

INFORMACJA DODATKOWA DO RAPORTU KWARTALNEGO ZA III KWARTAŁ 2013 SA-QSr 3/2013

1. Podstawa sporządzenia raportu oraz okres objęty sprawozdaniem. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej RAWLPLUG S.A. (dalej: Grupa RAWLPLUG lub Grupa) przedstawione w raporcie kwartalnym przygotowane zostało zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości z późniejszymi zmianami, rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...) oraz zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012.

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe RAWLPLUG S.A. (dalej: Spółka) zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...). W niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2012.

Skonsolidowane oraz jednostkowe sprawozdania finansowe za trzeci kwartał 2013 roku obejmują okres od 01.07.2013 r. do 30.09.2013 r. i sporządzone zostały w tysiącach złotych.

Dane finansowe na 30.09.2012 r. zostały przedstawione w sposób zapewniający ich porównywalność. W związku z korektami danych dotyczących roku 2011 i lat poprzednich w skonsolidowanym raporcie rocznym SA-RS 2012 oraz raporcie rocznym SA-R 2012, dane porównywalne na 30.09.2012 r. zostały zmienione w stosunku do danych prezentowanych w raporcie kwartalnym SA-QSr 3/2012 w następujący sposób:

W związku z przeprowadzonym audytem podatkowym w grupie podatkowej jaką tworzą spółki niemieckie tj. Stahl GmbH oraz Koelner Deutschland GmbH za lata 2007 - 2011 dokonano następujących korekt w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy RAWLPLUG:

na 1.01.2012 r.:

Ma Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	353 tys. zł
Wn Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	353 tys. zł

W 2012 roku podjęto decyzję o zwiększeniu odpisu aktualizacyjnego wartość zapasów w RAWLPLUG S.A. W celu zapewnienia porównywalności danych dokonano następujących korekt w sprawozdaniu finansowym RAWLPLUG S.A. oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy RAWLPLUG:

na 1.01.2012 r.:

Ma Zapasy	197 tys. zł
Wn Aktywo z tyt. podatku odroczonego	37 tys. zł
Wn Zysk (strata) z lat ubiegłych / Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	160 tys. zł

W 2012 roku RAWLPLUG S.A. dokonała zmian stosowanych zasad rachunkowości w zakresie sposobu wyceny surowca odzyskiwanego w procesie produkcyjnym. W celu zapewnienia porównywalności danych dokonano następujących korekt w sprawozdaniu finansowym RAWLPLUG S.A. oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy RAWLPLUG:

na 1.01.2012 r.:

Ma Zapasy	448 tys. zł
Wn Aktywo z tyt. podatku odroczonego	85 tys. zł
Wn Zysk (strata) z lat ubiegłych / Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych	363 tys. zł

Wybrane pozycje aktywów i pasywów zaprezentowane w sprawozdaniu przeliczono na EURO według średniego kursu wymiany złotego w stosunku do EURO ustalanego przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy. Wybrane pozycje rachunku zysków i strat przeliczono na EURO po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie objętym rachunkiem zysków i strat.

Średni kurs w okresie styczeń – wrzesień 2013 r.	4,2231
Kurs na ostatni dzień okresu 30 września 2013 r.	4,2163
Średni kurs w okresie styczeń – wrzesień 2012 r.	4,1948
Kurs na ostatni dzień okresu 28 września 2012 r.	4,1138
Kurs na ostatni dzień okresu 31 grudnia 2012 r.	4,0882

2. Opis istotnych wydarzeń w Grupie Kapitałowej RAWLPLUG S.A. w okresie III kwartału 2013 r.

W dniu 8.07.2013 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy o zmianie firmy Spółki z KOELNER S.A. na RAWLPLUG S.A zgodnie z decyzją podjętą w dniu 21.06.2013 r. przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zarząd Grupy opiera globalną ekspansję przede wszystkim o produkty i markę RAWLPLUG, dlatego dla łatwiejszej identyfikacji Spółki z jej produktami, zdecydowano o zmianie firmy Spółki, rezygnując z nazwy KOELNER S.A. na rzecz RAWLPLUG S.A. RAWLPLUG S.A. wraz z kolejnymi zmianami organizacyjnymi dokonywanymi wewnątrz Grupy, staje się centralną spółką dystrybucyjną, której dostawcami będą zakłady produkcyjne Grupy oraz zewnętrzni dostawcy towarów handlowych. Jednocześnie Zarząd podkreśla, że rozwój Grupy w Polsce oraz w Europie Środkowo-Wschodniej będzie kontynuowany również pod marką KOELNER, która jest niezwykle silna i rozwojowa w tym regionie Europy.

W dniu 29.09.2013 r. Zarząd RAWLPLUG S.A. podjął uchwałę dotyczącą przyjęcia programu skupu akcji własnych w celu ich umorzenia lub sprzedaży, który zostanie przeprowadzony na warunkach opisanych szczegółowo poniżej w punkcie 13. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

3. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych emitenta.

