zastosowania MSSF 9 w porównaniu ze standardem i interpretacjami, które obowiązywały przed zmianą:



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2018 r.

	Stan według MSSF 9	Zmiana wynikająca z wdrożenia MSSF 9	Stan przed wdrożeniem MSSF 9
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>149 945</b>	<b>( 910)</b>	<b>150 855</b>
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	149 945	( 910)	150 855
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>462 081</b>	<b>( 910)</b>	<b>462 991</b>
Niepodzielony wynik finansowy	( 11 716)	( 910)	( 10 806)
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	( 45 835)	( 847)	( 44 988)
Wynik netto bieżącego okresu	34 119	( 63)	34 182

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres 1.01- 31.12.2018 r.

	Stan według MSSF 9	Zmiana wynikająca z wdrożenia MSSF 9	Stan przed wdrożeniem MSSF 9
Pozostałe koszty operacyjne	11 026	( 63)	11 089
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>40 888</b>	<b>( 63)</b>	<b>40 951</b>

## NOTA NR 52. BŁĘDY POPRZEDNICH OKRESÓW

Nie dotyczy.

## NOTA NR 53. 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 5 206 tys. zł, zostało dokonane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wyliczenia oparto o budżet przygotowany przez kierownictwo spółki na rok 2019 i szacunkowe dane przygotowane przez kierownictwo Grupy RAWLPLUG na lata 2020-2023. Stopa dyskontowa zastosowana przy wycenie została wyliczona dla rzeczywistych danych finansowych Rawlplug Ltd oraz poziomów stóp procentowych pochodzących z zewnętrznych źródeł informacji. W przypadku Rawlplug LTD oszacowania wartości spółki dokonano przy założeniu 12% wzrostu sprzedaży dla okresu budżetowanego oraz ostrożnościowo w latach 2020-2023 wzrostu na poziomie 3,2%-3,7%. Przyrost sprzedaży w okresie 2020-2023 został wyznaczony na podstawie projekcji inflacji dla Wielkiej Brytanii (poziom 2,2%-2,7%) oraz przyjmując wzrost sprzedaży na poziomie 0,5% rocznie i wzrost dodatkowy cen produktów marki Rawlplug wynikający ze zmiany mixu produktowego na poziomie 0,5% rocznie. Dla ustalenia wartości rezydualnej, która oznacza cenę sprzedaży aktywa po zakończeniu użytkowania, dotyczącej przepływów pieniężnych wykraczających poza okres 5 lat przyjęto wzór na rentę wieczystą.

W 2018 roku spółka przeszła znaczną reorganizację, która wzmocniła wewnętrzne procesy oraz zespół sprzedażowy. Na rok 2019 przewidziana jest bardzo szeroka kampania reklamowa z okazji 100-lecia marki Rawlplug, jak również uruchomione zostanie centrum szkoleniowe Rawlplug-Academy pod Londynem, które będzie ukierunkowane na rozwój kanału sprzedaży Construction. Równocześnie spółka 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 (rozwinięcie dedykowanego kanału sprzedaży Tech sales). Ryzyko kursowe jest ograniczone, gdyż transakcje dokonywane są 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 23 575 tys. zł, zostało dokonane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wyliczenia oparto o budżet przygotowany przez kierownictwo spółki na rok 2019 i szacunkowe dane przygotowane przez kierownictwo Grupy RAWLPLUG na lata 2020-2023. Stopa dyskontowa zastosowana przy wycenie została wyliczona dla rzeczywistych danych finansowych Rawlplug Ireland Ltd oraz poziomu stóp procentowych pochodzących z zewnętrznych źródeł informacji. W przypadku Rawlplug Irland LTD oszacowania wartości spółki dokonano przy założeniu 8,5% wzrostu sprzedaży dla okresu budżetowanego oraz ostrożnościowo w latach 2020-2023 wzrostu na poziomie 2,7%-4,8%. Przyrost sprzedaży w okresie 2020-2023 został wyznaczony na podstawie projekcji inflacji dla Irlandii (poziom 1,2%-1,8%) oraz przyjmując wzrost sprzedaży na poziomie 1% - 2% rocznie i wzrost dodatkowy cen produktów marki Rawlplug wynikający ze zmiany mixu produktowego na poziomie 0,5% - 1% rocznie. Dla ustalenia wartości rezydualnej, która oznacza cenę sprzedaży aktywa po zakończeniu użytkowania, 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 umocniły pozycję spółki na rynku, pozwalając osiągać bardzo dobre wyniki. W 2018 roku spółka zwiększyła poziom sprzedaży o 10,18% w porównaniu do roku poprzedniego. Z uwagi na geopolityczne zmiany w regionie Wielkiej Brytanii założono ostrożny wariant dynamiki przychodów na następne lata, tj. 4,00% średniorocznie. W kolejnych latach spodziewana jest dalsza poprawa marży, wskutek poszerzenia oferty produktowej o towary wysokomarżowe z jednoczesnym wycofaniem towarów niskoprotzwyconych o niskiej marży.

Przeprowadzone wyliczenia nie dają podstaw do dokonania odpisu aktualizacyjnego.

