



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

Raport
z badania sprawozdania finansowego
Rawlplug Spółka Akcyjna

za okres od dnia 1 stycznia do
dnia 31 grudnia 2015 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

Spółka działa pod firmą Rawlplug Spółka Akcyjna.

Siedzibą Spółki jest Wrocław 51-416, ul. Kwidzińska 6.

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem Spółki przedmiotem działalności Spółki jest głównie:

- produkcja narzędzi, złączy i śrub, narzędzi mechanicznych, wyrobów z budownictwa z tworzyw sztucznych, konstrukcji metalowych i ich części,
- sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych, materiałów budowlanych, maszyn wykorzystywanych w budownictwie.

Spółka działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego dnia 6 grudnia 1999 roku (Rep. A nr 7498 /99) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych,

W dniu 27 sierpnia 2001 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu - VI Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000033537.

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 895-168-78-80 oraz numer REGON: 932098397

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 32.560 tys. zł i dzielił się na 32.560.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

W 2015 roku oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Zarządu przedstawiał się następująco:

akcjonariat	akcji	głosów na Walnym Zgromadzeniu
Amicus Polinae Sp. z o.o.	16.902.750	51,91%
PKO BP BANKOWY PTE	2.933.639	9,01%
NATIONALE NEDERLANDEN PTE (dawniej ING PTE)	2.842.138	8,73%
Radosław Koelner	2.744.750	8,43%
Pozostali	7.136.723	21,92%
Razem:	32.560.000	100%

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 276.053 tys. zł.

Funkcję kierownika Spółki sprawuje Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku członkami Zarządu byli:

- Radosław Koelner - Prezes Zarządu
- Piotr Kopydłowski - Członek Zarządu do spraw finansowych

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.

2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego Rawlplug S.A za 2015 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały pisemnej nr 1/P/2015 z 7 maja 2015 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 24 czerwca 2015 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Beaty Wójciak-Dziechciarz (nr ewidencyjny 10948). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 8 lutego 2016 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było ono poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 roku i badaniem wstępnym.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649 z późn. zm.).

Kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzania badania. Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku, które zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k. podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3654 i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń z objaśnieniem:

„W bilansie Spółki na 31 grudnia 2014 roku ujęto udziały w spółkach zależnych Koelner Kiev Ltd., Koelner-Ukraine LCC, Koelner Deutschland GmbH, Rawlplug Ltd., Rawl France SAS, Koelner Ltd., Koelner Trading KLD LLC, Rawlplug Ireland Ltd., Koelner Polska Sp. z o.o. o łącznej wartości bilansowej 120.033 tysiące złotych. Udział Spółki w wartości aktywów netto (wycenionych według kursu średniego NBP na dzień bilansowy) wskazanych spółek zależnych był niższy w sumie o 49.898 tysięcy złotych od wartości tych udziałów ujętej w bilansie na 31 grudnia 2014 roku. Zarząd Spółki przeprowadził testy na utratę wartości, które nie wykazały potrzeby dokonania odpisów aktualizujących.

Podstawowe założenia przyjęte do przeprowadzonych testów zostały przedstawione w nocie nr 4c do sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014. Zarząd Spółki uważa, że realizacja budżetów przyjętych na potrzeby testów na utratę wartości jest realna.

Zwracamy uwagę, że oczekiwane przepływy pieniężne zależą od zdarzeń przyszłych, które nie są pewne i nie zawsze są pod kontrolą Zarządu Spółki.”

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2015 roku.

Uchwałą nr 6 z dnia 26 czerwca 2015 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło przeznaczyć zysk netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku w kwocie 10.653 tys. zł w całości na wypłatę dywidendy.

Sprawozdanie finansowe za 2014 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 3 lipca 2015 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości z bilansu i rachunku zysków i strat (w tys. zł)

	<u>31.12.2015</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.2014</u>	% sumy bilansowej	<u>31.12.2013</u>	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	411 971	73,2	415 017	68,9	393 883	66,0
Aktywa obrotowe	150 488	26,8	187 184	31,1	202 955	34,0
Aktywa razem	562 459	100,0	602 201	100,0	596 838	100,00
Kapitał własny	276 053	49,1	281 169	46,7	281 261	47,1
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	286 406	50,9	321 032	53,3	315 577	52,9
Pasywa razem	562 459	100,0	602 201	100,0	596 838	100,00