W III kwartale 2013 r. nie nastąpiły zmiany sytuacji gospodarczej oraz warunków prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w Grupie Kapitałowej RAWLPLUG S.A. oraz w RAWLPLUG S.A, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania ujęte były w wartości godziwej, czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

4. Istotne zdarzenia i czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej RAWLPLUG S.A.

CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG			
Wybrane pozycje bilansowe (tys. zł)	30.09.2013	30.09.2012	Zmiana
Suma bilansowa	791 999	787 643	4 356
Aktywa trwałe, w tym:	407 098	396 050	11 048
Aktywa z tytułu odr. podatku dochodowego	58 161	55 263	2 898
Aktywa obrotowe, w tym:	384 901	391 593	(6 692)
Zapasy	196 621	209 740	(13 119)
Należności i rozliczenia międzyokresowe	165 407	151 412	13 995
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 854	9 065	(7 211)
Środki pieniężne	20 140	19 492	648
Kapitał własny	377 156	370 846	6 310
Zobowiązania	414 843	416 797	(1 954)
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	79 591	119 664	(40 073)
Kredyty i pożyczki	47 077	91 162	(44 085)
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	335 252	297 133	38 119
Kredyty i pożyczki	169 593	151 459	18 134
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	145 739	128 411	17 328
Udział aktywów trwałych	51,4%	50,2%	
Udział aktywów obrotowych	48,6%	49,8%	
Udział zapasów w aktywach obrotowych	51,1%	53,6%	
Udział należności w aktywach obrotowych	43,0%	38,6%	

Suma bilansowa w ciągu roku wzrosła o 4 356 tys. zł.

Po stronie aktywów, majątek trwały wzrósł o 11 048 tys. zł, a majątek obrotowy zmalał o 6 692 tys. zł. Wzrost majątku trwałego to efekt finalizacji prowadzonych projektów inwestycyjnych.

Po stronie pasywów wzrosła wartość kapitału własnego (wzrost o 6 310 tys. zł), spadła natomiast wartość zobowiązania (spadek o 1 954 tys. zł).

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG			
tys. zł	01.07.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2012	% k/k
Przychody netto ze sprzedaży	175 115	173 021	1,2%
Koszt własny sprzedaży	(118 682)	(120 424)	(1,4)%
Zysk brutto na sprzedaży	56 433	52 596	7,3%
Koszty sprzedaży	(31 788)	(29 994)	6,0%
Koszty ogólnego zarządu	(10 871)	(10 652)	2,1%
Zysk ze sprzedaży	13 774	11 950	15,3%
Pozostałe przychody operacyjne	3 103	3 321	(6,6)%
Pozostałe koszty operacyjne	(2 923)	(4 938)	(40,8)%
Zysk z działalności operacyjnej	13 954	10 334	35,0%
Przychody finansowe	349	146	139,0%
Koszty finansowe	(3 133)	(4 430)	(29,3)%
Zysk brutto	11 168	6 050	84,6%
Podatek dochodowy	(1 722)	(1 140)	51,1%
Wynik finansowy netto	9 447	4 911	92,4%
Amortyzacja	6 466	6 573	(1,6)%
EBITDA	20 420	16 907	20,8%

III kwartał 2013 r. był udanym kwartałem, w którym Grupa poprawiła wszystkie parametry finansowe. Uzyskana wielkość sprzedaży pozwoliła również w dużym stopniu nadrobić straty z I kwartału br. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w III kwartale 2013 roku wyniosły 175 115 tys. zł i były o 1,2% wyższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 13 954 tys. zł (wzrost o 35,0% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego), natomiast zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) osiągnął poziom 20 420 tys. zł i był o 20,8% wyższy niż w III kwartale roku 2012. Grupa RAWLPLUG osiągnęła w III kwartale zysk netto w wysokości 9 447 tys. zł (wzrost o 92,4% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego).

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

tys. zł	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	% r/r
Przychody netto ze sprzedaży	479 565	506 667	(5,3)%
Koszt własny sprzedaży	(330 874)	(349 119)	(5,2)%
Zysk brutto na sprzedaży	148 691	157 548	(5,6)%
Koszty sprzedaży	(90 422)	(90 258)	0,2%
Koszty ogólnego zarządu	(31 047)	(32 880)	(5,6)%
Zysk ze sprzedaży	27 222	34 409	(20,9)%
Pozostałe przychody operacyjne	11 497	9 693	18,6%
Pozostałe koszty operacyjne	(9 894)	(10 063)	(1,7)%
Zysk z działalności operacyjnej	28 824	34 040	(15,3)%
Przychody finansowe	1 125	2 847	(60,5)%
Koszty finansowe	(11 718)	(12 903)	(9,2)%
Zysk brutto	18 230	23 984	(24,0)%
Podatek dochodowy	(3 039)	(4 673)	(35,0)%
Wynik finansowy netto	15 191	19 311	(21,3)%
Amortyzacja	19 131	20 387	(6,2)%
EBITDA	47 955	54 427	(11,9)%

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży po trzech kwartałach 2013 roku wyniosły 479 565 tys. zł i były o 5,3% niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 28 824 tys. zł (spadek o 15,3% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego), natomiast zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację (EBITDA) osiągnął poziom 47 955 tys. zł i był o 11,9% niższy niż po trzech kwartałach roku 2012. Grupa RAWLPLUG. osiągnęła zysk netto w wysokości 15 191 tys. zł (spadek o 21,3% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego).