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

Wyliczenie na potrzeby testu utraty wartości pozycji wartości firmy dla Grupy Koelner Deutschland, która w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynosi 13 262 tys. zł, zostało dokonane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wyliczenia zostały oparte o budżet przygotowany przez kierownictwo spółki na rok 2019 i szacunkowe dane na lata 2020-2023. Stopa dyskontowa zastosowana przy wycenie, została wyliczona dla rzeczywistych danych finansowych Grupy Koelner Deutschland oraz poziomów stóp procentowych pochodzących z zewnętrznych źródeł informacji. W przypadku Grupy Koelner Deutschland oszacowania wartości spółki dokonano przy założeniu 19,5% wzrostu sprzedaży dla okresu budżetowanego oraz ostrożnościowo w latach 2020-2023 wzrostu na poziomie 1,5%-3,0%. Przyrost sprzedaży w okresie 2020-2023 został wyznaczony na podstawie wzrostu sprzedaży na poziomie 1% - 2% rocznie i wzrostu cen produktów marki Rawlplug wynikający ze zmiany mixu produktowego na poziomie 0,5% - 1% rocznie. Dla ustalenia wartości rezydualnej, która oznacza cenę sprzedaży aktywa po zakończeniu użytkowania, dotyczącej przepływów pieniężnych wykraczających poza okres 5 lat, przyjęto rentę wieczystą.

W roku 2018 Grupa Koelner Deutschland zakończyła działania restrukturyzacyjne, które przyniosły pozytywny wydźwięk w postaci ponad trzykrotnego wzrostu wyniku netto. W kolejnych latach przewidywane jest utrzymanie dyscypliny kosztów oraz utrzymanie wyniku netto na poziomie zbliżonym do roku 2018. Grupa Koelner Deutschland w 2019 roku w dalszym ciągu rozszerza współpracę z jednym z trzech wiodących dystrybutorów w branży zamocowań na terenie Niemiec - Grupą Förch. Oferowane w ramach współpracy produkty cechuje wysoki poziom przetworzenia oraz marży. W dalszym ciągu celem Grupy Koelner Deutschland jest pozyskanie wszystkich największych graczy na rynku. Dodatkowo w 2019 roku spółka planuje rozpoczęcie dystrybucji towarów do klientów detalicznych, sprzedaż za pośrednictwem platformy Amazon. Mając na uwadze powyższe możliwości, a jednocześnie działając w myśl zasady ostrożności w latach 2019-2023 założono dynamikę przyrostu przychodów 2,5% 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 128 tys. zł, zostało dokonane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wyliczenia zostały oparte o budżet przygotowany przez kierownictwo spółki na rok 2019 i szacunkowe dane na lata 2020-2023. Stopa dyskontowa zastosowana przy wycenie została wyliczona dla rzeczywistych danych finansowych Rawl France SAS oraz poziomów stóp procentowych pochodzących z zewnętrznych źródeł informacji. W przypadku Rawl France SAS oszacowania wartości spółki dokonano przy założeniu 12,3% wzrostu sprzedaży dla okresu budżetowanego oraz ostrożnościowo w latach 2020-2023 wzrostu na poziomie 2,5%-3,0%. Przyrost sprzedaży w okresie 2020-2023 został wyznaczony na podstawie projekcji inflacji dla Francji (poziom 1,5%-2,0%) oraz przyjmując wzrost sprzedaży na poziomie 0,5% rocznie i wzrost dodatkowy cen produktów marki Rawlplug wynikający ze zmiany mixu produktowego na poziomie 0,5% rocznie. Dla ustalenia wartości rezydualnej, która oznacza cenę sprzedaży aktywa po zakończeniu użytkowania, dotyczącej przepływów pieniężnych wykraczających poza okres pięciu lat przyjęto rentę wieczystą.

Dla celów wyceny przyjęto podejście ostrożnościowe ze średnioroczną stopą wzrostu w wysokości 5%. Głównymi czynnikami uzasadniającymi wzrost skali działalności na powyższym poziomie są zmiany w bieżącej ofercie oraz skupienie się na wysokomarżowym koszyku produktowym oraz wzmocnieniu istniejących kanałów sprzedaży. W roku 2018 kadra menedżerska w obszarze sprzedaży przeszła intensywne szkolenia w zakresie poprawy efektywności aktywności sprzedażowej. Dodatkowo planowane jest wzmocnienie pozycji rynkowej marki 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 przypadku Koelner Hungaria Kft oszacowania wartości spółki dokonano przy założeniu utrzymania sprzedaży z 2018 roku dla okresu budżetowanego oraz ostrożnościowo w latach 2020-2023 wzrostu na poziomie 3,6%-5,8%. Przyrost sprzedaży w okresie 2020-2023 został wyznaczony na podstawie projekcji inflacji dla Węgier (poziom 2,1%-2,8%) oraz przyjmując wzrost sprzedaży na poziomie 1%-2% rocznie i wzrost dodatkowy cen produktów marki Rawlplug wynikający ze zmiany mixu produktowego na poziomie 0,5%-1% rocznie.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy RAWLPLUG pozycja wartość firmy dla Koelner Hungaria Kft wynosi 4 025 tys. zł. Zysk netto, jaki spółka wypracowała w ciągu 2018 r., wyniósł 13 327 tys. zł, rekordowy wynik na przestrzeni ostatnich lat (22% wyższy niż w roku 2017 oraz 27% wyższy niż w 2016). Przekłada się to na brak konieczności aktualizacji wartości pozycji wartości firmy. W roku 2018 spółka zrealizowała przychody netto wyższe o 15,7% 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 2018, 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 54. WYJAŚNIENIA DOTYCZĄCE ANALIZY WRAŻLIWOŚCI TESTÓW NA UTRATĘ WARTOŚCI UDZIAŁÓW**

Analizie testów utraty wartości udziałów podlegały spółki Koelner-Ukraine LLC, Koelner Trading KLD, Rawlplug Ireland (Export) Ltd, 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 2019 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 aktualizujących.

### **NOTA NR 55. SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY**

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

Radosław Koelner – Prezes Zarządu

Piotr Kopydłowski – Członek Zarządu ds. Finansowych

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Piotrowska - Kus – Dyrektor ds. Księgowości i Sprawozdawczości Finansowej

Wrocław, 21.03.2019 r.