Wyszczególnienie	<u>1.01.2015- 31.12.2015</u>	% przychodów	<u>1.01.2014- 31.12.2014</u>	% przychodów	<u>1.01.2013- 31.12.2013</u>	% przychodów
Przychody ze sprzedaży	307 729	100,0	301 482	100,0	285 248	100,0
Koszt własny sprzedaży	(246 923)	(80,2)	(243 805)	(80,9)	(231 139)	(81,0)
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(51 862)	(16,9)	(51 019)	(16,9)	(53 524)	(18,8)
Wynik ze sprzedaży	8 944	2,9	6 658	2,2	585	0,2
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(372)	(0,1)	(9 214)	(3,1)	2 817	1,0
Zysk z działalności operacyjnej	8 572	2,8	(2 556)	(0,8)	3 402	1,2
Wynik na działalności finansowej	(2 982)	(1,0)	12 690	4,2	7 431	2,6
Wynik finansowy brutto	5 590	1,8	10 134	3,4	10 833	3,8
Podatek dochodowy	359	0,1	519	0,2	1 521	0,5
Wynik finansowy netto	5 949	1,9	10 653	3,5	12 354	4,3

2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2015	2014	2013
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży brutto	19,8%	19,1%	19,0%
Rentowność sprzedaży netto	1,9%	3,5%	4,3%
Rentowność majątku	1,1%	1,8%	2,1%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I	1,1	1,0	0,8
Wskaźnik płynności II	0,4	0,5	0,4
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach	69	96	104
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	82	86	105
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	50,2%	52,5%	52,2%

3. Komentarz

- Aktywa trwałe stanowią 73,2% aktywów ogółem na koniec okresu badanego, a ich udział w sumie bilansowej wzrósł z 68,9% na koniec 2014 roku. Udział aktywów obrotowych w sumie bilansowej spadł w roku 2015 w porównaniu do roku 2014 o 4,3 p.p. i wyniósł 26,8%. Spadek ten spowodowany został głównie zmniejszeniem stanu środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych oraz zmniejszeniem poziomu należności krótkoterminowych na koniec roku.
- Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 roku zmalał o 5.116 tys. PLN w porównaniu do 31 grudnia 2014 roku i wyniósł 276.053 tys. PLN. Jego udział w sumie bilansowej wzrósł z 46,7% na koniec roku 2014 do poziomu 49,1% na koniec badanego okresu.
- Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto wyniósł 19,8% i zwiększył się nieznacznie w porównaniu do 2014 roku, w którym kształtował się na poziomie 19,1%
- Wskaźnik rentowności sprzedaży netto na koniec badanego okresu zmalał o 1,6 p.p. w porównaniu do 31 grudnia 2014 roku i wyniósł 1,9%.
- Wskaźnik płynności I stopnia (bieżącej) w 2015 roku wzrósł do poziomu 1,1 z 1 na koniec 2014, natomiast w 2013 roku wyniósł 0,8. Optymalny poziom powinien mieścić się w przedziale <1,2-2,0>.
- Wskaźnik płynności II stopnia (szybkiej) kształtował się na poziomie, kolejno w latach 2013 - 0,4; 2014 - 0,5 oraz w 2015 - 0,4. Optymalny poziom powinien mieścić się w przedziale <1,0-1,2>.
- Wskaźnik ogólnego zadłużenia zmalał o 2,3 p.p. i wyniósł 50,2%.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Spółka nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, zgodną z wymogami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe prowadzone są przez Spółkę z Grupy Kapitałowej, Koelner Rawłplug IP Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Kwidzyńska 6. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania MFG/PRO firmy QAD.

W trakcie badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia poprawności działania systemu rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu.

Podczas prac nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe. Dotyczyło to w szczególności:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności, kompletności i przejrzystości dokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania,
- kompletności, poprawności i ciągłości dokonanych zapisów i ich powiązania z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Najważniejsze pozycje sprawozdania finansowego zostały opisane w notach do sprawozdania finansowego Spółki oraz w sprawozdaniu z działalności Spółki.

3. Informacje dodatkowe

Informacje zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

4. Sprawozdanie z działalności jednostki

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 stycznia 2014 roku poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

5. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Poznań, 17 marca 2016 roku.

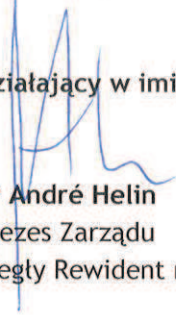
BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Beata Wójciak-Dziechciarz
Biegły Rewident
nr ewid. 10948

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


dr André Helin
Prezes Zarządu
Biegły Rewident nr ewid. 90004