Z uwagi na stabilizację w koniunkturze w branży budowlano-montażowej oraz w przemyśle, Zarząd przewiduje dalszą poprawę wyników finansowych.

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

tys. zł	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	Zmiana %
Przychody ze sprzedaży	479 565	506 667	(5,3)%
Koszt własny	(330 874)	(349 119)	(5,2)%
Zysk brutto na sprzedaży	148 691	157 548	(5,6)%
Marża I	31,0%	31,1%	(0,3)%

tys. zł	IIIQ13	IIQ13	IQ13	IVQ12	IIIQ12
Przychody ze sprzedaży	175 115	168 845	135 605	131 278	173 021
Koszt własny	(118 682)	(116 965)	(95 227)	(92 815)	(120 424)
Zysk brutto na sprzedaży	56 433	51 880	40 378	38 464	52 596
Marża I	32,2%	30,7%	29,8%	29,3%	30,4%

W III kwartale 2013 r. Grupa RAWLPLUG zanotowała 1,2% wzrost sprzedaży w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Był to efekt poprawy ogólnej koniunktury gospodarczej, przede wszystkim w branży budowlano-montażowej na rynkach eksportowych. Lepsza koniunktura pozwoliła na poprawę marży I na sprzedaży, która w III kwartale wyniosła 32,2% (wobec 30,4% w III kwartale 2012 r.). Z uwagi na fakt, że Grupa RAWLPLUG dysponuje bardzo dobrą dostępnością towarową, bogatą ofertą, w której coraz większy udział mają produkty wysoko przetworzone w kolejnych okresach przewiduje się dalsze umocnienie marż.

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

KOSZTY OPERACYJNE

tys. zł	01.01- 30.09.2013	01.01- 30.09.2012	% r/r
Koszty sprzedaży	90 422	90 258	0,2%
Koszty ogólnego zarządu	31 047	32 880	(5,6)%
Koszty operacyjne	121 469	123 138	(1,4)%
Udział kosztów w sprzedaży	25,3%	24,3%	

tys. zł	IIIQ13	IIQ13	IQ13	IVQ12	IIIQ12
Koszty sprzedaży	31 788	30 177	28 457	28 928	29 994
Koszty ogólnego zarządu	10 871	9 971	10 205	11 948	10 652
Koszty operacyjne	42 659	40 148	38 662	40 876	40 646
Udział kosztów w sprzedaży	24,4%	23,8%	28,5%	31,1%	23,5%

Po trzech kwartałach 2013 r. Grupa RAWLPLUG zanotowała spadek kosztów operacyjnych w stosunku do roku ubiegłego (o 1,4%). Oszczędności kosztowe tego okresu wyniosły 1 669 tys. zł.

Nieznacznie wzrósł udział kosztów operacyjnych w przychodach netto ze sprzedaży – wzrost z 24,3% za trzy kwartały 2012 r. do 25,3% za trzy kwartały 2013 r.

Zarząd w dalszym ciągu kontynuuje prace nad obniżeniem ponoszonych kosztów oraz możliwie ich największym powiązaniem z wielkością sprzedaży, tak aby podczas spadku sprzedaży nie dochodziło do generowania strat.

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

tys. zł	01.01- 30.09.2013	01.01- 30.09.2012	% r/r
Przychody finansowe	1 125	2 847	(60,5)%
Koszty finansowe	(11 718)	(12 903)	(9,2)%
Wynik z działalności finansowej	(10 593)	(10 056)	(5,3)%

tys. zł	IIIQ13	IIQ13	IQ13	IVQ12	IIIQ12
Przychody finansowe	349	175	601	776	146
Koszty finansowe	(3 133)	(4 951)	(3 634)	(3 961)	(4 430)
Wynik z działalności finansowej	(2 784)	(4 776)	(3 033)	(3 185)	(4 284)

Grupa RAWLPLUG po trzech kwartałach 2013 r. uzyskała 1 125 tys. zł przychodów finansowych oraz poniosła 11 718 tys. zł kosztów finansowych.

Na przychody finansowe składały się:

- przychody z tyt. odsetek od pożyczek:	770 tys. zł,
- przychody z tyt. pozostałych odsetek:	288 tys. zł,
- pozostałe pozycje:	67 tys. zł.

Na koszty finansowe składały się:

- koszty z tyt. odsetek od kredytów, pożyczek i gwarancji:	7 667 tys. zł,
- straty z tyt. różnic kursowych:	1 074 tys. zł,
- koszty z tyt. poręczeń i gwarancji:	1 008 tys. zł,
- koszty z tyt. prowizji od kredytów:	819 tys. zł,
- koszty z tyt. pozostałych odsetek:	572 tys. zł,
- pozostałe pozycje:	578 tys. zł.

Na dzień 30.09.2013 r. w Grupie RAWLPLUG nie były zawarte żadne kontrakty terminowe.

Priorytetem Zarządu będzie w dalszym ciągu ograniczanie kosztów, zarówno działalności operacyjnej jak i finansowej. Będzie się to odbywało dzięki usprawnieniu procesów wewnątrz Grupy Kapitałowej, redukcji zbędnych stanowisk pracy oraz stosowaniu w możliwie najwyższym stopniu naturalnego zabezpieczenia walutowych pozycji bilansowych.

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Wskaźniki rentowności Grupy	IIIQ13	IIQ13	IQ13
Rentowność sprzedaży brutto	32,2%	30,7%	29,8%
Rentowność działalności operacyjnej	8,0%	6,8%	2,5%
Rentowność netto	5,4%	3,4%	0,0%
Rentowność aktywów ogółem	1,2%	0,7%	0,0%
Rentowność kapitału własnego	2,5%	1,5%	0,0%
Rentowność EBITDA	11,7%	10,6%	7,2%

Metoda wyliczenia wskaźników:

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

Trzeci kwartał 2013 roku był kolejnym kwartałem, w którym wszystkie wskaźniki finansowe uległy poprawie. W ujęciu kwartalnym marża I na sprzedaży wyniosła 32,2%, rentowność netto 5,4%, rentowność EBITDA 11,7%.

Wskaźniki rentowności Grupy	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012
Rentowność sprzedaży brutto	31,0%	31,1%
Rentowność działalności operacyjnej	6,0%	6,7%
Rentowność netto	3,2%	3,8%
Rentowność aktywów ogółem	1,9%	2,5%
Rentowność kapitału własnego	4,0%	5,2%
Rentowność EBITDA	10,0%	10,7%

W ujęciu narastającym marża I na sprzedaży wyniosła 31,0%, rentowność netto 3,2%, rentowność EBITDA 10,0% i były to wartości nieznacznie gorsze od wyników roku poprzedniego.

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG**WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI**

Wskaźniki płynności Grupy	30.09.2013	30.09.2012
Wskaźnik płynności bieżącej	1,15	1,32
Wskaźnik płynności szybkiej	0,56	0,61

Metoda wyliczenia wskaźników:

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

Na koniec III kwartału 2013 r. wskaźnik płynności bieżącej spadł z 1,32 z 1,15 w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wskaźnik płynności szybkiej spadł z 0,61 do 0,56.

Grupa Kapitałowa RAWLPLUG**WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA**

Wskaźniki zadłużenia Grupy	30.09.2013	30.09.2012
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	52,38%	52,92%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,10	1,12
Wskaźnik pokrycia akt. trwałych kapit. wł.	0,93	0,94
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	10,05%	15,19%
Zadłużenie długoterminowe w zobowiązaniach	19,19%	28,71%

Metoda wyliczenia wskaźników:

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

Po trzech kwartałach 2013 r. zadłużenie ogólne spadło z poziomu 52,92% do poziomu 52,38%, natomiast zadłużenie długoterminowe spadło z 15,19% do 10,05% sumy bilansowej oraz z 28,71% do 19,19% całości zadłużenia.

5. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Do najistotniejszych czynników mających wpływ na wyniki finansowe Grupy RAWLPLUG należą:

1. Sytuacja makroekonomiczna oraz koniunktura w branży budowlano-montażowej i przemysłowej.

Popyt w III kwartale br. utrzymywał się na wyższym poziomie niż w roku poprzednim. Grupa RAWLPLUG zanotowała stabilne przyrosty w podstawowych grupach asortymentowych. Rynkami o największej dynamice wzrostu były eksportowe rynki Europy Zachodniej.

W sektorze przemysłowym i motoryzacyjnym, które w dużym stopniu wpływają na wyniki osiągane przez Koelner Łańcucką Fabrykę Śrub Sp. z o.o., popyt w III kwartale 2013 r. był stabilny i utrzymywał się na zbliżonym poziomie do roku poprzedniego.

Sprzedaż w IV kwartale 2013 r. będzie uzależniona od warunków pogodowych – w przypadku branży budowlano-montażowej długa i ciepła jesień pozwoli na realizację większej liczby prac wykończeniowo-izolacyjnych oraz od utrzymania się popytu w branży, gdyż Grupa dysponuje zarówno dobrą dostępnością towarową, jak i bogatą ofertą oraz bardzo dobrym serwisem obsługi klientów. Pozytywne sygnały coraz częściej płynące z gospodarki Strefy Euro, a zwłaszcza

z Niemiec, które są najważniejszym zagranicznym rynkiem zbytu Grupy, pozwalają przypuszczać, że II półrocze br. może być dużo lepsze dla Grupy niż II półrocze ubiegłego roku.

2. Rynek pracy i ceny importowanych towarów i półproduktów z Dalekiego Wschodu.

Ceny towarów i półproduktów importowanych z Dalekiego Wschodu zachowywały się stabilnie. Negatywnie na poziom cen wpływa lokalna presja na wzrost wynagrodzeń, co powinno być jednak zrekompensowane nieznaczną obniżką cen surowców wywołaną słabnącą dynamiką rozwoju Chin.

3. Kursy walutowe.

Kursy walutowe wpływają na wyniki Grupy RAWLPLUG. W przypadku globalnych przepływów gotówkowych Grupa eksponowana jest na kurs EUR/USD. Ze względu na specyfikę oraz zakres terytorialny prowadzonej działalności Grupa ma pozycję długą w EUR (sprzedaż przede wszystkim w EUR) oraz krótką w USD (import dalekowschodni). Pomimo faktu, że obecna skala konwersji EUR na USD jest stosunkowo niewielka (ok. 600 tys. EUR miesięcznie), planowane jest zawieranie kontraktów terminowych typu forward w celu zabezpieczenia pozycji walutowych.

Na 30.09.2013 r. w Grupie RAWLPLUG nie były zawarte żadne kontrakty terminowe.

W przypadku wycen pozycji bilansowych Zarząd dąży do maksymalnego zrównoważenia pozycji walutowych poprzez zabezpieczenie naturalne.

4. Stopy procentowe.

Ze względu na znaczący udział zadłużenia kredytowego w finansowaniu Grupy RAWLPLUG poziom stóp procentowych ma bezpośredni wpływ na wyniki finansowe. Pozytywnie na wysokość ponoszonych kosztów finansowych wpływają aktualnie niskie poziomy międzybankowych stóp procentowych.

5. Ceny surowców.

Najważniejszymi surowcami dla Grupy są tworzywo sztuczne oraz stal walcowana. W obu przypadkach nie jest przewidywany dalszy wzrost cen surowców.

6. **Wydarzenia po dniu bilansowym.**

W dniu 09.10.2013 r. Naczelny Sąd Administracyjny w Warszawie rozpoznał na rozprawie trzy skargi kasacyjne wniesione przez Spółkę od wyroków wydanych przez Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu w następujących sprawach :

1. zobowiązań podatkowych w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2003,
2. zobowiązań podatkowych w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2004,
3. odmowy wznowienia postępowania podatkowego w sprawie wymiaru podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2004.

W wyniku rozpoznania wniesionych przez Spółkę skarg kasacyjnych, NSA w Warszawie wydał trzy prawomocne wyroki, na mocy których:

1. utrzymał w mocy wyrok WSA we Wrocławiu w sprawie zobowiązań podatkowych w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2003,
2. uchylił wyrok WSA we Wrocławiu w sprawie zobowiązań podatkowych w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2004 i przekazał sprawę sądowi niższej instancji do ponownego rozpoznania,
2. uchylił decyzję Izby Skarbowej we Wrocławiu oraz wyrok WSA we Wrocławiu w sprawie odmowy wznowienia postępowania podatkowego dot. wymiaru podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2004 i przekazał sprawę Izbie Skarbowej we Wrocławiu do ponownego rozpoznania.

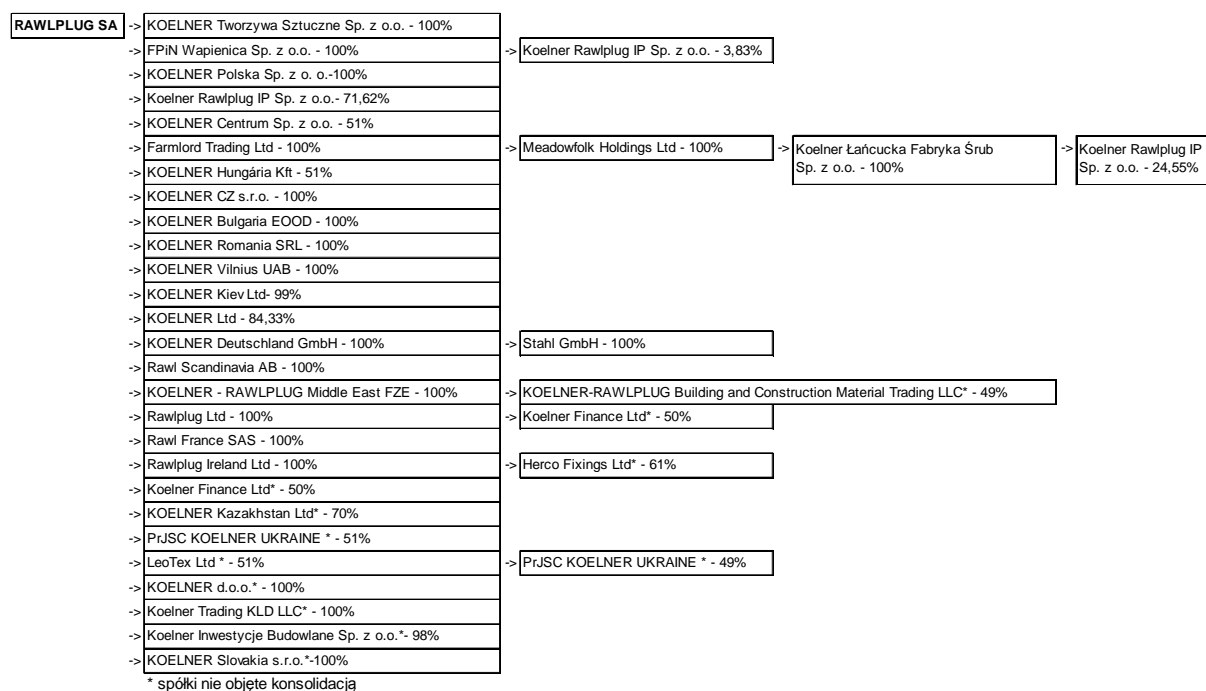
Spółka w 2010 roku utworzyła rezerwę na zobowiązania podatkowe w związku z prowadzonym sporem z organem skarbowym w sprawie kalkulacji zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2003 oraz rok 2004. W celu zabezpieczenia wykonania spornych zobowiązań podatkowych Spółka przedłożyła gwarancje bankowe. Gwarancje zostały wystawione przez Raiffeisen Bank Polska S.A.

W związku z utrzymaniem przez NSA w mocy wyroku WSA we Wrocławiu w sprawie zobowiązań podatkowych w podatku dochodowym od osób prawnych za rok 2003 Spółka rozliczyła w/w zobowiązanie w deklaracji VAT-7 z nadwyżką zapłaconego podatku VAT. Zobowiązanie wyniosło wraz z odsetkami 5 703 tys. zł. Zdarzenie to, dzięki utworzonym rezerwom, nie wpłynie na wynik finansowy netto Spółki za rok 2013.

7. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego na dzień 14 listopada 2013 r.

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	Udział % w liczbie głosów na WZA
Amicus Polinae Sp. z o.o.	17.602.750	54,06%	17.602.750	54,06%
PKO BP BANKOWY PTE	2.933.639	9,01%	2.933.639	9,01%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	2.842.138	8,73%	2.842.138	8,73%
Radosław Koelner	2.044.750	6,28%	2.044.750	6,28%

8. Struktura Grupy Kapitałowej RAWLPLUG S.A. na dzień 30 września 2013 r.



* spółka nie podlega konsolidacji na dzień 30.09.2013 r. (zgodnie z MSR 1 pkt 31)

9. Zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę.

a. Zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające

	stan na 14.11.2013	stan na 30.06.2013	zmiana
Radosław Koelner – Prezes Zarządu	2.044.750	2.044.750	-
Piotr Kopydłowski – Członek Zarządu	29.344	29.344	-
Bogdan Nyczaj – Prokurent	678	678	-

b. Zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby nadzorujące

	stan na 14.11.2013	stan na 30.06.2013	zmiana
Krystyna Koelner – Przewodnicząca Rady Nadzorczej	191.165	191.165	-
Tomasz Mogiński – Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej	100.000	100.000	-
Przemysław Koelner – Członek Rady Nadzorczej	26.625	26.625	-
Zbigniew Pamuła – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Zbigniew Szczypiński – Członek Rady Nadzorczej	360	360	-
Wojciech Heydel – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Zbigniew Stabiszewski – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-
Janusz Pajka – Członek Rady Nadzorczej	-	-	-

10. Istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

W III kwartale 2013 r. nie powstały istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych w RAWLPLUG S.A. ani w Grupie Kapitałowej RAWLPLUG.

11. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

W III kwartale 2013 r. nie dokonano w RAWLPLUG S.A. ani w Grupie Kapitałowej RAWLPLUG transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych o znacznej wartości. Informacja o zysku ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych Grupy Kapitałowej RAWLPLUG została zaprezentowana w Nocie nr 31.

12. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.

Nie dotyczy.

13. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W dniu 29.09.2013 r. Zarząd RAWLPLUG S.A. podjął uchwałę dotyczącą przyjęcia programu skupu akcji własnych w celu ich umorzenia lub sprzedaży, który zostanie przeprowadzony na następujących warunkach:

1. Program skupu akcji własnych przyjęty został przez Zarząd Spółki na podstawie upoważnienia kompetencyjnego wynikającego z uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 21.06.2013 r. w sprawie wyrażenia przez Walne Zgromadzenie Spółki zgody na nabywanie przez RAWLPLUG S.A. akcji własnych w trybie art. 362 § 1 pkt 8) Kodeksu spółek handlowych, upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych Spółki, utworzenia kapitału rezerwowego na ten cel oraz określenia zasad nabywania akcji własnych w celu umorzenia lub dalszej odsprzedaży.
2. Zarząd Spółki jest upoważniony 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.
3. Łączna ilość nabywanych akcji własnych nie będzie większa niż 1.800.000 (słownie: jeden milion osiemset tysięcy) akcji o wartości nominalnej po 1,00 (jeden) złoty każda.
4. Minimalna wysokość ceny za nabywane akcje będzie nie mniejsza niż 1,00 zł (słownie: jeden złoty) za 1 (jedną) akcję, zaś łączna maksymalna wysokość ceny za nabywane akcje będzie nie większa niż 21.600.000,00 zł (słownie: dwadzieścia jeden milionów sześćset tysięcy złotych), tj. 12,00 zł (słownie dwanaście złotych) za 1 (jedną) akcję.
5. Spółka może nabywać akcje własne do dnia 31.05.2015 r., nie dłużej jednak niż do chwili wyczerpania środków przeznaczonych na ich nabycie.

6. Akcje mogą zostać nabyte na rynku regulowanym: w trakcie sesji giełdowych i w transakcjach pozasesyjnych.
7. Zarząd nie wyklucza nabywania akcji w transakcjach pakietowych, a także w ramach publicznego wezwania na akcje Spółki.
8. Akcje Spółki nabywane będą w obrocie wtórnym na GPW w Warszawie za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu bezpośrednio na rachunek Spółki.
9. Nabycie akcji własnych, może być finansowane z kwoty, która zgodnie z art. 348 ksh może być przeznaczona do podziału, bądź z innych źródeł sfinansowania nabycia akcji własnych jeżeli Zarząd tak postanowi.
10. Dzienny wolumen nabywanych akcji nie może przekroczyć 25% średniego dziennego wolumenu obrotów akcji Spółki w miesiącu lipcu 2013 roku (średnia dzienna wielkość obrotu w miesiącu poprzedzającym miesiąc podania Programu do publicznej wiadomości). W przypadku wyjątkowo niskiej płynności akcji możliwe będzie przekroczenie progu 25%, o którym mowa powyżej, pod warunkiem poinformowania o tym zamiarze Komisji Nadzoru Finansowego oraz przekazania raportu bieżącego do publicznej wiadomości oraz pod warunkiem nie przekroczenia progu 50% średniego dziennego wolumenu obrotów akcji Spółki, określonego jak powyżej.
11. Zarząd, kierując się interesem Spółki, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej może: a) zakończyć nabywanie akcji przed dniem 31.05.2015 r. lub przed wyczerpaniem całości środków przeznaczonych na ich nabycie, b) zrezygnować z nabycia akcji w całości lub części.
12. 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 Akcjonariuszy celem podjęcia uchwał o umorzeniu akcji własnych oraz obniżeniu kapitału zakładowego Spółki i zmianie statutu Spółki.
13. W przypadku przeznaczenia nabytych akcji do dalszej odsprzedaży, po zakończeniu procesu nabywania akcji własnych przez Spółkę, Zarząd podejmie decyzje co do dalszej odsprzedaży akcji.
14. Zarząd może postanowić o zmianie zasad Programu. Informacja o zmianie zasad Programu zostaną podane do publicznej wiadomości przed wejściem ich w życie.

14. Zmiana klasyfikacji aktywów finansowych.

Nie dotyczy.

15. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw, w tym rezerw na koszty restrukturyzacji.

W III kwartale 2013 r. nie utworzono rezerw na koszty restrukturyzacji w RAWLPLUG S.A. ani w Grupie Kapitałowej RAWLPLUG.

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu pozostałych rezerw w Grupie Kapitałowej RAWLPLUG zostały zaprezentowane w Notach nr 20 i 21.

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze

	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
Stan na początek okresu	73	46	46
Rezerwa na odprawy emerytalne	73	46	46
Utworzenie rezerw	-	27	-
Rezerwa na odprawy emerytalne	-	27	-
Stan na koniec okresu	73	73	46
Rezerwa na odprawy emerytalne	73	73	46
Część długoterminowa	73	73	46
Rezerwa na odprawy emerytalne	73	73	46

Pozostałe rezerwy

	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
Stan na początek okresu	7 371	7 363	7 363
Rezerwa na zobowiązania	7 371	7 363	7 363
Utworzenie rezerw	458	484	361
Rezerwa na zobowiązania	289	484	361
Rezerwa na premie	169	-	-
Inne zwiększenia	477	-	-
Rezerwa na premie	477	-	-
Wykorzystanie rezerw	64	476	476
Rezerwa na premie	64	476	476
Rozwiązanie rezerw	414	-	-
Rezerwa na premie	414	-	-
Stan na koniec okresu	7 828	7 371	7 248
Rezerwa na zobowiązania	7 660	7 371	7 248
Rezerwa na premie	168	-	-
Część długoterminowa	7 660	7 371	7 248
Rezerwa na zobowiązania	7 660	7 371	7 248
Część krótkoterminowa	168	-	-
Rezerwa na premie	168	-	-

16. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Informacje o rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego w III kwartale 2013 r. w Grupie Kapitałowej RAWLPLUG zostały zaprezentowane w Notach nr 8 i 19.

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

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
Stan na początek okresu	3 496	4 206	4 206
Rzeczowe aktywa trwałe	2 821	3 083	3 083
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	199	199	199
Aktywa finansowe	141	2	2
Należności krótkoterminowe	25	69	69
Różnice kursowe	275	853	853
Zobowiązania	35	-	-
Zmiany odniesione na rachunek zysków i strat z tyt. powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(59)	(710)	(545)
Rzeczowe aktywa trwałe	(273)	(262)	(192)
Aktywa finansowe	136	139	93
Należności krótkoterminowe	18	(44)	(45)
Różnice kursowe	51	(578)	(512)
Zobowiązania	9	35	61
Pozostałe	-	-	50

Stan na koniec okresu	3 437	3 496	3 661
Rzeczowe aktywa trwałe	2 548	2 821	2 891
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	199	199	199
Aktywa finansowe	277	141	95
Należności krótkoterminowe	43	25	24
Różnice kursowe	326	275	341
Zobowiązania	44	35	61
Pozostałe	-	-	50

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
Wartość brutto na początek okresu	6 795	4 423	4 423
Korekta - Zapasy	-	123	123
Skorygowany stan na początek okresu	6 795	4 546	4 546
Aktywa finansowe	52	118	118
Zapasy	1 543	1 416	1 416
Należności krótkoterminowe	706	621	621
Rezerwy na świadczenia pracownicze	295	372	372
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	3 002	421	421
Różnice kursowe	326	343	343
Zobowiązania	871	1 255	1 255
Zmiany odniesione na rachunek zysków i strat z tyt. powstania i odwrócenia się różnic przejściowych i straty podatkowej	2 391	2 249	1 027
Aktywa finansowe	24	(66)	78
Zapasy	103	127	-
Należności krótkoterminowe	122	85	99
Rezerwy na świadczenia pracownicze	(143)	(77)	(59)
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	2 828	2 581	550
Różnice kursowe	(136)	(17)	126
Zobowiązania	(407)	(384)	233
Wartość brutto na koniec okresu	9 186	6 795	5 573
Aktywa finansowe	76	52	196
Zapasy	1 646	1 543	1416
Należności krótkoterminowe	828	706	720
Rezerwy na świadczenia pracownicze	152	295	313
Straty podatkowe do odliczenia w przyszłych okresach	5 830	3 002	971
Różnice kursowe	190	326	469
Zobowiązania	464	871	1 488

17. Odpisy aktualizujące wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenie odpisów z tego tytułu.

Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów w Grupie Kapitałowej RAWLPLUG w III kwartale 2013 r. zostały zaprezentowane w Nocie nr 9b.

Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów w RAWLPLUG S.A. w III kwartale 2013 r. zostały zaprezentowane poniżej (w tys. zł).

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
Stan na początek okresu	8 123	6 807	6 807
Korekta	-	645	645
Skorygowany stan na początek okresu	8 123	7 452	7 452
Utworzenie	980	671	-
Odwrócenie	438	-	-
Stan na koniec okresu	8 665	8 123	7 452

18. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takich odpisów.

Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz informacje o odwróceniu takich odpisów w Grupie Kapitałowej RAWLPLUG w III kwartale 2013 r. zostały zaprezentowane w Notach nr 1, 3, 6, 7, 10, 10b i 12.

Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz informacje o odwróceniu takich odpisów w RAWLPLUG S.A. w III kwartale 2013 r. zostały zaprezentowane poniżej (w tys. zł).

Odpisy aktualizujące wartość należności

	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
Stan na początek okresu	4 530	3 949	3 949
Odpisy utworzone	2 046	3 109	2 294
Odpisy rozwiązane	(998)	(1 272)	(990)
Odpisy wykorzystane	(262)	(1 256)	(668)
Stan na koniec okresu	5 316	4 530	4 585

19. Wyłacona (lub zadeklarowana) dywidenda.

Nie dotyczy.

20. Zysk przypadający na jedną akcję.

Informacje o zysku przypadającym na jedną akcję zostały zaprezentowane w Nocie nr 36.

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

Wyliczenie średniej ważonej liczby akcji zwykłych:

III kwartał 2012 r.: (32 560 000 akcji x 365 dni) / 365 dni = 32 560 000 akcji

III kwartał 2013 r.: (32 560 000 akcji x 365 dni) / 365 dni = 32 560 000 akcji

21. Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję.

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

22. Transakcje z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

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

23. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności.

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

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

24. Sezonowość produkcji i rynków zbytu.

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. Jest ono charakterystyczne zarówno dla krajowych, jak i zagranicznych rynków zbytu Grupy RAWLPLUG, zaś struktura sezonowa sprzedaży Spółki nie różni się prawie w ogóle od struktury sezonowej Grupy Kapitałowej.

25. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

Nie dotyczy.

26. Korekty błędów poprzednich okresów.

Nie dotyczy.

27. Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

Na dzień 30.09.2013 r. przed sądem lub innym organem nie toczyły się postępowania, których przedmiotem były by wierzytelności lub zobowiązania przekraczające 10% kapitałów własnych RAWLPLUG S.A.

28. Istotne informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Nie dotyczy.

29. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Nie dotyczy.

30. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych

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

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

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

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

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

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